

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Пути повышения финансовых результатов предприятий химической промышленности (на примере предприятий Самарской области)»

Студент	<u>Д.А. Хайдукова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Научный руководитель	<u>К.Ю. Курилов</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____	(личная подпись)
	_____	_____	(личная подпись)

Руководитель программы д.э.н. доцент А.А. Курилова _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н. доцент А.А. Курилова _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение	3
1. Теоретические основы анализа финансовых результатов предприятия...	8
1.1 Сущность и виды финансовых результатов предприятия. Прибыль как положительный финансовый результат предприятия: понятие и классификация	8
1.2 Методы анализа прибыли предприятия	19
1.3 Факторы, влияющие на величину прибыли предприятия. Факторный анализ прибыли и рентабельности	28
2. Анализ прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области	40
2.1 Оценка динамики развития предприятий химической промышленности	40
2.2 Оценка основных показателей деятельности предприятий химической промышленности	50
2.3 Анализ показателей прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности	57
2.4 Факторный анализ прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности.....	78
3. Рекомендации по повышению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области.....	92
3.1 Перспективы развития и основные направления роста прибыли предприятий химической промышленности	92
3.2 Оценка эффективности рекомендаций по повышению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности	106
Заключение	121
Список используемой литературы и источников	126
Приложения А-Е.....	132

Введение

Финансовый результат – обобщающий показатель деятельности коммерческой организации и базовое понятие при характеристике ее финансового положения. Конечный финансовый результат деятельности любой коммерческой организации выражается в форме прибыли (превышения доходов над расходами) или убытка (превышения расходов над доходами).

Извлечение прибыли является основной целью деятельности коммерческих организаций, в связи с этим показатели прибыли являются наиболее важными при анализе их финансово-хозяйственной деятельности. Рыночные условия хозяйствования побуждают предприятия искать способы максимизации прибыли и повышения уровня рентабельности. Рост прибыли создает финансовую базу для расширенного воспроизводства, решения проблем социально-экономического развития предприятия. В этой связи анализ показателей прибыли и рентабельности позволяет вовремя выявить проблемы в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и использовать необходимые инструменты для их устранения, чем и обуславливается актуальность выбранной автором темы исследования.

Степень изученности проблемы. Теоретические и практические аспекты анализа финансовых результатов предприятий, выявления резервов роста прибыли и рентабельности нашли отражение в работах многих зарубежных и российских ученых. Так, исследования экономической сущности прибыли нашли отражение в трудах А. Смита, Д. Рикардо, Д. Кларка, Ф. Найта, К. Маркса, В. Нордхауса, П. Самуэльсона, Д.С. Молякова, П.И. Камышанова.

Вопросам анализа финансовых результатов предприятия посвящены работы Л.Е. Басовского, С.А. Бороненковой, М.В. Мельник, О.В. Ефимовой, Э.А. Маркарьяна, Н.С. Пласковой, Г.В. Савицкой, Н.Н. Селезневой, А.Ф. Ионовой и других ученых.

Методы факторного анализа прибыли и рентабельности предприятия нашли отражены в работах М.В. Алтуховой, А.П. Калининой, Т.А. Кузнецовой,

К.А. Теренниковой, С.А. Тимофеевой.

В работах Дж. К. Ван Хорна, Ю. Бригхэма, Дж. Хьюстона, П. Этрилла, С.Г. Арефьевой, О.В. Демчук, И.А. Бланка, А.И. Бородина, О.С. Белокрыловой, С.А. Мироседи, Г.А. Шариновой исследуются проблемы управления прибылью, выявления резервов роста прибыли и рентабельности предприятий.

Стоит отметить, что в работах этих и других авторов отсутствует единая позиция относительно сущности прибыли предприятия, методики ее анализа, что приводит к необходимости дальнейших исследований в данной области.

Принимая во внимание актуальность проблемы и необходимость ее дальнейшего исследования и развития, определены цель и задачи работы.

Цель диссертационного исследования - исследование теоретических и практических аспектов анализа финансовых результатов предприятия, разработка рекомендаций по увеличению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области на примере ОАО «КуйбышевАзот».

Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать и систематизировать подходы к определению финансовых результатов предприятия, уточнить понятие прибыли предприятия;
- рассмотреть основные методы анализа прибыли и рентабельности предприятия;
- исследовать подходы к классификации факторов, влияющих на прибыль предприятия, систематизировать факторы анализа прибыли;
- провести оценку и анализ финансовых результатов и показателей эффективности деятельности предприятий химической промышленности Самарской области, охарактеризовать основные проблемы функционирования предприятий химической промышленности в современных условиях;
- провести анализ показателей прибыли и рентабельности ОАО «КуйбышевАзот», выявить факторы, влияющие на их динамику;
- выявить перспективы развития и основные направления роста прибыли предприятий химической промышленности Самарской области;

– разработать практические рекомендации по повышению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области, в том числе ОАО «КуйбышевАзот».

Объектом исследования выступают предприятия химической промышленности Самарской области. Предметом исследования являются теоретические и методические подходы к анализу финансовых результатов предприятия.

Гипотеза исследования основана на предположении о том, что результаты анализа прибыли и рентабельности предприятия, оценки факторов, влияющих на их уровень, выступают одним из ключевых аспектов принятия эффективных управленческих решений в области формирования, распределения и использования материальных, финансовых, трудовых и прочих ресурсов предприятия, позволяют выявить резервы устойчивого развития предприятия.

Методологической основой диссертационного исследования выступают общенаучные и частные методы познания: диалектический, логический, системный, структурный и сравнительный методы анализа; приемы классифицирования; методы математической статистики и финансового анализа; синтез полученных результатов; принципы формальной логики.

Научная новизна исследования состоит в развитии теоретических положений управления прибылью предприятия, разработке практических предложений, обеспечивающих рост прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области.

Элементы новизны содержатся в следующих результатах:

– уточнено понятие прибыли предприятия как экономической категории, представляющей собой обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности, определяемый как разность между доходами предприятия и расходами, связанными с осуществлением данной деятельности, исчисленная в денежном выражении;

– обобщена и дополнена классификация факторов, влияющих на величину прибыли предприятия, следующими признаками классификации: уровень реализации факторов; природа возникновения факторов; степень обусловлен-

ности; тип воздействия факторов; тип критерия оценки; контролируемость воздействия;

- выявлены факторы, негативно влияющие на развитие предприятий химической промышленности Самарской области, в числе которых: низкий спрос на продукцию химической промышленности на внутреннем рынке и экспортная ориентация поставок базового сырья, обуславливающая сильную зависимость результатов деятельности предприятий от конъюнктуры мирового рынка; зависимость финансовых результатов предприятий от цен на газ и тарифов на энергоресурсы и железнодорожные перевозки; повышение налоговой и долговой нагрузки;

- разработаны практические рекомендации по повышению показателей прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области, в их числе: увеличение объемов выпуска продукции с более высокой добавленной стоимостью; снижение расхода сырья и энергоресурсов на единицу готовой продукции; сокращение коммерческих расходов; увеличение объемов продаж на российском рынке азотных удобрений.

Теоретической основой диссертационного исследования являются труды российских и зарубежных ученых в области финансового анализа и финансового менеджмента. Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации, регулирующие порядок формирования и учета доходов и расходов организаций, материалы государственных статистических органов, научные статьи в периодической печати по исследуемой проблеме, Интернет-ресурсы, данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятий химической промышленности Самарской области.

Теоретическая значимость исследования состоит в развитии теоретических подходов к управлению прибылью предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что результаты исследования доведены до конкретных рекомендаций и могут быть применены в деловой практике предприятий химической промышленности Самарской области.

Апробация работы. Основные положения диссертационной работы были представлены в материалах следующих конференций: «Проблемы и перспективы экономики и управления»: V Международная научная конференция, г. Санкт-Петербург, 2016; «Издательство Молодой ученый».

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка используемой литературы и источников.

Во введении обоснованы актуальность темы исследования, ее научная новизна, раскрыт уровень разработанности проблемы, сформулированы цель, задачи, предмет и объект исследования, обоснованы теоретическая и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретические основы анализа финансовых результатов предприятия» исследуются подходы к определению сущности прибыли предприятия, классификации факторов, влияющих на величину прибыли, рассматриваются методы анализа прибыли и рентабельности предприятий. Сформулировано авторское определение понятия прибыли, обобщена и дополнена классификация факторов, влияющих на величину прибыли предприятия.

Во второй главе «Анализ прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области» представлен сравнительный анализ финансовых результатов и показателей рентабельности предприятий химической промышленности, выявлены основные проблемы функционирования предприятий в современных условиях.

В третьей главе «Рекомендации по повышению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области» выявлены перспективы развития предприятий химической промышленности, разработаны практические рекомендации по повышению показателей их прибыли и рентабельности, подкрепленные расчетом экономической эффективности.

В заключении сформулированы выводы и предложения, обобщающие результаты проведенного исследования.

1. Теоретические основы анализа финансовых результатов предприятия

1.1 Сущность и виды финансовых результатов предприятия. Прибыль как положительный финансовый результат предприятия: понятие и классификация

Финансовый результат является базовым понятием при характеристике финансового положения предприятия. Финансовый результат может выражаться в форме прибыли (превышения доходов над расходами) или в форме убытка (превышения расходов над доходами).

Финансовые результаты предприятия служит своего рода показателем его значимости в народном хозяйстве. В рыночных условиях хозяйствования любое предприятие заинтересованно в получении положительного результата от своей деятельности, поскольку благодаря величине этого показателя предприятие способно расширять материально-техническую базу, увеличивать объемы выпуска продукции (работ, услуг), обновлять ассортимент продукции, материально заинтересовывать персонал, работающий на данном предприятии, выплачивать дивиденды акционерам и т.д.

Несмотря на то, что в экономической литературе достаточно много исследований, посвященных вопросам улучшения финансовых результатов предприятий, оптимизации процессов формирования, распределения и использования прибыли, единого определения понятий финансового результата и прибыли не существует.

Так, например, в Современном экономическом словаре под редакцией Райзберга Б.А. под финансовым результатом понимается итог хозяйственной деятельности компании и ее подразделений, выраженные в виде финансовых показателей, таких, как прибыль (убытки), изменение стоимости собственного капитала, дебиторская и кредиторская задолженность, доход [49, с. 342].

О.В. Ефимова под финансовым результатом предприятия понимает прибыль, но в то же время отмечает, что действительно конечный результат предприятия тот, правом распоряжаться которым обладают собственники (в мировой практике под ним подразумевается прирост чистых активов) [28, с. 211].

П.И. Камышанов считает, что конечный финансовый результат деятельности предприятия выражается в показателе прибыли и убытка [31, с. 126].

Похожее определение дают Е.П. Козлова, Н.В. Парашутин, Т.Н. Бабченко и Е.Н. Галанина. По их мнению, сводным (интегрирующим) показателем, характеризующим финансовый результат деятельности предприятия, является балансовая (валовая) прибыль или убыток [34, с. 54].

Г.В. Савицкая отмечает, что финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности [47, с. 328].

А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин отмечают, что финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода [60, с. 282].

Таким образом, исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что важнейшей экономической категорией, характеризующей финансовый результат деятельности предприятия, является прибыль. Именно прибыль интересует собственников предприятия, его деловых партнеров, государственные органы. Предприятия, финансовым результатом деятельности которых является прибыль, приносят доход не только своим собственникам, но и вносят существенный вклад в развитие экономики, социальной сферы, государства в целом.

Экономическая сущность прибыли является одной из сложных и дискуссионных проблем в современной экономической теории.

Понятие прибыли по мере развития экономической теории постоянно изменялось и усложнялось. Так, представители классической школы политэкономии А. Смит и Д. Рикардо видели источник прибыли в производстве. Они считали, что при обмене созданного товара на деньги кроме оплаты всех расходов возникает «нечто», являющееся компенсацией предпринимателю за риск, то есть прибыль. Величина прибыли при этом определяется только величиной капитала и не связана с заработной платой [61, с. 294-298].

Д. Кларк рассматривает прибыль как трудовой доход предпринимателя. Такая трактовка прибыли была выдвинута ещё в XIX в. и развита немецким

ученым В. Рашером, определяющим прибыль как предпринимательскую зарплату [61, с. 103-105].

В последующем более развернутое обоснование предпринимательской прибыли было дано Й. Шумпетером. По его мнению, сущность предпринимательской деятельности заключается не во владении капиталом, а в изобретении новых технических средств и методов организации производства или несении риска, что при существующих ценах способствует снижению издержек производства, в результате чего появляется определенная разница, которая и представляет собой предпринимательскую прибыль. Таким образом, Й. Шумпетер рассматривает прибыль как вознаграждение за техническое усовершенствование и успешную предпринимательскую деятельность и утверждает, что доходы, получаемые с помощью новых технических усовершенствований, и составляют прибыль [61, с. 401-404].

Ф. Найт также связывал происхождение прибыли с предпринимательской деятельностью, но подходил к ее анализу с позиций хозяйственного риска. По его мнению, несение риска является функцией предпринимателя, в связи с этим риск требует особого вознаграждения в виде получения прибыли [25, с. 143].

К. Маркс в «Капитале» определил прибыль как превращенную форму прибавочной стоимости, порожденную всем авансированным капиталом. Источником прибавочной стоимости считал труд наемных работников, занятых в сфере материального производства. Рабочий своим трудом создает стоимость большую, чем стоит его рабочая сила [36, с. 98-112].

П.Э. Самуэльсон и В.Д. Нордхаус определили прибыль как доход от факторов производства, вознаграждение за предпринимательскую деятельность и введение технических усовершенствований. Прибыль состоит из имплицитных (неявных) издержек (таких, как доход от собственного капитала), дохода от риска и инновационной прибыли [42, с. 628].

Анализ современной экономической литературы также свидетельствует об отсутствии единого понимания понятия прибыли. В таблице 1.1 представлены современные подходы к определению данного понятия.

Таблица 1.1 – Подходы к определению понятия «прибыль»

Авторы, источники	Определение прибыли
Большой экономический словарь [17, с. 849]	Превышение доходов от продажи товаров и услуг над затратами на производство и продажу этих товаров и услуг
Финансово-кредитный энциклопедический словарь [55, с. 794]	Разница между доходами, полученными от реализации продукции, основных средств и иного имущества, выполненных работ, оказываемых услуг, внереализационной деятельности, и начисленной суммой затрат на производство, реализацию продукции и осуществление других видов деятельности.
Толковый словарь русского языка С. И. Ожегова [43, с. 812]	Сумма, на которую доход, выручка превышают затраты на экономическую деятельность, на производство товара
В.С. Артамонов, А.И. Попов, С.А. Иванов, Н.И. Уткин [13, с. 98]	Основной итоговый показатель, характеризующий результаты деятельности предприятия, представляющий собой превышение доходов над расходами
И.А. Бланк [16, с. 562]	Выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предприятием деятельности, разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления предпринимательской деятельности.
Н.Б. Клишевич [33, с. 57]	Конечный положительный финансовый результат предприятия, представляющий собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом
Д.С. Моляков [41, с. 62]	Денежное выражение части стоимости прибавочного продукта.
Г.В. Савицкая [47, с. 330]	Часть чистого дохода, непосредственно получаемого субъектами хозяйствования в процессе реализации продукции
Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова [48, с. 326]	Чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе хозяйственной деятельности

Анализ представленных подходов показывает, что в экономической литературе под прибылью понимается:

- денежное выражение части стоимости прибавочного продукта;
- чистый доход предпринимателя на вложенный капитал;
- разность между совокупными доходами и совокупными затратами;
- конечный положительный финансовый результат предприятия.

В российском законодательстве определение прибыли дается в части второй Налогового кодекса Российской Федерации. В соответствии с 25 главой Налогового кодекса «Налог на прибыль организаций» прибылью признается: для российских организаций – полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов; для иностранных организаций, осуществляющих дея-

тельность в Российской Федерации через постоянные представительства, - полученные через эти постоянные представительства доходы, уменьшенные на величину произведенных этими постоянными представительствами расходов; для иных иностранных организаций - доходы, полученные от источников в Российской Федерации [2].

С учетом вышеизложенного мы предлагаем следующее комплексное определение понятия прибыли. Прибыль - это экономическая категория, представляющая собой обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности, который определяется как разность между доходами предприятия и расходами, связанными с осуществлением данной деятельности, исчисленная в денежном выражении.

Как экономическая категория прибыль выполняет следующие функции:

- во-первых, прибыль характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности предприятия;

- во-вторых, прибыль обладает стимулирующей функцией. Ее содержание состоит в том, что она одновременно является финансовым результатом и основным элементом финансовых ресурсов предприятия. Реальное обеспечение принципа самофинансирования определяется полученной прибылью. Доля чистой прибыли, оставшаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других обязательных платежей, должна быть достаточной для финансирования расширения производственной деятельности, научно-технического и социального развития предприятия, материального поощрения работников;

- в-третьих, прибыль является одним из источников формирования бюджетов разных уровней. Она поступает в бюджеты в виде налогов и наряду с другими доходными поступлениями используется для финансирования и удовлетворения совместных общественных потребностей, обеспечения выполнения государством своих функций, государственных инвестиционных, производственных, научно-технических и социальных программ [21, с. 68-70].

В экономической литературе предлагают различные признаки классификации прибыли и ее виды [22, с. 13-15; 30, с. 246-248; 45, с. 298-200; 58, с. 122-

124]. Обобщенная классификация прибыли представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Классификация прибыли предприятия

Признак классификации	Виды прибыли
1. Направление деятельности предприятия	Прибыль от операционной деятельности Прибыль от инвестиционной деятельности Прибыль от финансовой деятельности
2. Состав включаемых элементов	Маржинальная прибыль. Прибыль от реализации продукции Прибыль до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль Прибыль до налогообложения Чистая прибыль
3. Характер деятельности предприятия	Прибыль от обычной деятельности Прибыль от чрезвычайных ситуаций
4. Налогообложение прибыли	Налогооблагаемая прибыль Не облагаемая налогом прибыль
5. Учет инфляции	Номинальная прибыль Реальная прибыль
6. Экономическое содержание прибыли	Бухгалтерская прибыль Экономическая прибыль
7. Характер использования чистой прибыли	Капитализированная (нераспределенная) прибыль Потребляемая прибыль
8. Степень обобщения	Прибыль организации Консолидированная прибыль

Рассмотрим классификационные признаки и виды прибыли.

1. В зависимости от направления деятельности предприятия различают:

- прибыль от операционной деятельности, включающую прибыль от продажи продукции, товаров, работ, услуг;

- прибыль от инвестиционной деятельности, связанную с приобретением и продажей земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, с осуществлением финансовых вложений;

- прибыль от финансовой деятельности, связанную с поступлениями от эмиссии ценных бумаг (акций, облигаций), погашением заемных средств и т.п.

2. В зависимости от состава включаемых элементов различают:

- маржинальную прибыль, представляющую собой разность между выручкой и прямыми переменными затратами по операционной деятельности;
- прибыль от реализации продукции - разность между маржинальной прибылью и постоянными затратами;
- прибыль до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль, характеризующую финансовый результат, полученный предприятием для основных стейкхолдеров – государства, кредиторов, собственников, персонала;
- прибыль до налогообложения – результат после выплаты процентов кредиторам;
- чистую прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов и прочих обязательных отчислений.

3. По характеру деятельности предприятия выделяют прибыль от обычной деятельности и прибыль от чрезвычайных ситуаций, нетипичных для нормальной деятельности предприятия, которую необходимо выделять из общей прибыли для правильной оценки деятельности предприятия.

4. В зависимости от налогообложения выделяют налогооблагаемую прибыль и не облагаемую налогом (льготируемую) прибыль в соответствии с налоговым законодательством.

5. В зависимости от того, учитывается ли фактор инфляции при анализе прибыли, различают номинальную прибыль (без учета инфляции) и реальную прибыль, скорректированную на темп инфляции в анализируемом периоде.

6. По экономическому содержанию выделяют:

- бухгалтерскую прибыль - разность между доходами и текущими явными затратами, отраженными в бухгалтерском учете;
- экономическую прибыль - при ее расчете также учитываются неявные затраты, не отражаемые в бухгалтерском учете.

7. В зависимости от характера использования чистой прибыли выделяют:

- капитализированную (нераспределенную) часть чистой прибыли, направляемую на финансирование прироста активов предприятия,
- потребляемую часть чистой прибыли, расходуемую на выплату дивидендов.

дендов акционерам.

8. По степени обобщения выделяют прибыль отдельной организации и консолидированную прибыль группы компаний.

В бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий отражаются следующие виды прибыли:

- валовая прибыль - финансовый результат, рассчитываемый как разность между выручкой и себестоимостью продаж;

- прибыль от продаж - финансовый результат, полученный от реализации продукции (работ, услуг), рассчитывается как разность между выручкой и расходами на производство и реализацию продукции (работ, услуг);

- прибыль до налогообложения - прибыль от продажи продукции (работ, услуг), увеличенная на сумму доходов от участия в других организациях, процентов к получению, прочих доходов, и уменьшенная на величину процентов к уплате и прочих расходов;

- чистая прибыль - разность между величиной прибыли до налогообложения и величиной налога на прибыль и иных обязательных платежей [6].

Использование того или иного показателя прибыли зависит от целей проведения исследования. Так, например, для оценки уровня доходности производства продукции используется показатель прибыли от продажи продукции, для оценки уровня доходности совокупных активов (совокупного капитала) предприятия – показатель прибыли до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль, для оценки уровня доходности собственного капитала – показатель чистой прибыли, для расчета безубыточного объема продаж – показатель маржинальной прибыли,

Формирование прибыли происходит путем сопоставления доходов и расходов предприятия. Процесс формирования различных видов прибыли предприятия представлен на рисунке 1.1.

Валовая прибыль определяется как разность между данными статьи отчета о финансовых результатах «Выручка» и данными статьи «Себестоимость продаж».

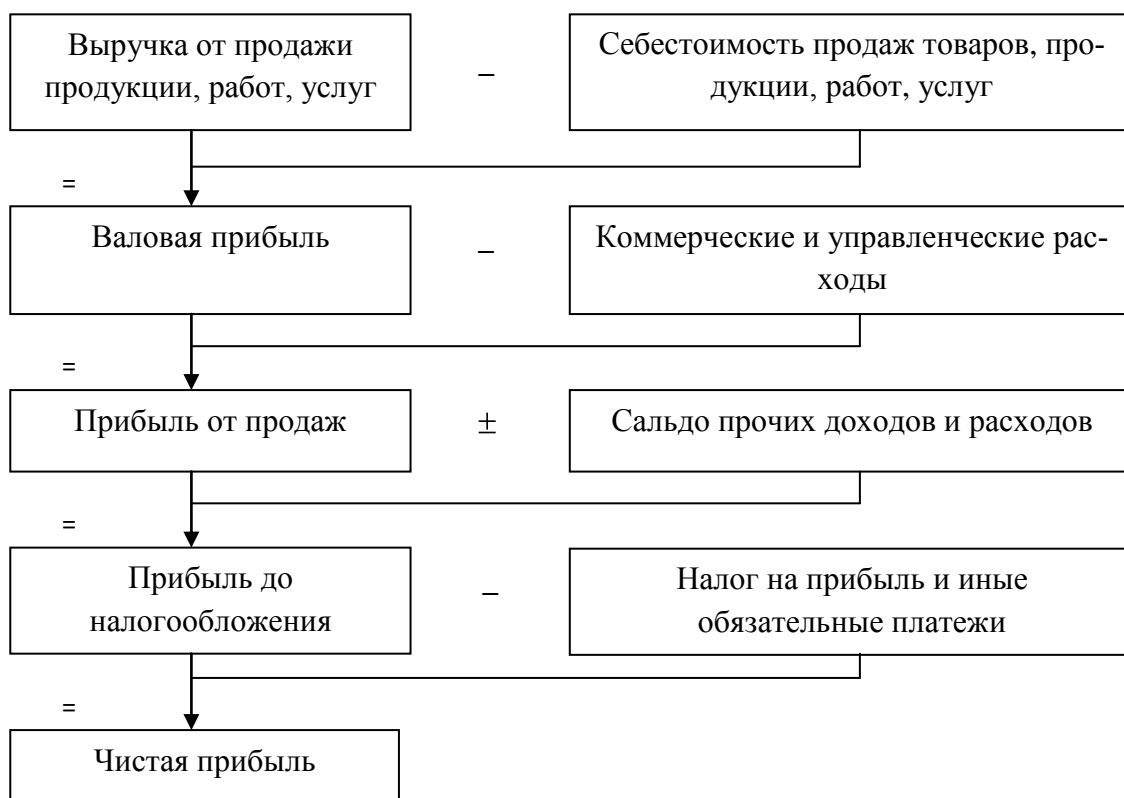


Рисунок 1.1 – Процесс формирования показателей прибыли предприятия

По статье «Выручка» показывается выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг. По статье «Себестоимость продаж» отражаются учтенные затраты на производство продукции, работ, услуг в доле, относящейся к проданным в отчетном периоде продукции, работам, услугам.

Прибыль (убыток) от продаж отражает финансовый результат организации по обычным видам деятельности. Прибыль (убыток) от продаж представляет собой разность между показателем строки «Валовая прибыль» и показателями строк «Коммерческие расходы» и «Управленческие расходы».

Статья «Коммерческие расходы» отражает затраты, связанные со сбытом продукции (работ, услуг). В организациях, осуществляющих производственную деятельность, коммерческими являются расходы: на упаковку изделий на складах готовой продукции; по доставке продукции на станцию отправления, погрузке в вагоны, автомобили и другие транспортные средства; комиссионные сборы, уплачиваемые сбытовым организациям; другие аналогичные расходы.

По статье «Управленческие расходы» отражаются общехозяйственные расходы. К ним относятся: административно-управленческие расходы, содержание общехозяйственного персонала, расходы по амортизации и ремонту основных средств общехозяйственного назначения, расходы по оплате информационных, аудиторских и консультационных услуг и т.д.

Прибыль (убыток) до налогообложения определяется как сальдо по всем доходам и расходам по обычным видам деятельности, а также прочим доходам и прочим расходам.

Прочие доходы представлены в отчете о финансовых результатах статьями: «Проценты к получению», «Доходы от участия в других организациях», «Прочие доходы».

По статье «Проценты к получению» отражаются доходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами процентов по облигациям, депозитам, государственным ценным бумагам, за использование кредитной организацией денежных средств, находящихся на счете в этой кредитной организации.

По статье «Доходы от участия в других организациях» указываются доходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций, доходы от участия в совместной деятельности.

По статье «Прочие доходы» отражаются: поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации; поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности; поступления от продажи основных средств, материалов и т.д.; штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров; активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения; поступления в возмещение причиненных организации убытков; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; суммы кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности; курсовые разницы; сумма дооценки активов и т.п. [7].

Прочие расходы представлены статьями: «Проценты к уплате», «Прочие

расходы».

По статье «Проценты к уплате» отражаются расходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами к уплате процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов).

По статье «Прочие расходы» отражаются: расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации; расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности; расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств, материалов и т.д.; отчисления в резервы по сомнительным долгам, резервы под обесценение вложений в ценные бумаги, а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности; штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров; возмещение причиненных организацией убытков; убытки прошлых лет, признанные в отчетном году; суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания; курсовые разницы; сумма уценки активов и т. п. [8].

По строке «Чистая прибыль (убыток)» отражается чистая прибыль организации за отчетный период (или убыток), которая определяется как показатель прибыли (убытка) до налогообложения, увеличенный на сумму разницы между отложенными налоговыми активами и отложенными налоговыми обязательствами, уменьшенный на сумму текущего налога на прибыль и обязательных платежей в бюджет.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, используется им самостоятельно и направляется на дальнейшее развитие предпринимательской деятельности.

1.2 Методы анализа прибыли предприятия

Анализ финансовых результатов (прибыли) предприятия осуществляется не только руководством предприятия, но и его учредителями, инвесторами с целью оценки эффективности использования финансовых ресурсов, вложенных в деятельность предприятия, банками – для оценки условий кредитования и определения уровня кредитного риска, поставщиками – для оценки своевременности получения платежей за поставленные сырье, материалы, комплектующие, налоговыми инспекциями – для анализа правильности начисления и своевременности уплаты налогов в бюджет и т.д.

Выделяют различные виды анализа финансовых результатов (прибыли) предприятия. В таблице 1.3 представлены основные виды анализа прибыли предприятия [14, с. 176-178; 38, с. 95-102; 52, с. 318-320].

Таблица 1.3 – Виды анализа прибыли предприятия

Признак классификации	Виды анализа
1. Субъект анализа	Внутренний анализ прибыли. Внешний анализ прибыли.
2. Объект анализа	Анализ формирования прибыли. Анализ распределения прибыли. Анализ использования прибыли.
3. Масштабность исследования	Анализ прибыли по предприятию в целом. Анализ прибыли по структурному подразделению. Анализ прибыли по отдельной операции.
4. Объем исследования	Полный анализ прибыли. Тематический анализ прибыли.
5. Период проведения анализа	Предварительный анализ прибыли. Текущий (оперативный) анализ прибыли. Последующий (ретроспективный) анализ прибыли.

Рассмотрим виды анализа прибыли предприятия.

1. В зависимости от субъекта анализа, выделяют два вида анализа финансовых результатов (прибыли) предприятия: внутренний и внешний.

Внутренний анализ осуществляется финансовыми службами предприятия и результаты такого анализа используются для планирования финансовых результатов предприятия и контроля за ними.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками

материальных и финансовых ресурсов, органами контроля на основе публикуемой годовой (квартальной) отчетности предприятия.

Основной целью внутреннего анализа финансовых результатов является разработка и принятие обоснованных управленческих решений, направленных на повышение эффективности деятельности предприятия [38, с. 95].

Для достижения данной цели в ходе проведения анализа финансовых результатов решаются следующие задачи [38, с. 101]:

- оценка динамики абсолютных и относительных показателей финансовых результатов (прибыль, рентабельность);
- факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг);
- анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной деятельности;
- анализ и оценка использования чистой прибыли;
- выявление и оценка возможных резервов роста прибыли и рентабельности на основе оптимизации объемов производства и издержек производства и обращения;
- анализ взаимосвязи затрат, объема производства (продаж) и прибыли;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

2. В зависимости от объекта анализа выделяют анализ процессов формирования, распределения и использования прибыли.

Анализ формирования прибыли зачастую проводится в основных сферах деятельности предприятия: операционной, инвестиционной и финансовой. Результаты анализа позволяют выявить возможные пути увеличения прибыли предприятия.

Анализ распределения и использования прибыли осуществляется по основным направлениям ее использования и дает возможность определить уровень потребления прибыли, выявить общий уровень ее капитализации, определить формы потребления прибыли в инвестиционных целях.

3. В зависимости от масштабности исследования выделяют анализ при-

были по предприятию в целом, по структурному подразделению предприятия, по отдельной операции.

При проведении анализа прибыли по предприятию в целом предметом изучения выбирается общий объем прибыли предприятия.

Более глубокий анализ прибыли проводится по структурному подразделению (центру ответственности) предприятия. Как правило, выделяют центры доходов, затрат, прибыли и инвестиций. Анализ процессов формирования прибыли в различных центрах должен осуществляться с использованием различных методов и набора показателей. Форма этого анализа строится в первую очередь на результатах управленческого учета предприятия.

Предметом анализа прибыли отдельной операции является прибыль предприятия по каждой отдельной коммерческой сделке; по отдельной финансовой операции, по отдельному завершенному инвестиционному проекту и т.д.

4. В зависимости от объема исследования различают:

- полный анализ прибыли, предполагающий исследование всех направлений ее формирования, распределения и использования;

- тематический анализ прибыли, осуществляемый по отдельным направлениям ее формирования, распределения и использования. Предметом такого анализа может являться анализ эффективности применяемой системы распределения прибыли, анализ прибыльности сформированного инвестиционного портфеля, анализ альтернативного направления использования прибыли.

5. По периоду проведения анализа выделяют:

- предварительный анализ прибыли, предполагающий исследование условий формирования, распределения и использования прибыли в прогнозном периоде, условий осуществления финансовых операций с предварительным расчетом ожидаемой величины прибыли по ним;

- текущий (оперативный) анализ прибыли, проводимый в процессе осуществления операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия;

- последующий (ретроспективный) анализ прибыли, проводимый по итогам отчетного периода (месяца, квартала, года). Такой анализ основывается на завершенных результатах финансовой деятельности и на реальных данных финансового учета и отчетности, дополняемых данными управленческого учета.

Показатели прибыли характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решение проблем социальных и материальных потребности трудового коллектива. За счёт прибыли выполняются также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими предприятиями, и организациями.

Таким образом, показатели прибыли становятся важнейшими для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия.

