

**Помощь студентам  
онлайн! Без посредников!  
Без предоплаты!  
<http://diplomstudent.net/>**

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»  
Центр магистратуры

# Курсовая работа

**на тему: «Системный подход к анализу эффективности деятельности предприятия с использованием показателей рентабельности»**

**Казань -2024 г.**

## Содержание

Введение.....	5
1. Экономическая сущность рентабельности и дискуссионные вопросы ее интерпретации в системе аналитической оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности организации .....	7
2. Методические подходы к определению показателей рентабельности в российской и международной практике .....	17
3. Детерминированное моделирование и преобразование факторных систем в процессе анализа показателей рентабельности.....	33
Заключение .....	43
Список литературы .....	46
Приложения .....	50

## Введение

Актуальность темы исследования. Развитие общества и экономических отношений будет напрямую связано с возможностью использования механизма потребления и применения на практике различного набора ресурсов. Данные ресурсы будут трансформироваться в систему потребительских благ и услуг, позволяющих удовлетворить набор пожеланий всех участников общества. Но, стоит принимать к вниманию тот факт, что ресурсы могут быть ограничены, а потребности человечества постоянно увеличиваются, не имея при этом конкретных границ. На основании данных тезисов проявляется проблема, связанная с ограниченным набором ресурсов, которые невозможно использовать для удовлетворения всех потребностей. В рамках рыночной, а теперь уже и цифровой экономики, высокая степень конкурентоспособности современных компаний и целесообразность их функционирования будет базироваться на использовании механизмов по управлению прибылью и рентабельностью. Прибыль и рентабельность являются важнейшими структурными единицами, которые могут отражать эффективность деятельности компании в рамках текущего и стратегического управления.

Обобщающим показателем, который характеризует экономическую эффективность производства, является показатель рентабельности. Экономическая рентабельность характеризует потенциал предприятия в деловом сотрудничестве, являясь гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности, как самого предприятия, так и его партнеров. Анализ рентабельности позволяет предприятию выявить большее число тенденций развития, резервы роста прибыли, указывает руководству предприятия пути дальнейшего успешного развития, что позволяет предприятию эффективно осуществлять свою деятельность.

В связи с выше изложенной актуальностью, целью курсовой работы является: рассчитать различные показатели рентабельности и оценить эффективность работы организации. Для достижения указанной цели, задачами являются:

ся: описать теоретические аспекты экономической сущности показателей рентабельности; рассчитать показатели рентабельности по российским и международным показателям; провести детерминированное моделирование и преобразование факторных систем в процессе анализа показателей рентабельности на анализируемом предприятии.

Объектом исследования является нефтяная компания ПАО «Лукойл». Предмет исследования- анализ и диагностика показатели рентабельности компании ПАО «Лукойл».

Структурно курсовая работа включает в себя: введение, основную часть, заключение, список использованных источников, приложения. Основная часть состоит из одной теоретической и двух практических глав. В первой главе описана экономическая сущность рентабельности и дискуссионные вопросы ее интерпретации в системе аналитической оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности организации. Во второй главе рассмотрены методические подходы к определению показателей рентабельности в российской и международной практике на примере объекта исследования. В третьей главе изучено детерминированное моделирование и преобразование факторных систем в процессе анализа показателей рентабельности на примере анализируемой компании ПАО «Лукойл».

Информационной базой для написания курсовой работы являлись: статьи, учебные пособия, интернет-источники по изучаемой проблеме исследования, а также данные бухгалтерской отчетности по РСБУ и по МСФО компании ПАО «Лукойл». Проблематикой изучения показателей рентабельности занимались множество авторов, наиболее известными являются: Абдукаримова И.Т., Беспалова М.В., Воробьев Ю.Н., Грибов В.Д., Грузинов В.П., Кузьменко В.А., Савицкая Г.В. и др. Методами исследования в курсовой работе являются: анализ, синтез, классификация, описание, сравнение, абстрагирование, индукция, дедукция и другие. Практическая значимость исследования состоит в том, что предложенные рекомендации могут быть применены на практике анализируемой нефтяной компании ПАО «Лукойл».

## **1. Экономическая сущность рентабельности и дискуссионные вопросы ее интерпретации в системе аналитической оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности организации**

Размер полученной прибыли не всегда корректно отражает эффективность выбранной бизнес-модели. Иногда на производство товара уходит столько ресурсов, что даже его реализация по высокой цене не может сполна компенсировать затраты. Для корректной оценки результатов работы предприятия нужно руководствоваться показателями рентабельности.

Рентабельность - это показатель экономической эффективности бизнес-модели. Он отражает отношение между затратами и чистой прибылью. Показатель влияет на принятие решений о запуске нового бизнес-проекта, реорганизации компании, инвестировании в стартапы. Он показывает, насколько эффективно организация использует свои активы: капитал, персонал, оборудование и другие факторы производства. Изучить влияние ключевых факторов на бизнес-модель помогает анализ целевых показателей работы предприятия. В зависимости от них выделяют следующие виды рентабельности: активов; продаж; основных средств; оборотных активов; производства; продукции; персонала, табл.1.

Показатели рентабельности рассчитывают не только в период запуска бизнес-модели, но и на следующих этапах предпринимательской деятельности. Главное назначение показателей рентабельности - оценить эффективность использования менеджментом различных видов ресурсов, активов и капитала предприятия.

В экономической литературе понятие рентабельности многими авторами трактуется по-разному. Наиболее популярные определения этого понятия представлены в табл. 2. Анализ данных определений позволяет найти общий аспект-рентабельность-это прибыльность и эффективность. Такого мнения придерживаются большинство авторов. Следует отметить, что отличительных аспектов в альтернативных подходах к определению исследуемого понятия нет.

## Основные виды рентабельности предприятия [18]

№ п/п	Показатели рентабельности	Описание
1	Рентабельность активов (ROA)	Показатель отражает эффективность использования различных активов предприятия. Речь не только о производственных мощностях, земельных участках и транспортных средствах. Существенное влияние на финансовое положение компании оказывают также такие нематериальные активы, как программные решения, платформы интернет-магазинов и т. д.
2	Рентабельность основных средств (ROFA)	Анализ коэффициента ROFA поможет определить целесообразность использования помещений, автомобилей и оценить их влияние на доходность бизнеса. К основным средствам относят материальное имущество, которое участвует в производственных процессах. Это могут быть не только станки, но и служебные автомобили.
3	Рентабельность продаж (ROS)	Показатель позволяет определить долю чистой прибыли, полученную с каждой заработанной денежной единицы. Она остаётся после вычета операционных и процентных расходов. ROS можно вычислить для разных видов прибыли (маржинальной, операционной, валовой и т. д.).
4	Рентабельность оборотных активов (RCA)	В отличие от основных средств, оборотные активы в процессе производства расходуются полностью (материалы, расходники, сырьё). Для разных направлений бизнеса существуют свои нормы этого показателя.
5	Рентабельность производства (ROP)	ROP показывает эффективность использования основных средств и оборотных активов одновременно. Показатель позволяет определить целесообразность использования всего материального имущества предприятия.
6	Рентабельность продукции (ROM)	Показатель демонстрирует долю прибыли в каждом рубле. Значение ROM может повлиять на решение о расширении или сужении ассортимента продукции.
7	Рентабельность персонала (ROL)	Показатель эффективности работы персонала. ROL можно рассчитывать как для отделов, так и для отдельных сотрудников предприятия. Эффективность труда - базовый фактор, влияющий на успешность бизнеса. ROL подсчитывают регулярно для принятия решений по кадровой политике.

Учитывая тот факт, что показатели рентабельности – это относительные величины, которые характеризуют эффективность деятельности предприятия, подобный взгляд на эффективность интересен авторам: Абдукаримова И.Т., Беспалова М.В., Савицкая Г.В., Грибов В.Д., Грузинов В.П., Кузьменко В.А., Воробьев Ю.Н. и другие.