В экономической литературе выделяются следующие общие принципы проведения анализа прибыли предприятия:

– последовательность – предполагает использование двух приемов: дедуктивного и индуктивного. Дедукция – один из принципов анализа, означающий последовательность его проведения от общего к частному. В процессе анализа последовательно выявляются сначала общие показатели, затем частные. Индукция – принцип анализа, означающий последовательность его проведения от частного к общему, от причин к следствию;

– использование научного аппарата (инструментария) – означает, что анализ должен проводиться на основе всестороннего учета требований экономических законов;

– системность и комплексность – предполагает выполнение анализа во взаимосвязи всех финансовых процессов (комплексный анализ), учета влияния отдельных факторов на формирование финансовых результатов;

– объективность – предполагает исследование реальных экономических явлений и процессов, их причинно-следственной взаимосвязи в условиях до-

стоверной информации;

– сравнение показателей – способ изучения динамики финансовых показателей. Сравнение позволяет дать оценку любому финансовому показателю за фактический (отчетный) период по отношению к базисному периоду или другому предприятию, или совокупности предприятий;

– оперативность – заключается в своевременном выявлении и предупреждении причин отклонения от плана, как по количественным, так и качественным показателям, изыскании путей устранения отрицательно действующих факторов, закреплении и усилении действия положительных факторов [30, с. 298-300].

Можно выделить следующие группы методов анализа прибыли:

– неформализованные методы анализа, основанные на описании аналитических процедур на логическом уровне. К ним относятся методы экспертных оценок, сравнения, построения аналитических таблиц и т.п.;

– формализованные методы анализа, основанные на строгих формализованных аналитических зависимостях. К основным методам данной группы относятся: классические методы финансового анализа (методы цепных подстановок, арифметических разниц); традиционные методы экономической статистики (методы средних и относительных величин, группировки, графический); математико-статистические методы изучения связей (корреляционный анализ, регрессионный анализ, факторный анализ); эконометрические методы (матричные методы, гармонический анализ и др.) [19, с. 211-214].

На практике при анализе финансовых результатов (прибыли) предприятия чаще используются следующие методы:

- 1) горизонтальный анализ;
- 2) вертикальный анализ;
- 3) сравнительный анализ;
- 4) факторный анализ;
- 5) анализ коэффициентов [29, с. 37-43; 32, с. 7-10; 44, с. 190-193].

1. Горизонтальный (или трендовый) анализ прибыли основан на изучении динамики показателей прибыли во времени. При использовании данного метода анализа рассчитываются темпы роста (прироста) прибыли, определяются тенденции ее изменения (тренда). В практике управления прибылью наибольшее распространение получили следующие виды горизонтального анализа:

- сравнение показателей прибыли отчетного периода с показателями предшествующего периода (например, с показателями предшествующего месяца, квартала, года);

- сравнение показателей прибыли отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года (например, показателей третьего квартала отчетного года с аналогичными показателями третьего квартала предшествующего года);

- сравнение показателей прибыли за ряд предшествующих периодов. Целью этого анализа является выявление тенденций изменения показателей прибыли в динамике. Результаты такого анализа обычно оформляются графически.

2. Вертикальный (или структурный) анализ прибыли базируется на структурном разложении агрегированных показателей прибыли. При использовании этого метода анализа рассчитываются удельные веса отдельных составляющих агрегированного показателя прибыли. Наибольшее распространение получили следующие виды вертикального анализа:

- структурный анализ прибыли, сформированной по отдельным сферам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой);

- структурный анализ прибыли по отдельным видам продукции;

- структурный анализ распределения или использования полученной прибыли. Такое структурное разложение осуществляется в разрезе направлений распределения прибыли, а по каждому из направлений распределения в разрезе форм конкретного ее использования.

3. Сравнительный анализ прибыли основан на сопоставлении значений отдельных показателей прибыли между собой. При использовании этого метода

анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений, сравниваемых показателей. Наибольшее распространение получили следующие виды анализа:

- сравнительный анализ показателей прибыли данного предприятия и среднеотраслевых. Такой анализ проводится с целью оценки конкурентной позиции предприятия в отрасли;

- сравнительный анализ показателей прибыли данного предприятия и предприятий – конкурентов. Целью такого анализа является определение конкурентной позиции предприятия в рамках регионального рынка соответствующей продукции;

- сравнительный анализ показателей прибыли отдельных центров ответственности (структурных подразделений) предприятия;

- сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) показателей прибыли. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от плановых (нормативных) и определяются причины этих отклонений. Такой анализ используется для контроля процесса текущего формирования и использования прибыли и внесения необходимых корректировок в направления хозяйственной деятельности предприятия.

4. Факторный анализ предполагает выявление факторов, воздействующих на величину показателей прибыли. В процессе факторного анализа выявляются причины отклонений фактических показателей прибыли от плана или предшествующих периодов. При этом важно выявить не только причину отклонения, но и подготовить управленческое решение по устранению негативных причин. Результаты анализа являются основным инструментом обоснования управленческих решений по повышению эффективности деятельности предприятия.

5. Анализ коэффициентов базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей между собой. В процессе использования данного метода анализа определяются различные относительные показатели, характеризующие отдельные аспекты формирования, распределения и использования прибыли предприятия. В качестве относительных показателей рассчитывают-

ся показатели рентабельности, характеризующие эффективность процессов формирования, распределения и использования прибыли предприятия. Уровень такой эффективности оценивается по всем видам прибыли – валовой прибыли, прибыли от продаж, чистой прибыли.

В аналитической практике наибольшее распространение получили следующие показатели рентабельности:

- рентабельность продаж – показывает объем прибыли от продаж, приходящейся на один рубль выручки от продаж;

- рентабельность продукции – показывает объем прибыли, приходящейся на один рубль затрат, связанных с производством и реализацией продукции (работ, услуг);

- рентабельность активов (совокупного капитала) – отражает эффективность использования всего имущества (капитала) предприятия;

- рентабельность собственного капитала – отражает эффективность использования собственного капитала;

- фондорентабельность – отражает эффективность использования основных средств предприятия [28, с. 245-248; 37, с. 58-61].

Показатели рентабельности активов (совокупного капитала) и собственного капитала рассчитываются как с использованием показателей чистой прибыли, так и прибыли до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль.

Формулы для расчета перечисленных показателей рентабельности представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Расчет показателей рентабельности

Показатели рентабельности	Формулы расчета
Рентабельность продукции ($R_{\text{продукции}}$)	$R_{\text{продукции}} = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{З_{\text{пс}}} \times 100\%$ <p>где: $\Pi_{\text{пр}}$ – прибыль от продаж, $З_{\text{пс}}$ - затраты на производство и сбыт продукции</p>
Рентабельность продаж ($R_{\text{продаж}}$)	$R_{\text{продаж}} = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{В} \times 100\%$ <p>где В – выручка</p>

Рентабельность активов (ROA): - по чистой прибыли	$ROA = \frac{ЧП}{A_{cp}} \times 100\%$ где A_{cp} – среднегодовая величина активов
- по EBIT	$ROA = \frac{EBIT}{A_{cp}} \times 100\%$ где EBIT – прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль
Рентабельность собственного капитала (ROE): - по чистой прибыли	$ROE = \frac{ЧП}{СК_{cp}} \times 100\%$ где ЧП – чистая прибыль; $СК_{cp}$ – среднегодовая величина собственного капитала
- по EBIT	$ROE = \frac{EBIT}{СК_{cp}} \times 100\%$
Фондорентабельность (R_{of})	$R_{of} = \frac{\Pi_{np}}{OF_{cp}} \times 100\%$ где OF_{cp} – среднегодовая стоимость основных фондов

Таким образом, анализ прибыли позволяет вовремя выявить проблемы в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и использовать различные инструменты для их устранения.

В процессе анализа финансовых результатов предприятия может использоваться следующая информация: нормативная информация; плановая информация; данные управленческого и бухгалтерского учета; данные финансовой отчетности; прочая информация [44, с. 190-193].

Конечный финансовый результат отражается в бухгалтерском учете в отчёте о финансовых результатах, при определении которого за определенный период учитываются все доходы и расходы этого периода. Информация о формировании конечного финансового результата накапливается нарастающим итогом в течение отчетного года на счете 99 «Прибыли и убытки».

Посредством противопоставления оборотов о доходах (кредит счета) и расходах (дебет счета) выявляется чистая прибыль (убыток) отчетного года.

1.3 Факторы, влияющие на величину прибыли предприятия. Факторный анализ прибыли и рентабельности

Величина прибыли предприятия служит своего рода показателем значимости данного предприятия в народном хозяйстве. Рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социально-экономического развития организации и материального поощрения персонала.

На величину и динамику прибыли предприятия влияют различные факторы. Большинство авторов выделяет две группы факторов по отношению к предприятию: внешние и внутренние. Факторы внешней среды инициируются внешней средой функционирования предприятия, внутренние факторы создаются внутренней средой и возникают как следствие работы предприятия в целом или его персонала.

При этом авторы акцентируют внимание на различных видах внешних и внутренних факторов. Так, например, С.А. Тимофеева и П.Ю. Кибальчич к внешним факторам, влияющим на величину прибыли предприятия, относят: состояние рынка; цены и тарифы на топливо, энергию; нормы амортизации; систему налогообложения; нарушение дисциплины со стороны партнеров; благоприятные или неблагоприятные социальные и другие условия; объем и качество природных ресурсов. К внутренним факторам авторы относят: объем и качество проданной продукции; политику ценообразования предприятия; уровень себестоимости продукции; качество менеджмента; уровень образования и квалификации кадров; технический уровень производственных фондов; творческую инициативу; материальное положение и экономическую заинтересованность персонала [53, с. 84-86].

С.А. Мироседи, Т.Г. Мироседи и Ю.С. Веремеева к внешним факторам относят социально-экономические условия, конъюнктуру рынка, уровень цен на производственные ресурсы, транспортные условия, уровень развития внешнеэкономических связей, природные условия. Внутренние факторы авторы подразделяют на основные (объем продаж, себестоимость продукции, структу-

ра продукции, цена и конкурентоспособность продукции, величина амортизационных отчислений) и неосновные (ценовые нарушения, нарушение условий труда, снижение качества, организационные нарушения, ведущие к штрафам и экономическим санкциям) [40, с. 161-165].

О.В. Демчук, С.Г. Арефьева в числе внешних факторов выделяют факторы рыночной конъюнктуры (конкурентоспособность продукции, изменение цен, уровень инфляции) и административно-правовые (политика государства в области налогообложения, субсидии государства), в числе внутренних – материально-технические (уровень экстенсивного и интенсивного использования производственных ресурсов), организационно-управленческие (уровень организации производства и труда), экономические (система экономического стимулирования на предприятии), социальные (условия труда) [26, с. 6-9].

С.В. Еланцев также классифицирует факторы, влияющие на прибыль, на внешние и внутренние, при этом внутренние факторы подразделяет на производственные (характеризуют наличие и использование средств и предметов труда, трудовых и финансовых ресурсов) и непроизводственные (связаны со снабженческо-сбытовой и природоохранительной деятельностью, социальными условиями труда). В свою очередь, производственные факторы подразделяет на экстенсивные и интенсивные [27, с. 103-108].

В работе [54, с. 16-18] производственные факторы также делятся на экстенсивные (воздействуют на процесс получения прибыли через количественные изменения объема средств и предметов труда, финансовых ресурсов, времени работы оборудования, численности персонала, фонда рабочего времени и др.) и интенсивные (воздействуют на процесс получения прибыли через «качественные» изменения: повышение производительности оборудования; использование прогрессивных видов материалов и совершенствование технологии их обработки; повышение квалификации и производительности труда персонала; совершенствование организации труда и др.).

Г.Н. Чернышова факторы, влияющие на прибыль предприятия, подразделяет на факторы первого уровня (цена, себестоимость, ассортимент, объем про-

дукции) и факторы второго уровня, влияющие на них (например, на величину цены продукции влияют такие факторы, как предпочтения покупателей, упаковка товара, место продажи, рентабельность продукции) [57].

К. Мингалиев выделяет следующие группы факторов, влияющих на прибыль предприятия:

- образующие прибыль факторы (выручка от продажи продукции и активов, внереализационные доходы, безвозмездная финансовая помощь);

- взаимовлияющие факторы (себестоимость продукции, цены, тарифы, производительность труда, фондоотдача, оборачиваемость оборотных средств, налоги и налоговые санкции, процентные ставки по кредитам);

- факторы распределения (платежи в бюджет и внебюджетные фонды, платежи банкам на погашение кредитов и уплату процентов по ним);

- факторы использования (капитальные затраты, затраты на социальное развитие, дивиденды, материальная помощь) [39, с. 68-71].

В работе [59] выделяются три группы факторов прибыли:

- факторы в сфере производства (объем производства, качество продукции, ассортимент продукции, уровень оптовых цен);

- факторы в сфере обращения (организация оперативной работы по реализации продукции, соблюдение условий договоров, взаимосвязь с потребителями);

- факторы, не зависящие от деятельности предприятия (перебои в материально-техническом снабжении, несвоевременная отгрузка готовой продукции).

В работе С.В. Сорокиной [50, с. 205-210] представлена наиболее полная классификация факторов, влияющих на величину прибыли предприятия (таблица 1.5).

Таблица 1.5 - Классификация факторов, влияющих на прибыль предприятия

Признак классификации	Группы факторов	Характеристика факторов	Примеры факторов
1. Вид деятельности предприятия	В операционной деятельности	Связаны с производством и сбытом продукции	Качество и цена закупаемых материалов, объем и структура затрат на производство продукции, ценообразование
	В инвестиционной деятельности	Связаны с реализацией инвестиционных проектов	Инвестиционные потребности предприятия, государственная поддержка инвестиционной деятельности
	В финансовой деятельности	Связаны с изменением структуры капитала	Стоимость финансовых ресурсов, наличие резервов
2. Среда генерирования	Эндогенные	Внутренние факторы, связанные с качеством менеджмента на предприятии	Маркетинговая политика предприятия, система контроля за формированием доходов и затрат по центрам ответственности
	Экзогенные	Внешние факторы, не зависящие от деятельности предприятия	Государственное регулирование рынка продукции; погодноклиматические условия
3. Период воздействия	Постоянного воздействия	Действуют непрерывно	Конкуренция на рынке
	Сезонного воздействия	Действуют в сезон	Цена продукции
	Разового воздействия	Действуют несистематически	Ошибочно принятые управленческие решения
4. Роли в формировании финансового результата	Связанные с формированием доходов	Связаны с организацией сбыта продукции	Наличие фирменных магазинов
	Связанные с формированием затрат	Связаны с производством продукции	Доля материальных затрат в себестоимости, длительность производственного цикла

С нашей точки зрения, целесообразно дополнить классификацию факторов, влияющих на величину прибыли предприятия, следующими признаками классификации и типами факторов: уровень реализации факторов; природа возникновения факторов; степень обусловленности; тип воздействия факторов; тип критерия оценки; контролируемость воздействия.

В зависимости от уровня реализации, факторы можно классифицировать на факторы макроуровня (страновые), мезоуровня (региональные и отраслевые); микроуровня (внутренние факторы предприятия).

В зависимости от степени обусловленности, факторы, влияющие на прибыль предприятия целесообразно подразделить на объективные, обусловлен-

ные объективно развивающимися процессами или обстоятельствами непреодолимой силы (например, стихийными бедствиями), и субъективные, создаваемые сознательно, целенаправленно отдельными группами людей, исходя из их личных и экономических интересов.

В зависимости от типа воздействия можно выделить факторы прямого воздействия (непосредственно влияющие на прибыль, например, величина доходов предприятия) и косвенного воздействия (опосредованно влияющие на прибыль, например, снижение спроса на продукцию предприятия влияет на величину прибыли через снижение доходов от продажи продукции).

По типу критерия оценки можно выделить количественные и качественные факторы, по контролируемости воздействия – контролируемые и неконтролируемые. По природе возникновения факторы можно классифицировать на экономические, социальные, организационные и прочие.

Представим обобщенную и дополненную классификацию факторов, влияющих на прибыль предприятия, в таблице 1.6.

Таблица 1.6 – Классификация факторов, влияющих на прибыль предприятия

Признак классификации	Группы факторов
Отношение к предприятию	Внешние (экзогенные), внутренние (эндогенные)
Вид деятельности предприятия	Факторы операционной, инвестиционной, финансовой деятельности
Природа возникновения факторов	Экономические, социальные, организационные, политические, экологические, технологические, производственные, маркетинговые
Уровень реализации факторов	Факторы макро-, мезо- и микроуровня
Характер воздействия на процесс формирования прибыли	Экстенсивные, интенсивные
Длительность воздействия факторов	Факторы постоянного, сезонного, разового воздействия
Уровень влияния	Факторы первого и последующих уровней
Степень обусловленности факторов	Объективные, субъективные
Роль в формировании прибыли	Связанные с формированием доходов и формированием расходов
Тип воздействия факторов	Прямые, косвенные
Тип критерия оценки	Количественные и качественные
Контролируемость воздействия	Контролируемые и неконтролируемые

В анализе факторов, влияющих на величину прибыли, лежат резервы увеличения прибыли предприятия, основными из которых являются:

- обеспечение роста объема производства продукции на основе технического его обновления и повышения эффективности производства;
- стимулирование продаж продукции;
- изменение структуры производимой и реализуемой продукции за счет увеличения доли более рентабельной;
- снижение затрат на производство и сбыт продукции;
- установление реальной зависимости уровня цен от качества производимой продукции, ее конкурентоспособности, спроса и предложения аналогичной продукции другими производителями;
- увеличение прибыли от прочей деятельности предприятия (от продажи основных фондов, ценных бумаг, иного имущества предприятия) [12, с. 57-60; 24, с. 80-83; 51, с. 242-245].

В работе С.А. Мироседи, Т.Г. Мироседи и Ю.С. Веремеевой резервы повышения прибыли предприятия подразделены на две группы:

- тактические поэлементные (увеличение объема продаж продукции, сокращение затрат на производство, оптимизация структуры продукции);
- стратегические комплексные (увеличение разрыва между ценой и затратами на производство, увеличение выручки, повышение качества продукции и выход на новые рынки) [40, с. 161-165].

Все факторы, как зависящие, так и не зависящие от усилий предприятия, влияют на финансовые результаты, в том числе на прибыль, не напрямую, а через объем реализуемой продукции и себестоимость, поэтому для выяснения конечного финансового результата предприятия необходимо сопоставить величину объема реализуемой продукции и стоимость затрат и ресурсов, используемых в производстве.

Для обоснования мероприятий в области повышения прибыли и эффективности деятельности предприятия целесообразно использование результатов факторного анализа прибыли и рентабельности.

Основным финансовым результатом предприятия является прибыль от продаж. Рассмотрим методику ее факторного анализа.

Важнейшими факторами, влияющими на сумму прибыли от продаж, являются: объемы продаж в натуральном и стоимостном выражении; структура и ассортимент выпускаемой продукции; затраты на 1 рубль реализованной продукции [58, с. 246-249].

Расчет общего изменения прибыли ($\Delta\Pi$) от продажи продукции (работ, услуг) производится по формуле:

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0, \quad (1)$$

где Π_1 и Π_0 - прибыль отчетного и базисного периодов.

Изменение прибыли от продаж за счет изменения объема реализованной продукции ($\Delta\Pi_1$) рассчитывается:

$$\Delta\Pi_1 = \Pi_0 \cdot (k_1 - 1), \quad (2)$$

где Π_0 – прибыль базового периода; k_1 – коэффициент роста реализации продукции, исчисленный по полной себестоимости.

$$k_1 = \frac{C_1}{C_0}, \quad (3)$$

где C_0 и C_1 – полная себестоимость проданной продукции за базовый и отчетный периоды.

Изменение прибыли от продаж за счет изменения структуры и ассортимента реализованной продукции ($\Delta\Pi_2$) рассчитывается:

$$\Delta\Pi_2 = \Pi_0 \cdot (k_2 - k_1), \quad (4)$$

где k_2 – коэффициент роста проданной продукции, исчисленный в оптовых ценах.

$$k_2 = \frac{B_1}{B_0}, \quad (5)$$

где B_0 и B_1 – выручка от продаж за базовый и отчетный периоды.

Изменение прибыли от продаж за счет изменения уровня затрат на 1 рубль реализованной продукции ($\Delta\Pi_3$) рассчитывается:

$$\Delta\Pi_3 = B_1 \cdot \left(\frac{C_0}{B_0} - \frac{C_1}{B_1} \right), \quad (6)$$

Общее изменение прибыли от реализации за отчетный период дает сумма отклонений по каждому из факторов, определяемая по формуле:

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0 = \Delta\Pi_1 + \Delta\Pi_2 + \Delta\Pi_3, \quad (7)$$

Одним из синтетических показателей экономической деятельности предприятия в целом является рентабельность активов (совокупного капитала). Это общий показатель, отвечающий на вопрос, сколько прибыли организация получает в расчете на один рубль своего имущества.

Фирмой «DuPont» был предложен способ управления рентабельностью активов через разложение коэффициента рентабельности на факторы, отражающие различные аспекты деятельности предприятия.

Первоначально модель представляла собой влияние двух факторов на рентабельность активов (ROA, Return On Assets) предприятия:

$$ROA = \frac{\text{ЧП}}{A} = \frac{\text{ЧП}}{B} \times \frac{B}{A}, \quad (8)$$

где ЧП – чистая прибыль, B – выручка, A – активы.

или:

$$ROA = ROS \times K_{oa}, \quad (9)$$

где ROS (Return On Sales) – коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли; K_{oa} – коэффициент оборачиваемости активов.

Двухфакторная модель показывает взаимосвязь между показателем эффективности деятельности предприятия – рентабельностью активов и двумя факторами: рентабельностью продаж и оборачиваемостью активов. Таким образом, модель позволяет оценить вклад системы продаж предприятия и степени интенсивности использования активов в формирование рентабельности предприятия [9, с. 71-73; 46, с. 266-275].

Помимо двухфакторной модели, разработана трехфакторная модель Дюпона, использующая коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE, Return On Equity) как интегральный показатель эффективности деятельности предприятия.

Показатель рентабельности собственного капитала представляет

наибольший интерес для имеющих и потенциальных владельцев обыкновенных и привилегированных акций. От его уровня, в частности, зависит размер дивидендов на акции в акционерных обществах.

Формула расчета рентабельности собственного капитала имеет вид:

$$ROE = \frac{ЧП}{СК} = \frac{ЧП}{В} \times \frac{В}{А} \times \frac{А}{СК}, \quad (10)$$

или:

$$ROE = ROS \times K_{oa} \times K_{фз}, \quad (11)$$

где ROS – коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли, K_{oa} – коэффициент оборачиваемости активов, $K_{фз}$ – коэффициент финансовой зависимости.

Рентабельность продаж по чистой прибыли, оборачиваемость активов, коэффициент капитализации (коэффициент финансового рычага) характеризуют одновременно три вида деятельности предприятия: операционную, инвестиционную и финансовую [35, с. 157-162].

Разработана также пятифакторная модель Дюпона, использующая коэффициент рентабельности собственного капитала, которая имеет вид:

$$ROE = \frac{ЧП}{ПДН} \times \frac{ПДН}{ЕВИТ} \times \frac{ЕВИТ}{В} \times \frac{В}{А} \times \frac{А}{СК}, \quad (12)$$

где ПДН – прибыль до налогообложения, ЕВИТ - прибыль до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль.

или:

$$ROE = TB \times IB \times ROS \times K_{oa} \times K_{фз}, \quad (13)$$

где TB (Tax Burden) – коэффициент налогового бремени; IB (Interest Burden) – коэффициент процентного бремени.

Рентабельность собственного капитала формируется за счет: налоговой ставки, процентов по заемному капиталу, эффективности продаж, результативности инвестиционной деятельности и финансового риска [56, с. 193-196].

Трех- и пятифакторная модификации модели Дюпона позволяют компании оценить степень влияния различных факторов на формирование ключевого

показателя в оценке стоимости компании, и ее привлекательности для акционеров – показателя рентабельности собственного капитала.

В работе М.В. Алтуховой [10] обоснована 12-факторная модель ROE на основе Дюпоновской системы показателей. Каждый фактор рентабельности собственного капитала в трехфакторной модели Дюпона (рентабельность продаж по чистой прибыли, оборачиваемость активов, коэффициент финансовой зависимости) детализирован по отдельности.

Так, рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS) декомпозируется на четыре фактора:

$$ROS = \frac{ВП}{В} \times \frac{ЕВИТ}{ВП} \times \frac{ПДН}{ЕВИТ} \times \frac{ЧП}{ПДН}, \quad (14)$$

где ВП - валовая прибыль.

Декомпозиция ROS позволит провести детальный анализ различных уровней прибыли (валовой, операционной, до налогообложения, чистой).

Оборачиваемость активов (K_{oa}) декомпозируются на шесть факторов:

$$K_{oa} = \frac{365}{\left(\frac{ДС \times 365}{В} + \frac{ДЗ \times 365}{В} + \frac{З \times 365}{В} + \frac{ПОА \times 365}{В} + \frac{ОС \times 365}{В} + \frac{ПВА \times 365}{В} \right)}, \quad (15)$$

где ДС - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, ДЗ - дебиторская задолженность, З – запасы, ПОА - прочие оборотные активы (оборотные активы за исключением запасов, дебиторской задолженности и денежных средств), ОС - основные средства, ПВА - прочие внеоборотные активы (внеоборотные активы за исключением основных средств).

Декомпозиция K_{oa} позволит выяснить, за счет каких факторов осуществляется эффективное управление оборотными средствами.

Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$) детализируется на два фактора:

$$K_{фз} = \frac{К}{СК} + \frac{БПО}{СК} + 1, \quad (16)$$

где К – сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов, СК - собственный капитал, БПО - беспроцентные обязательства (кредиторская задолженность и

прочие статьи пассива баланса, кроме собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов).

На основании данной формулы можно провести анализ долговой нагрузки и определить ее влияние на рентабельность.

Подставляя формулы (14), (15), (16) в формулу (11), получится 12-факторная модель ROE:

$$\begin{aligned}
 ROE = & \frac{ВП}{В} \times \frac{ЕВИТ}{ВП} \times \frac{ПДН}{ЕВИТ} \times \frac{ЧП}{ПДН} \times \\
 & \times \left(\frac{ДС \times 365}{В} + \frac{ДЗ \times 365}{В} + \frac{З \times 365}{В} + \frac{ПОА \times 365}{В} + \frac{ОС \times 365}{В} + \frac{ПВА \times 365}{В} \right) \times \\
 & \times \frac{К}{СК} + \frac{БПО}{СК} + 1
 \end{aligned} \tag{17}$$

В таком виде модель ROE позволяет детально проанализировать финансово-экономическую деятельность предприятия, дать оценку бизнес-модели предприятия, определить, какие ее факторы создают стоимость компаний, повышают рентабельность собственного капитала, рентабельность продаж по чистой прибыли, ускоряют оборачиваемость активов и снижают коэффициент финансовой зависимости.

Для оценки результатов анализа эффективности бизнес-модели предприятия можно построить лепестковую диаграмму, с помощью которой финансовые показатели можно перевести в управленческие, что, в свою очередь, поможет определить факторы, требующие внимания, а также приоритетность в исследовании компонентов бизнес-модели.

Исследовав подходы к экономическому содержанию финансовых результатов и прибыли предприятия, метода анализа прибыли, факторы, влияющие на прибыль предприятия, можно сделать следующие выводы.

Финансовый результат представляет собой разность между доходами и расходами предприятия. Конечный финансовый результат деятельности любой коммерческой организации выражается в форме прибыли (превышения доходов над расходами) или в форме убытка (превышения расходов над доходами). При-

быль - это экономическая категория, представляющая собой обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности, который определяется как разность между доходами предприятия и расходами, связанными с осуществлением данной деятельности, исчисленная в денежном выражении.

На величину прибыли предприятия и ее динамику влияют различные факторы, которые можно классифицировать по следующим признакам: отношение к предприятию; вид деятельности предприятия; природа возникновения факторов; уровень реализации факторов; характер воздействия на процесс формирования прибыли; длительность воздействия факторов; уровень влияния; степень обусловленности факторов; роль в формировании прибыли; тип воздействия факторов; тип критерия оценки; контролируемость воздействия.

Анализ прибыли предприятия, факторов, влияющих на ее уровень, позволяет вовремя выявить проблемы в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и использовать различные инструменты для их устранения. На практике для анализа прибыли предприятия чаще используются следующие методы: горизонтальный (или трендовый) анализ; вертикальный (или структурный) анализ; сравнительный анализ; факторный анализ; анализ коэффициентов.

2. Анализ прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области

2.1 Оценка динамики развития предприятий химической промышленности

Химическая отрасль является одной из лидирующих в структуре промышленности Самарской области, занимая в структуре промышленного производства области 13,9%, в структуре экспорта – 28,5% в 2015 году.

Крупнейшими предприятиями химической отрасли Самарской области являются ОАО «КуйбышевАзот», ОАО «Тольяттиазот», ООО «СИБУР Тольятти», АО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания», ОАО «Промсинтез», ЗАО «Химсинтез». Предприятия занимаются производством минеральных удобрений, синтетического и технического аммиака, синтетической смолы, метанола, синтетических каучуков, углеводородных сжиженных газов и прочей продукции.

В таблице 2.1 представлены основные показатели химической отрасли Самарской области.

Таблица 2.1 – Основные показатели химической отрасли Самарской области

Показатели	2011	2012	2013	2014	2015
Оборот, млрд. руб.	99,1	101,9	142,4	153,1	173,5
Доля в совокупном обороте промышленного производства, %	4,8	4,6	5,9	5,9	6,6
Объем отгруженных товаров собственного производства, млрд. руб.	102,8	123,8	134,7	148,1	167,2
Индексы производства (в процентах к предыдущему году)	112,2	93,9	110,6	102,9	109,4
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб.	3,9	4,4	5,5	11,8	16,7
Сальдированный финансовый результат (прибыль), млрд. руб.	18,0	19,9	16,2	25,9	44,3
Рентабельность производства, %	25,6	24,7	13,2	24,4	н/д

По данным Росстата, оборот всех промышленных и коммерческих организаций Самарской области за 2015 год упал на 4,2%. В то же время оборот химической отрасли увеличился на 12,8%. Доля в совокупном обороте промышленного производства в 2015 году составила 6,6%, увеличившись на 1,8% с 2011 года [64; 68].

В химической промышленности Самарской области в 2015 году отгружено продукции собственного производства на сумму 167,2 млрд. руб. – на 12,9% больше, чем в 2014 году.

В 2015 году индекс промышленного производства в Самарской области составил 99,2%, в химической отрасли – 109,4% по отношению к 2014 году (в целом по России индекс производства в химической отрасли составил 106,3%, по Приволжскому федеральному округу – 102,2%).

Согласно прогнозу социально-экономического развития Самарской области, на 2016-2018 годы, индекс промышленного производства по виду экономической деятельности «Химическое производство» к концу 2016 года может составить 105,5%, к концу 2017 года – 111%, к концу 2018 года – 105,3% [68].

Инвестиции ведущих предприятий химической отрасли региона в проекты развития составили в 2015 году 16,7 млрд. руб. Плановый объем инвестиций на 2016 год составляет более 23,4 млрд. руб.

ОАО «КуйбышевАзот» продолжает реализацию крупных инвестиционных проектов с участием иностранных партнеров: строительство нового инновационного энергоэффективного производства циклогексанона совместно с голландской компанией «Royal DSM N.V.»; создание новой инновационной высокотехнологичной установки аммиака совместно с немецкой компанией «Linde Group»; строительство комплекса производства продуктов разделения воздуха с американской компанией «Praxair» с применением инновационной технологии. На 2016 год запланирован пуск энергоэффективного производства циклогексанона по технологии компании «DSM» (Нидерланды), в реализацию проекта предприятие вложило 9,8 млрд. руб.

ОАО «Тольяттиазот» осуществляет масштабную реконструкцию производств аммиака и карбамида. После модернизации данных производств производительность агрегатов аммиака возрастет до 11,8 тыс. тонн в сутки, агрегатов карбамида – до 5,2 тыс. тонн в сутки.

ООО «Тольяттикаучук» (в настоящее время ООО «СИБУР Тольятти») завершил реконструкцию производства бутилкаучука с увеличением мощности

предприятия до 53 тысяч тонн в год. Объем инвестиций в реализацию данного проекта составил 1,3 млрд. руб.

Величина сальдированного финансового результата предприятий химической отрасли в 2015 году выросла на 71% по отношению к 2014 году.

Рентабельность производства предприятий химической отрасли выше (24,4% в 2014 году), чем в целом по предприятиям обрабатывающих производств (9,1% в 2014 году).

Таким образом, ситуация в химической промышленности, в целом, продолжает оставаться позитивной, несмотря на сокращение производств отдельных товарных групп. Положительной динамике производства важнейших товаров химической промышленности способствует ряд факторов, среди которых стоит выделить курс рубля, который благоприятствует приросту производства экспортируемой продукции, а также импортозамещению более дорогой зарубежной продукции.

Дадим краткую характеристику ряда предприятий химической отрасли.

ОАО «КуйбышевАзот» - одно из ведущих предприятий российской химической промышленности, осуществляет производство капролактама и продуктов его переработки (полиамид-6, технические и текстильные нити, шинный корд, полиамидные и смесовые ткани, инженерные пластики), аммиака и азотных удобрений, технических газов (азот, кислород, аргон). Объем реализации продукции за 2015 год составил 38,1 млрд. руб. (на 23,4% больше 2014 года). По отношению к 2014 году чистая прибыль увеличилась на 171% и составила 5,02 млрд. руб.