## Понятие рентабельности различными авторами[5][6][4]

№ п/п	Автор	Понятие рентабельности
1	Абдукаримова И.Т. Беспалова М.В.	Рентабельность исходит из латинского слова, означающее прибыльность, т.е. долю прибыли по отношению к затратам, вложенному капиталу и т.п.
2	Савицкая Г.В.	Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса.
3	Елизаров Ю.Ф.	Рентабельность - относительную доходность, прибыльность, которая определяется соотношением полученной прибыли к затратам, совершенным для получения прибыли. Рентабельность измеряется в процентах и может иметь положительное и отрицательное значение.
4	Грибов В.Д., Грузинов В.П., Кузьменко В.А.	Рентабельность – это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень отдачи затрат и степени использования ресурсов.
5	Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.	Рентабельность – эффективность, прибыльность, доходность предприятия или предпринимательской деятельности. Количественно рентабельность исчисляется как частное от деления прибыли на затраты, расход ресурсов, обеспечивающих получение прибыли.
6	Бариленко В.И.	«Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность работы предприятия»
7	Воробьев Ю.Н.	«Рентабельность - экономическая категория, характеризующая эффективность хозяйствования; измеряется с помощью показателей уровня или коэффициента рентабельности, определяемых отношением прибыли (различных ее видов) к сумме активов (капитала, затрат, объема продукции, объема реализации и т.п.)»
8	Чечевицына Л.Н. и Чечевицын К.В.	Рентабельность – относительный показатель, который обладает свойством сравнимости, может быть использован при сравнении деятельности разных хозяйствующих субъектов, рентабельность характеризует степень доходности, выгодности, прибыльности.
9	Эпштейн Д.	Рентабельность является сложной категорией, которая показывает, насколько прибыльна деятельность компании. Чем выше показатели рентабельности, тем успешнее деятельность предприятия.
10	Масленников В.Н., Афремов В.М.	«Рентабельность (или доходность) производства означает, что выручка, полученная предприятиями от реализации продукции, возмещает себестоимость и обеспечивает сверх того получение дохода».
11	Гончарова Н.М.	Рентабельность представляет из себя параметр для определения экономической эффективности производственной деятельности в конкретной организации. Данный показатель может на комплексном уровне выделить фактическое использование всех ресурсов материального, трудового и денежного типа.

При этом, рентабельность раскрывает различные стороны эффективности деятельности предприятия: эффективность продаж, производственной деятельности, использования основного и оборотного капитала и так далее. Рентабельность является результатом финансово-хозяйственной деятельности предприятия и формируется под влиянием факторов, связанных с повышением эффективности использования производственных ресурсов и оборотных средств, снижением себестоимости и повышением рентабельности продукции и отдельных изделий. Без анализа рентабельности деятельности предприятия невозможно объективно оценить эффективность деятельности организации в целом и выявить факторы, влияющие на эту величину. Рентабельность отражает, насколько прибыльна деятельность компании, поэтому любое предприятие стремится увеличить этот показатель.

При расчёте показателя необходимо учитывать различные факторы. К примеру, в некоторых нишах низкие затраты на производство дают возможность достичь рентабельности на уровне 50%. В других секторах экономики показатель едва достигает 20,0%. Согласно самой распространённой классификации, есть шесть уровней рентабельности: сверхвысокая - более 30,0%; высокая - 20–30,0%; средняя - 5–20,0 %; низкая - 1–5,0%; пороговая - 0–1,0%; отрицательная - менее 0% [6; с.121].

В среднем показатель рентабельности на уровне 15–20,0% считается приемлемым для развития бизнеса. Если в течение нескольких лет после запуска предприятие не может преодолеть порог низкой рентабельности, ему необходимо пересмотреть свою бизнес-модель или найти новые рынки сбыта. В противном случае в период спада в экономике отрицательные факторы сделают бизнес нерентабельным.

С понятием рентабельности, тесно связано понятие порога рентабельности (ПР). Порог рентабельности (ПР) - это показатель, который отражает минимальную выручку, способную компенсировать расходы на поддержание бизнес-модели. Опираясь на его значение, предприятие (бизнес) может устанавливать минимальные объёмы продаж, необходимые для поддержания предпри-

ятия на плаву, планировать наращивание производства. Показатель даёт возможность оценить, сможет ли компания функционировать с прежней бизнес-моделью. Воздействие отрицательных экономических факторов может сделать нерентабельным предприятие с высоким уровнем ПР[7].

Итак, выше было дано понятие рентабельности и ее основным видам. Рассмотрим дискуссионные аспекты интерпретации показателей рентабельности. В настоящее время существует системное противоречие максимизации рентабельности и платежеспособности организации. В частности, с одной стороны, для увеличения рентабельности собственных средств, целесообразно прибегать к заимствованиям, иными словами брать кредит, то есть использовать эффект финансового рычага. Однако, это не всегда выгодно, так как увеличение суммы заемного капитала предприятия в структуре баланса, увеличивает зависимость компании от внешних источников финансирования и тем самым снижает платежеспособность компании. Рассмотрим подробнее сущность эффекта финансового рычага, и в каких случаях он может быть выгодным для компании.

Чтобы бизнес развивался, нужно постоянно наращивать обороты, а значит, расширять производство, запускать новые сервисы и направления, осваивать новые рынки. Для этого компании привлекают инвестиции или кредитные средства. Но важно тщательно следить за кредитной нагрузкой и соблюдать баланс, иначе в какой-то момент вся прибыль будет уходить на погашение займов, и компания разорится. В экономике есть специальный метод, который позволяет рассчитать рентабельность бизнеса при использовании заёмного капитала- эффект финансового рычага. Эффект финансового рычага - то, как кредитные средства меняют прибыль. График, который показывает, как выглядит эффект финансового рычага представлен на рис. 1[23].

ЭФР- напрямую связано с рентабельностью собственного капитала (ROE), то есть с тем, сколько чистой прибыли генерирует собственный капитал компании. Кредитные средства могут повысить прибыль, при этом размер собственного капитала остаётся неизменным. Это позволяет закрыть текущие

и долгосрочные потребности, а также повысить капитализацию компании и привлечь больше выгодных инвестиций. Однако, если использовать их неэффективно или кредитная нагрузка окажется слишком высокой, то можно добиться обратного эффекта, и тогда ROE упадёт. Финансовый леверидж показывает, в какой точке можно сохранить баланс, то есть повысить рентабельность собственного капитала и не уйти в минус из-за выплаты кредита.