Основным видом деятельности ОАО «Тольяттиазот» является выпуск аммиака, азотных удобрений, метанола. Объем выпускаемой товарной продукции относительно 2014 года составил 62,48 млрд. руб. (на 29,8% больше 2014 года). Объем реализации продукции за 2015 год составил 63,3 млрд. руб. (на 30,6% больше 2014 года). По отношению к 2014 году чистая прибыль увеличилась на 44,3% и составила 21,7 млрд. руб.

Основная деятельность ООО «СИБУР Тольятти» (с 2001 года входит в химический холдинг СИБУР, до июня 2016 года – ООО «Тольяттикаучук») – производство синтетических каучуков различных марок. На предприятии действуют производства сополимерных каучуков, бутилкаучука, бутадиена и высокооктановой добавки к бензину, изопрена, изопреновых каучуков, изобутилен-изобутановой фракции и изобутилена. Предприятие в 2015 году выпустило 156,3 тыс. тонн синтетического каучука, что на 9% выше уровня 2014 года.

АО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания» (ранее нефтехимический холдинг САНОРС, в марте 2015 года приобретен ОАО «НК «Роснефть») – один из крупнейших производителей продукции газопереработки, нефтехимии и органического синтеза на территории России и Восточной Европы. На предприятии функционируют следующие основные производства базовой нефтехимии: газопереработка и газохимия, производство МТАЭ, производство фенола, ацетона и альфа-метил-стирола, производство этилена и синтетического этанола, производство алкилфенолов (ПТБФ), производство катализатора ИМ-2201, комплекс по разделению бензолсодержащей фракции. В 2014 году объем производства товарной продукции составил более 1,2 млн. тонн.

Основными видами деятельности АО «Промсинтез» являются производство и продажа промышленных взрывчатых веществ, промышленной продукции производственно-технического назначения (нитробензол, кислота серная регенерированная и др.). Выпуск товарной продукции в 2015 году составил 2 463 млн. руб. (на 27,6% больше 2014 года). Объем реализации продукции за 2015 год составил 2579 млн. руб. (на 26,2% больше 2014 года). По отношению к 2014 году чистая прибыль увеличилась на 122% и составила 20 млн. руб.

Финансовая отчетность ОАО «КуйбышевАзот», ОАО «Тольяттиазот» и АО «Промсинтез» является публичной. В таблице 2.2 представлены основные показатели данных предприятий по данным их финансовой отчетности (Приложения А, Б, В).

Таблица 2.2 – Основные финансовые показатели ОАО «КуйбышевАзот», ОАО «Тольяттиазот» и АО «Промсинтез»

Показатели	ОАО «КуйбышевАзот»			ОАО «Тольяттиазот»			АО «Промсинтез»		
	2014, млрд. руб.	2015, млрд. руб.	Темп прироста, %	2014, млрд. руб.	2015, млрд. руб.	Темп прироста, %	2014, млрд. руб.	2015, млрд. руб.	Темп прироста, %
Выручка	28,28	38,09	34,7	48,46	63,23	30,5	2,04	2,58	26,2
Прибыль от продаж	4,11	9,88	140,4	19,41	27,23	40,3	0,034	0,026	-22,5
Чистая прибыль	1,85	5,02	171,4	15,02	21,68	44,3	0,009	0,02	121,7
Активы	40,79	47,96	17,6	55,36	78,37	41,6	1,08	1,11	3,2

Как видно из таблицы, стоимость активов предприятий в 2015 году увеличилась, что свидетельствует о расширении производственной базы предприятий. Рост выручки обусловлен увеличением объемов продаж продукции предприятий. Рост показателей прибыли от продаж и чистой прибыли ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» темпами, превышающими темпы роста выручки, свидетельствует о повышении эффективности деятельности рассматриваемых предприятий.

Величина прибыли от продаж АО «Промсинтез» в 2015 году снизилась за счет высоких темпов роста себестоимости продаж, однако величина чистой прибыли выросла на 3,2%.

Таким образом, проведенный анализ результатов деятельности предприятий химической отрасли Самарской области свидетельствует о повышении объемов производства и продаж продукции, росте показателей выручки и прибыли, увеличении доли в совокупном обороте промышленного производства.

Важнейшими показателями финансового положения предприятий являются показатели платежеспособности и финансовой устойчивости. Также рассчитываются показатели деловой активности.

Платежеспособность характеризуют возможность предприятия своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности [11, с. 156]. Для оценки платежеспособности чаще всего используются коэффициенты ликвидности.

Показатели финансовой устойчивости предприятия позволяют выявить уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия, а соответственно и степень его финансовой независимости [11, с. 176]. В качестве основных показателей финансовой устойчивости используют коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент финансового рычага (соотношение долгосрочных и краткосрочных кредитов и собственных средств) [20, с. 234].

Индикатором деловой активности предприятия являются показатели оборачиваемости, характеризующие, насколько быстро сформированные активы (или капитал) оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности предприятия. Одними из основных в данной группе показателей являются показатели оборачиваемости совокупных активов (совокупного капитала) и собственного капитала [15, с. 138; 23, с. 482-484].

Формулы расчета показателей оценки платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности представлены в Приложении Г.

В таблице 2.3 представим результаты расчетов показателей финансового положения ОАО «КуйбышевАзот».

Таблица 2.3 – Показатели финансового положения ОАО «КуйбышевАзот»

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение, 2015/2014
Показатели платежеспособности				
Коэффициент текущей ликвидности	3,11	4,40	3,85	0,74
Коэффициент быстрой ликвидности	1,85	2,57	2,35	0,50
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	0,43	0,61	0,42
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,61	0,48	0,50	-0,11
Коэффициент финансового рычага	0,36	0,80	0,77	0,41
Показатели оборачиваемости				
Коэффициент оборачиваемости активов	0,97	0,86	0,86	-0,11
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,55	1,61	1,75	0,20

Как видно из таблицы, коэффициенты текущей и быстрой ликвидности в 2013-2015 годах значительно выше нормативных. Рост коэффициента текущей

ликвидности в 2014 году обусловлен увеличением оборотных активов (за счет роста запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений) и сокращением краткосрочных обязательств. Снижение данного коэффициента в 2015 году обусловлено сокращением величины оборотных активов (за счет сокращения дебиторской задолженности) и увеличением краткосрочных обязательств. Рост коэффициента быстрой ликвидности в 2014 году обусловлен увеличением дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений и сокращением краткосрочных обязательств. Снижение коэффициента в 2015 году является следствием сокращения дебиторской задолженности и увеличения краткосрочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности за 2013-2015 годы увеличивается вследствие роста портфеля долгосрочных финансовых вложений. В 2014-2015 годы значения показателя превышают нормативные значения.

Таким образом, предприятие характеризуется как платежеспособное.

Основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является коэффициент концентрации собственного капитала, характеризующий долю собственных средств в структуре капитала предприятия. Коэффициент концентрации собственного капитала предприятия в 2014 году снизился на 0,13 вследствие увеличения совокупного капитала более высокими темпами по сравнению с темпами роста собственного капитала. В 2015 году коэффициент увеличился на 0,02 пункта в связи со значительным ростом собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли.

Коэффициент финансового рычага характеризует степень финансовой зависимости предприятия. В 2014 году показатель увеличился на 0,44 пункта вследствие значительного увеличения долгосрочных кредитов, привлеченных в связи с реализацией инвестиционных проектов. В 2015 году коэффициент сократился на 0,03 пункта в связи с более высокими темпами роста собственного капитала по сравнению с темпами роста кредитов.

В целом, значения показателей финансовой устойчивости свидетельствуют о финансовой независимости предприятия.

Коэффициент оборачиваемости совокупных активов в 2014 году снизился на 0,11 оборота (за счет превышения темпов роста среднегодовой стоимости совокупного капитала над темпами роста выручки) и в 2015 году не изменился. Динамика показателя свидетельствует о некотором снижении эффективности использования совокупных активов (капитала) предприятия. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала за анализируемый период увеличился на 0,2 оборота. Это произошло за счет превышения темпов роста выручки от продажи над темпами роста среднегодовой стоимости собственного капитала. Динамика показателя свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала предприятия.

Таким образом, ОАО «КуйбышевАзот» характеризуется как платежеспособное и финансово устойчивое.

Проведем анализ финансового состояния ОАО «Тольяттиазот» и АО «Промсинтез». В таблице 2.4 представим результаты расчетов показателей финансового положения ОАО «Тольяттиазот» по данным финансовой отчетности, представленной в Приложении Б.

Таблица 2.4 – Показатели финансового положения АО «Тольяттиазот»

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение, 2015/2014
Показатели платежеспособности				
Коэффициент текущей ликвидности	3,45	5,66	4,25	0,80
Коэффициент быстрой ликвидности	2,29	4,24	3,21	0,92
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,39	2,81	2,51	1,12
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,81	0,86	0,88	0,07
Коэффициент финансового рычага	0,09	0,05	0,04	-0,05
Показатели оборачиваемости				
Коэффициент оборачиваемости активов	0,91	1,00	0,95	0,03
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,17	1,19	1,09	-0,09

Как видно из таблицы, коэффициенты ликвидности в 2013-2015 годах значительно выше нормативных, что характеризует предприятие как платежеспособное. Рост коэффициентов ликвидности в 2014 году обусловлен увеличе-

нием оборотных активов (за счет роста всех элементов оборотных активов) и сокращением краткосрочных обязательств. Снижение коэффициентов в 2015 году обусловлено ростом краткосрочных обязательств темпами, превышающими темпы роста оборотных активов и их элементов.

Значения коэффициента концентрации собственного капитала предприятия в 2013-2015 годах соответствует нормативному значению. Рост коэффициента концентрации собственного капитала и снижение коэффициента финансового рычага свидетельствуют о финансовой независимости предприятия.

Рост коэффициентов оборачиваемости совокупных активов и собственного капитала в 2014 году обусловлено ростом выручки темпами, превышающими темпы роста совокупных активов и собственного капитала. Снижение данных показателей в 2015 году обусловлено ростом совокупных активов и собственного капитала темпами, превышающими темпы роста выручки.

Таким образом, ОАО «Гольяйтиазот» характеризуется как платежеспособное и финансово устойчивое.

В таблице 2.5 представим результаты расчетов показателей финансового положения АО «Промсинтез», по данным финансовой отчетности, представленной в Приложении В.

Как видно из таблицы, значения коэффициентов ликвидности в 2013-2015 годах ниже нормативных, что свидетельствует о недостаточной платежеспособности предприятия.

Значения коэффициента концентрации собственного капитала предприятия также ниже нормативного значения, несмотря на увеличение. Снижение коэффициента финансового рычага является положительным моментом в деятельности предприятия, свидетельствуя о некотором снижении финансовой зависимости предприятия.

Таблица 2.5 – Показатели финансового положения АО «Промсинтез»

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение, 2015/2014
Показатели платежеспособности				
Коэффициент текущей ликвидности	0,49	0,87	0,85	0,36
Коэффициент быстрой ликвидности	0,23	0,42	0,43	0,19
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,05	0,05	0,03
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,14	0,14	0,16	0,01
Коэффициент финансового рычага	3,60	3,44	3,22	-0,38
Показатели оборачиваемости				
Коэффициент оборачиваемости активов	2,04	1,96	2,36	0,31
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	15,23	13,66	15,71	0,48

Рост коэффициентов оборачиваемости совокупных активов и собственного капитала, обусловленный ростом выручки, темпами, превышающими темпы роста совокупных активов и собственного капитала, свидетельствует о повышении деловой активности предприятия и эффективности использования совокупного и собственного капитала.

Таким образом, результаты анализа финансового положения АО «Промсинтез» свидетельствуют о недостаточной платежеспособности и финансовой зависимости предприятия, а также о повышении его деловой активности.

В целом, результаты проведенного анализа показателей деятельности предприятий химической промышленности свидетельствует, что высокие значения и рост показателей прибыли и рентабельности наблюдаются у крупных предприятий химической промышленности, имеющих значительную долю экспорта в объемах продаж – ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот». Данные предприятия также характеризуются как платежеспособные и финансово устойчивые.

2.2 Оценка основных показателей деятельности предприятий химической промышленности

ОАО «КуйбышевАзот» является одним из ведущих предприятий российской химической промышленности. Предприятие осуществляет свою деятельность по следующим направлениям:

1) производство капролактама и продуктов его переработки (полиамид-6, технические и текстильные нити, шинный корд, полиамидные и смесовые ткани, инженерные пластики);

2) производство аммиака и азотных удобрений.

3) производство технических газов (азот, кислород, аргон).

Основные производственные мощности предприятия на 01.01.2016 года включают: 190 тыс. тонн в год капролактама; 150 тыс. тонн гранулята полиамида-6 (ПА-6); 18,8 тыс. тонн полиамидной технической и текстильной нити; 33 млн. погонных метров пропитанной кордной ткани; 660 тыс. тонн аммиака; 360 тыс. тонн карбамида; 580 тыс. тонн аммиачной селитры и 495 тыс. тонн сульфата аммония.

Правовое положение общества определяется Гражданским кодексом Российской Федерации [1], Федеральным законом «Об акционерных обществах» [2], а также Уставом ОАО «КуйбышевАзот». Юридический адрес общества: 445007, Россия, Самарская область, г. Тольятти, ул. Новозаводская, 6.

Строительство Куйбышевского азотнотукового завода (КАТЗ) началось в 1961 году. Первые производственные мощности (по выработке слабой азотной кислоты и аммиачной селитры на привозном аммиаке) были введены в эксплуатацию в 1965 году. В 1966 году был получен собственный аммиак и предприятие заработало по полной технологической схеме. В 1975 году создано производственное объединение «КуйбышевАзот» с головным предприятием КАТЗ, в которое вошли строящиеся Тольяттинский азотный завод (ТоАЗ), Азотреммаш, Трансаммиак. В 1981 году в результате реструктуризации они были выделены в самостоятельные юридические лица. В 1991 году «КуйбышевАзот» стал арендным предприятием, а затем, в 1992 году, создано закрытое акционерное обще-

ство «КуйбышевАзот». В 2006 году решением годового общего собрания акционеров тип акционерного общества был изменен с закрытого на открытый. В Приложении Д представлены основные события в истории развития ОАО «КуйбышевАзот».

В 2015 году среднесписочная численность персонала предприятия составила 5098 тыс. человек, из которых 91,2% - доля производственно-промышленного персонала.

ОАО «КуйбышевАзот» входит в десятку крупнейших мировых производителей капролактама и занимает лидирующую позицию в России, СНГ и Восточной Европе. По итогам 2015 года доля предприятия в общероссийской выработке составила 54% (рисунок 2.1).

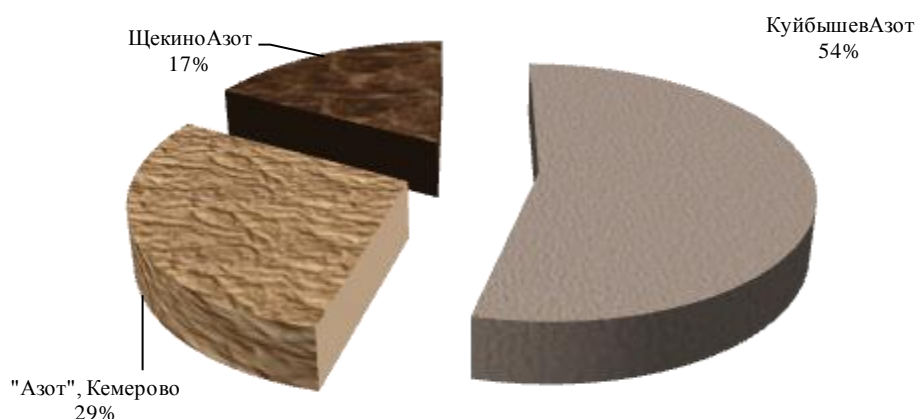


Рисунок 2.1 – Доля ОАО «КуйбышевАзот» в производстве капролактама в России в 2015 году

В настоящее время «КуйбышевАзот» является ведущим производителем ПА-6 в СНГ и в Восточной Европе и единственным предприятием в России, которое выпускает весь возможный ассортимент этого полимера. Доля компании в общероссийской выработке полиамида составила 99% (рисунок 2.2).

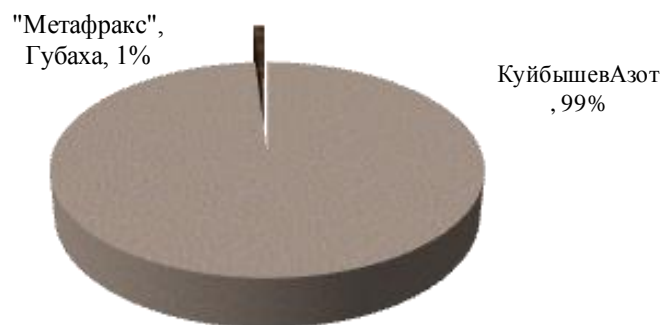


Рисунок 2.2 – Доля ОАО «КуйбышевАзот» в производстве полиамида в России в 2015 году

Доля предприятия в производстве полиамидной кордной ткани в России в 2015 году составила 44%, товарной технической нити – 39% (рис. 2.3, 2.4).

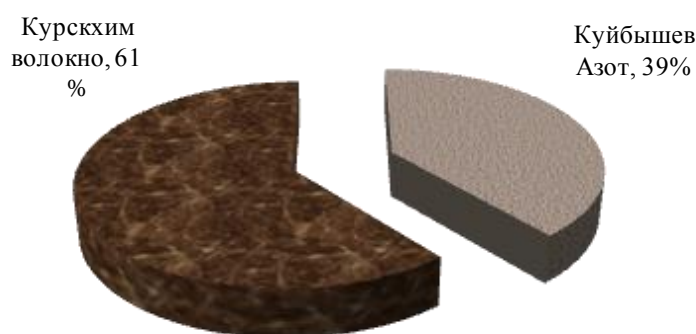


Рисунок 2.3 – Доля ОАО «КуйбышевАзот» в производстве товарной технической нити в России в 2015 году

По объему выпуска аммиака и азотных удобрений ОАО «КуйбышевАзот» входит в первую десятку российских предприятий азотной промышленности. Доля по аммиаку составляет 4,2% (8 место), по карбамиду – 5,5% (7 место), по аммиачной селитре - 6,1% (5 место), по сульфату аммония – 52,7% (1 место среди производителей химической отрасли), в целом по азотным удобрениям – 5,2% (6 место) (таблица 2.6).

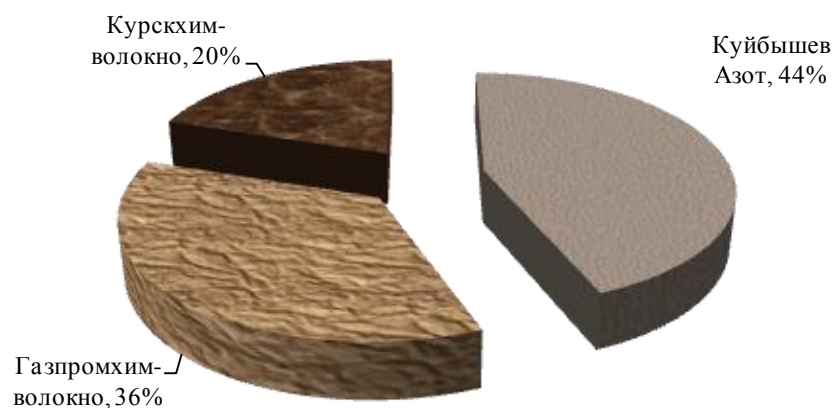


Рисунок 2.4 – Доля ОАО «КуйбышевАзот» в производстве полиамидной кордной ткани в России в 2015 году

Таблица 2.6 – Доля ОАО «КуйбышевАзот» в производстве азотных удобрений в России в 2015 году

Предприятия	Доля выпуска, %
ОАО «Новомосковская АК «Азот»	13,6
ОАО «ФосАгроЧереповец»	12,7
ОАО «Невинномысский Азот»	9,7
Филиал «Азот» Уралхим», Березники	8,4
ОАО «Акрон», Новгород	8,3
ОАО «Азот», Кемерово	7,3
ОАО «ЗМУ Кирово-Чепецкого ХК»	7,1
ОАО «Дорогобуж»	5,5
ОАО «КуйбышевАзот»	5,2
ОАО «Минудобрения», Россошь	4,2
ОАО «Гольягтиазот»	3,2
ОАО «ГазпромнефтехимСалават»	2,6
Прочие	12,2

Продукция ОАО «КуйбышевАзот» пользуется устойчивым спросом в России и за рубежом. 53% всех продаж приходится на экспорт. Основными направлениями являются страны Европы, Латинской Америки, Африки, Азии, Ближнего Востока и СНГ. Российский рынок остается одним из приоритетных - вырабатывая 5,2% всех российских азотных удобрений, предприятие имеет долю в их поставках отечественным сельхозпроизводителям 12,4%.

ОАО «КуйбышевАзот» расположено в регионе с развитой транспортной инфраструктурой, позволяющей с наименьшими затратами осуществлять перевозки в большинство районов России и за ее пределы. Компания имеет соб-

ственный парк подвижного состава общим количеством около 1,5 тыс. единиц (тепловозы, цистерны, полувагоны, минераловозы, платформы), подразделения по их ремонту, обслуживанию. Кроме того, эксплуатируются 300 автомобилей, автобусов, тракторов, другой специальной техники. Компания активно использует и водный транспорт. Дополнительные возможности в этом направлении дает сотрудничество с дочерним предприятием ОАО «Порт Тольятти», через него осуществляется поставка значительных объемов продукции, в том числе собственными судами.

Инвестиционная программа ОАО «КуйбышевАзот» направлена на обеспечение перспективного развития и сохранение рыночных позиций предприятия в условиях усиливающейся конкуренции. В нее включены проекты по импортозамещению, расширению действующих мощностей и строительство новых установок с использованием прогрессивных ресурсосберегающих технологий. В их числе развитие производства продуктов более высокой добавленной стоимости на промышленных площадках в России (Тольятти, Курск, Балашов) и за рубежом (Китай, Германия).

ОАО «КуйбышевАзот» является интегрированной корпоративной структурой холдингового типа: ОАО «КуйбышевАзот» владеет долями в уставном капитале 28 дочерних и зависимых обществ (Приложение Е).

Уставный капитал ОАО «КуйбышевАзот» на 31.12.2015 года составляет 240739757 руб. (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Структура уставного капитала ОАО «КуйбышевАзот» на 31.12.2015 года

Размещенные акции	Номинал	Количество, шт.	Доля в уставном капитале
Обыкновенные акции	1 руб.	237043251	98,464522%
Привилегированные акции	1 руб.	3696506	1,535478%
Всего		240739757	100%

По состоянию на 31.12.2015 года в реестре акционеров зарегистрировано 1910 акционеров, в том числе:

- физические лица – 1900 акционеров (доля в уставном капитале 43,19%);
- юридические лица – 9 акционеров (доля в уставном капитале 51,765%);
- номинальные держатели – 1 (доля в уставном капитале 5,045%).

Основными акционерами ОАО «КуйбышевАзот» являются:

- ООО «КуйбышевАзот-плюс» - 27,103% уставного капитала;
- ООО «Активинвест» - 11,752% уставного капитала;
- ООО «КуйбышевАзот-инвест» - 5,013% уставного капитала.

Прочие акционеры с долей участия менее 5% составляют 56,132%.

В таблице 2.8 представлен анализ динамики и структуры активов компании на основе данных финансовой отчетности, отраженный в Приложении А.

Таблица 2.8 – Анализ динамики и структуры активов ОАО «КуйбышевАзот»

Показатели	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Отклонение, 2015/2014
Внеоборотные активы, тыс. руб.	15956570	21628352	28991551	13034981
доля в валюте баланса, %	52,0%	53,0%	60,4%	8,4%
Оборотные активы, тыс. руб.	14727883	19166046	18970651	4242768
доля в валюте баланса, %	48,0%	47,0%	39,6%	-8,4%
Валюта баланса, тыс. руб.	30684453	40794398	47962202	17277749

Анализ таблицы показывает, что стоимость имущества предприятия за 2013-2015 годы увеличилась на 17277749 тыс. руб. и составила 47962202 тыс. руб. на конец 2015 года. Увеличение стоимости имущества произошло за счет роста стоимости как внеоборотных, так и оборотных активов.

Рост стоимости внеоборотных активов предприятия на 13034981 тыс. руб. за анализируемый период произошел за счет роста стоимости основных средств предприятия и величины долгосрочных финансовых вложений, что свидетельствует об инвестиционной активности предприятия.

Рост величины оборотных активов в 2014 году произошел в основном за счет увеличения запасов, дебиторской задолженности и портфеля краткосрочных финансовых вложений. В 2015 году величина оборотных активов несколько сократилась по отношению к 2014 году за счет сокращения дебиторской задолженности.

В оборотных активах наибольшая доля принадлежит дебиторской задол-

женности. Наличие значительной суммы непогашенной дебиторской задолженности свидетельствует об отвлечении большей части оборотных активов на кредитование потребителей готовой продукции.

Структура актива баланса изменилась следующим образом: доля внеоборотных активов в общей структуре актива баланса на конец 2015 года увеличилась на 8,4%, оборотные активы на эту долю сократились. Таким образом, к концу анализируемого периода имущество предприятия на 60,4% состоит из внеоборотных активов и на 39,6% – из оборотных активов, что обусловлено спецификой деятельности предприятия.

В таблице 2.9 представлен анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества предприятия.

Таблица 2.9 – Анализ динамики и структуры капитала ОАО «КуйбышевАзот»

Показатели	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Отклонение, 2015/2014
Собственный капитал, тыс. руб.	18713143	19736212	23808824	5095681
доля в валюте баланса, %	61,0%	48,4%	49,6%	-11,4%
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	7243094	16704689	19228755	11985661
доля в валюте баланса, %	23,6%	40,9%	40,1%	16,5%
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	4728216	4353497	4924623	196407
доля в валюте баланса, %	15,4%	10,7%	10,3%	-5,1%
Валюта баланса, тыс. руб.	30684453	40794398	47962202	17277749

Величина источников формирования имущества предприятия за 2013-2015 годы выросла на 17277749 тыс. руб. и составила 47962202 тыс. руб. Увеличение произошло за счет увеличения собственного капитала предприятия на 5095681 тыс. руб., долгосрочных обязательств на 11985661 тыс. руб. и краткосрочных обязательств на 196407 тыс. руб.

Рост собственного капитала за анализируемый период произошел за счет роста нераспределенной прибыли. Величины уставного, добавочного и резервного капиталов предприятия в абсолютном выражении не изменились. Рост долгосрочных обязательств произошел за счет увеличения долгосрочных кредитов, привлекаемых для финансирования инвестиционных проектов. Величи-

на краткосрочных обязательствах в 2014 году сократилась за счет сокращения кредиторской задолженности (в частности, перед поставщиками и по авансам полученным), в 2015 году увеличилась за счет роста кредиторской задолженности (по авансам полученным). Сумма краткосрочных кредитов за 2013-2015 годы при этом снижается.

Структура источников средств предприятия на 2015 год следующая: доля собственного капитала в общем объеме источников средств предприятия составила 49,6%, доля заемного капитала – 50,4%, что положительно характеризует структуру баланса и свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, по результатам анализа рыночного и финансового положения ОАО «КуйбышевАзот» можно сделать вывод о том, что предприятие имеет устойчивое положение в отрасли и на рынке: его доля в общероссийской выработке капролактама составляет 54%, полиамида – 99%, полиамидной кордной ткани – 44%. Анализ финансового положения компании свидетельствует о ее платежеспособности и финансовой устойчивости.

2.3 Анализ показателей прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности

Анализ финансовых результатов, в том числе прибыли, предприятия можно провести с использованием данных отчетов о финансовых результатах (Приложение А).

Поскольку финансовый результат представляет собой разницу между доходами и расходами, целесообразно провести анализ доходов и расходов предприятия. Для проведения анализа динамики доходов, расходов и прибыли ОАО «КуйбышевАзот» построим аналитическую таблицу (таблица 2.10).

Из данных таблицы видно, что за 2013-2014 годы выручка от продажи увеличилась на 2828242 тыс. руб. или на 10,1%, за 2014-2015 годы выручка увеличилась на 7218575 тыс. руб. или на 23,4%. Продукция предприятия пользуется устойчивым спросом в России и за рубежом.

Таблица 2.10 – Анализ динамики доходов, расходов и прибыли ОАО «КуйбышевАзот»

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	Отклонения, 2014/2013		2015, тыс. руб.	Отклонения, 2015/2014	
			тыс. руб.	темп при- роста, %		тыс. руб.	темп прироста, %
Выручка	28045053	30873295	2828242	10,1	38091870	7218575	23,4
Себестоимость продаж	21387373	23825393	2438020	11,4	24801656	976263	4,1
Валовая прибыль	6657680	7047902	390222	5,9	13290214	6242312	88,6
Коммерческие расходы	2989540	2939046	-50494	-1,7	3407327	468281	15,9
Прибыль (убыток) от продаж	3668140	4108856	440716	12,0	9882887	5774031	140,5
Доходы от участия в других организациях	64939	136726	71787	110,5	57952	-78774	-57,6
Проценты к получению	107559	230850	123291	114,6	498806	267956	116,1
Проценты к уплате	388877	889855	500978	128,8	1260635	370780	41,7
Прочие доходы	1137511	3120732	1983221	174,3	8887514	5766782	184,8
Прочие расходы	1384538	4408889	3024351	218,4	11448308	7039419	159,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	3204734	2298420	-906314	-28,3	6618216	4319796	187,9
Текущий налог на прибыль	641630	487880	-153750	-24,0	1617669	1129789	231,6
Изменение отложенных налоговых обяза- тельств	25758	-189328	-215086	-835,0	-31567	157761	-83,3
Изменение отложенных налоговых акти- вов	-12326	1581	13907	-112,8	10976	9395	594,2
Прочее	0	229280	229280	-	38904	-190376	-83,0
Чистая прибыль (убыток)	2576536	1852073	-724463	-28,1	5018860	3166787	171,0

Величина себестоимости проданной продукции за 2013-2014 годы увеличилась на 2438020 тыс. руб. или на 11,4%, за 2014-2015 годы – на 976263 тыс. руб. или на 4,1%. Это произошло за счет роста объемов производства продукции, а также цен на приобретаемое сырье.

Рост объемов производства продукции связан с реализацией инвестиционной программы предприятия. В 2015 году продолжалось выполнение «Приоритетных направлений развития ОАО «КуйбышевАзот» на 2011-2015 годы», утвержденных советом директоров компании. Так, в 2015 году на энергоэффективном производстве циклогексанона практически завершены общестроительные работы, более чем на 90% выполнен монтаж основного оборудования и технологических трубопроводов. Часть проекта уже реализована – введена в эксплуатацию новая установка ректификации на производстве капролактама, что позволило улучшить качество циклогексанона и снизить установленные расходные нормы по пару на 3%, по электроэнергии – на 1,5%, по едкому натру – на 2,6%.

На унифицированной комплексной линии азотной кислоты общестроительные работы выполнены на 90%, монтировано около 50% оборудования. На производстве аммиака установлено 75% основного оборудования, 88% металлоконструкций, на 51% выполнены строительные работы. Закончен базовый инжиниринг новых проектов предприятия: установки компактирования сульфата аммония в режиме совместного предприятия с компанией Trammo (США) и производство сульфат-нитрата аммония.

Всего на строительство и техническое перевооружение ОАО «КуйбышевАзот» в 2015 году израсходовало 8,1 млрд. руб., выполнен капитальный ремонт производственных объектов на 1,7 млрд. руб.

В итоге, в 2015 году увеличились объемы производства азотных удобрений, аммиака, аммиачной селитры и карбамида по сравнению с 2014 годом (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Динамика объемов производства основных видов продукции ОАО «КуйбышевАзот»

Продукция	2013, тыс. тонн	2014, тыс. тонн	2015, тыс. тонн	Отклонение, 2015/2013	
				тыс. тонн	темпы прироста, %
Капролактамы	187,2	181,1	176,3	-10,9	-5,8
Полиамид-6	135	141,5	135,2	0,2	0,1
Технические и кордные нити	16,3	15,1	13,5	-2,8	-17,2
Кордная ткань	6,8	6,1	4,6	-2,2	-32,4
Аммиак	657,0	575,0	640,0	-17	-2,6
Аммиачная селитра	560,3	549,2	585,1	24,8	4,4
Карбамид	348,5	319,9	349,6	1,1	0,3
Сульфат аммония	471,4	448,7	443,0	-28,4	-6,0
Азотные удобрения	453,7	431,9	456,6	2,9	0,6

Величина валовой прибыли увеличилась за 2013-2014 годы на 390222 тыс. руб. или на 5,9%, за 2014-2015 годы – 6242312 тыс. руб. или на 88,6% (в 2015 году темпы прироста себестоимости продукции были ниже темпов прироста выручки от продаж).

Коммерческие расходы предприятия (по данной статье также отражаются общехозяйственные расходы) за 2013-2014 годы сократились на 50494 тыс. руб. (на 1,7%) за счет сокращения общехозяйственных расходов, за 2014-2015 годы - увеличились на 468281 тыс. руб. (на 15,9%) за счет увеличения расходов по сбыту продукции.

В итоге за 2013-2014 годы прибыль от продаж увеличилась на 440716 тыс. руб. (на 12%) и составила 4108856 тыс. руб., за 2014-2015 годы прибыль от продаж увеличилась на 5774031 тыс. руб. (на 140,5%) и составила 9882887 тыс. руб.

Динамика доходов, расходов и прибыли от основного вида деятельности предприятия наглядно представлена на рисунке 2.5.

Величина прибыли до налогообложения за 2013-2014 годы снизилась на 906314 тыс. руб. или на 28,3%. На снижение прибыли до налогообложения повлияло превышение темпов прироста процентов к уплате и прочих расходов над темпами прироста суммы процентов к получению и прочих доходов.

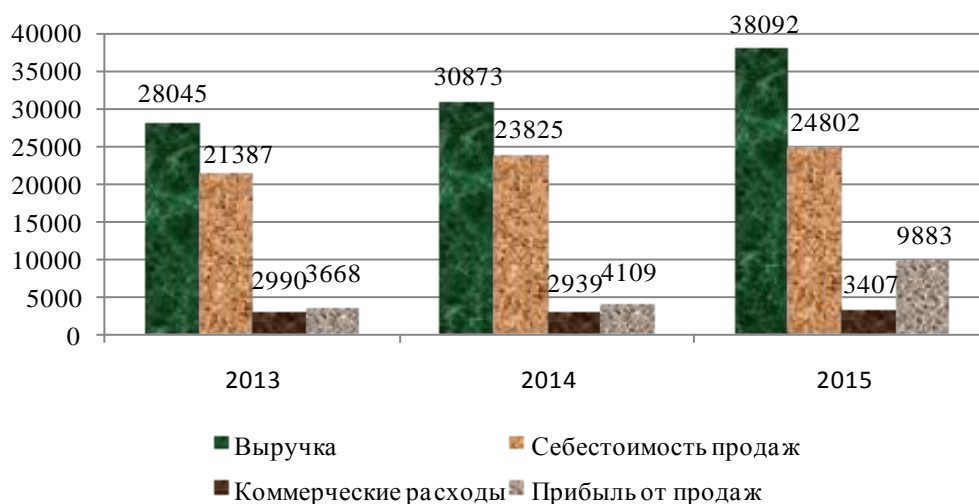


Рисунок 2.5 – Динамика доходов, расходов и финансовых результатов от основной деятельности ОАО «КуйбышевАзот», млн. руб.

За 2014-2015 годы величина прибыли до налогообложения увеличилась на 4319796 тыс. руб. или на 187,9%. На рост прибыли до налогообложения повлияли рост прибыли от продаж, увеличение суммы процентов к получению и прочих доходов.

За 2013-2014 годы величина чистой прибыли сократилась на 724463 тыс. руб. или на 28,1% за счет снижения прибыли до налогообложения, за 2014-2015 годы чистая прибыль увеличилась 3166787 тыс. руб. или на 171% за счет увеличения прибыли до налогообложения и составила 5018860 тыс. руб. На рисунке 2.6 представлена динамика чистой прибыли предприятия.

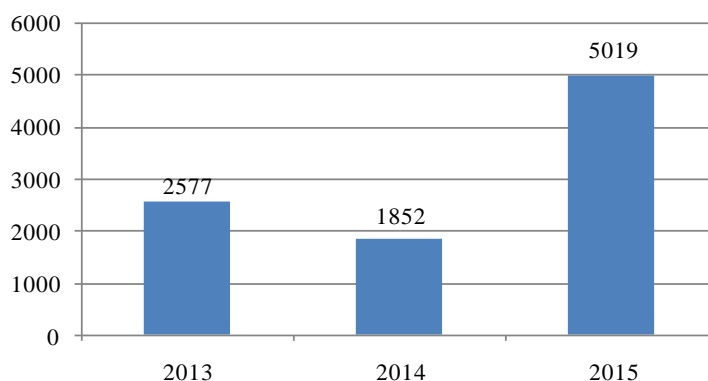


Рисунок 2.6 – Динамика чистой прибыли предприятия, млн. руб.

Анализ структуры доходов, расходов и прибыли ОАО «КуйбышевАзот» представлен в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Анализ структуры доходов, расходов и прибыли ОАО «КуйбышевАзот», %

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение,	
				2014/2013	2015/2014
Выручка	100,0	100,0	100,0	0,00	0,00
Себестоимость продаж	76,26	77,17	65,11	0,91	-12,06
Валовая прибыль	23,74	22,83	34,89	-0,91	12,06
Коммерческие расходы	10,66	9,52	8,95	-1,14	-0,57
Прибыль (убыток) от продаж	13,08	13,31	25,94	0,23	12,64
Доходы от участия в других организациях	0,23	0,44	0,15	0,21	-0,29
Проценты к получению	0,38	0,75	1,31	0,36	0,56
Проценты к уплате	1,39	2,88	3,31	1,50	0,43
Прочие доходы	4,06	10,11	23,33	6,05	13,22
Прочие расходы	4,94	14,28	30,05	9,34	15,77
Прибыль (убыток) до налогообложения	11,43	7,44	17,37	-3,98	9,93
Текущий налог на прибыль	2,29	1,58	4,25	-0,71	2,67
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,09	-0,61	-0,08	-0,71	0,53
Изменение отложенных налоговых активов	-0,04	0,01	0,03	0,05	0,02
Прочее	0,00	0,74	0,10	0,74	-0,64
Чистая прибыль (убыток)	9,19	6,00	13,18	-3,19	7,18

Как видно из таблицы, в 2013 году доля себестоимости продаж в составе выручки составила 76,26%, в 2014 году – 77,17%, в 2015 году – 65,11%. В 2015 году доля себестоимости продаж в выручке снизилась на 12,06%. Снижение доли себестоимости в выручке обусловлено реализацией программ по повышению эффективности производства и ресурсосбережению.

Доля коммерческих расходов в выручке также снизилась: с 10,66% в 2013 году до 8,95% в 2015 году. Таким образом, доля прибыли от продаж в выручке от продажи увеличилась с 13,08% в 2013 году до 25,94% в 2015 году, что является положительной тенденцией финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Наглядно динамика структуры выручки представлена на рисунке 2.7.



Рисунок 2.7 – Структура выручки ОАО «КуйбышевАзот»

Доля прибыли до налогообложения в 2014 году снизилась на 3,98%, в 2015 году увеличилась на 9,93%. Доля чистой прибыли в выручке в 2014 году снизилась на 6% за счет снижения доли прибыли до налогообложения, в 2015 году увеличилась на 7,18% за счет роста доли прибыли до налогообложения.

Наибольшая доля выручки ОАО «КуйбышевАзот» приходится на азотные удобрения – 43,9% (рисунок 2.8).

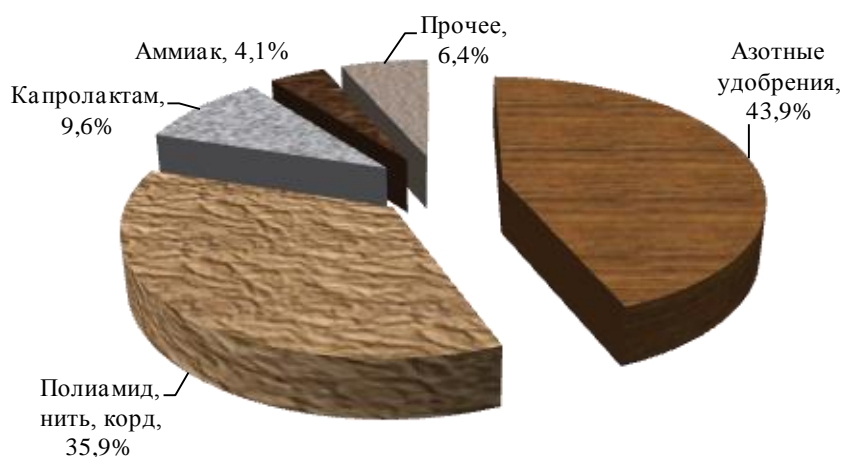


Рисунок 2.8 – Структура выручки от реализации по видам продукции в 2015 году

Доля выручки от продаж на внутренний рынок составляет 47%, на внешний рынок – 53%. В 2015 году было реализовано 40,3 тыс. тонн капролактама, из которых 96% экспортировано в страны Северо- и Юго-

Восточной Азии (рисунок 2.9). На собственное производство гранулированного полиамида-6 было направлено 77% выработанного капролактама.

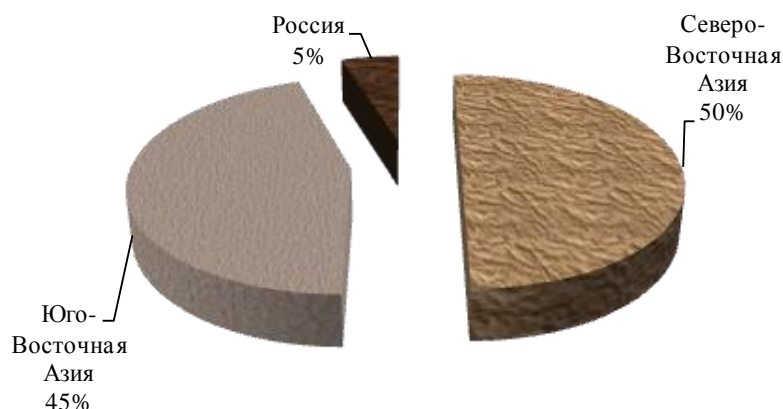


Рисунок 2.9 – Структура продаж капролактама по регионам в 2015 году, тыс. тонн.

Продажи полиамида-6 в 2015 году составили 121 тыс. тонн, в том числе 75% поставлено на внешний рынок в страны Северо- и Юго-Восточной Азии, Западной и Восточной Европы, Ближнего Востока. Созданная в 2007 году на ключевом рынке Китая Торговая Компания «КуйбышевАзот (Шанхай)» обеспечила 40% экспортных продаж полиамида. Поставки на российский рынок увеличились на 7% относительно 2014 года (рисунок 2.10). Доля полиамида-6, направленного на собственную переработку с учетом дочерних предприятий в России, Германии и Китае, составило 35% от объема выпуска.

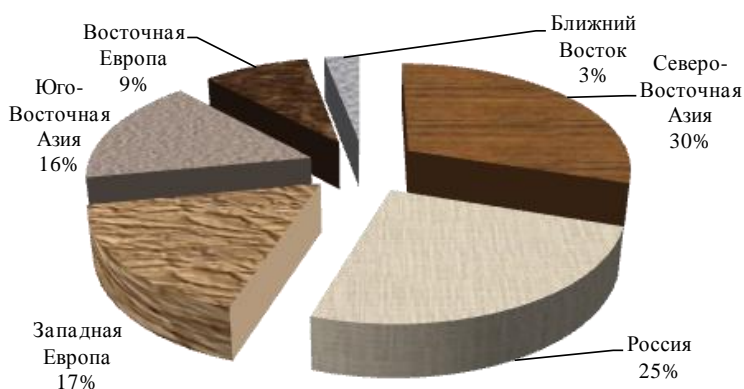


Рисунок 2.10 – Структура продаж полиамида-6 по регионам в 2015 году, тыс. тонн.

В 2015 году продажи полиамидных нитей сохранились на уровне 2014 года, 90% от объема продаж поставлено на российский рынок. 27% выработанной технической нити было переработано в кордную нить на производственных мощностях в Тольятти и Курске.

Введение в эксплуатацию линии по пропитке и термофиксации кордных и технических тканей позволило компании предложить на рынок пропитанный шинный корд, что актуально в связи с закрытием морально и физически устаревших установок на российских шинных заводах. В 2015 году продажи шинного корда снизились на 9% в связи с длительным периодом сертификации новой продукции у потребителей.

Продажи азотных удобрений в 2015 году составили 1388 тыс. тонн, из которых 33% было отгружено на экспорт в страны Европы, СНГ, Африки, Латинской Америки, Ближнего Востока. Продажи на российский рынок увеличились на 10,8% и составили 932,6 тыс. тонн (рисунок 2.11).

В 2015 году более половины удобрений для сельского хозяйства было реализовано через собственную сбытовую сеть. Основными регионами-потребителями азотных удобрений являются Краснодарский и Ставропольский края, Ростовская, Самарская, Курская, Волгоградская, Саратовская области.

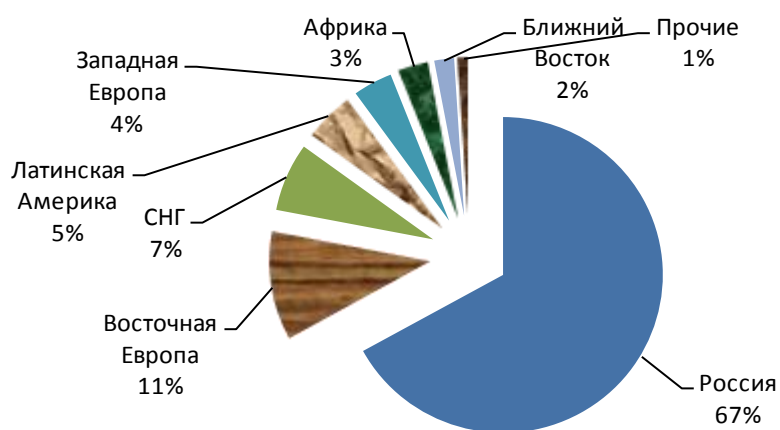


Рисунок 2.11 – Структура продаж азотных удобрений по регионам в 2015 году, тыс. тонн.

Наиболее востребованными удобрениями на внутреннем рынке являются аммиачная селитра и сульфат аммония – 80% и 75% объемов продаж, соответственно.

Проведем анализ расходов ОАО «КуйбышевАзот» по обычным видам деятельности (таблица 2.13).

Величина затрат за анализируемый период увеличилась – с 24414495 тыс. руб. в 2013 году до 24414495 тыс. руб. в 2015 году – прирост затрат в 2014 году составил 11,2%, в 2015 году – 4,3%. Рост затрат в 2015 году обусловлен ростом почти всех элементов затрат, кроме материальных.

Снижение абсолютной величины и доли материальных затрат в совокупных затратах обусловлено реализацией мероприятий по повышению эффективности производства и ресурсосбережению.

В структуре элементов затрат наибольшая доля приходится на материальные затраты – свыше 70%. В 2014 году прирост незавершенного производства и готовой продукции составил 930,8%, в 2015 году – минус 69,2%. В итоге, за счет роста совокупных затрат на производство и изменения объемов незавершенного производства и готовой продукции, совокупные расходы по обычным видам деятельности в 2014 году увеличились на 9,8%, в 2015 году – на 5,4%.

Важным направлением управления прибылью является распределение и использование чистой прибыли. Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, используется им самостоятельно и направляется на дальнейшее развитие деятельности предприятия. Наряду с финансированием производственного развития прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, направляется на удовлетворение потребительских и социальных нужд.

В 2015 году расходы компании по социальным направлениям составили 443,7 млн. руб., что на 16% больше, чем в 2014 году.

В 2016 году общим собранием акционеров принято решения о выплате дивидендов по итогам 2015 года в сумме 1083,3 млн. руб. или по 4,5 рубля на одну привилегированную и одну обыкновенную акцию.

Таблица 2.13 – Анализ расходов ОАО «КуйбышевАзот» по обычным видам деятельности

Показатели	2013		2014		2015		Отклонение, 2014/2013			Отклонение, 2015/2014		
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	Темпы прироста, %	тыс. руб.	%	Темпы прироста, %
Материальные затраты	18237 469	74, 7	20465 560	75, 4	20277 126	71, 6	22280 91	0,7	12,2	- 18843 4	-3,8	-0,9
Расходы на оплату труда	19096 11	7,8	21777 86	8,0	24588 56	8,7	26817 5	0,2	14,0	28107 0	0,7	12,9
Отчисления на социальные нужды	56971 7	2,3	67444 1	2,5	79997 2	2,8	10472 4	0,2	18,4	12553 1	0,3	18,6
Амортизация	77475 2	3,2	75364 6	2,8	76198 8	2,7	- 21106	-0,4	-2,7	8342	-0,1	1,1
Прочие затраты	25564 24	10, 5	27501 36	10, 1	32155 51	11, 4	19371 2	-0,4	7,6	46541 5	1,3	16,9
Себестоимость реализованных покупных товаров	36652 2	1,5	33026 6	1,2	81483 2	2,9	- 36256	-0,3	-9,9	48456 6	1,7	146,7
Итого по элементам	24414 495	100 ,0	27151 835	100 ,0	28328 325	100 ,0	27373 40	0,0	11,2	11764 90	0,0	4,3
Изменение остатков:												
прирост незавершенного производства, готовой продукции (прирост [-])	37582		38739 6		11934 2		34981 4	0,0	930,8	- 26805 4	0,0	-69,2
уменьшение незавершенного производства, готовой продукции (уменьшение [+])	0		0		0		0			0		
Итого расходы по обычным видам деятельности	24376 913		26764 439		28208 983		23875 26	0,0	9,8	14445 44	0,0	5,4

В соответствии с действующим положением о дивидендной политике ОАО «КуйбышевАзот», сумма средств, направляемых на дивидендные выплаты, должна составлять не менее 10% чистой прибыли. В таблице 2.14 представлена динамика дивидендных выплат предприятия.

Таблица 2.14 – Динамика дивидендных выплат ОАО «КуйбышевАзот»

Показатели	2011	2012	2013	2014	2015
Чистая прибыль, млн. руб.	5953,3	2610	2577	1852	5019
Размер дивидендных выплат, млн. руб.	1179,8	782,4	722,2	722,2	1083,3
Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию, руб.	4,9	3,25	3	3	4,5
Размер дивидендов на одну привилегированную акцию, руб.	4,9	3,25	3	3	4,5
Доля дивидендных выплат в чистой прибыли, %	19,8	30	28	39	21,6

Как видно из таблицы, размер дивидендных выплат предприятия с 2012 по 2015 год увеличился – с 782,4 млн. руб. до 1083,3 млн. руб. Доля дивидендных выплат в чистой прибыли в 2015 году составила 21,6%.

Часть чистой прибыли направляется на реализацию инвестиционных проектов. В 2015 году советом директоров были утверждены «Приоритетные направления развития ОАО «КуйбышевАзот» на период 2016-2020 годы».

Приоритетными инвестиционными проектами являются:

- ввод в эксплуатацию энергоэффективного производства циклогексанона мощностью 140 тыс. тонн в год;
- строительство и ввод в эксплуатацию унифицированной комплексной линии;
- пуск 4-й очереди производства полиамида-6;
- ввод в эксплуатацию воздухоразделительной установки (совместное предприятие с компанией Praxair);
- строительство в режиме совместных предприятий производства аммиака и установки компактирования сульфата аммония;
- строительство производства сульфат-нитрат аммония.

В 2016 году на эти цели запланировано более 11,5 млн. руб.

Показатель абсолютной суммы прибыли при анализе результатов деятельности предприятия не может полностью охарактеризовать, насколько эффективно оно работало. Только соотношение прибыли и суммы затраченных средств (или объема реализации продукции), характеризующееся уровнем рентабельности, позволяет оценить производственно-хозяйственную деятельность предприятия в отчетном году, сравнить с результатами предыдущих отчетных периодов, а также определить место анализируемого предприятия среди других однотипных.

Для анализа рентабельности деятельности предприятия используем показатели, рассмотренные в первой главе работы.

В таблице 2.15 представим исходные данные для расчетов, в таблице 2.16 – результаты расчетов рентабельности ОАО «КуйбышевАзот».

Таблица 2.15 – Исходные данные для расчета показателей рентабельности ОАО «КуйбышевАзот»

Показатели	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Отклонение, 2015/2014	
				тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка	28045053	30873295	38091870	10046817	35,8
Себестоимость продаж	21387373	23825393	24801656	3414283	16,0
Прибыль от продаж	3668140	4108856	9882887	6214747	169,4
Прибыль до налогообложения	3204734	2298420	6618216	3413482	106,5
Сальдо финансовых расходов и доходов	281318	659005	761829	480511	170,8
ЕВИТ	3486052	2957425	7380045	3893993	111,7
Чистая прибыль	2576536	1852073	5018860	2442324	94,8
Среднегодовая величина активов	28944449	35739426	44378300	15433851	53,3
Среднегодовая величина собственного капитала	18042243	19224678	21772518	3730275	20,7
Среднегодовая стоимость основных фондов	8391713	8261766	9008029	616316	7,3

Как видно из таблицы, показатели рентабельности продаж и продукции за анализируемый период стабильно увеличиваются. Рост показателя рентабельности продаж к концу 2015 года обусловлен тем, что темпы прироста прибыли от продаж были выше, чем темпы прироста выручки от продаж. (169,4% и

35,8% соответственно). Рост показателя рентабельности продукции также обусловлен тем, что темпы прироста прибыли от продаж были выше, чем темпы прироста себестоимости продаж (169,4% и 16% соответственно). Данное обстоятельство свидетельствует о повышении эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Таблица 2.16 – Показатели рентабельности ОАО «КуйбышевАзот», %

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение, 2015/2014
Рентабельность продукции	17,2	17,2	39,8	22,7
Рентабельность продаж	13,1	13,3	25,9	12,9
Рентабельность активов:				
- по чистой прибыли	8,9	5,2	11,3	2,4
- по ЕВІТ	12,0	8,3	16,6	4,6
Рентабельность собственного капитала:				
- по чистой прибыли	14,3	9,6	23,1	8,8
- по ЕВІТ	19,3	15,4	33,9	14,6
Фондорентабельность	43,7	49,7	109,7	66,0

Фондорентабельность за анализируемый период увеличилась на 66%. Рост данного показателя обусловлен превышением темпов прироста прибыли от продаж над темпами прироста среднегодовой стоимости основных фондов предприятия (169,4% и 7,3% соответственно) и свидетельствует о росте эффективности использования основных фондов предприятия.

Показатели рентабельности совокупных активов и собственного капитала рассчитаны с использованием в числителе суммы чистой прибыли и ЕВІТ (Earnings Before Interest and Taxes, прибыли до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль).

Показатель ЕВІТ характеризует величину прибыли предприятия, достаточной для того, чтобы ответить по своим обязательствам перед кредиторами и государством. Данный показатель чаще всего рассчитывается как сумма прибыли до налогообложения и сальдо финансовых расходов и доходов.

Показатели рентабельности активов и собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» за анализируемый период также повысились: рентабельность активов по чистой прибыли – на 2,4%, по показателю ЕВІТ – на 4,6%; рентабельность собственного капитала по чистой прибыли – на 8,8%, по показателю

ЕВИТ – на 14,6%

Рост показателей рентабельности по чистой прибыли обусловлен превышением темпов прироста чистой прибыли (94,8%) над темпами прироста активов и собственного капитала (53,3% и 20,7% соответственно). Рост показателей рентабельности по ЕВИТ обусловлен превышением темпов прироста ЕВИТ (111,7%) над темпами прироста активов и собственного капитала (53,3% и 20,7% соответственно). Данное обстоятельство свидетельствует о росте эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Для сравнения проведем анализ динамики доходов, расходов, прибыли и рентабельности ОАО «Тольяттиазот» и АО «Промсинтез».

В таблице 2.17 представлен анализ динамики доходов, расходов и прибыли ОАО «Тольяттиазот». Из данных таблицы видно, что выручка от продажи увеличивается - за 2013-2014 годы - на 10742671 тыс. руб. или на 28,5%, за 2014-2015 годы - на 14829724 тыс. руб. или на 30,6% за счет роста объемов продаж. Большую часть выручки предприятие получает от реализации продукции на внешних рынках – 74,6%.

Себестоимость продаж увеличилась за счет роста объемов производства продукции и цен на приобретаемое сырье. Себестоимость продаж увеличивалась меньшими темпами по сравнению с выручкой, что обусловило большие темпы роста валовой прибыли – 41,9% в 2013-2014 годы, 43,9% в 2014-2015 годы. Коммерческие и управленческие расходы увеличились за счет роста транспортных и общехозяйственных расходов. Вследствие того, что данные расходы росли меньшими темпами по сравнению с валовой прибылью, прибыль от продаж за 2013-2014 годы увеличилась на 6422550 тыс. руб. (на 49,5%), за 2014-2015 годы - на 7828799 тыс. руб. (40,3%).

Величина прибыли до налогообложения за 2013-2014 годы увеличилась на 906314 тыс. руб. или на 28,3%. На снижение прибыли до налогообложения повлияло превышение темпов прироста процентов к уплате и прочих расходов над темпами прироста суммы процентов к получению и прочих доходов.

Таблица 2.17 – Анализ динамики доходов, расходов и прибыли ОАО «Тольяттиазот»

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	Отклонения, 2014/2013		2015, тыс. руб.	Отклонения, 2015/2014	
			тыс. руб.	темп прироста, %		тыс. руб.	темп прироста, %
Выручка	37716145	48458816	10742671	28,5	63288540	14829724	30,6
Себестоимость продаж	18311943	20933647	2621704	14,3	23677122	2743475	13,1
Валовая прибыль	19404202	27525169	8120967	41,9	39611418	12086249	43,9
Коммерческие расходы	4639284	5770906	1131622	24,4	9364888	3593982	62,3
Управленческие расходы	1781545	2348340	566795	31,8	3011808	663468	28,3
Прибыль (убыток) от продаж	12983373	19405923	6422550	49,5	27234722	7828799	40,3
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	-	390	390	-
Проценты к получению	526480	511217	-15263	-2,9	677869	166652	32,6
Проценты к уплате	322227	135448	-186779	-58,0	146246	10798	8,0
Прочие доходы	1118104	7037098	5918994	529,4	18176202	11139104	158,3
Прочие расходы	2570580	7800639	5230059	203,5	18383455	10582816	135,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	11735150	19018151	7283001	62,1	27559482	8541331	44,9
Текущий налог на прибыль	2478831	3946751	1467920	59,2	5858367	1911616	48,4
Изменение отложенных налоговых обязательств	4341	-54652	-58993	-1359,0	-59464	-4812	8,8
Изменение отложенных налоговых активов	2207	1769	-438	-19,8	37324	35555	2009,9
Прочее	-4093	1855	5948	-145,3	110	-1745	-94,1
Чистая прибыль (убыток)	9258774	15020372	5761598	62,2	21679085	6658713	44,3

За 2014-2015 годы величина прибыли до налогообложения увеличилась на 7283001 тыс. руб. (на 62,1%), за 2014-2015 годы – на 8541331 тыс. руб. (на 44,9%). На рост прибыли до налогообложения повлиял рост прибыли от продаж и прочих доходов. В итоге за 2013-2014 годы величина чистой прибыли увеличилась на 5761598 тыс. руб. или на 62,2%, 2014-2015 годы – на 6658713 тыс. руб. или на 44,3%.

В таблице 2.18 представлена структура выручки ОАО «Тольяттиазот».

Таблица 2.18 – Структура выручки ОАО «Тольяттиазот», %

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение,	
				2014/2013	2015/2014
Выручка	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
Себестоимость продаж	48,6	43,2	37,4	-5,4	-5,8
Коммерческие расходы	12,3	11,9	14,8	-0,4	2,9
Управленческие расходы	4,7	4,8	4,8	0,1	0
Прибыль от продаж	34,4	40,0	43,0	5,6	3,0

Как видно из таблицы, доля себестоимости продаж в составе выручки сократилась на 5,4% в 2014 году и на 5,8% в 2015 году, составив 37,4%, что во многом обусловлено реализацией программ по повышению эффективности производства и ресурсосбережению.

Доля коммерческих расходов в выручке в 2014 году снизилась на 0,4%, в 2015 году – увеличилась на 2,9% за счет увеличения затрат по сбыту продукции (в частности, транспортных расходов). Доля управленческих расходов в 2014 году увеличилась на 0,1% за счет роста общехозяйственных расходов. В итоге доля прибыли от продаж в выручке увеличилась с 34,4% в 2013 году до 43% в 2015 году, что является положительной тенденцией финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В таблице 2.19 представлен анализ динамики доходов, расходов и прибыли АО «Промсинтез». Из данных таблицы видно, что выручка от продажи увеличилась - за 2013-2014 годы - на 419 тыс. руб. или на 0,02%, за 2014-2015 годы - на 534692 тыс. руб. или на 26,2% за счет увеличения объемов продаж.

Таблица 2.19 – Анализ динамики доходов, расходов и прибыли АО «Промсинтез»

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	Отклонения, 2014/2013		2015, тыс. руб.	Отклонения, 2015/2014	
			тыс. руб.	темп прироста, %		тыс. руб.	темп прироста, %
Выручка	2043858	2044277	419	0,02	2578969	534692	26,2
Себестоимость продаж	1667269	1682215	14946	0,9	2175388	493173	29,3
Валовая прибыль	376589	362062	-14527	-3,9	403581	41519	11,5
Коммерческие расходы	132079	160302	28223	21,4	204095	43793	27,3
Управленческие расходы	152002	167491	15489	10,2	172944	5453	3,3
Прибыль (убыток) от продаж	92508	34269	-58239	-63,0	26542	-7727	-22,5
Проценты к получению	861	2302	1441	167,4	2716	414	18,0
Проценты к уплате	23385	19004	-4381	-18,7	47505	28501	150,0
Прочие доходы	24484	38240	13756	56,2	128322	90082	235,6
Прочие расходы	51105	36864	-14241	-27,9	62663	25799	70,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	43363	18943	-24420	-56,3	47412	28469	150,3
Текущий налог на прибыль	12305	5531	-6774	-55,1	11772	6241	112,8
Изменение отложенных налоговых обязательств	-719	-463	256	-35,6	-880	-417	90,1
Изменение отложенных налоговых активов	231	455	224	97,0	378	-77	-16,9
Прочее	-8714	-4390	4324	-49,6	-15129	-10739	244,6
Чистая прибыль (убыток)	21856	9014	-12842	-58,8	20009	10995	122,0

Себестоимость продаж в 2014 году увеличилась на 0,9% за счет роста цен на приобретаемое сырье, в 2015 году – на 29,3% (как за счет объемов продаж, так и роста цен на приобретаемое сырье). В итоге валовая прибыль в 2014 году снизилась на 3,9% в 2015 году увеличилась на 11,5%. Коммерческие и управленческие расходы предприятия увеличились за счет роста расходов по сбыту продукции и общехозяйственных расходов. Вследствие того, что коммерческие расходы росли большими темпами по сравнению с валовой прибылью, величина прибыли от продаж в 2015 году снизилась на 7727 тыс. руб. (на 22,5%), составив 26542 тыс. руб.

Величина прибыли до налогообложения за 2013-2014 годы сократилась на 24420 тыс. руб. или на 56,3% за счет снижения прибыли от продаж, за 2014-2015 годы увеличилась на 28469 тыс. руб. (на 150,3%) за счет роста прочих доходов. В итоге в 2014 году величина чистой прибыли снизилась на 12842 тыс. руб. или на 58,8%, в 2015 году увеличилась на 10995 тыс. руб. или на 122%.

В таблице 2.20 представлена структура выручки АО «Промсинтез».

Таблица 2.20 – Структура выручки АО «Промсинтез», %

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение,	
				2014/2013	2015/2014
Выручка	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
Себестоимость продаж	81,6	82,3	84,4	0,7	2,1
Коммерческие расходы	6,5	7,8	7,9	1,4	0,1
Управленческие расходы	7,4	8,2	6,7	0,8	-1,5
Прибыль от продаж	4,5	1,7	1,0	-2,8	-0,6

Как видно из таблицы, доля себестоимости продаж в составе выручки выросла на 0,7% в 2014 году и на 2,1% в 2015 году, составив 84,4%, что во многом обусловлено увеличением цен на исходное сырье и энергоресурсы.

Доля коммерческих расходов в выручке в 2014 году выросла на 1,4%, в 2015 году – на 0,1% за счет увеличения затрат по сбыту продукции (транспортных расходов). Доля управленческих расходов в 2014 году увеличилась на 0,8%, в 2015 году – снизилась на 1,5% за счет снижения общехозяйственных расходов. В итоге доля прибыли от продаж в выручке снизилась с 4,5% в 2013

году до 1,0% в 2015 году, что негативно характеризует финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Для сравнения рассчитаем некоторые показатели рентабельности ОАО «Тольяттиазот» и АО «Промсинтез» и сравним с показателями рентабельности ОАО «КуйбышевАзот».

На рисунке 2.12 представим динамику показателей рентабельности продаж перечисленных предприятий.