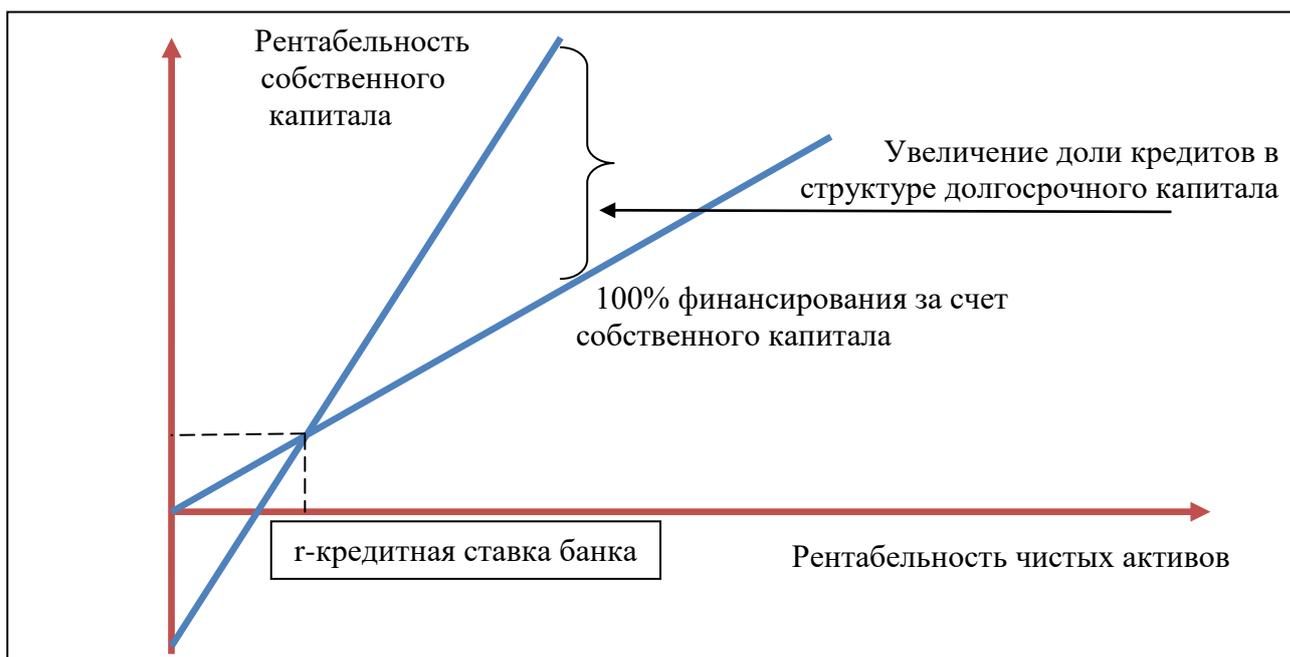


Рис.1. Эффект финансового рычага[23]

Для соблюдения баланса также важно, чтобы доходность акций компании была выше ставки налога на прибыль, а доля собственных средств превышала долю кредитных. Эффект финансового рычага включает три элемента: налоговый корректор; дифференциал; коэффициент финансового рычага. Формула расчёта ЭФР представлена в Приложении 1. Если по итогам расчётов рентабельность собственных средств окажется выше кредитной ставки, то эффект будет положительным, если ниже - отрицательным. Рассмотрим, что означает каждый из трёх главных элементов.

1)Налоговый корректор- показывает, как изменяется финансовый рычаг в зависимости от налога на прибыль. Другими словами, какой процент от прибыли остаётся у компании после уплаты налога на прибыль. Формула на-

логового корректора представлена в Приложении 1. В России ставки следующие: 6,0% - для компаний, работающих по упрощённой системе налогообложения; 15,0% - для компаний, работающих по упрощённой системе «Доходы минус расходы»; 20,0% - для всех остальных. Стоит учитывать, что в каждом случае налогом будет облагаться разная доля прибыли.

2) Дифференциал финансового рычага - это разница между рентабельностью собственных средств и ставкой по кредиту (а также комиссией за пользование кредитом, если она есть). Чем больше дифференциал, тем выше положительный эффект от финансового рычага. Универсальные значения выглядят так:  $< 0$  - кредит обходится компании слишком дорого, и её прибыль не покрывает всех связанных с ним издержек;  $0$  - вся прибыль уходит на выплату процентов;  $> 0$  - кредит выгоден для компании, и она получает прибыль даже с учётом погашения.

3) Коэффициент финансового рычага. Коэффициент финансового рычага показывает, как доля кредитных средств влияет на значение левериджа. Он рассчитывается как отношение заёмных средств к собственному капиталу. При этом первые включают в себя и краткосрочные, и долгосрочные кредитные обязательства (без учёта процентов), а собственные средства - это чистая стоимость всех активов компании (уставный капитал, прибыль, целевые финансовые поступления) минус финансовые обязательства (с учётом процентов по кредиту). Иногда к первой группе относят также задолженность компании перед поставщиками.

Универсальные значения выглядят так:  $> 0,7$  - высокий риск, при таком значении компания может утратить финансовую стабильность;  $0,5-0,7$  - идеальное плечо;  $< 0,5$  - стоит подумать о привлечении большего объёма, чтобы увеличить прибыль [22].

Однако оптимальный коэффициент, к которому нужно стремиться, может зависеть от отрасли, региона и других факторов. К примеру, для России этот показатель может быть выше, чем для Европы и США, - до 1. В таких отраслях,

как машиностроение, где требуются большие вложения в сырьё и производство, КФР будет выше, чем в ИТ, где вложения минимальны.