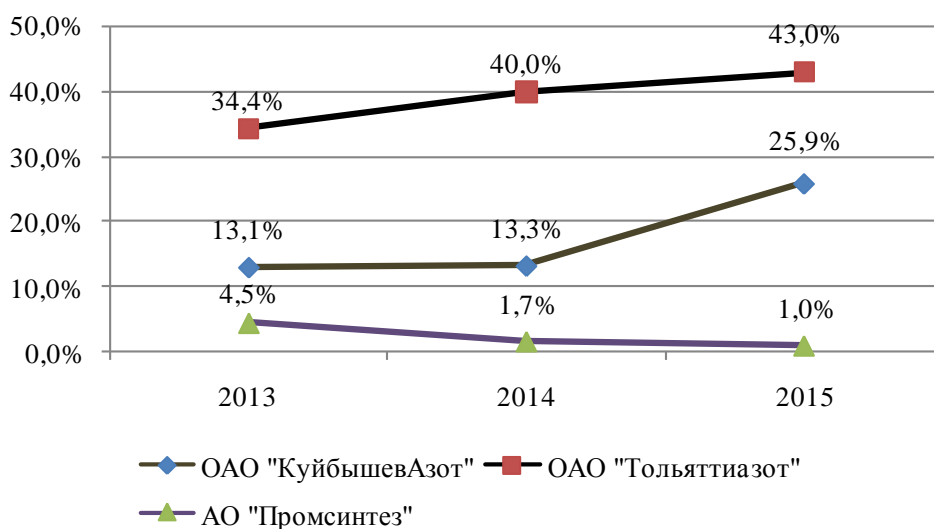


Рисунок 2.12 – Динамика показателей рентабельности продаж предприятий химической промышленности Самарской области

Как видно из рисунка, показатели рентабельности продаж ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» за анализируемый период стабильно увеличиваются. Рост показателя рентабельности продаж обусловлен тем, что темпы прироста прибыли от продаж были выше, чем темпы прироста выручки от продаж. Данное обстоятельство свидетельствует о повышении эффективности хозяйственной деятельности данных предприятий. Показатели рентабельности продаж АО «Промсинтез», напротив, снизились за счет высоких темпов прироста затрат, связанных с производством и сбытом продукции.

На рисунке 2.13 представим динамику показателей рентабельности совокупных активов предприятий (по чистой прибыли).

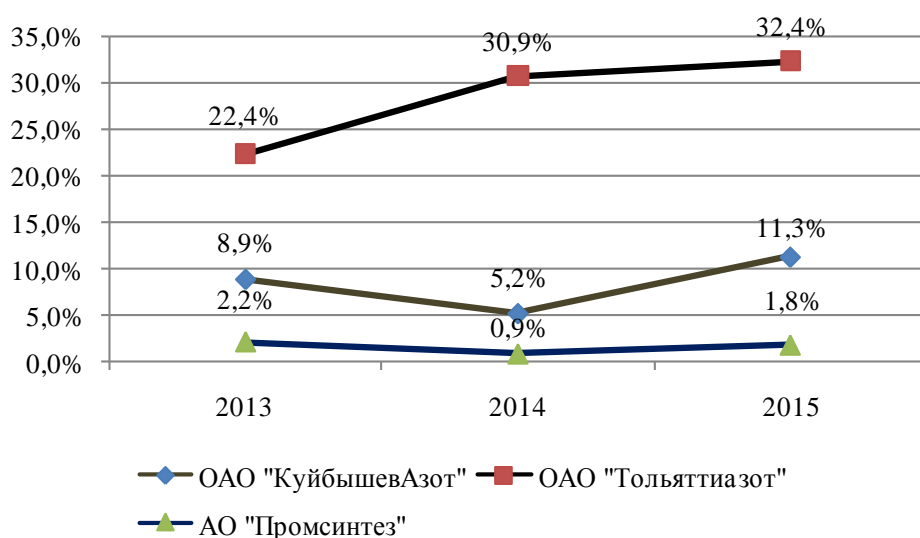


Рисунок 2.13 – Динамика показателей рентабельности активов предприятий химической промышленности Самарской области

Значения показателей рентабельности активов ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» к концу анализируемого периода повысились: с 8,9% до 11,3% у ОАО «КуйбышевАзот»; с 22,4% до 32,4% у ОАО «Тольяттиазот». Рост показателей рентабельности активов по чистой прибыли обусловлен превышением темпов прироста чистой прибыли предприятий над темпами прироста активов. Показатель рентабельности активов АО «Промсинтез» в 2014 году снизился (с 2,2% до 0,9%) за счет снижения чистой прибыли, в 2015 году увеличился за счет роста чистой прибыли, составив 1,8%.

На рисунке 2.14 представим динамику показателей рентабельности собственного капитала предприятий (по чистой прибыли).

Рост показателей рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» к концу анализируемого периода обусловлен превышением темпов прироста чистой прибыли предприятия над темпами прироста собственного капитала. Снижение показателей рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» и АО «Промсинтез» обусловлено сокращением чистой прибыли предприятий, рост показателей в 2015 году обусловлен ростом чистой прибыли.

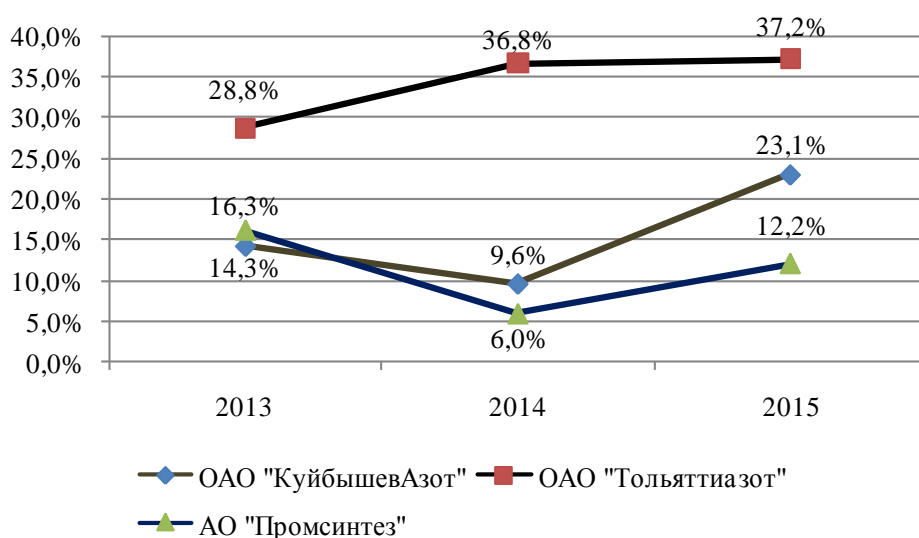


Рисунок 2.14 – Динамика показателей рентабельности собственного капитала предприятий химической промышленности Самарской области

Таким образом, проведенный анализ прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области свидетельствует о прибыльности их деятельности. При этом высокие значения и рост показателей рентабельности наблюдаются у крупных предприятий химической промышленности, имеющих значительную долю экспорта в объемах продаж – ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».

2.4 Факторный анализ прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности

Для оценки степени влияния факторов на величину прибыли и рентабельности предприятия и принятия обоснованных управленческих решений по их увеличению целесообразно проведение факторного анализа.

Основным финансовым результатом предприятия является прибыль от продаж. Проведем факторный анализ данной прибыли с использованием формул, приведенных в первой главе работы.

В таблице 2.21 представлены исходные данные для проведения факторного анализа.

Для расчетов полная себестоимость произведенной продукции определяется как сумма себестоимости продаж и коммерческих расходов.

Таблица 2.21 – Исходные данные для проведения факторного анализа прибыли от продаж

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Выручка, тыс. руб.	28045053	30873295	38091870	2828242	7218575
Себестоимость продаж, тыс. руб.	21387373	23825393	24801656	2438020	976263
Коммерческие расходы, тыс. руб.	2989540	2939046	3407327	-50494	468281
Себестоимость полная, тыс. руб.	24376913	26764439	28208983	2387526	1444544
Прибыль от продаж, тыс. руб.	3668140	4108856	9882887	440716	5774031
Коэффициент роста реализации продукции, исчисленный по полной себестоимости (K1)	-	1,09794	1,05397	-	-0,04397
Коэффициент роста проданной продукции, исчисленный в оптовых ценах (K2)	-	1,10085	1,23381	-	0,13296

Изменение прибыли от продаж за счет изменения объема реализованной продукции за 2014 и 2015 годы составит:

$$\Delta\Pi(2014) = 3668140 \cdot \left(\frac{26764439}{24376913} - 1 \right) = 359265 .$$

$$\Delta\Pi(2015) = 4108856 \cdot \left(\frac{28208983}{26764439} - 1 \right) = 221765 .$$

Изменение прибыли от продаж за счет изменения структуры и ассортимента реализованной продукции за 2014 и 2015 годы составит:

$$\Delta\Pi_2(2014) = 3668140 \cdot \left(\frac{30873295}{28045053} - \frac{26764439}{24376913} \right) = 10653 .$$

$$\Delta\Pi_2(2015) = 4108856 \cdot \left(\frac{38091870}{30873295} - \frac{28208983}{26764439} \right) = 738938 .$$

Изменение прибыли от продаж за счет изменения уровня затрат на 1 рубль реализованной продукции за 2014 и 2015 годы составит:

$$\Delta\Pi_3(2014) = 30873295 \cdot \left(\frac{24376913}{28045053} - \frac{26764439}{30873295} \right) = 70797 .$$

$$\Delta\Pi_3(2015) = 38091870 \cdot \left(\frac{26764439}{30873295} - \frac{28208983}{38091870} \right) = 4813327 .$$

Сумма влияния факторов на изменение суммы прибыли составит:

$$\Delta\Pi(2014) = 359265 + 10653 + 70797 = 440716$$

$$\Delta\Pi(2015) = 221765 + 738938 + 4813327 = 5774031$$

Результаты факторного анализа обобщим в таблице 2.22.

Таблица 2.22 – Результаты факторного анализа прибыли от продаж

Факторы	Изменение прибыли от продаж, тыс. руб.	
	2014	2015
1. Изменение объема реализации продукции	359265	221765
2. Изменение структуры и ассортимента	10653	738938
3. Изменение уровня затрат на 1 руб. товарной продукции	70797	4813327
Итого	440716	5774031

Из таблицы видно, что в результате изменения объема реализации продукции сумма прибыли увеличилась в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 359265 тыс. руб., за счет изменения структуры и ассортимента реализованных продукции прибыль увеличилась на 10653 тыс. руб., а за счет изменения (снижения) затрат на 1 рубль реализованной продукции увеличилась на 70797 тыс. руб. В целом, под влиянием этих факторов прибыль от продажи увеличилась в 2014 году на 440716 тыс. руб.

В 2015 году в результате изменения объема реализованной продукции сумма прибыли увеличилась на 221765 тыс. руб., за счет изменения структуры и ассортимента реализованной продукции – на 738938 тыс. руб., за счет изменения (снижения) затрат на 1 рубль реализованной продукции – на 4813327 тыс. руб. В целом прибыль от продажи продукции в 2015 году увеличилась на 5774031 тыс. руб.

Таким образом, по результатам факторного анализа прибыли от продажи ОАО «КуйбышевАзот» можно сделать вывод, что в 2014 году наибольшее влияние на изменение прибыли от продаж оказало изменение объема реализации

продукции, а в 2015 году – изменение уровня затрат на 1 руб. товарной продукции.

Проведем анализ показателей рентабельности предприятия по формулам, представленным в первой главе работы.

Проведем факторный анализ рентабельности активов ОАО «КуйбышевАзот» с помощью двухфакторной модели Дюпона. В таблице 2.23 представлены исходные данные для расчетов и результаты расчетов. При проведении анализа используем среднегодовую величину активов.

Таблица 2.23 - Факторный анализ рентабельности активов ОАО «КуйбышевАзот» (двухфакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROA					
Выручка, тыс. руб.	28045053	30873295	38091870	2828242	7218575
Чистая прибыль, тыс. руб.	2576536	1852073	5018860	-724463	3166787
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	28944449	35739426	44378300	6794977	8638874
Результаты расчетов					
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	9,2	6,0	13,2	-3,2	7,2
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	0,97	0,86	0,86	-0,11	-0,01
Рентабельность активов (ROA), %	8,9	5,2	11,3	-3,7	6,1

Снижение показателя рентабельности активов в 2014 году обусловлено сокращением скорости оборота активов и снижением рентабельности продаж по чистой прибыли. Фактором роста рентабельности активов в 2015 году явилось увеличение рентабельности продаж.

Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» с помощью трехфакторной модели Дюпона. В таблице 2.24 представлены исходные данные для расчетов и результаты расчетов. При проведении анализа используем среднегодовые величины активов и собственного капитала.

Таблица 2.24 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» (трехфакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROE					
Выручка, тыс. руб.	28045053	30873295	38091870	2828242	7218575
Чистая прибыль, тыс. руб.	2576536	1852073	5018860	-724463	3166787
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	28944449	35739426	44378300	6794977	8638874
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	18042243	19224678	21772518	1182435	2547840
Результаты расчетов					
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	9,2	6,0	13,2	-3,2	7,2
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	0,97	0,86	0,86	-0,11	-0,01
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	1,60	1,86	2,04	0,25	0,18
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	14,3	9,6	23,1	-0,05	0,13

Снижение рентабельности собственного капитала в 2014 году обусловлено снижением эффективности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности: снижением рентабельности продаж по чистой прибыли, сокращением скорости оборота активов и ростом коэффициента финансовой зависимости. Фактором роста рентабельности собственного капитала в 2015 году является увеличение рентабельности продаж, характеризующее эффективность операционной деятельности предприятия.

Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» с помощью пятифакторной модели Дюпона. В таблице 2.25 представлены исходные данные для расчетов и результаты расчетов. При проведении анализа также используем среднегодовые величины активов и собственного капитала.

Факторами снижения рентабельности собственного капитала в 2014 году являются рост коэффициента налогового бремени, снижение рентабельности продаж по EBIT, сокращение скорости оборота активов и рост коэффициента

финансовой зависимости.

Таблица 2.25 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» (пятифакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROE					
Выручка, тыс. руб.	28045053	30873295	38091870	2828242	7218575
ЕВИТ, тыс. руб.	3486052	2957425	7380045	-528627	4422620
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	3204734	2298420	6618216	-906314	4319796
Чистая прибыль, тыс. руб.	2576536	1852073	5018860	-724463	3166787
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	28944449	35739426	44378300	6794977	8638874
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	18042243	19224678	21772518	1182435	2547840
Результаты расчетов					
Коэффициент налогового бремени	0,80	0,81	0,76	0,00	-0,05
Коэффициент процентного бремени	0,92	0,78	0,90	-0,14	0,12
Рентабельность продаж по ЕВИТ (ROS), %	12,4	9,6	19,4	-2,9	9,8
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	0,97	0,86	0,86	-0,11	-0,01
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	1,60	1,86	2,04	0,25	0,18
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	14,3	9,6	23,1	-0,05	0,13

Факторами роста рентабельности собственного капитала в 2015 году являются снижение коэффициента налогового бремени и рост рентабельности продаж по ЕВИТ, нивелирующие рост коэффициентов процентного бремени и финансовой зависимости.

Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» с помощью 12-факторной модели Дюпона. В таблице 2.26 представлены исходные данные для расчетов, в таблице 2.27 - результаты расчетов. При проведении анализа также использованы среднегодовые величины элементов активов и капитала.

Таблица 2.26 – Данные для анализа рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» (12-факторная модель Дюпона), тыс. руб.

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/ 2013	2015/ 2014
Выручка	28045053	30873295	38091870	2828242	7218575
Валовая прибыль	6657680	7047902	13290214	390222	6242312
ЕВИТ	3486052	2957425	7380045	-528627	4422620
Прибыль до налогообложения	3204734	2298420	6618216	-906314	4319796
Чистая прибыль	2576536	1852073	5018860	-724463	3166787
Среднегодовая величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	1591821	1385003	2428670	-206818	1043667
Среднегодовая величина дебиторской задолженности	7912932	9087456	9526210	1174524	438755
Среднегодовая величина запасов	3712671	4720398	5416863	1007727	696465
Среднегодовая величина прочих оборотных активов	1082462	1754109	1696607	671647	-57502
Среднегодовая величина основных средств	8391713	8261766	9008029	-129947	746263
Среднегодовая величина прочих внеоборотных активов	6252852	10530696	16301923	4277844	5771228
Среднегодовая величина долгосрочных и краткосрочных кредитов	6202208	11247597	17078869	5045389	5831272
Среднегодовая величина собственного капитала	18042243	19224678	21772518	1182435	2547841
Среднегодовая величина беспроцентных обязательств	4699999	5267152	5526909	567153	259757

Анализ таблицы 2.27 показывает, что на снижение рентабельности продаж по чистой прибыли в 2014 году повлияло снижение валовой маржи, эффекта от коммерческих и административных расходов, эффекта от финансовой деятельности. Увеличение перечисленных показателей в 2015 году оказало положительное влияние на динамику рентабельности продаж, которая увеличилась на 7,2% по отношению к 2014 году.

На сокращение скорости оборачиваемости активов в 2014 году оказало влияние увеличение периода оборота дебиторской задолженности, запасов, прочих оборотных активов и прочих внеоборотных активов. В 2015 году увеличение периода оборота денежных активов и прочих внеоборотных активов нивелировало действие сокращения периода оборота дебиторской

задолженности, запасов, прочих оборотных активов и основных средств на скорость оборота совокупных активов, в итоге, значение коэффициента оборачиваемости активов не изменилось.

Таблица 2.27 – Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» (12-факторная модель Дюпона)

Показатели	Расчет	2013	2014	2015	Отклонение	
					2014/ 2013	2015/ 2014
Валовая маржа	ВП / В	0,24	0,23	0,35	-0,01	0,12
Эффект от коммерческих и управленческих расходов	ЕВИТ / ВП	0,52	0,42	0,56	-0,10	0,14
Эффект от финансовой деятельности (коэффициент процентного бремени)	ПДН /ЕВИТ	0,92	0,78	0,90	-0,14	0,12
Налоговый эффект (коэффициент налогового бремени)	ЧП / ПДН	0,80	0,81	0,76	0,00	-0,05
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	ЕВИТ / В	9,2	6,0	13,2	-3,2	7,2
Управление денежными активами	ДС×365/В	20,72	16,37	23,27	-4,34	6,90
Управление дебиторской задолженностью	ДЗ×365 /В	102,99	107,44	91,28	4,45	-16,16
Управление запасами	З×365 /В	48,32	55,81	51,90	7,49	-3,90
Управление прочими оборотными активами	ПОА×365 / В	14,09	20,74	16,26	6,65	-4,48
Управление основными средствами	ОС×365 /В	109,22	97,67	86,32	-11,54	-11,36
Управление прочими внеоборотными активами	ПВА×365 / В	81,38	124,50	156,21	43,12	31,71
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	В / А	0,97	0,86	0,86	-0,11	-0,01
Долговая нагрузка	ЗК / СК	0,34	0,59	0,78	0,24	0,2
Уровень беспроцентных обязательств в собственном капитале	БПО / СК	0,26	0,27	0,25	0,01	-0,02
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	А / СК	1,60	1,86	2,04	0,25	0,18
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	ЧП / СК	14,3	9,6	23,1	-0,05	0,13

Рост коэффициента финансовой зависимости за анализируемый период обусловлен ростом долговой нагрузки из-за роста величины кредитного портфеля.

Таким образом, анализ таблицы 2.27 показывает в 2015 году повышение эффективности управления запасами, дебиторской задолженностью, основными средствами и прочими оборотными активами, повышения эффекта от операционной деятельности (характеризуемый ростом валовой маржи), от коммерческих и административных расходов, от финансовой деятельности. Также результаты анализа свидетельствуют о снижении эффективности управления денежными активами, прочими внеоборотными активами, повышении налоговой и долговой нагрузки.

Для сравнения проведем факторный анализ рентабельности активов и собственного капитала ОАО «Тольяттиазот» и АО «Промсинтез» с помощью двух- и трехфакторных моделей Дюпона.

В таблице 2.28 представлены исходные данные для расчетов и результаты факторного анализа рентабельности активов ОАО «Тольяттиазот».

Таблица 2.28 - Факторный анализ рентабельности активов ОАО «Тольяттиазот» (двухфакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROA					
Выручка, тыс. руб.	37716145	48458816	63288540	10742671	14829724
Чистая прибыль, тыс. руб.	9258774	15020372	21679085	5761598	6658713
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	41284959	48616878	58280885	7331919	9664007
Результаты расчетов					
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	24,5	31,0	34,3	6,4	3,3
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	0,91	1,00	1,09	0,08	0,09
Рентабельность активов (ROA), %	22,4	30,9	37,2	8,5	6,3

Рост показателя рентабельности активов в 2014 и 2015 годах обусловлен ростом скорости оборота активов и рентабельности продаж по чистой прибыли.

В таблице 2.29 представлены исходные данные для расчетов и результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ОАО «Тольяттиазот».

Таблица 2.29 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «Тольяттиазот» (трехфакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROE					
Выручка, тыс. руб.	37716145	48458816	63288540	10742671	14829724
Чистая прибыль, тыс. руб.	9258774	15020372	21679085	5761598	6658713
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	41284959	48616878	66866089	7331919	18249212
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	32107142	40839459	58280885	8732317	17441426
Результаты расчетов					
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	24,5	31,0	34,3	6,4	3,3
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	0,91	1,00	0,95	0,08	-0,05
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	1,29	1,19	1,15	-0,10	-0,04
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	28,8	36,8	37,2	7,9	0,4

Рост рентабельности собственного капитала в 2014 году обусловлен увеличением эффективности всех направлений деятельности предприятия: ростом рентабельности продаж по чистой прибыли, скорости оборота активов и коэффициента финансовой зависимости. Фактором роста рентабельности собственного капитала ОАО «Тольяттиазот» в 2015 году является увеличение рентабельности продаж, характеризующее эффективность операционной деятельности предприятия.

В таблице 2.30 представлены исходные данные для расчетов и результаты факторного анализа рентабельности активов ОАО «Промсинтез».

Снижение показателя рентабельности активов в 2014 году обусловлено сокращением скорости оборота активов, а также и снижением рентабельности продаж по чистой прибыли. Фактором роста рентабельности активов ОАО «Промсинтез» в 2015 году, свидетельствующем о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом, явилось увеличение скорости оборота активов и рентабельности продаж.

Таблица 2.30 - Факторный анализ рентабельности активов АО «Промсинтез» (двухфакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROA					
Выручка, тыс. руб.	2043858	2044277	2578969	419	534692
Чистая прибыль, тыс. руб.	21856	9014	20009	-12842	10995
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	999671	1042929	1094677	43258	51748
Результаты расчетов					
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	1,1	0,4	0,8	-0,6	0,3
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	2,04	1,96	2,36	-0,08	0,4
Рентабельность активов (ROA), %	2,2	0,9	1,8	-1,3	1,0

В таблице 2.31 представлены исходные данные для расчетов и результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ОАО «Промсинтез».

Таблица 2.31 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «Промсинтез» (трехфакторная модель Дюпона)

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение	
				2014/2013	2015/2014
Данные для проведения анализа ROE					
Выручка, тыс. руб.	2043858	2044277	2578969	419	534692
Чистая прибыль, тыс. руб.	21856	9014	20009	-12842	10995
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	999671	1042929	1094677	43258	51748
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	134237	149672	164184	15435	14511,5
Результаты расчетов					
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), %	1,1	0,4	0,8	-0,6	0,3
Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa})	2,04	1,96	2,36	-0,08	0,40
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	7,45	6,97	6,67	-0,48	-0,30
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	16,3	6,0	12,2	-10,3	6,2

Снижение рентабельности собственного капитала в 2014 году обусловле-

но снижением рентабельности продаж по чистой прибыли, сокращением скорости оборота активов. Факторами роста рентабельности собственного капитала в 2015 году являются увеличение рентабельности продаж, рост скорости оборота активов, дальнейшее снижение коэффициента финансовой зависимости.

Таким образом, величина и динамика рентабельности активов предприятий химической промышленности Самарской области во многом обусловлена эффективностью их операционной деятельности, характеризуемой показателем рентабельности продаж, величина и динамика рентабельности собственного капитала – динамикой показателей рентабельности продаж и финансовой зависимости. Исходя из этого, основным направлением увеличения рентабельности предприятий является повышение эффективности их операционной деятельности.

Выводы.

Итоги проведенного анализа основных финансовых показателей предприятий химической промышленности Самарской области свидетельствуют об эффективной работе предприятий. Увеличение стоимости активов предприятий в 2015 году свидетельствует о расширении их производственной базы, рост выручки обусловлен увеличением объемов продаж продукции. Рост показателей прибыли от продаж и чистой прибыли ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» темпами, превышающими темпы роста выручки, свидетельствует о повышении эффективности их деятельности. Величина прибыли от продаж АО «Промсинтез» в 2015 году снизилась за счет высоких темпов роста себестоимости продаж, однако величина чистой прибыли выросла на 3,2%.

Проведенный анализ рентабельности предприятий химической промышленности свидетельствует, что высокие значения и рост показателей рентабельности наблюдаются у крупных предприятий химической промышленности, имеющих значительную долю экспорта в объемах продаж – ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».

В работе был детально проведен анализ рыночного и финансового положения ОАО «КуйбышевАзот», показателей его прибыли и рентабельности. По результатам анализа можно сделать ряд следующих выводов.

ОАО «КуйбышевАзот» имеет устойчивое положение в отрасли и на рынке: его доля в общероссийской выработке капролактама составляет 54%, полиамида – 99%, полиамидной кордной ткани – 44%. По объему выпуска аммиака и азотных удобрений предприятие входит в первую десятку российских предприятий азотной промышленности. 53% всех продаж приходится на экспорт.

Стоимость имущества предприятия за 2013-2015 годы увеличилась на 17277749 тыс. руб. за счет роста стоимости внеоборотных и оборотных активов. Рост совокупного капитала предприятия за анализируемый период произошел за счет увеличения собственного капитала на 5095681 тыс. руб., долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств на 11985661 и 196407 тыс. руб. соответственно. При этом доля собственного капитала в совокупном капитале на конец анализируемого периода составила 49,6%, что свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия. Результаты анализ коэффициентов ликвидности и оборачиваемости свидетельствуют о платежеспособности и росте деловой активности предприятия.

Выручка в 2014 году увеличилась на 2828242 тыс. руб. или на 10,1%, в 2015 году – на 7218575 тыс. руб. или на 23,4%. Значительное увеличение выручки от продажи, превышающее рост себестоимости и коммерческих расходов в 2015 году привело к росту прибыли от продаж. Чистая прибыль в 2015 году также увеличилась. Положительное влияние на ее динамику оказали следующие факторы: увеличение прибыли от продаж за счет превышения темпов прироста выручки от продаж темпов прироста себестоимости и коммерческих расходов; увеличение суммы процентов к получению; превышение темпов прироста прочих доходов темпов прироста прочих расходов.

Значительный рост прибыли от продаж и чистой прибыли обусловил рост показателей рентабельности и свидетельствует о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Проведенный факторный анализ прибыли от продаж показывает, что в 2014 году наибольшее влияние на изменение прибыли от продаж оказало изменение объема реализации продукции, а в 2015 году – изменение уровня затрат

на 1 руб. товарной продукции.

Результаты факторного анализа рентабельности активов и собственного капитала предприятий химической промышленности Самарской области показывают, что величина и динамика рентабельности их активов во многом обусловлена эффективностью их операционной деятельности, характеризуемой показателем рентабельности продаж, величина и динамика рентабельности собственного капитала – динамикой показателей рентабельности продаж и финансовой зависимости. Исходя из этого, основным направлением увеличения рентабельности предприятий является повышение эффективности их операционной деятельности.

Более детальный факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» с использованием 12-факторной модели Дюпона позволил выявить факторы, определяющие эффективность бизнес-модели предприятия. Так, результаты анализа показали в 2015 году повышение эффективности управления запасами, дебиторской задолженностью, основными средствами и прочими оборотными активами, повышения эффекта от операционной деятельности (характеризуемый ростом валовой маржи), от коммерческих и административных расходов, от финансовой деятельности. Также результаты анализа свидетельствуют о снижении эффективности управления денежными активами, прочими внеоборотными активами, повышении налоговой и долговой нагрузки. Таким образом, результаты факторного анализа являются основой для разработки управленческих решений по повышению эффективности работы предприятия.

3. Рекомендации по повышению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности Самарской области

3.1 Перспективы развития и основные направления роста прибыли предприятий химической промышленности

Химический комплекс является базовым сегментом российской промышленности, без успешного развития которого невозможно долгосрочное и стабильное развитие экономики в целом. В структуре промышленного производства Российской Федерации доля химического комплекса составляет около 6%, уступая добыче полезных ископаемых (23%), машиностроению (10%), производству и распределению электроэнергии, газа и воды (10%), металлургическому производству (10%) и производству пищевой продукции (11%) [5]. Экспортное производство в структуре объема отгруженных товаров химического комплекса превышает 30%.

По объему инвестиций в основной капитал в 2014 году химический комплекс занял третье место среди отраслей российской промышленности (5,4%) после добычи полезных ископаемых (40,5%) и производства и распределения электроэнергии, газа и воды (21,9%).

Химический комплекс также является социально значимой отраслью, в нем занято 603,4 тыс. человек (6% в общем количестве занятых в промышленности Российской Федерации).

Уровень развития и использования продукции химической промышленности в экономике – один из важнейших критериев технологического развития страны: во-первых, химический комплекс – один из инновационно-активных секторов экономики; во-вторых, имеется взаимосвязь между технологическим уровнем химической продукции и технологическим уровнем самих секторов-потребителей данной продукции (при этом потребителями химической продукции является большинство секторов экономики). Без современных материалов химической индустрии невозможны обеспечение оборонной безопасности страны, дальнейшее развитие электроники, выпуск лекарственных и космети-

ческих средств, товаров с улучшенными потребительскими свойствами и т.п.

Внутренний рынок продукции химического комплекса в России характеризуется низким уровнем развития в сравнении с мировыми лидерами отрасли. Несмотря на наличие базовых видов сырья, таких как природный газ, нефть, сжиженные углеводородные газы, химический комплекс России представлен преимущественно производствами в низких производственных переделах. Низкий спрос на продукцию химического комплекса на внутреннем рынке, экспортная ориентация поставок базового сырья обуславливают сильную зависимость экономики России в целом и химического комплекса в частности от мировой экономической конъюнктуры.

Все эти факторы обуславливают необходимость технологического развития химического комплекса для реализации инновационного сценария развития России. В этой связи в соответствии с поручением Правительства Российской Федерации от 3.07.2013 года № ДМ-П9-47пр была разработана Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса России на период до 2030 года [4].

Стратегической целью развития химической промышленности России на период до 2030 года является повышение конкурентоспособности химического комплекса России и укрепление национальной безопасности за счет обеспечения оборонно-промышленного комплекса и стратегических отраслей качественной отечественной продукцией специальной химии [4; 5].

Реализация стратегической цели подразумевает решение задач:

- техническое перевооружение и модернизация действующих и создание новых экономически эффективных, ресурсо- и энергосберегающих и экологически безопасных химических производств;
- развитие экспортного потенциала и импортозамещение на внутреннем рынке;
- организационно-структурное развитие химического комплекса;
- повышение инновационной активности предприятий химического комплекса;

- развитие ресурсно-сырьевого и топливно-энергетического обеспечения химического комплекса;
- развитие транспортно-логистической инфраструктуры;
- развитие нормативно-правового и технического регулирования и государственного управления в области обеспечения химической безопасности;
- кадровое обеспечение;
- разработка программ кредитования и финансирования химической и нефтехимической отраслей [5].

Реализация задач Стратегии даст возможность:

- увеличить объем отгруженных товаров собственного производства, работ и услуг, выполненных собственными силами в 2030 году по сравнению с 2012 годом в 2,8 раз, что составит в ценах данного года 6 552 млрд. руб.;
- увеличить долю химического комплекса в ВВП России к 2030 году до 2,1% (вместо 1,1% в 2012 году);
- увеличить потребление важнейших видов продукции на душу населения к 2030 году: минеральных удобрений - с 39,2 до 55,7 кг/га; химических волокон и нитей - с 2,4 до 8,5 кг/чел.; лакокрасочных материалов - с 10,4 до 25,7 кг/чел.; изделий из пластмасс - с 32,3 до 89,8 кг/чел.; легковых и легкогрузовых шин - с 356,6 шт. до 604,4 шт. на тыс. чел., грузовых шин - с 52,6 шт. до 81,8 шт. на тыс. чел., сельскохозяйственных и промышленных шин - с 11,9 шт. до 15,3 шт. на тыс. чел.;
- повысить производительность труда в химическом комплексе Российской Федерации с 4,0 до 21,1 млн. руб./чел.;
- увеличить объемы производства важнейших видов продукции, качественной социально-ориентированной продукции и обеспечить возрастающие потребности внутреннего рынка в химикатах и новых материалах, расширить ассортимент выпускаемой продукции;
- увеличить объем экспорта продукции к 2030 году в 3 раза по сравнению с 2012 годом;

- обеспечить импортозамещение и снизить зависимость внутреннего рынка от влияния зарубежных компаний, обеспечив тем самым экономическую безопасность. Доля импорта в 2030 году по сравнению с 2014 годом должна уменьшиться в следующем объеме: химических волокон и нитей - с 69 до 32%; лакокрасочных материалов - с 44 до 40%; изделий и деталей производственного назначения из пластмасс - с 32 до 7%; автомобильных шин - с 59 до 33%; резинотехнических изделий - с 45 до 22%;

- содействовать развитию технологичной транспортной инфраструктуры с целью увеличения объемов и обеспечения безопасности транспортировки химических грузов;

- способствовать развитию регионов, формированию взаимосвязанных региональных производственных комплексов (нефтехимических кластеров и химических индустриальных парков);

- совершенствовать нормативно-правовое и техническое регулирование, государственное управление в сфере химического комплекса, в том числе за счет применения документов национальной системы стандартизации.

Оценочные финансовые показатели реализации Стратегии за счет всех источников финансирования по реалистическому варианту должны составить 485,2 млрд. руб., из них 0,64 млрд. руб. – бюджетные средства и 484,55 млрд. руб. – внебюджетные средства.

В рамках данной стратегии предусмотрена реализация инвестиционных проектов для предприятий химической промышленности Самарской области:

- для ОАО «КуйбышевАзот», предусматривающих увеличение мощностей по производству: карбамида (до 547,5 тыс. тонн в год) – ввод в действие предусмотрен в 2018 году; капролактама (до 260 тыс. тонн в год) – в 2020 году; ткани кордной (до 16,4 тыс. тонн в год) - в 2016 году; технических газов (азот, кислород, аргон) – до 53 тонн в год – в 2014-2016 годы; полиамида-6 (до 60 тыс. тонн в год) – ввод в действие предусмотрен в 2017 году;

- для ОАО «Тольяттиазот», предусматривающих увеличение мощностей по производству карбамида (до 206,5 тыс. тонн в год) – ввод в действие преду-

смотрен в 2020 году;

- для ЗАО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания», предусматривающих увеличение мощностей по производству каустической соды (до 340 тыс. тонн в год) – ввод в действие предусмотрен в 2019 году;

Также в рамках стратегии предусмотрена реализация инвестиционных проектов ОАО «КуйбышевАзот» по производству: нитросульфата (до 489,1 тыс. тонн в год) – ввод в действие предусмотрен в 2019 году; циклогексанона (до 140 тыс. тонн в год) – в 2016 году. Строительство энергоэффективного производства циклогексанона по лицензии компании DSM (одного из мировых лидеров по разработке и производству высокотехнологичных материалов и химикатов), агрегата по выработке тепловой энергии за счет утилизации отходов производства и очистных сооружений сточных вод, которые входят в перечень основных инвестиционных проектов Самарской области. Общий размер инвестиций в проект - порядка 3,5 млрд. руб.

Стратегии предприятий химической промышленности Самарской области направлены на дальнейшее развитие и совершенствование приоритетных производств и видов деятельности. Одним из основных элементов стратегий компаний является вертикальная интеграция и концентрация усилий на производстве продуктов с более высокой добавленной стоимостью. В связи с этим инвестиционные программы ведущих предприятий химической промышленности включают проекты по импортозамещению, расширению действующих мощностей и строительство новых установок с использованием прогрессивных ресурсосберегающих технологий.

В частности, ключевые для ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» товарные рынки можно охарактеризовать как весьма динамичные, сохранившие положительную динамику, несмотря на негативное влияние мирового финансового кризиса – рынки капролактама, полиамида-6 и минеральных удобрений.

Рынки капролактама, полиамида-6, технической нити, кордной ткани.

Выпуск капролактама в России в 2015 году вырос на 5% по сравнению с

2014 годом, производство полиамида снизилось на 4%, общая выработка технических и кордной нитей увеличилась на 8%, при этом выработка кордных нитей на основе высокопрочных технических нитей снизилась на 22% вследствие снижения спроса на продукцию автомобилестроения.

Производственные мощности российских предприятий по выпуску капролактама превышают внутренний спрос, поэтому продукт по-прежнему остается экспортоориентированным.

Перспективы дальнейшего развития мирового рынка капролактама по большей части связаны с ожиданиями роста потребностей Азиатского региона, на долю которого приходится 60% общемирового спроса (основная часть приходится на Китай). Данная тенденция сохранится на ближайшие пять лет, однако ввод в Китае новых мощностей к 2020 году значительно снизит российскую экспортную составляющую.

На внутреннем рынке лидером среди производителей капролактама остается ОАО «КуйбышевАзот» с долей в 54% от общего объема отечественных производственных мощностей. Уровень загрузки компании и в кризисный период не опускался ниже 98%–100%, что поддерживалось не только наличием собственных мощностей по переработке, но и в большей степени хорошо налаженными каналами для экспорта производимой продукции.

По отраслевой структуре потребления капролактама в мире можно отметить постепенное смещение потоков исходного сырья из сегмента волокон и нитей в пользу производства инженерных пластиков и пленок, что приведет к дальнейшему увеличению доли инженерных пластиков в общемировом потреблении капролактама.

Мировые мощности по выпуску полиамида-6 в значительных масштабах сконцентрированы в Азиатском регионе, на долю которого приходится около 60% (половина из которых – доля Китая). На российском рынке полиамида-6 ОАО «КуйбышевАзот» принадлежит 99%.

Рассматривая динамику рынков капролактама и полиамида-6, важно отметить, что одним из ключевых факторов для сегментов капролактама и про-

дуктов его переработки является не только баланс спроса и предложения, но и стоимость базового сырья – нефти. Ценообразование в цепочке «нефть – бензол – капролактамы – полиамид» оказалось под влиянием коррекции рынка нефти. За 2014-2015 годы снижение стоимости нефти привело к снижению цен как на углеводородное сырье, потребляемое предприятием, так и на готовую продукцию – капролактамы, полиамид-6, полиамидные нити и кордные ткани.

Рынок минеральных удобрений.

Объем выработки азотных удобрений в России в 2015 году увеличился по сравнению с 2014 годом на 6,3%, достигнув максимального уровня – 8,7 млн. тонн. На долю сельского хозяйства пришлось 19% от общего объема производства. Азотная промышленность России в значительной степени ориентирована на экспорт, ввиду ограниченной емкости внутреннего рынка – 66% выпуска в 2015 году реализовано на экспорт.

Ключевыми участниками российского рынка азотных удобрений являются химические холдинги, для которых производство удобрений является основным бизнесом. ОАО «КуйбышевАзот» входит в первую десятку отечественных производителей с долей в 5,2%, ОАО «Тольяттиазот» находится на 11-м месте с долей в 3,2%.

В 2015 году, несмотря на продолжение нисходящих трендов на мировом рынке, рост цен на минеральные удобрения на рынке России ускорился вследствие девальвации рубля и ориентации внутренних цен на равнодоходность с поставками на экспорт. За 2014 год прирост цен на минеральные удобрения составил 6,02%, за 2015 год – 62,06%. Рост цен при поставках на внутренний рынок был несколько ниже, чем на внешний, что было связано с договоренностями между производителями и государством о поддержке отечественных потребителей.

По оценке Международной ассоциации промышленности минеральных удобрений, IFA, в 2013-2014 сельскохозяйственном году мировой спрос на минеральные удобрения достиг 180,9 млн. тонн, увеличившись на 1,2% по сравнению с предыдущим периодом, в 2014-2015 сельскохозяйственном году спрос

увеличился на 2%, достигнув 184,6 млн. тонн. [63].

В ближайшие годы прогнозируется рост спроса на минеральные удобрения на мировом рынке на 1,4-1,5% в год по азотной группе, 1,9-2,2% - по фосфорной, 2,8-3,3% - по калийной. Основной вклад будет обеспечен странами Латинской Америки и Азии.

Важным фактором, влияющим на мировой рынок азотных удобрений, является опережающий ввод новых мощностей, что приведет к серьезному усилению конкуренции на рынке. В перспективе до 2018 года дисбаланс на рынке может достигнуть по азотным удобрениям 9%. По оценке IFA, прирост объемов производства минеральных удобрений в мире ожидается на уровне 8% в 2018 году к уровню 2014 года [63].

В этих условиях приоритетным для предприятий химической промышленности является реализация инвестиционных проектов по производству продуктов с более высокой добавленной стоимостью, позволяющих упрочить позиции предприятий на рынках и повысить конкурентоспособность.

Так, в частности, для ОАО «КуйбышевАзот» одним из приоритетных проектов является увеличение мощностей по производству полиамида-6 (данный проект включен в перечень инвестиционных проектов в рамках Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса России на период до 2030 года).

Рассмотрим и проведем оценку эффективности инвестиционного проекта ОАО «КуйбышевАзот» по организации производства гранулята полиамида-6 вязкостью 2,7 и 3,4 мощностью 160 тонн в сутки или 58,4 тыс. тонн в год. Представим краткую характеристику основных разделов инвестиционного проекта.

1. Описание продукции.

Полиамид-6 – наиболее распространенный конструкционный термопласт. Материал имеет отличную масло- и бензостойкость и стойкость к углеводородным продуктам, отличные механические свойства, которые обеспечивают его широкое применение в автомобильной, нефтедобывающей промышленности, в других видах транспорта, для изготовления ручного инструмента и т.д. Поли-

амид-6 получают в процессе реакции полимеризации капролактама с последующим гранулированием.

2. Описание рынка.

Предприятие может осуществлять реализацию полиамида-6 как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Основными покупателями полиамида-6 на территории России являются производители инженерных пластиков и пленок, волокон и нитей, расположенных в городе Москве, Самарской, Курской, Волгоградской, Тульской, Ростовской и Свердловской областях.

Экспортные поставки могут составить около 60% производимой продукции и осуществляться в страны Северо- и Юго-Восточной Азии, Ближнего Востока, Западной и Восточной Европы, Южной Америки, СНГ, Африки и Океании.

В настоящее время ОАО «КуйбышевАзот» является монополистом в России в производстве полиамида-6 с долей рынка в 99%.

3. Производственный план

Предполагается, что в течение прогнозируемого периода (2017-2026) объемы производства и продаж будут меняться незначительно и составят примерно 58,4 тыс. тонн в год. (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Прогнозные объемы производства и продаж полиамида-6

Годы	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Объем продаж, тонн	43920	58400	58400	58400	58560	58400	58400	58400	58560	58400

4. Прогноз доходов.

Предполагается, что цена продаж на полиамид-6 будет увеличиваться (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Прогнозная цена продаж полиамида-6

Годы	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Цена продаж, руб./тн	83404	93030	99049	102554	105506	108270	110797	113220	115487	117576

В таблице 3.3 представлена прогнозная выручка от продаж продукции.

Таблица 3.3 – Прогнозная выручка от продаж полиамида-6, тыс. руб.

Годы	2017	2018	2019	2020	2021
Выручка	3663104	5432952	5784462	5989154	6178431
Годы	2022	2023	2024	2025	2026
Выручка	6322968	6470545	6612048	6762919	6866438

5. Прогноз текущих расходов.

В таблице 3.4 представлены прогнозные показатели операционных расходов (на производство и реализацию продукции).

Таблица 3.4 – Прогнозные затраты на производство и реализацию полиамида-6, тыс. руб.

Годы	2017	2018	2019	2020	2021
Расходы, в том числе:	3435227	5089618	5468509	5665123	5846007
- переменные расходы	3338758	4981341	5355393	5547445	5724163
- постоянные расходы (без амортизации)	96469	108277	113116	117678	121844
Налог на имущество (2,2%)	0	0	0	0	0
Амортизация	60241	80321	80321	80321	80321
Годы	2022	2023	2024	2025	2026
Расходы, в том числе:	5987320	6131526	6269926	6415123	6517064
- переменные расходы	5861434	6001746	6136362	6280202	6380813
- постоянные расходы (без амортизации)	125886	129780	133564	134921	136251
Налог на имущество (2,2%)	14906	13938	12971	12003	11035
Амортизация	80321	80321	80321	80321	80321

6. Инвестиции.

Расчетный объем финансирования строительства установки по производству гранулята полиамида-6 вязкостью 2,7 и 3,4 мощностью 160 тонн в сутки или 58,4 тыс. тонн в год составляет 1365867 тыс. руб.

7. Расчет эффективности проекта.

В таблице 3.5 представлен прогноз денежных потоков в результате реализации проекта.

Таблица 3.5 – Прогноз денежных потоков, тыс. руб.

Годы	2014-2016	2017	2018	2019	2020	2021
Выручка		3663104	5432952	5784462	5989154	6178431
Расходы, в том числе:		3435227	5089618	5468509	5665123	5846007
- переменные расходы		3338758	4981341	5355393	5547445	5724163
- постоянные расходы (без амортизации)		96469	108277	113116	117678	121844
Налог на имущество (2,2%)		0	0	0	0	0
Амортизация		60241	80321	80321	80321	80321
Прибыль до уплаты процентов и налога (ЕВИТ)		167636	263013	235632	243710	252103
Субсидии	17152	25386	13877			
Прибыль до налогообложения		193022	276890	235632	243710	252103
Налог на прибыль		38604	55378	47126	48742	50421
Чистая прибыль		134109	210410	188505	194968	201683
Инвестиции	1365867	223140				
Возврат НДС	206684	34038				
Операционный денежный поток		214658	301833	268826	275289	282004
Чистый денежный поток (отток)	-1142031	25556	301833	268826	275289	282004
Коэффициент дисконтирования	1	0,9091	0,8264	0,7513	0,6830	0,6209
Дисконтированный денежный поток	-1142031	23233	249449	201973	188026	175102
Сальдо дисконтированного денежного потока		-1118798	-869349	-667376	-479350	-304248
Годы		2022	2023	2024	2025	2026
Выручка		6322968	6470545	6612048	6762919	6866438
Расходы, в том числе:		5987320	6131526	6269926	6415123	6517064
- переменные расходы		5861434	6001746	6136362	6280202	6380813
- постоянные расходы (без амортизации)		125886	129780	133564	134921	136251
Налог на имущество (2,2%)		14906	13938	12971	12003	11035
Амортизация		80321	80321	80321	80321	80321
Прибыль до уплаты процентов и налога (ЕВИТ)		240421	244760	248830	255472	258018
Прибыль до налогообложения		240421	244760	248830	255472	258018
Налог на прибыль		48084	48952	49766	51094	51604
Чистая прибыль		192337	195808	199064	204377	206415
Инвестиции		0	0	0	0	0
Возврат НДС		0	0	0	0	0
Операционный денежный поток		272658	276129	279385	284698	286736
Чистый денежный поток (отток)		272658	276129	279385	284698	286736
Коэффициент дисконтирования		0,5645	0,5132	0,4665	0,4241	0,3855
Дисконтированный денежный поток		153908	141698	130335	120740	110549
Сальдо дисконтированного денежного потока		-150340	-8642	121693	242433	352982

За ставку дисконтирования принимается 10% (ключевая ставка Банка России) в связи с тем, что данный инвестиционный проект считается низкорисковым для предприятия, так как «КуйбышевАзот» является крупнейшим производителем полиамида-6 и на данную продукцию существует высокий спрос.

Таким образом, интегральные показатели эффективности проекта следующие:

- чистый дисконтированный доход (NPV) – 352982 тыс. руб.;
- индекс рентабельности (PI) – 2,24;
- дисконтированный срок окупаемости (DPP) – 7,07 года;
- внутренняя норма доходности (IRR) – 16%.

Деятельность предприятий химической промышленности подвержена влиянию различных видов рисков, в том числе финансовых, которые могут оказать отрицательное воздействие на величину прибыли, рентабельности, уровень платежеспособности предприятия: валютный; инфляционный; процентный; кредитный; риск ликвидности. Наибольшее влияние на финансовые результаты деятельности предприятий с большой долей экспортных продаж (ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот») оказывают валютный и инфляционный риски.

Валютный риск. Среди рисков, с которыми приходится сталкиваться промышленным предприятиям, ведущим активную внешнеторговую деятельность, особое место занимает валютный риск. Поскольку ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» большой объем продукции поставляют на экспорт, а также являются импортёрами, закупающими за рубежом оборудование, запасные части, катализаторы и др., то изменения валютных курсов имеют непосредственное влияние на их финансовые результаты.

В целях минимизации негативного воздействия валютного риска предприятия стремятся к координации действий соответствующих подразделений, отвечающих за политику привлечения кредитных ресурсов, финансовых вложений, сроков и объемов конвертации валют, с одной стороны, и, с другой, - за коммерческое и сбытовое направления, от которых зависят сроки расчетов и

условия контрактов, объемы отгрузки и порядок оплаты продукции и т.п. Кроме того, предприятия используют следующие методы управления валютным риском: использование документарных аккредитивов; оптимизация структуры кредитного портфеля в части соотношения заемного капитала, выраженного в национальной и иностранной валютах; соответствие размеров активов и обязательств, выраженных в одной валюте.

Инфляционный риск. Инфляционному риску подвержена та часть затрат, которая формируется из ресурсов, не зависящих от цен за рубежом, таких, как энергоносители, затраты на оплату труда и т.п. 43% всех продаж предприятия происходит на внутреннем рынке, и цены на готовую продукцию также повышаются под воздействием инфляции. С целью ограничения влияния инфляции ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» реализуют мероприятия по повышению эффективности производства, оборачиваемости оборотных активов, сокращению сроков оборачиваемости дебиторской задолженности.

Процентный риск. Значительное влияние на деятельность ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» оказывают резкие изменения процентных ставок по кредитам. Рост стоимости кредитов для предприятия может негативно сказаться на показателях его платежеспособности и ликвидности. Комплекс мероприятий по оптимизации кредитного портфеля и повышению кредитоспособности позволяет минимизировать риски изменения кредитных ставок. Предприятия привлекают кредиты крупных банков на выгодных условиях. В качестве других мер для минимизации воздействия процентного риска используются: диверсификация источников привлечения капитала; сочетание фиксированных и плавающих процентных ставок; постоянный мониторинг макроэкономических показателей и ситуации на финансовом рынке с целью прогнозирования изменения процентных ставок.

Для снижения риска ликвидности предприятия постоянно проводят анализ денежных потоков и в силу динамичного развития бизнеса стремится обеспечить гибкую систему финансирования за счет наличия открытых кредитных линий и оперативного управления при возникающем дисбалансе.

Кредитный риск связан с возможностью отрицательного изменения стоимости активов в результате неспособности контрагентов исполнять свои обязательства, а также с риском дефолта. С целью снижения данного риска ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» используют такие инструменты, как поддержание системы долгосрочных связей с покупателями с соответствующей кредитной историей, постоянный мониторинг кредитоспособности контрагентов, использование аккредитивной формы расчетов и банковских гарантий.

Таким образом, предприятия проводят целенаправленную политику управления финансовыми рисками, предусматривающую:

- диверсификацию кредитного портфеля, валют в структуре денежных потоков, инструментов обеспечения предприятия финансовыми ресурсами;
- оптимизацию кредитного портфеля с точки зрения сбалансированного соотношения краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым неоправданно высок;
- распределение рисков между участниками операций и др.

Таким образом, ОАО «КуйбышевАзот» является достаточно устойчивой компанией на рынке химической продукции. Диверсификация бизнеса предприятия и глубокая цепочка переработки по каждому виду деятельности позволяет предприятию более гибко реагировать на изменения конъюнктуры рынков и перераспределять риски по всей цепочке продукции.

Положительные тенденции развития ОАО «КуйбышевАзот» в среднесрочной перспективе также позволит входящим в ее состав дочерним и зависимым предприятиям укрепить свои позиции на мировом рынке.

3.2 Оценка эффективности рекомендаций по повышению прибыли и рентабельности предприятий химической промышленности

В условиях рыночных отношений предприятие должно стремиться к тому объему прибыли, который позволял бы ему прочно удерживать свои позиции на рынке сбыта своих товаров и оказания услуг.

Анализ, проведенный во второй главе, свидетельствует, что в ОАО «КуйбышевАзот» показатели прибыли и рентабельности на конец анализируемого периода увеличиваются.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, является одним из основных источников финансирования его социально-экономического развития, в частности одним из источников формирования инвестиционных ресурсов предприятия. В связи с этим необходимо выявление резервов увеличения прибыли и дальнейшего повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основные составляющие, от которых зависит объем прибыли предприятия, – это цена и объемы реализации товаров и услуг, уровень производственных издержек и прочих расходов. В условиях конкуренции повышение цен может привести к снижению натуральных объемов продаж товаров (работ услуг). Таким образом, можно выделить следующие способы увеличения прибыли на предприятии:

- увеличения объёма продаж;
- снижение себестоимости;
- эффективность управленческого фактора.

1. Увеличение натуральных объемов продаж продукции позволит непосредственно увеличить объемы выручки предприятия. Увеличение объемов продаж (при прочих равных условиях) приведет к росту переменных затрат предприятия, однако, учитывая, что величина постоянных затрат при этом не изменится, совокупные операционные затраты увеличатся в меньшей степени,

чем величина выручки. В итоге, предприятие получит увеличение прибыли от продаж.

2. Снижение себестоимости является одним из наиболее важных резервов увеличения прибыли. При этом снижение затрат не должно оказывать негативное влияние на качество производимой продукции. На промышленных предприятиях необходимо изыскивать резервы снижения как издержек, связанных с производственным процессом, так и издержек обращения. При этом экономия издержек обращения также должна осуществляться без ущерба качеству торгового обслуживания. Таким образом, экономию возможно осуществлять за счет снижения расхода материальных ресурсов, сокращения транспортных расходов, оптимизации коммерческих расходов, снижения потерь товарно-материальных ценностей, совершенствование форм и методов оплаты труда персонала (связь оплаты труда с итогами работы предприятия).

3. Эффективность управленческого фактора (исследований, разработок и политики предприятия). Так, использование разработок научно-технического прогресса приводит к значительным успехам в области повышения прибыли и снижения затрат. В области рационализации использования ресурсов немаловажную роль играет планирование деятельности предприятия. Многие предприятия, в том числе промышленные, сегодня не в состоянии за один год решить вопросы пополнения собственных оборотных средств и финансирования капитальных вложений. Поэтому каждое предприятие должно знать свои временные возможности по решению указанных и других экономических проблем. Достижение этих целей требует определенной величины финансовых ресурсов, основным источником которых является прибыль. С последним направлением увеличения прибыли также тесно соприкасается маркетинг.

В качестве основных факторов, негативно влияющих на уровень финансовых результатов деятельности ОАО «КуйбышевАзот», можно выделить следующие:

– зависимость деятельности компании от цен на газ и тарифов на энергоресурсы и железнодорожные перевозки;

- зависимость результатов деятельности компании от конъюнктуры мирового рынка;
- протекционистская политика государств-импортеров продукции;
- валютный риск.

Важным фактором, влияющим на уровень финансовых результатов деятельности ОАО «КуйбышевАзот», является сохраняющаяся зависимость деятельности компании от цен на газ и тарифов на энергоресурсы и железнодорожные перевозки. Доля этих составляющих в себестоимости продукции довольно высока, а, следовательно, дальнейший рост цен и тарифов на грузоперевозки, газ, электроэнергию и прочие энергоресурсы может существенно снизить конкурентные преимущества ОАО «КуйбышевАзот».

Снижение воздействия данного фактора предполагает продолжение политики, направленной на оптимизацию издержек по закупкам газа, развитие логистики и водных перевозок, снижение энергоемкости производства и создание собственных энергетических мощностей.

Другой фактор – зависимость результатов деятельности компании от конъюнктуры мирового рынка. Компания экспортирует значительную часть своей продукции, и ее финансовая устойчивость во многом определяется общеэкономическими тенденциями, влияющими на спрос и ценообразование на рынках азотных удобрений, капролактама и полиамида.

В качестве фактора риска, связанного с внешнеэкономической деятельностью компании, выступает и протекционистская политика государств-импортеров продукции, обусловленная, в частности, развитием собственных национальных производств (особенно это относится к производству азотных удобрений). Ее ужесточение может привести к росту заградительных пошлин и квот, а, соответственно, и к росту конечных цен на реализуемую продукцию и сокращению объемов продаж.

Кроме того, деятельность ОАО «КуйбышевАзот» подвержена значительным валютным рискам. Доля экспорта в доходах компании достаточно высока, что в условиях колебаний валютных курсов повышает

уровень финансовых рисков. В структуре обязательств существенна доля кредитов и займов, номинированных в иностранной валюте, что также говорит о зависимости компании от валютных рынков.

Для повышения показателей прибыли ОАО «КуйбышевАзот» необходимы следующие меры (рисунок 3.1).

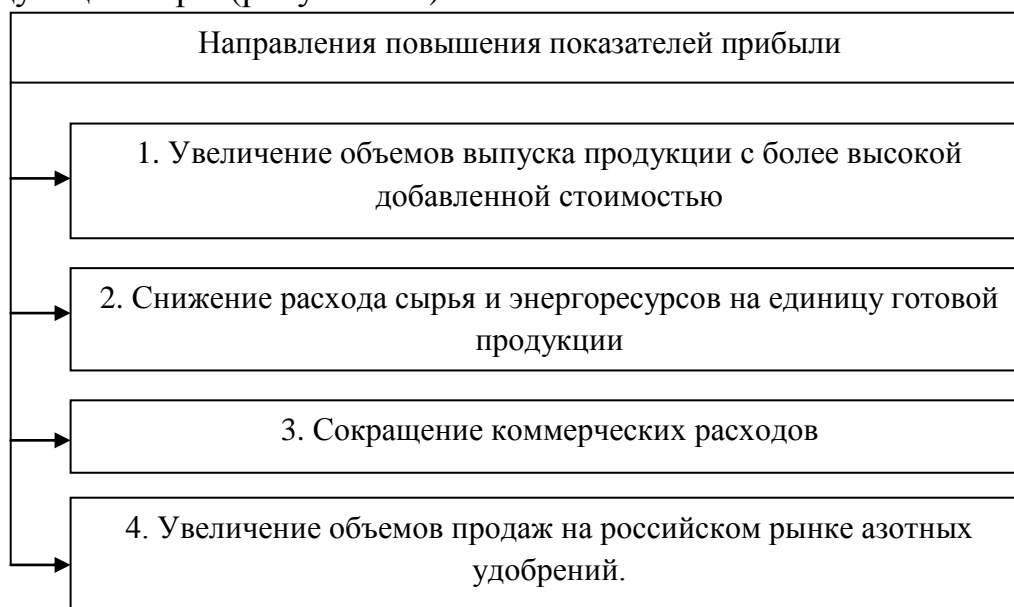


Рисунок 3.1 – Направления повышения показателей прибыли ОАО «КуйбышевАзот»

1. Увеличение объемов выпуска продукции с более высокой добавленной стоимостью.

Компания должна своевременно реагировать на изменения запросов рынка всеми доступными, в том числе и производственными, возможностями. Так, например, в настоящее время ОАО «КуйбышевАзот» – единственное предприятие в стране, которое выпускает высоковязкий полиамид, высокопрочную техническую нить и кордную ткань на её основе. В результате компания может предложить отечественному потребителю возможность заместить используемые ранее импортные аналоги.

Имеющиеся мощности компании не позволяют увеличить производство данных видов продукции (уровень загрузки мощностей по выпуску высоковязкого полиамида, высокопрочной технической нити и кордной нити приближается к 100%). Поэтому необходима разработка и реализация инвестиционных

проектов по расширению производства данных видов продукции.

Кроме того, компанией прорабатывается возможность производства нового сложного удобрения – смеси сульфата аммония и селитры. Его применение позволяет обогатить почву не только азотом, но и серой – биогенным элементом, который по физиологическому значению для растений многие ученые ставят на третье место сразу после азота и фосфора. Агрохимическое обследование показало, что около 80% пахотных земель в России нуждаются во внесении удобрений, содержащих серу. Между тем в условиях ее недостатка в почве у растений снижается синтез белков, жиров и сахаров.

2. Снижение расхода сырья и энергоресурсов на единицу готовой продукции.

Структура себестоимости российских производителей удобрений значительно отличается от структуры издержек зарубежных производителей. Затраты на природный газ составляют около 70% всех операционных затрат западных производителей, в то время как в России эта цифра приблизительно в два раза ниже. Вклад затрат на электро- и теплоэнергию в совокупные издержки западных производителей не превышает 6%, в то время как у российских – в пределах 13-18%. Наиболее заметно отличается доля издержек на общие, коммерческие и административные расходы, достигающие 30% у некоторых российских предприятий против 2,5% в развитых странах.

Принимая во внимание вышеуказанные цифры, можно заключить, что российские производители удобрений имеют реальные резервы по снижению прямых и косвенных издержек. В частности, растущие цены на энергоносители подталкивают отечественные предприятия к покупкам оборудования, экономно потребляющего сырье и энергию.

Наиболее значимой статьей расходов ОАО «КуйбышевАзот» являются расходы на покупку бензола – сырья для производства капролактама, которые занимают 25% в структуре себестоимости по результатам 2015 года. Природный газ (сырье для производства аммиака) имеет долю 15,7% в структуре себестоимости, а электро- и теплоэнергия – 10,7%.

Стремясь диверсифицировать источники поставок ключевого сырья, ОАО «КуйбышевАзот» приобретает бензол у нескольких поставщиков. Природный газ приобретается у структур Газпрома по регулируемым государством тарифам.

В целях снижения энергозатрат необходимо, в частности, проведение работы по модернизации агрегата № 3 цеха карбамида.

В настоящее время для обеспечения конкурентоспособности агрегат карбамида с жидкостным рециклом производительностью 250 тонн в сутки, нуждается в реконструкции. Агрегат характеризуется довольно высоким уровнем энергозатрат (1,2-1,3 Гкал/т) и низкой удельной производительностью на единицу объема технологического оборудования. Реконструкция узла дистилляции позволит увеличить производительности агрегата до 500 т/сутки и снизить уровень энергозатрат на 0,2 Гкал/т готового продукта. Ранее ОАО «КуйбышевАзот» уже проводило работы по модернизации другого агрегата – № 2 цеха карбамида, что позволило снизить уровень энергозатрат.

Модернизация агрегата предполагает осуществление работ по замене колонны дистилляции на новый аппарат усовершенствованной конструкции. Колонна новой конструкции оснащена ситчатыми тарелками, на которых происходит эффективный тепломассообмен между входящим потоком плава синтеза и выходящими из сепаратора горячими газами дистилляции. Новая конструкция ввода плава позволяет гасить кинетическую энергию потока, что уменьшает брызгоунос с отходящими газами.

Подогреватель и сепаратор заменяются одним аппаратом – стриппером-дистиллятором, предназначенным для разложения карбамата аммония и отгонки непрореагировавшего аммиака из плава в токе CO₂ под давлением 18 кгс/см². После узла дистилляции II ступени устанавливается новый аппарат – теплообменник-рекуператор. Аппарат выполнен в виде вертикального кожухотрубчатого теплообменника, трубное пространство которого представляет собой пленочный испаритель, а межтрубное – конденсатор с барботажным слоем. В трубное пространство рекуператора подается раствор карбамида, в межтруб-

ное – газы дистилляции из колонны дистилляции I ступени и раствор углеаммонийных солей из узла конденсации II ступени дистилляции. Газо-жидкостная смесь из межтрубного пространства рекуператора подается в барботер промывной колонны.

Проведение реконструкции позволит увеличить производительность агрегата до 500 т/сутки и снизить уровень энергозатрат на 0,2 Гкал/т готового продукта. Оборудование, изготовленное из сталей «карбамидного класса», обеспечит его надежную эксплуатацию в течение не менее 10 лет.

3. Сокращение коммерческих расходов.

Эффективное функционирование любого предприятия невозможно без правильно организованной коммерческой службы, главные задачи которой – реализация продукции компании с максимальной прибылью, обеспечение высокого уровня сервиса для потребителя, а также бесперебойное снабжение производства необходимыми материалами и сырьем. Выполнение многих из этих функций зависит от ряда внутренних и внешних факторов.

ОАО «КуйбышевАзот» одним из первых в отрасли стало развивать систему региональных складов минеральных удобрений для оперативного снабжения потребителей, снижения их транспортных расходов.

С учетом масштабов территории, занимаемой Российской Федерацией, ключевым фактором развития и расширения сбыта продукции внутри страны следует признать налаживание эффективной доставки грузов потребителям. Одна из важных на сегодняшний день проблем – отсутствие четкой нормативной базы на перевозку некоторых видов минеральных удобрений железнодорожным транспортом, что вынуждает производителей нести дополнительные издержки. В конечном итоге страдают потребители, в первую очередь, российские сельхозпредприятия.

При этом следует отметить, что правила транспортировки в третьи страны и государства Балтии регламентируются Соглашением о международном железнодорожном грузовом сообщении, требования которого гораздо прогрессивнее и продуманнее внутренних нормативов. Так, если компания может без

особых проблем отправить вагон с удобрениями в Китай, то для отправки того же вагона с удобрениями в российские регионы необходимо оформлять особые условия.

Еще одно узкое место нынешнего состояния железнодорожных перевозок – жесткий логистический контроль ОАО «РЖД» за перемещением грузов по направлению к морским терминалам. С одной стороны, это позволяет строго упорядочить по времени и количеству вагонов использование подвижного состава, чтобы избежать простоев и не перегружать пути. С другой стороны, обеспечение своевременных поставок продукции требует большей гибкости, на которую внедренная логистическая программа не способна, из-за чего страдают и поставщики, и получатели продукции. Она не учитывает реального положения дел с нехваткой подвижного состава, имеющих место опозданий с его подачей со стороны самого ОАО «РЖД», изменений ситуации у поставщика и покупателя, сбоев в графике движения судов.

Таким образом, сокращение коммерческих расходов предприятия и повышение эффективности его деятельности зависит не только от полноценного использования внутренних ресурсов, но и от своевременного решения проблем внешнего характера.

4. Увеличение объемов продаж на российском рынке азотных удобрений.

Отечественный рынок является одним из приоритетных для компании. Агрохимические базы, торговые представительства и дилерские центры ОАО «КуйбышевАзот» расположены в крупнейших сельскохозяйственных регионах России.