Итак, эффект финансового рычага показывает увеличение отдачи на вложенный капитал при привлечении дополнительных заемных средств. Он основывается на том, что для нормально работающего бизнеса рентабельность активов выше ставки по кредиту. Это позволяет брать займы, платить банковский процент и все равно зарабатывать. Сила финансового рычага (DFL) особенно интересна владельцам бизнеса, потому что она позволяет рассчитать, на сколько можно дополнительно обогатиться за счет чужих денег.

Финансовый рычаг стоит использовать, только если его дифференциал положителен. При отрицательном значении дополнительные заимствования будут убыточны из-за того, что компания зарабатывает меньше, чем стоит обслуживание привлеченных средств. С ростом плеча эффект финансового рычага не растет линейно. Это связано с тем, что чем больше кредитов у компании, тем дороже ей обходятся новые кредиты.

На показатели рентабельности оказывают влияние как внешние, так и внутренние факторы: налоговая политика, политическая обстановка в стране, мировые тенденции, географическое расположение компании, уровень конкуренции в отрасли, объемы производства, качество управления, классификация персонала, репутация компании, рекламное продвижение и другие, табл.3.

Для повышения рентабельности компании необходима разработка наиболее сильных управленческих решений, которые будут способствовать совершенствованию всех процессов организации, начиная от производства до реализации. Эти стратегии должны быть направлены на увеличение географического охвата, повышения качества товаров и услуг, стимулирование сбыта, развитие бренда компании, снижение затрат на производство и реализацию, стимулирование работников организации, развитие цифровизации, автоматизации, роботизации, внедрения новейших технологий и другое.

## Внешние и внутренние факторы, влияющие на рентабельность компании

№ п/п	Факторы	Описание факторов
Внешние факторы		
1.1	Налоговая политика и новые законы правительства	Например, изменение налоговой ставки может повлиять на прибыльность производства.
1.2	Политическая обстановка в стране	Санкции, разрешения или запреты на экспорт определенной продукции могут существенно влиять на рентабельность и даже на возможность производства.
1.3	Мировые тенденции	Например, изменение спроса на определенный тип товаров вследствие изменения мировых тенденций.
1.4	Географическое расположение компании	От него зависит спрос на продукцию и сезонность. Например, производство лыжных товаров в регионе с теплым климатом может быть менее рентабельным.
1.5	Уровень конкуренции в отрасли	Чем выше конкуренция в вашем сегменте, тем ниже может быть рентабельность.
Внутренние факторы		
2.1	Условия труда	Они влияют на производительность и качество производства, на расходы компании и отношения с клиентами и партнерами.
2.2	Объемы производства	Здесь важно не только количество выпускаемой продукции, но и объем ее потребления.
2.3	Качество управления	Качество управления оказывает влияние на эффективность работы всей системы.
2.4	Квалификация персонала	Она влияет на скорость, качество и стоимость работ.
2.5	Репутация компании	От нее зависят и спрос, и отношения с партнерами и поставщиками.
2.6	Рекламное продвижение	Маркетинговая стратегия оказывает влияние на количество клиентов и доходы компании.

Таким образом, в первой главе курсовой работы было дано понятие показателя рентабельности, описаны основные виды рентабельности, рассмотрена трактовка показателя рентабельности различными авторами, а также изучены дискуссионные аспекты интерпретации показателей рентабельности. Не всегда можно увеличить рентабельность собственных средств, прибегая к заемным источникам финансирования. Для этого, предусмотрен показатель эффекта финансового рычага. При расчете данного показателя необходимо учитывать суммы кредитов, ставкой по кредиту и налогом на прибыль. В случае существ-

венного роста кредитов, компания не только не дополучит прибыли и рентабельность, но и вовсе может обанкротиться.

Для того, чтобы на примере объекта исследования рассмотреть методические подходы к определению показателей рентабельности в российской и международной практике, перейдем к следующей главе курсовой работы.