Объемы продаж азотных удобрений ОАО «КуйбышевАзот» в 2015 году составили 1388 тыс. тонн в физическом весе, из них 33% отгружено на экспорт. Объемы продаж на российский рынок увеличились на 10,8% и составили 932,6 тыс. тонн в физическом весе. Наиболее востребованным удобрением на внутреннем рынке оставалась аммиачная селитра (80% общего объема продаж). Продажи сульфата аммония на внутреннем рынке выросли на 41% по сравнению с предыдущим годом.

Сульфат аммония – эффективное азотно-серное удобрение, успешно применяемое за рубежом. США ежегодно потребляет около 2 млн. тонн сульфата аммония, в то время как в России общий объем поставок составляет около 400 тыс. тонн. В связи с этим, необходимо использование комплексного подхода к формированию политики продвижения удобрений на внутренний рынок, что позволит улучшить сервисное обслуживание потребителей (расширение ассортимента, оптимизация логистики, научно-практические рекомендации по эффективному применению), а также снизить сезонный дефицит на рынке данной продукции.

Развитие агропромышленного комплекса является одним из основных национальных проектов. Государство должно осуществлять всестороннюю поддержку отечественного сельского хозяйства, что, в свою очередь, отразится и на финансовых результатах производителей азотных удобрений, в том числе ОАО «КуйбышевАзот», поскольку высокие результаты в растениеводстве немислимы без использования минеральных удобрений.

В целом, российский рынок удобрений имеет хорошие перспективы для роста, поскольку нормы потребления удобрений в России крайне малы в сравнении не только с развитыми странами, но и с развивающимися.

Растущий внутренний спрос способствует укреплению позиций предприятий, расположенных в аграрных регионах, а также в соседстве с аграрными регионами (в том числе и ОАО «КуйбышевАзот»).

В частности, имеющиеся мощности ОАО «КуйбышевАзот» позволяют увеличить производство аммиачной селитры на 4%, сульфата аммония – на 8%. Рассчитаем эффект от увеличения объемов производства и продаж аммиачной селитры и сульфата аммония.

В качестве исходных данных возьмем данные 2015 года.

Так, в 2015 году объемы продаж аммиачной селитры составили 489,8 тыс. тонн. Цена одной тонны составила 12265 руб. (без НДС). В итоге предприятие получило выручку (без НДС) от реализации аммиачной селитры в размере 6007397 тыс. руб. При увеличении объемов производства и реализации амми-

ачной селитры на 4% (или 20 тыс. тонн) и неизменных ценах на продукцию выручка составит:

$$\text{Выручка} = 6007397 \text{ тыс.} + 6007397 \text{ тыс.} \times 0,04 = 6247693 \text{ тыс. руб.}$$

Наряду с увеличением выручки от реализации произойдет увеличение затрат, связанных с производством и реализацией данного вида продукции, однако в меньшей степени, чем выручки от реализации (так как в составе затрат имеются переменные и постоянные затраты, по-разному реагирующие на изменение объемов производства и продаж).

Совокупные затраты компании на производство и реализацию аммиачной селитры в 2015 году составили 4410458 тыс. руб. В результате увеличения объемов производства и продаж по оценкам специалистов предприятия, затраты должны увеличиться на 2,7% и составить:

$$\text{Затраты} = 4410458 + 4410458 \times 0,027 = 4529540 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль от продажи аммиачной селитры в 2015 году составила:

$$\text{Прибыль от продаж} = 6007397 - 4410458 = 1596939 \text{ тыс. руб.}$$

При увеличении объемов продаж на 4% прибыль от продаж составит:

$$\text{Прибыль от продаж} = 6247693 - 4529540 = 1718153 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прибыль от продаж увеличится на 121214 тыс. руб. (или на 7,6%) – с 1596939 тыс. руб. до 1718153 тыс. руб.

Рост прибыли от продажи отразится на показателях рентабельности продаж. В 2015 году рентабельность продаж аммиачной селитры составила:

$$P_{\text{продаж}} = 1596939 / 6007397 \times 100 = 26,6\%.$$

При увеличении объемов продаж на 4% рентабельность составит:

$$P_{\text{продаж}} = 1718153 / 6247693 \times 100 = 27,5\%.$$

Как видно из расчетов, рентабельность продаж увеличится на 0,9%: с 26,6% до 27,5%.

В 2015 году объемы продаж сульфата аммония составили 479,5 тыс. тонн. Цена одной тонны составила 9600 руб. (без НДС). В итоге предприятие получило выручку (без НДС) от реализации аммиачной селитры в размере 4603200

тыс. руб. При увеличении объемов производства и реализации сульфата аммония на 8% (или 38,4 тыс. тонн) и неизменных ценах на продукцию выручка составит:

$$\text{Выручка} = 4603200 \text{ тыс.} + 4603200 \text{ тыс.} \times 0,08 = 4971456 \text{ тыс. руб.}$$

Совокупные затраты компании на производство и реализацию сульфата аммония в 2015 году составили 3354077 тыс. руб. В результате увеличения объемов производства и продаж по оценкам специалистов предприятия, затраты должны увеличиться на 5,5% и составить:

$$\text{Затраты} = 3354077 + 3354077 \times 0,055 = 3538551 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль от продаж аммиачной селитры в 2015 году составила:

$$\text{Прибыль от продаж} = 4603200 - 3354077 = 1249123 \text{ тыс. руб.}$$

При увеличении объемов продаж на 8% прибыль от продаж составит:

$$\text{Прибыль от продаж} = 4971456 - 3538551 = 1432905 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прибыль от продаж увеличится на 183782 тыс. руб. (или на 14,7%) – с 1249123 тыс. руб. до 1432905 тыс. руб.

Рост прибыли от продажи отразится на показателях рентабельности продаж. В 2015 году рентабельность продаж сульфата аммония составила:

$$P_{\text{продаж}} = 1249123 / 4603200 \times 100 = 27,1\%.$$

При увеличении объемов продаж на 8% рентабельность составит:

$$P_{\text{продаж}} = 1432905 / 4971456 \times 100 = 28,8\%.$$

Как видно из расчетов, рентабельность продаж увеличится на 1,7%: с 27,1% до 28,8%.

Результаты оценки эффективности мероприятий по увеличению объемов производства и продаж аммиачной селитры и сульфата аммония представлены на рисунках 3.2 и 3.3.

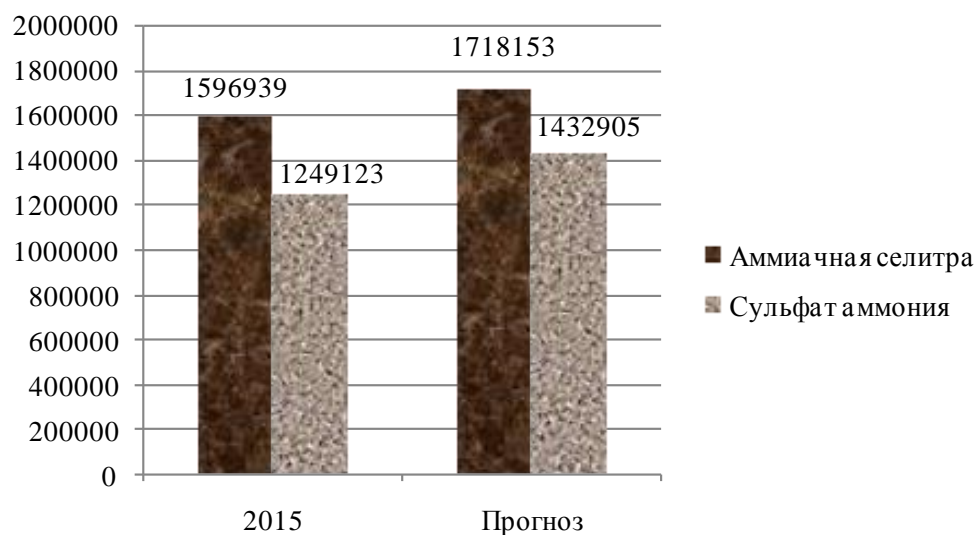


Рисунок 3.2 – Прогноз динамики прибыли от продаж, тыс. руб.

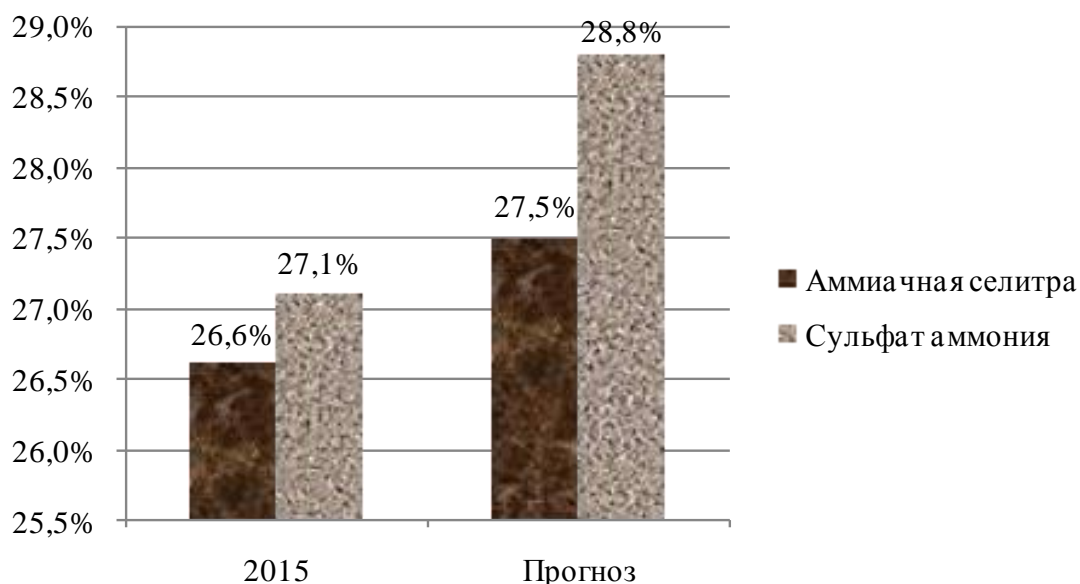


Рисунок 3.3 – Прогноз динамики показателей рентабельности продаж

В целом, предприятие получит дополнительную прибыль в размере 304996 тыс. руб.

Поскольку удобрения представляют собой сырье для сельского хозяйства, тенденции рынка удобрений во многом определяются динамикой рынков зерна. Численность населения в мире растет, подушевое потребление продукции сельского хозяйства также увеличивается. В результате спрос на зерно стабильно возрастает.

Дополнительную поддержку рынку зерна и удобрений оказывает растущее потребление спиртового и биодизельного топлива. В настоящее время на эти цели приходится порядка 20% мирового выпуска зерна. Европейский Союз также ставит перед собой задачу увеличить потребление экологически чистых видов топлива и устанавливает нормативы его использования. Доля биотоплива в горючем для автотранспорта составляет около 6%, к 2020 году предполагается увеличение этой доли до 20%.

Наибольшую угрозу для мировой азотной индустрии представляет Ближний Восток, обладающий огромными запасами природного газа (приблизительно 40% от мировых залежей). Тем не менее, учитывая заявленные проекты, можно прогнозировать, что в среднесрочной перспективе строительство новых производств на Ближнем Востоке не приведет к чрезмерным поставкам удобрений на мировые рынки.

Таким образом, реализация предложенных рекомендаций позволит увеличить прибыль от продаж и повысить уровень рентабельности анализируемого предприятия.

Выводы.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, является одним из основных источников финансирования его социально-экономического развития, в частности одним из источников формирования инвестиционных ресурсов предприятия. В связи с этим необходимо выявление резервов увеличения прибыли и дальнейшего повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Низкий спрос на продукцию химического комплекса на внутреннем рынке, экспортная ориентация поставок базового сырья обуславливают сильную зависимость экономики России в целом и химического комплекса в частности от мировой экономической конъюнктуры. В этой связи в 2013 году была разработана Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса России на период до 2030 года. Реализация задач Стратегии даст возможность увеличить долю химического комплекса в ВВП России к 2030 году до 2,1%, увели-

чить объемы производства и потребления важнейших видов продукции химического комплекса на внутреннем рынке; увеличить объем экспорта продукции; обеспечить импортозамещение и снизить зависимость внутреннего рынка от влияния зарубежных компаний, обеспечив тем самым экономическую безопасность.

В рамках данной стратегии предусмотрена реализация инвестиционных проектов предприятий химической промышленности Самарской области (ОАО «КуйбышевАзот», ОАО «Тольяттиазот», ЗАО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания») предусматривающих увеличение мощностей по производству карбамида, капролактама, ткани кордной, технических газов, каустической соды, а также реализация инвестиционных проектов по производству нитросульфата и циклогексанона.

Ключевые для предприятий химической промышленности товарные рынки характеризуются как весьма динамичные, сохранившие положительную динамику, несмотря на негативное влияние мирового финансового кризиса. Результаты исследования показывают, что предприятия имеют положительные тенденции развития в среднесрочной перспективе. Диверсификация бизнеса предприятия и глубокая цепочка переработки по каждому виду деятельности позволяет предприятиям более гибко реагировать на изменения конъюнктуры рынков и перераспределять риски по всей цепочке продукции.

Приоритетным в настоящее время для предприятий химической промышленности является реализация инвестиционных проектов по производству продуктов с более высокой добавленной стоимостью. Так, в частности, для ОАО «КуйбышевАзот» одним из приоритетных проектов является увеличение мощностей по производству полиамида-6. В результате реализации данного проекта чистый дисконтированный доход составит 352982 тыс. руб.

Для дальнейшего повышения показателей прибыли ОАО «КуйбышевАзот» необходимо:

- 1) увеличение объемов выпуска продукции с более высокой добавленной стоимостью (в частности, высоковязкого полиамида, высокопрочной тех-

нической нити и кордной ткани на её основе);

2) снижение расхода сырья и энергоресурсов на единицу готовой продукции (частности, реконструкция узла дистилляции агрегата цеха карбамида позволит увеличить производительность до 500 тонн/сутки и снизить уровень энергозатрат на 0,2 Гкал/т готового продукта);

3) сокращение коммерческих расходов;

4) увеличение объемов продаж на российском рынке азотных удобрений.

Российский рынок удобрений и рынок близлежащих стран имеют хорошие перспективы. Имеющиеся мощности ОАО «КуйбышевАзот» позволяют увеличить производство аммиачной селитры на 4%, сульфата аммония – на 8%. В результате увеличения объемов производства и продаж аммиачной селитры прибыль от ее продажи увеличится на 121214 тыс. руб. (или на 7,6%), рентабельность продаж – на 0,9%. В результате увеличения объемов производства и продаж сульфата аммония прибыль от ее продажи увеличится на 183782 тыс. руб. (или на 14,7%), рентабельность продаж – на 1,7%.

В целом, предприятие получит дополнительную прибыль в размере 304996 тыс. руб.

Таким образом, реализация предложенных рекомендаций позволит увеличить прибыль от продаж и повысить уровень рентабельности анализируемого предприятия.

Заключение

По результатам проведенного в работе исследования, можно сделать следующие выводы.

Данные о финансовых результатах деятельности предприятия являются важнейшей составной частью информации о финансовом положении предприятия. Финансовый результат представляет собой разность между доходами и расходами предприятия. Конечный финансовый результат деятельности любой коммерческой организации выражается в форме прибыли (превышения доходов над расходами) или в форме убытка (превышения расходов над доходами).

Прибыль - это экономическая категория, представляющая собой обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности, который определяется как разность между доходами предприятия и расходами, связанными с осуществлением данной деятельности, исчисленная в денежном выражении.

На прибыль предприятия влияют различные факторы, которые можно классифицировать по следующим признакам: отношение к предприятию; вид деятельности предприятия; природа возникновения факторов; уровень реализации факторов; характер воздействия на процесс формирования прибыли; длительность воздействия факторов; уровень влияния; степень обусловленности факторов; роль в формировании прибыли; тип воздействия факторов; тип критерия оценки; контролируемость воздействия.

Анализ прибыли предприятия, факторов, влияющих на ее уровень, позволяет вовремя выявить проблемы в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и использовать различные инструменты для их устранения. На практике для анализа прибыли предприятия чаще используются следующие методы: горизонтальный (или трендовый) анализ; вертикальный (или структурный) анализ; сравнительный анализ; факторный анализ; анализ коэффициентов.

Во второй главе работы проведен анализа основных финансовых показа-

телей предприятий химической промышленности Самарской области, в том числе анализ рыночного и финансового положения ОАО «КуйбышевАзот», показателей его прибыли и рентабельности.

Итоги проведенного анализа свидетельствуют об эффективной работе предприятий химической промышленности. Увеличение стоимости активов предприятий в 2015 году свидетельствует о расширении их производственной базы, рост выручки обусловлен увеличением объемов продаж продукции. Рост показателей прибыли от продаж и чистой прибыли ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот» темпами, превышающими темпы роста выручки, свидетельствует о повышении эффективности их деятельности. Величина прибыли от продаж АО «Промсинтез» в 2015 году снизилась за счет высоких темпов роста себестоимости продаж, однако величина чистой прибыли выросла на 3,2%.

Проведенный анализ рентабельности предприятий химической промышленности свидетельствует, что высокие значения и рост показателей рентабельности наблюдаются у крупных предприятий химической промышленности, имеющих значительную долю экспорта в объемах продаж – ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».

По результатам анализа рыночного и финансового положения ОАО «КуйбышевАзот», показателей его прибыли и рентабельности можно сделать ряд следующих выводов.

ОАО «КуйбышевАзот» имеет устойчивое положение в отрасли и на рынке: его доля в общероссийской выработке капролактама составляет 54%, полиамида – 99%, полиамидной кордной ткани – 44%. По объему выпуска аммиака и азотных удобрений предприятие входит в первую десятку российских предприятий азотной промышленности. 53% всех продаж приходится на экспорт.

Выручка в 2014 году увеличилась на 2828242 тыс. руб. или на 10,1%, в 2015 году – на 7218575 тыс. руб. или на 23,4%. Значительное увеличение выручки от продажи, превышающее рост себестоимости и коммерческих расходов в 2015 году привело к росту прибыли от продаж. Чистая прибыль в 2015 году также увеличилась. Положительное влияние на динамику чистой прибыли в

2015 году оказали следующие факторы: увеличение прибыли от продаж за счет превышения темпов прироста выручки от продаж темпов прироста себестоимости и коммерческих расходов; увеличение суммы процентов к получению; превышение темпов прироста прочих доходов темпов прироста прочих расходов.

Значительный рост прибыли от продаж и чистой прибыли обусловил рост показателей рентабельности и свидетельствует о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Проведенный факторный анализ прибыли от продаж показывает, что в 2014 году наибольшее влияние на изменение прибыли от продаж оказало изменение объема реализации продукции, а в 2015 году – изменение уровня затрат на 1 руб. товарной продукции.

Результаты факторного анализа рентабельности активов и собственного капитала предприятий химической промышленности Самарской области с использованием двух- трехфакторных моделей Дюпона и показывают, что величина и динамика рентабельности их активов во многом обусловлена эффективностью их операционной деятельности, характеризуемой показателем рентабельности продаж, величина и динамика рентабельности собственного капитала – динамикой показателей рентабельности продаж и финансовой зависимости. Исходя из этого, основным направлением увеличения рентабельности предприятий является повышение эффективности их операционной деятельности.

Более детальный факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «КуйбышевАзот» с использованием 12-факторной модели Дюпона позволил выявить факторы, определяющие эффективность бизнес-модели предприятия. Так, результаты анализа показали в 2015 году повышение эффективности управления запасами, дебиторской задолженностью, основными средствами и прочими оборотными активами, повышения эффекта от операционной деятельности (характеризуемый ростом валовой маржи), от коммерческих и административных расходов, от финансовой деятельности. Также результаты анализа свидетельствуют о снижении эффективности управления денежными активами, прочими внеоборотными активами, повышении налоговой и долго-

вой нагрузки.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, является одним из основных источников финансирования его социально-экономического развития, в частности одним из источников формирования инвестиционных ресурсов предприятия. В связи с этим необходимо выявление резервов увеличения прибыли и дальнейшего повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Низкий спрос на продукцию химического комплекса на внутреннем рынке, экспортная ориентация поставок базового сырья обуславливают сильную зависимость экономики России в целом и химического комплекса в частности от мировой экономической конъюнктуры. В этой связи в 2013 году была разработана Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса России на период до 2030 года. Реализация задач Стратегии даст возможность увеличить долю химического комплекса в ВВП России к 2030 году до 2,1%, увеличить объемы производства и потребления важнейших видов продукции химического комплекса на внутреннем рынке; увеличить объем экспорта продукции; обеспечить импортозамещение и снизить зависимость внутреннего рынка от влияния зарубежных компаний, обеспечив экономическую безопасность.

В рамках данной стратегии предусмотрена реализация инвестиционных проектов предприятий химической промышленности Самарской области (ОАО «КуйбышевАзот», ОАО «Тольяттиазот», ЗАО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания») предусматривающих увеличение мощностей по производству карбамида, капролактама, ткани кордной, технических газов, каустической соды, а также реализация инвестиционных проектов по производству нитросульфата и циклогексанона.

Ключевые для предприятий химической промышленности товарные рынки характеризуются как весьма динамичные, сохранившие положительную динамику, несмотря на негативное влияние мирового финансового кризиса. Результаты исследования показывают, что предприятия имеют положительные тенденции развития в среднесрочной перспективе. Диверсификация бизнеса

предприятия и глубокая цепочка переработки по каждому виду деятельности позволяет предприятиям более гибко реагировать на изменения конъюнктуры рынков и перераспределять риски по всей цепочке продукции.

Приоритетным в настоящее время для предприятий химической промышленности является реализация инвестиционных проектов по производству продуктов с более высокой добавленной стоимостью. Так, в частности, для ОАО «КуйбышевАзот» одним из приоритетных проектов является увеличение мощностей по производству полиамида-6. В результате реализации данного проекта чистый дисконтированный доход составит 352982 тыс. руб.

Для дальнейшего повышения показателей прибыли ОАО «КуйбышевАзот» необходимо:

- увеличение объемов выпуска продукции с более высокой добавленной стоимостью (в частности, высоковязкого полиамида, высокопрочной технической нити и кордной ткани на её основе);

- снижение расхода сырья и энергоресурсов на единицу готовой продукции (частности, реконструкция узла дистилляции агрегата цеха карбамида позволит увеличить производительность до 500 тонн/сутки и снизить уровень энергозатрат на 0,2 Гкал/т готового продукта);

- сокращение коммерческих расходов;

- увеличение объемов продаж на российском рынке азотных удобрений.

Российский рынок удобрений и рынок близлежащих стран имеют хорошие перспективы. Имеющиеся мощности ОАО «КуйбышевАзот» позволяют увеличить производство аммиачной селитры на 4%, сульфата аммония – на 8%. В результате увеличения объемов производства и продаж аммиачной селитры прибыль от ее продажи увеличится на 121214 тыс. руб. (или на 7,6%), рентабельность продаж – на 0,9%. В результате увеличения объемов производства и продаж сульфата аммония прибыль от ее продажи увеличится на 183782 тыс. руб. (или на 14,7%), рентабельность продаж – на 1,7%. В целом, предприятие получит дополнительную прибыль в размере 304996 тыс. руб.

Таким образом, цель работы достигнута, а задачи решены.

Список используемой литературы и источников

1. Гражданский кодекс РФ. Часть первая. От 30.11.1994 г. №51-ФЗ (ред. от 03.07.2016)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 03.07.2016)
3. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 03.07.2016, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016)
4. Приказ Минпромторга России № 651, Минэнерго России № 172 от 08.04.2014 «Об утверждении Стратегии развития химического и нефтехимического комплекса на период до 2030 года» (ред. от 14.01.2016)
5. Приказ Министерства промышленности и торговли РФ и Министерства энергетики РФ от 14.01.2016 г. № 33/11 «О внесении изменений в Стратегию развития химического и нефтехимического комплекса на период до 2030 года, утвержденную приказом Минпромторга России и Минэнерго России от 08.04.2014 г. № 651/172»
6. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 04.12.2012).
7. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (ред. от 06.04.2015)
8. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) (ред. от 06.04.2015)
9. Абызова Е.В., Рощупкин Е.Ю. Управление прибылью и рентабельностью предприятия // Проблемы экономики и менеджмента. – 2016. – № 4 (56). – С. 71-73.
10. Алтухова М.В. Как оценить бизнес-модель компании // Справочник экономиста. – 2014. – № 3. URL: http://www.profiz.ru/se/3_2014/bisne_model/
11. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности /

Под ред. В.Я. Позднякова. – М.: Инфра-М, 2014. – 416 с.

12. Арефьева С.Г., Демчук О.В. Проблемы функционирования механизма управления прибылью и рентабельностью предприятия // Символ науки. – 2016. – № 9-1. – С. 57-60.

13. Артамонов В.С. Микроэкономика: учеб. пособ. / В.С. Артамонов, А.И. Попов, С.А. Иванов, Н.И. Уткин, Е. Б. Алексеев. - СПб. Питер, 2009. - 320 с.

14. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2014. – 334 с.

15. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Инфра-М, 2013. – 239 с.

16. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2011. – 768 с.

17. Большой экономический словарь: 26500 терминов / авт. и сост.: А.Н. Азрилиян; под ред. А.Н. Азрилияна. - Изд. 7-е, доп. – М.: Институт новой экономики, 2007. – 1472 с.

18. Бородин А.И., Белокрылова О.С. Механизм управления финансовыми результатами промышленного предприятия // Известия Кабардино-Балкарского научного центра РАН. – 2013. – № 3 (53). – С. 62-68.

19. Бороненкова С.А., Мельник М.В. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие. – М.: Форум: ИНФРА-М, 2016. - 334 с.

20. Бригхэм Ю., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент: экспресс-курс / пер. с англ. – 7-е изд. – СПб. Питер, 2016. – 541 с.

21. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 223 с.

22. Вагазова Г. Р., Лукьянова Е. С. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 13-15.

23. Ван Хорн Дж. К., Вахович Д.М. Основы финансового менеджмента

/ пер. с англ. – М.: Вильямс, 2015. – 1225 с.

24. Великая Е.Г., Чурко В.В. Управление финансовыми результатами промышленного предприятия // Вектор науки ТГУ. – 2014. - №2 (28). – С. 80-83.

25. Войтов А.Г. История экономических учений: учебное пособие. – М.: Дашков и К°, 2016. – 228 с.

26. Демчук О.В., Арефьева С.Г. Прибыль и рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения // Проблемы экономики и менеджмента. – 2015. – № 8 (48). – С. 6-9.

27. Еланцев С.В. Управление доходами, расходами и прибыль корпорации // Вестник Шадринского государственного педагогического университета. – 2015. – №1 (25). – С. 103-108.

28. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник для подготовки магистров / 5-е изд., испр. – М.: Изд-во Омега-Л, 2014. - 348 с.

29. Иванова А.С. Методика проведения анализа финансовых результатов деятельности организации на основании данных отчета о финансовых результатах // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2015. – № 37-2. – С. 37-43.

30. Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с.

31. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник. – М.: Инфра-М, 2015. – 590 с.

32. Киреева Е.В. Анализ финансовых результатов деятельности организации по данным отчета о финансовых результатах // Политика, экономика и инновации. – 2016. – № 4 (6). – С. 7-10.

33. Клишевич Н.Б. Финансы организаций: менеджмент и анализ. – М.: КНОРУС, 2016. – 245 с.

34. Козлова Е.П., Парашутин Н.В., Бабченко Т.Н., Галанина Е.Н. Бух-

галтерский учет. – М.: Финансы и кредит, 1997. – 571 с.

35. Кузнецова Т.А. Моделирование и факторный анализ рентабельности компаний // Вестник Шадринского государственного педагогического университета. – 2013. - №4 (20). – С. 157-162.

36. Мареев С.Н. Экономическая теория Маркса и ее критики: монография. – М.: Изд-во СГУ, 2013. – 322 с.

37. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие. – М.: ФБК-ПРЕСС, 2014. – 227 с.

38. Мельник М.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения: учеб. пособие. – М.: Экономистъ, 2015. – 159 с.

39. Мингалиев К.Н., Булава И.В. Финансовый менеджмент: Практикум. – М.: Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, 2012. – 140 с.

40. Мироседи С.А., Мироседи Т.Г., Веремеева Ю.С. Факторы и резервы увеличения прибыли предприятия // Символ науки. – 2016. - №5. – С. 161-165.

41. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 110 с.

42. Нордхаус В., Самуэльсон П. Экономика: Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2011. – 1360 с.

43. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка: около 100 000 слов, терминов и фразеологических выражений /Под ред. Л.И. Скворцова. – М.: Мир и образование, 2016. – 1375 с.

44. Пашкова А.П., Скузоватова О.Г. Формирование информации для управления финансовыми результатами деятельности предприятий // Наука и бизнес: пути развития. – 2013. – № 4 (22). – С. 190-193.

45. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. – 367 с.

46. Саакова Э.Б., Курицын А.В., Барткова Н.Н. Инструментарий управ-

ления рентабельностью совокупных активов предприятия // Вопросы управления. – 2012. – № 1 (18). – С. 266-275.

47. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник для студентов высших учебных заведений. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 647 с.

48. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 639 с.

49. Современный экономический словарь/ Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева, под общ. ред. Б.А. Райзберга. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 511 с.

50. Сорокина С.В. Система факторов, влияющих на формирование прибыли предприятия // Вісник СевНТУ. Серія: Економіка І фінанси. – 2011. – Вип. 116. – С. 205-210.

51. Теренникова К.А. Факторный анализ рентабельности продаж по отчету о прибылях и убытках // Экономика и социум. – 2013. – № 2-3 (7). – С. 242-245.

52. Тимирханова Л.М., Безносова С.И. Управление финансовыми результатами организации // Финансы и учет: проблемы методологии и практики. – 2013. – № 1-3. – С. 315-332.

53. Тимофеева С.А., Кибальчич П.Ю. Направление анализа влияния различных факторов на прибыль предприятия // Научные записки Орел ГИ-ЭТ. – 2012. - №1(5). – С. 84-86. URL: http://orelgiet.ru/docs/pdf/3_10_12_12.pdf

54. Феттер А.А. Управление финансовым результатом от основной деятельности предприятия // Новый университет. Серия: Экономика и право. 2014. – № 10 (44). – С. 16-18.

55. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / По общ. ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 1165 с.

56. Халиуллина А.Р., Корнева Д.О. Методы управления рентабельностью предприятия // Новая наука: Проблемы и перспективы. – 2015. – № 4 (4). – С. 193-196.

57. Чернышева Г.Н. Специфика управления прибылью предприятия в условиях нестабильной экономики - URL: http://www.rusnauka.com/7_NITSB_2014/Economics/3_161483.doc.htm

58. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 342 с.

59. Шарина Г.А. Управление прибылью предприятия в современных условиях // Современные научные исследования и инновации. – 2014. – № 11 [Электронный ресурс]. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2014/11/40871>

60. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 456 с.

61. Экономическая мысль: разнообразие концепций и сфер применения / под ред. А. П. Заостровцева. – СПб. Леонтьевский центр, 2011. – 428 с.

62. Этрилл П., Маклейни Э. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2012. – 647 с.

63. fertilizer.org – официальный сайт Международной ассоциации промышленности минеральных удобрений (International Fertilizer Industry Association, IFA)

64. gks.ru - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат)

65. kuazot.ru – официальный сайт ОАО «КуйбышевАзот»

66. promsintez.su – официальный сайт АО «Промсинтез»

67. www.rosneft.ru – официальный сайт ПАО «НК «Роснефть»

68. samarastat.gks.ru - официальный сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики (Росстата) по Самарской области

69. sibur.ru – официальный сайт ПАО «Сибур Холдинг»

70. toaz.ru – официальный сайт ОАО «Тольяттиазот»

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская отчетность ОАО «КуйбышевАзот»

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация ОАО «КуйбышевАзот»
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах
Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество
Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 445007, Россия, г. Тольятти, ул. Новоавтомобильная, 6

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по ОКВЭД _____
по ОКФС/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710001		
31	12	2015
00205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.	Нематериальные активы	1110	196	232	304
1.3.	Результаты исследований и разработок	1120	0	42	0
2	Основные средства	1150	18 700 847	15 343 315	11 831 698
	в том числе:				
2.2.	незавершенное строительство	1151	8 411 809	6 183 016	2 353 120
2.2.	оборудование требующее монтажа	1152	421 249	1 012 031	1 103 315
2.1.	основные средства	1153	9 867 789	8 148 268	8 375 263
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	969 949	1 066 434	1 020 976
3	Финансовые вложения	1170	9 261 173	5 170 746	3 086 219
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
1.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	39 386	47 583	17 373
	Итого по разделу I	1100	28 991 551	21 628 352	15 956 570
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	5 427 965	5 405 760	4 035 036
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 677 392	3 169 315	2 122 535
	затраты в незавершенном производстве	1212	1 095 588	912 500	696 941
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	848 412	546 657	406 186
	товары отгруженные	1214	606 573	777 288	809 374
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	691 585	792 415	743 283
5.1.	Дебиторская задолженность	1230	9 154 528	9 897 892	8 277 019
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 879 261	1 754 001	378 322
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	127 702	96 375	541 307
	Прочие оборотные активы	1260	689 610	1 219 603	752 916
	Итого по разделу II	1200	18 970 651	19 166 046	14 727 883
	БАЛАНС	1600	47 962 202	40 794 398	30 684 453

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	240 740	240 740	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ⁷	(0) ⁷	(0) ⁷
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 000 216	1 001 096	1 003 769
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 419	22 419	22 419
	Резервный капитал	1360	60 185	60 185	60 185
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	17 875 662	18 411 772	17 386 030
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	4 609 602	0	0
	Итого по разделу III	1300	23 808 824	19 736 212	18 713 143
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	18 205 004	15 731 506	6 457 658
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 023 751	973 183	785 436
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	19 228 755	16 704 689	7 243 094
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	105 931	115 306	190 723
5.2.	Кредиторская задолженность	1520	4 553 713	4 008 616	4 342 198
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 364 435	1 751 704	1 907 614
	авансы полученные	1522	1 794 808	1 008 639	1 182 200
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	45 976	41 105	118 408
	перед персоналом по оплате труда	1524	397	516	168 849
	перед персоналом по прочим операциям	1525	38 489	30 296	22 009
	перед прочими кредиторами	1526	1 281 362	1 158 594	840 723
	перед учредителями	1527	28 246	17 762	102 395
	Доходы будущих периодов	1530	2 671	3 944	2 254
7	Оценочные обязательства	1540	262 308	225 631	193 041
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	4 924 623	4 353 497	4 728 216
	БАЛАНС	1700	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Руководитель _____ Герасименко А.В. _____ Главный бухгалтер _____ Кудашев В.Н. _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

"23" марта 2016 г.



(Handwritten signature in blue ink)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 20 15 г.

Организация ОАО "Куйбышевгазот" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество по ОКФС/ОКФФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2015
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 15 г. ³	За январь-декабрь 20 14 г. ³
	Выручка ⁵	2110	38 091 870	30 873 295
6	Себестоимость продаж	2120	(24 801 666)	(23 825 393)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	13 290 214	7 047 902
6	Коммерческие расходы	2210	(3 407 327)	(2 939 046)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 882 887	4 108 856
	Доходы от участия в других организациях	2310	57 952	136 726
	Проценты к получению	2320	498 806	230 850
	Проценты к уплате	2330	(1 260 635)	(889 855)
	Прочие доходы	2340	8 887 514	3 120 732
	Прочие расходы	2350	(11 448 308)	(4 408 889)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 618 216	2 298 420
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 617 669)	(487 880)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	314 617	(3 825)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 567)	(189 328)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	10 976	1 581
	Прочее	2460	38 904	229 280
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 018 860	1 852 073

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 15 г. ³	За январь-декабрь 20 14 г. ³
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	5 018 860	1 852 073
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	21,15	7,78
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	20,82	7,66

Руководитель _____ Герасименко А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"23" марта 20 16 г.

Главный бухгалтер _____ Кудашев В.Н.
(подпись) (расшифровка подписи)



ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
(тыс. руб.) за 2015 год.

б. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	за 20 15 г.	за 20 14 г.
Материальные затраты	5610	20 277 126	20 465 560
Расходы на оплату труда	5620	2 458 856	2 177 706
Отчисления на социальные нужды	5630	799 972	874 441
Амортизация	5640	781 988	753 646
Прочие затраты	5650	3 215 551	2 750 136
Себестоимость реализованных покупных товаров	5660	814 832	330 266
Итого по элементам	5670	28 328 325	27 161 835
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]): незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5680	-119 342	-387 396
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5690		
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	28 208 983	26 764 439

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2014 г.

Организация <u>ОАО "КуйбышевАзот"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>открытое акционерное общество</u> Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) <u>445007, Россия, г.Тольятти, ул.Новозаводская, 6</u>	Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год) по ОКПО ИНН по ОКВЭД по ОКОПФ/ОКФС по ОКЕИ	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th colspan="3">Коды</th> </tr> <tr> <td colspan="3">0710001</td> </tr> <tr> <td>31</td> <td>12</td> <td>2014</td> </tr> <tr> <td colspan="3">00205311</td> </tr> <tr> <td colspan="3">6320005915</td> </tr> <tr> <td colspan="3">24.16</td> </tr> <tr> <td>47</td> <td colspan="2">16</td> </tr> <tr> <td colspan="3">384</td> </tr> </table>	Коды			0710001			31	12	2014	00205311			6320005915			24.16			47	16		384		
Коды																										
0710001																										
31	12	2014																								
00205311																										
6320005915																										
24.16																										
47	16																									
384																										

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2014 г. ³	На 31 декабря 2013 г. ⁴	На 31 декабря 2012 г. ⁴
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.	Нематериальные активы	1110	232	304	376
1.3.	Результаты исследований и разработок	1120	42	0	123
2	Основные средства	1150	15 343 315	11 831 698	9 943 204
	в том числе:				
2.2.	незавершенное строительство	1151	6 183 016	2 353 120	1 379 201
2.2.	оборудование требующее монтажа	1152	1 012 031	1 103 315	155 841
2.1.	основные средства	1153	8 148 268	8 375 263	8 408 162
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 066 434	1 020 976	934 695
3	Финансовые вложения	1170	5 170 746	3 086 219	2 439 850
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
1.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	47 583	17 373	14 310
	Итого по разделу I	1100	21 628 352	15 956 570	13 332 558
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	5 405 760	4 035 036	3 390 306
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 169 315	2 122 535	1 716 360
	затраты в незавершенном производстве	1212	912 500	696 941	659 360
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	546 657	406 186	649 064
	товары отгруженные	1214	777 288	809 374	365 522
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	792 415	743 283	599 022
5.1.	Дебиторская задолженность	1230	9 897 892	8 277 019	7 548 845
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 754 001	378 322	1 589 411
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	96 375	541 307	674 601
	Прочие оборотные активы	1260	1 219 603	752 916	69 702
	Итого по разделу II	1200	19 166 046	14 727 883	13 871 887
	БАЛАНС	1600	40 794 398	30 684 453	27 204 445

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2014 г. ³	На 31 декабря 2013 г. ⁴	На 31 декабря 2012 г. ⁴
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	240 740	240 740	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 023 515	1 026 188	1 029 248
	Резервный капитал	1360	60 185	60 185	60 185
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16 800 439	17 388 030	16 041 170
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	1 611 333	0	0
	Итого по разделу III	1300	19 736 212	18 713 143	17 371 343
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	15 731 506	6 457 658	5 756 034
	Отложенные налоговые обязательства	1420	973 183	785 436	798 868
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	16 704 689	7 243 094	6 554 902
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	115 306	190 723	0
5.2.	Кредиторская задолженность	1520	4 008 616	4 342 198	3 108 521
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 751 704	1 907 614	1 408 435
	авансы полученные	1522	1 008 639	1 182 200	1 003 597
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	41 105	118 408	78 520
	перед персоналом по оплате труда	1524	516	168 849	92 615
	перед персоналом по прочим операциям	1525	30 296	22 009	10 252
	перед прочими кредиторами	1526	1 158 594	840 723	475 449
	перед учредителями	1527	17 762	102 395	39 653
	Доходы будущих периодов	1530	3 944	2 254	2 447
7	Оценочные обязательства	1540	225 631	193 041	167 232
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	4 353 497	4 728 216	3 278 200
	БАЛАНС	1700	40 794 398	30 684 453	27 204 445

Руководитель

Герасименко В.И.

Главный бухгалтер

Кудашев В.Н.

« 30 »

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

марта 2015 г.



(Handwritten signature of the Chief Accountant)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 20 14 г.

Организация ОАО "КуйбышевАзот" Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. Формах по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
открытое акционерное общество по ОКЕИ
Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710002		
31	12	2014
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь - декабрь 20 <u>14</u> г. ³	За январь - декабрь 20 <u>13</u> г. ³
	Выручка ⁵	2110	30 873 295	28 045 053
6	Себестоимость продаж	2120	(23 825 393)	(21 387 373)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	7 047 902	6 657 680
6	Коммерческие расходы	2210	(2 939 046)	(2 989 540)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 108 856	3 668 140
	Доходы от участия в других организациях	2310	136 726	64 939
	Проценты к получению	2320	230 850	107 559
	Проценты к уплате	2330	(889 855)	(388 877)
	Прочие доходы	2340	3 120 732	1 137 511
	Прочие расходы	2350	(4 408 889)	(1 384 538)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 298 420	3 204 734
	Текущий налог на прибыль	2410	(487 880)	(641 630)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 825)	(12 749)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(189 328)	25 758
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 581	(12 326)
	Прочее	2460	229 280	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 852 073	2 576 536

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь - декабрь 20 14 г. ³	За январь - декабрь 20 13 г. ³
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	1 852 073	2 576 536
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	7,78	10,84
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	7,66	10,67

Руководитель

"30"



марта

20 15 г.

Герасименко В.И.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кудашев В.Н.

(расшифровка подписи)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
(тыс. руб.) за 2014год.

6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	За 20 14 г.	За 20 13 г.
Материальные затраты	5610	20 465 560	18 237 469
Расходы на оплату труда	5620	2 177 786	1 909 611
Отчисления на социальные нужды	5630	674 441	569 717
Амортизация	5640	753 646	774 752
Прочие затраты	5650	2 750 136	2 556 424
Себестоимость реализованных покупных товаров	5660	330 266	366 522
Итого по элементам	5670	27 151 835	24 414 495
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5680	387 396	37 582
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5690		
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	26 764 439	24 376 913

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

**Бухгалтерский баланс
на 31 Декабря 2015 г.**

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710001		
Организация	<u>Открытое Акционерное Общество "Тольяттиазот"</u>	по ОКПО	31	12	2015
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	00206492		
Вид экономической деятельности	<u>Производство удобрений и азотных соединений</u>	по ОКВЭД	6320004728/997350001		
Организационно-правовая форма	<u>форма собственности</u>	по ОКФС	24.15		
<u>Открытое Акционерное Общество</u>	<u>частная</u>	по ОКФС / ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс руб		по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	<u>445045, Российская Федерация, Самарская обл, Тольятти г, Поволжское шоссе, д. 32</u>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2015 г.	На 31 Декабря 2014 г.	На 31 Декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Нематериальные активы	1110	14	26	38
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	28325228	25407147	22290540
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	4630863	236047	86128
	Отложенные налоговые активы	1180	51635	14312	12608
4.10	Прочие внеоборотные активы	1190	6451909	-	-
	Итого по разделу I	1100	39459649	25657532	22389314
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.4	Заласы	1210	8309546	6222361	5326967
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1089369	1079718	1163424
4.5	Дебиторская задолженность	1230	6418286	7487530	5088710
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6504343	9318912	6584841
4.8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	16449000	5431402	1267531
4.11	Прочие оборотные активы	1260	138937	165593	49920
	Итого по разделу II	1200	38909481	29705516	19481393
	БАЛАНС	1600	78369130	55363048	41870707

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	97116	97116	97116
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2156257	2161827	2162483
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	4856	4856	4856
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	66696165	45343576	31807087
	Итого по разделу III	1300	66954394	47607375	34071542
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.7	Заемные средства	1410	-	2306594	1996481
	Отложенные налоговые обязательства	1420	261863	202510	149879
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	261863	2509104	2146360
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.7	Заемные средства	1510	2988191	-	1069876
4.6	Кредиторская задолженность	1520	5311307	4581430	3919709
	Доходы будущих периодов	1530	35	93	33
4.12	Оценочные обязательства	1540	188674	-	-
4.13	Прочие обязательства	1550	664666	665046	663187
	Итого по разделу V	1500	9152873	5246569	5652805
	БАЛАНС	1700	78369130	55363048	41870707



Суслов Вячеслав
Валерьевич
(расшифровка подписи)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2015 г.

		Коды		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Организация <u>Открытое Акционерное Общество "Тольяттиазот"</u>		00206492		
Идентификационный номер налогоплательщика		6320004728/997350001		
Вид экономической деятельности <u>Производство удобрений и азотных соединений</u>		24.15		
Организационно-правовая форма <u>частная</u>		47	16	
Единица измерения: тыс руб		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
5.1	Выручка	2110	63288540	48458818
	Себестоимость продаж	2120	(23877122)	(20933647)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	39611418	27525169
	Коммерческие расходы	2210	(9364888)	(5770906)
	Управленческие расходы	2220	(3011808)	(2348340)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	27234722	19405923
	Доходы от участия в других организациях	2310	390	-
	Проценты к получению	2320	677869	511217
	Проценты к уплате	2330	(146246)	(135448)
	Прочие доходы	2340	18176202	7037098
	Прочие расходы	2350	(18383455)	(7800639)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	27559482	19018161
	Текущий налог на прибыль	2410	(5858367)	(3946751)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(368611)	(196004)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(59464)	(54652)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	37324	1769
	Прочее	2460	110	1855
	Чистая прибыль (убыток)	2400	21679085	15020372

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	21679065	15020372
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	60300	34850
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

Суслов Вячеслав
Валерьевич

(расшифровка подписи)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Бухгалтерский баланс
на 31 Декабря 2014 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710001		
Организация <u>Открытое Акционерное Общество "Тольяттиазот"</u>		по ОКПО	31	12	2014
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	00206492		
Вид экономической деятельности <u>Производство удобрений и азотных соединений</u>		по ОКВЭД	63200047281997350001		
Организационно-правовая форма <u>частная</u>		по ОКФС / ОКФС	24.15		
Открытое Акционерное Общество		по ОКФС / ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс руб		по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>445045, Российская Федерация, Самарская обл, Тольятти г, Поволжское шоссе, д. 32</u>					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2014 г.	На 31 Декабря 2013 г.	На 31 Декабря 2012 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1.	Нематериальные активы	1110	26	38	50
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2.	Основные средства	1150	25407147	22290540	19754423
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3.	Финансовые вложения	1170	236047	86128	1957849
	Отложенные налоговые активы	1180	14312	12608	15008
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	25657532	22369314	21727330
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.4.	Запасы	1210	6222361	5326967	4762490
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1079718	1163424	1057055
4.5.	Дебиторская задолженность	1230	7487530	5088710	3887355
4.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	9318912	6584841	8928760
4.8.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5431402	1267531	298178
	Прочие оборотные активы	1260	165593	49920	38042
	Итого по разделу II	1200	29705516	19481393	18971880
	БАЛАНС	1600	55363048	41870707	40699210

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	97116	97116	97116
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2161827	2162483	2162760
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1380	4856	4856	4856
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	45343576	31807087	27878009
	Итого по разделу III	1300	47607375	34071542	30142741
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.7.	Заемные средства	1410	2306594	1996481	4113965
	Отложенные налоговые обязательства	1420	202510	149879	154310
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	2509104	2146360	4268275
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.7.	Заемные средства	1510	-	1089876	2536458
4.6.	Кредиторская задолженность	1520	4581430	3919709	3087987
	Доходы будущих периодов	1530	93	33	71
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	665046	663187	663678
	Итого по разделу V	1500	5246509	5052805	6288194
	БАЛАНС	1700	55363048	41870707	40699210

Директор

(подпись)



27 Марта 2015 г.

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2014 г.

		Коды	
		0710002	
Дата (число, месяц, год)		31	12 2014
Форма по ОКУД		00208492	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 63200047281997350001	
Вид экономической деятельности		24.15	
Организационно-правовая форма		47 16	
Организационно-правовая форма собственности		384	
Открытое Акционерное Общество частная		по ОКЕИ	
Единица измерения: тыс руб			

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
5.1.	Выручка	2110	48458816	37718145
	Себестоимость продаж	2120	(20933647)	(18311943)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	27525169	19404202
	Коммерческие расходы	2210	(5770906)	(4639284)
	Управленческие расходы	2220	(2348340)	(1781545)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	19405923	12983373
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	511217	528480
	Проценты к уплате	2330	(135448)	(322227)
	Прочие доходы	2340	7037098	1118104
	Прочие расходы	2350	(7800639)	(2570580)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	19018151	11735150
	Текущий налог на прибыль	2410	(3946751)	(2478831)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(198004)	(125253)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(54652)	4341
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1789	2207
	Прочее	2460	1855	(4093)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	15020372	9258774

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	15020372	9258774
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	34850	21482
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

27 Марта 2015 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерская отчетность АО «Промсинтез»

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация Акционерное общество "Промсинтез"	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Вид экономической деятельности включенных в другие группировки	по ОКПО	23	3 2016
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	43908744	
акционерная общество/Частная собственность	ОКВЭД	6335007320	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКФС	24.14.2	
Местонахождение (адрес): 446100, Самарская обл, г.Чапаевск, ул.Куйбышева, д.1	по ОКФС	12267	16
	по ОКЕИ	384	

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2015 г. 3	На 31 декабря 2014 г. 4	На 31 декабря 2013 г. 5
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	3 278	3 281	3 284
1	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	421 493	425 145	456 796
	в том числе:				
	Здания, сооружения, передаточные устройства	1151	258 530	267 208	279 166
	Машины и оборудование, транспортные средства	1152	161 664	156 394	175 837
2	Долговые вложения и материальные ценности	1160	-	-	-
3	Финансовые вложения	1170	209	238	209
	Отложенные налоговые активы	1180	2 057	1 679	1 224
1,2	Прочие внеоборотные активы	1190	134 654	135 928	133 210
	в том числе:				
	Неэквивалентные капитальные вложения в объекты основных средств	1191	128 080	130 490	127 775
	Итого по разделу I	1100	561 691	566 271	594 723
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	251 224	230 368	192 368
	в том числе:				
	Сырье и материалы	1211	138 192	135 371	111 587
	Затраты в незавершенном производстве	1212	43 170	49 978	32 928
	Готовая продукция и товары для перепродажи	1213	69 862	45 019	47 853
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	15 193	24 428	13 312
5	Долговая задолженность	1230	247 920	223 155	182 746
	в том числе:				
	Долгосрочная	1231	-	3 777	3 777
	Краткосрочная из них:	1232	247 920	219 378	178 969
	Получатели и заказчики	1233	163 441	154 880	125 950
	Авансы выданные	1234	20 110	24 641	13 512
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	26 455	26 700	15 700
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 170	1 403	4 517
	Прочие оборотные активы	1260	5 178	5 197	4 969
	Итого по разделу II	1200	550 140	511 251	413 612
	БАЛАНС	1600	1 111 831	1 077 522	1 008 335

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Форма 0710001 с. 2

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2015 г. 3	На 31 декабря 2014 г. 4	На 31 декабря 2013 г. 5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	145 163	145 163	145 163
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) 7	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	7 258	7 258	7 258
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	21 767	1 758	(7 256)
	Итого по разделу III	1300	174 188	154 179	145 165
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1410	262 192	324 592	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 195	3 315	2 852
7	Отсроченные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	20 411	8 135	10 215
	Итого по разделу IV	1400	286 798	336 042	13 067
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1510	298 934	206 010	523 306
5	Кредиторская задолженность	1520	326 583	359 490	303 628
	в том числе:				
	Поставщики и подрядчики	1521	161 755	170 836	160 045
	Задолженность перед персоналом	1522	17 987	17 323	13 904
	Задолженность перед бюджетом	1523	37 202	45 091	31 119
	Задолженность перед внебюджетными фондами	1524	8 402	70 309	62 207
	Долги будущим периодам	1530	-	-	-
7	Отсроченные обязательства	1540	25 328	21 801	23 169
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	650 845	587 301	850 103
	БАЛАНС	1700	1 111 831	1 077 522	1 008 335

Руководитель

№ 23 марта 2016 г.



Яковлев А.Н.
(подпись)
(подпись)

ГЛАВНЫЙ БУХГАЛТЕР

А. В. Ставкина

Примечания

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибыли и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г., указанный Приказ в государственном реестре не находится), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация меняет указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Уставный фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источника формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах за 2015 г.

Организация Акционерное общество "Промсинтез"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Производство прочих основных органических химических веществ, не включенных в другие группировки
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества/Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год) _____
Форма по ОКУД _____
по ОКПО 43908744
ИНН 6335007320
по ОКВЭД 24.14.2
по ОКОПФ / ОКФС 12267 / 16
по ОКЕИ 384

Коды		
0710002		
23	3	2016
43908744		
6335007320		
24.14.2		
12267		16
384		

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	Выручка 5	2110	2 578 969	2 044 277
	в том числе:			
	Выручка от продажи промышленных взрывчатых веществ	2111	1 148 012	1 128 824
	Выручка от продажи нитробензола	2112	1 379 040	813 942
6	Себестоимость продаж	2120	(2 175 388)	(1 682 215)
	в том числе:			
	Себестоимость проданных промышленных взрывчатых веществ	2121	(943 637)	(899 780)
	Себестоимость проданного нитробензола	2122	(1 173 903)	(692 833)
6	Валовая прибыль (убыток)	2100	403 581	362 062
6	Коммерческие расходы	2210	(204 095)	(160 302)
6	Управленческие расходы	2220	(172 944)	(167 491)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	26 542	34 269
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2 716	2 302
	Проценты к уплате	2330	(47 505)	(19 004)
	Прочие доходы	2340	128 322	38 240
	Прочие расходы	2350	(62 663)	(36 864)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	47 412	18 943
	Текущий налог на прибыль	2410	(11 772)	(5 531)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(2 791)	(1 751)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(880)	(463)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	378	455
	Прочее	2460	(15 129)	(4 390)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	20 009	9 014

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	20 009	9 014
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Яковлев А.Н.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 23 " марта 2016 г.

ГЛАВНЫЙ БУХГАЛТЕР  А.В. СЛАВКИНА

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к Бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2014 г.**

Организация Открытое акционерное общество "Промсинтез" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство взрывчатых веществ по ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Совместная частная и иностранная собственность по ОКОПФ / ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 446100, Самарская обл, г.Чапаевск, ул.Куйбышева, д.1

Коды		
Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	23	3 2015
	43908744	
	6335007320	
	24.61	
	47	34
	384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2014 г. ³	На 31 декабря 2013 г. ⁴	На 31 декабря 2012 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	3 281	3 284	3 286
1	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	425 145	456 796	444 994
	в том числе:				
	Здания, сооружения, передаточные устройства	1151	267 208	279 166	277 640
	Машины и оборудование, транспортные средства	1152	156 394	175 837	165 291
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Финансовые вложения	1170	238	209	202
	Отложенные налоговые активы	1180	1 679	1 224	993
1,2	Прочие внеоборотные активы	1190	135 928	133 210	151 080
	в том числе:				
	Незавершенные капитальные вложения в объекты основных средств	1191	130 490	127 775	145 634
	Итого по разделу I	1100	566 271	594 723	600 555
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	230 368	192 368	164 335
	в том числе:				
	Сырье и материалы	1211	135 371	111 587	93 385
	Затраты в незавершенном производстве	1212	49 978	32 928	23 079
	Готовая продукция и товары для перепродажи	1213	45 019	47 853	47 871
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	24 428	13 312	19 672
5	Дебиторская задолженность	1230	223 155	182 746	193 343
	в том числе:				
	Долгосрочная	1231	3 777	3 777	3 777
	Краткосрочная из нее:	1232	219 378	178 969	189 566
	Покупатели и заказчики	1233	154 880	125 950	119 379
	Авансы выданные	1234	24 641	13 512	36 569
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	26 700	15 700	5 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 403	4 517	3 906
	Прочие оборотные активы	1260	5 197	4 969	4 195
	Итого по разделу II	1200	511 251	413 612	390 451
	БАЛАНС	1600	1 077 522	1 008 335	991 006

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2014 г. 3	На 31 декабря 2013 г. 4	На 31 декабря 2012 г. 5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	145 163	145 163	193 550
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) 7	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	7 258	7 258	9 678
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 758	(7 256)	(79 919)
	Итого по разделу III	1300	154 179	145 165	123 309
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1410	324 592	-	277 326
	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 315	2 852	2 133
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	8 135	10 215	-
	Итого по разделу IV	1400	336 042	13 067	279 459
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1510	206 010	523 306	253 182
5	Кредиторская задолженность	1520	359 490	303 628	311 015
	в том числе:				
	Поставщики и подрядчики	1521	170 836	160 045	109 821
	Задолженность перед персоналом	1522	17 323	13 404	11 792
	Задолженность перед бюджетом	1523	45 091	31 119	87 594
	Задолженность перед внебюджетными фондами	1524	70 309	62 207	69 390
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	21 801	23 169	24 041
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	587 301	850 103	588 238
	БАЛАНС	1700	1 077 522	1 008 335	991 006

Руководитель
Яковлев А.Н.
(расшифровка подписи)

23 марта 2015 г.

Главный бухгалтер
А.В. Славкина

- Примечания
1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
 3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
 4. Указывается предыдущий год.
 5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
 6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров" "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
 7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

Отчет о финансовых результатах за 2014 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
		23 3 2015	
Организация <u>Открытое акционерное общество 'Промсинтез'</u>	по ОКПО	43908744	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6335007320	
Вид экономической деятельности <u>Производство взрывчатых веществ</u>	по ОКВЭД	24.61	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые акционерные общества/Совместная частная и иностранная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47	34
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384	

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	За 20 14 г.3	За 20 13 г.4
	Выручка 5	2110	2 044 277	2 043 858
	в том числе:			
	Выручка от продажи промышленных взрывчатых веществ	2111	1 128 824	1 053 564
	Выручка от продажи нитробензола	2112	813 942	751 228
6	Себестоимость продаж	2120	(1 682 215)	(1 667 269)
	в том числе:			
	Себестоимость проданных промышленных взрывчатых веществ	2121	(899 780)	(870 213)
	Себестоимость проданного нитробензола	2122	(692 833)	(619 001)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	362 062	376 589
6	Коммерческие расходы	2210	(160 302)	(132 079)
6	Управленческие расходы	2220	(167 491)	(152 002)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	34 269	92 508
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2 302	861
	Проценты к уплате	2330	(19 004)	(23 385)
	Прочие доходы	2340	38 240	24 484
	Прочие расходы	2350	(36 864)	(51 105)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	18 943	43 363
	Текущий налог на прибыль	2410	(5 531)	(12 305)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 751)	(4 121)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(463)	(719)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	455	231
	Прочее	2460	(4 390)	(8 714)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	9 014	21 856

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	За 20 14 г.3	За 20 13 г.4
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода 6	2500	9 014	21 856
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Яковлев А.Н.
(подпись) (расшифровка подписи)

ГЛАВНЫЙ БУХГАЛТЕР
 А.В. СЛАВКИНА

" 23 " марта 2015 г.

Приложение

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости

Показатели	Формулы расчета
Показатели платежеспособности	
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{т.л.}$) Норматив – не менее 2.	$K_{т.л.} = \frac{OA}{KO}$ где: OA – оборотные активы, KO – краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{б.л.}$) Норматив – не менее 0,7.	$K_{б.л.} = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{KO}$ где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{а.л.}$) Норматив – не менее 0,25.	$K_{а.л.} = \frac{ДС + КФВ}{KO}$
Показатели финансовой устойчивости	
Коэффициент концентрации собственного капитала ($K_{ск.}$) Норматив – не менее 0,4.	$K_{ск.} = \frac{СК}{Б}$ где СК – собственный капитал, Б – валюта баланса
Коэффициент финансового рычага ($K_{фр.}$)	$K_{фр.} = \frac{К}{СК}$ где К – долгосрочные и краткосрочные кредиты
Показатели оборачиваемости	
Коэффициент оборачиваемости активов ($K_{оа}$)	$K_{оа} = \frac{В}{A_{ср}}$ где В – выручка, $A_{ср}$ – среднегодовая величина активов
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{оск}$)	$K_{оск} = \frac{В}{СК_{ср}}$ где $СК_{ср}$ – среднегодовая величина собственного капитала

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Основные события ОАО «КуйбышевАзот»

Период	Основные события
1	2
1961	Начало строительства Куйбышевского азототукового завода
1965	Ввод в эксплуатацию первых производственных мощностей: слабой азотной кислоты и аммиачной селитры на привозном аммиаке
1966	Получены газообразные азот и кислород в цехе воздухоотделения. Пуск 1-ой очереди производства аммиака
1968	Ввод в эксплуатацию производства карбамида
1969	Пуск цеха крепкой азотной кислоты
1970	Пуск 2-ой очереди производства аммиака
1974	Ввод в эксплуатацию производства капролактама, циклогексанона, сульфата аммония 1-ой очереди
1977	Пуск 3-й очереди производства аммиака (крупнотоннажный агрегат)
1985	Ввод в эксплуатацию установки аргона. Реконструкция цеха карбамида с наращиванием мощности
1988	Пуск установки жидких комплексных удобрений (КАС)
1991	Вывод из эксплуатации морально устаревшего производства крепкой азотной кислоты
1993	Ввод в эксплуатацию 2-ой очереди производства капролактама, циклогексанона, сульфата аммония и двух блоков разделения воздуха для получения кислорода и азота высокой чистоты.
1994	Ввод в эксплуатацию фабрики шампуней, пеномоющих средств и полиэтиленовой тары. Реконструкция установки по производству жидких комплексных удобрений (КАС) с увеличением мощности.
1996	Ввод в эксплуатацию установки получения водорода
1997-2000	Реконструкция агрегата аммиака с увеличением суточной производительности с 1360 тн. до 1600 тн. и снижением удельного расхода природного газа
2001	Начало строительства нового производства полиамида-6. Ввод в эксплуатацию реконструированной стадии двухступенчатой перегруппировки циклогексаноксида на производстве капролактама с повышением качества продукта и снижением потребления сырья
2002	Реконструкция установки ректификации на производстве капролактама со снижением энергопотребления. Начало строительства производства технических нитей и кордной ткани
2003	Пуск производства полиамида-6. Ввод в эксплуатацию энергокомплекса мощностью 6 МВт.
2004	Ввод в эксплуатацию производств высокопрочной технической нити, кордной ткани. Начало строительства второй очереди полиамида-6. Присвоение кредитного рейтинга А+ по национальной шкале консорциумом «АК&М-РАСО».

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Д

1	2
2005	Ввод в строй новой установки получения водорода.
2006	Пуск 2-ой очереди полиамида-6. Получена первая продукция (Пуск) на 3-ей очереди производства полиамида-6. Проведена сертификация интегрированной системы менеджмента на соответствие международным и российским стандартам: ISO 9001:2000, ISO 14001:2004 и OHSAS 18001:1999.
2007	Ввод в эксплуатацию производства инженерных пластиков на предприятии Kuibyshevazot Engineering Plastics (Shanghai) Co., Ltd. в Китае. На промышленной площадке «КуйбышевАзота» в режиме совместного предприятия запущена установка по производству пищевой углекислоты. Совершена сделка по покупке ООО «Курсхимволокно».
2008	Реконструкция агрегата синтеза и дистилляции на производстве карбамида с увеличением мощности до 1000 тн/сутки. Введение в эксплуатацию 6-го агрегата дегидрирования циклогексанона на производстве капролактама.
2010	Совершена сделка по покупке части имущественного комплекса предприятия «Балашовский текстиль» с образованием 100% дочернего предприятия ООО «Балтекс».
2011	Приобретение STFG Filamente GmbH (Германия), производителя текстильных полиамидных нитей технического назначения. Создание совместных предприятий с DSM Engineering Plastics – «Волгапласт» и «Волгалон»
2013	Подписание соглашений о создании совместных предприятий с компанией «Linde Group» (Германия) по производству аммиака и компанией Praxair (США) по производству продуктов разделения воздуха.
2015	Создание совместного предприятия ООО «Граниферт» по производству гранулированного сульфата аммония с компанией Trammo AG (США)

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Сведения о дочерних и зависимых обществах ОАО «КуйбышевАзот»

(на 31.12.2015 года)

Наименование организации	Доля в уставном капитале юридического лица
ООО «Балтекс»	100%
ООО «Азотремстрой»	100%
ЗАО «Печерское»	100%
ООО «Обшаровская база минеральных удобрений»	100%
ООО Торговая компания «КуйбышевАзот» (Гонг Конг)	100%
STFG Filamente Fmdn	100%
ООО «КуйбышевАзот-инвест»	100%
ООО «Тольяттихиминвест»	100%
ООО «Активинвест»	100%
ООО «Аинком»	100%
ООО «Московские волокна»	100%
ООО «Внешние инвестиции»	100%
ООО «Промактив»	100%
ООО «ММК-Бензол»	100%
Kuibyshevazot Engineering Plastics (Shanghais)	90%
ООО «Средневожская энергосбытовая компания»	74%
ОАО «Порт Тольятти»	67,64%
ООО «Курскхимволокно»*	66,67%
ООО «Средне-Волжское Региональное представительство ОАО «КуйбышевАзот»	51%
ЗАО «Терминал Тольятти»	50,002%
ООО «Азот Агро Дунай»	50%
ЗАО «ИВ Циклен»	50%
ООО Торговая компания «КуйбышевАзот» (Шанхай)	50%
ООО «Линде Азот Тольятти»	50%
ООО «СП «Граниферт»	50%
ООО «Волгалон Лимитед»	49%
ОАО «Бензол»	38%
ООО «Судоходная компания «Волгохимфлот»	25%

* остальной долей (33,33%) в уставном капитале ООО «Курскхимволокно» владеет ООО «Активинвест»