## 2. Методические подходы к определению показателей рентабельности в российской и международной практике

Наибольшее распространение в отечественной практике и базирующиеся на использовании исходной информации, формируемой в РСБУ получили следующие показатели рентабельности: валовая рентабельность, рентабельность продаж, чистая рентабельность, рентабельность собственного капитала, рентабельность внеоборотных и оборотных активов, чистая рентабельность и др. Проведем расчет основных показателей рентабельности по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках предприятия ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг., представленные в Приложении 2.

Важными показателями являются рентабельность продаж. Валовая рентабельность и рентабельность продаж рассчитываются по формулам (2.1 и 2.2).

$$R_v = (ВП/В) \times 100\% \quad (2.1),$$

$$R_{п} = (ПП/В) \times 100\% \quad (2.2),$$

где:

$R_v$ - валовая рентабельность, %

$R_{п}$ - рентабельность продаж, %

$Вп$ - валовая прибыль, руб.

$В$ - выручка от реализации, руб.

$ПП$ - прибыль от продаж, руб[25].

По имеющимся данным, показатели валовой рентабельности и рентабельности продаж направились в сторону снижения. Валовая рентабельность составила 31,17%, это ниже прошлого года на 6,72% и на 4,14% ниже уровня начала анализируемого периода, рис. 2. На 5,0% за анализируемый период произошло снижение рентабельности продаж и в 2023 году показатель сформировался на уровне 24,83%, что также ниже показателя прошлого года на 7,73%.

Рассчитаем другие показатели рентабельности. Рентабельность капитала рассчитывается по формуле (2.3):

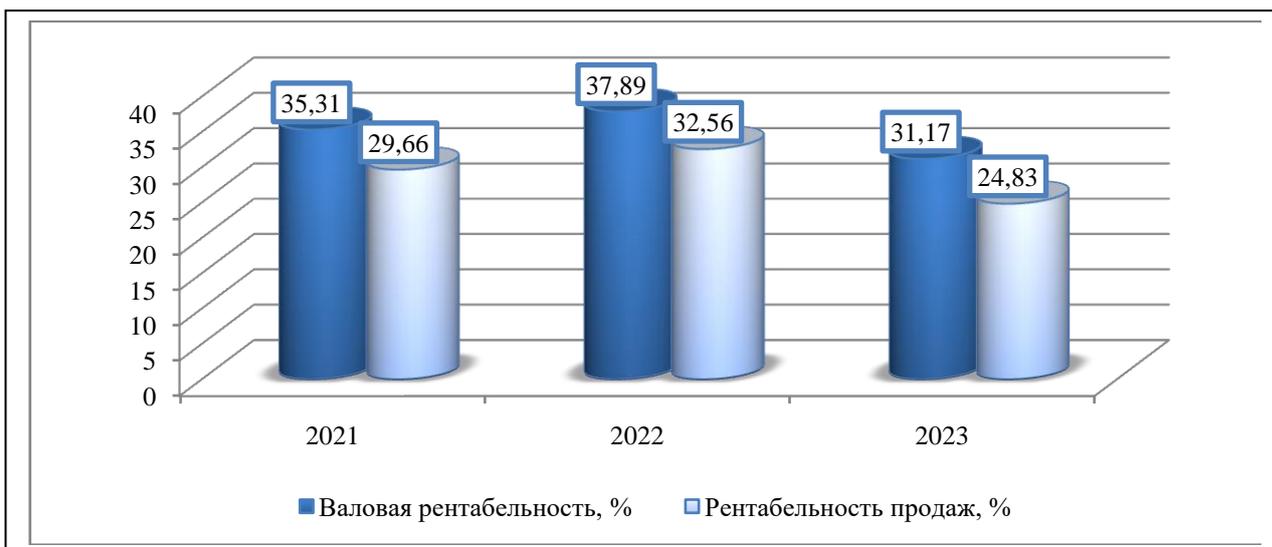


Рис.2.Динамика показателей валовой рентабельности и рентабельности продаж, рассчитанных на примере бухгалтерской отчетности (РСБУ), ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг[9][10].

$$R_k = (ЧП/К) \times 100\% \quad (2.3), \text{ где}$$

$R_k$ - рентабельность капитала, %

$K$ - общая сумма капитала предприятия (баланс), руб.

$ЧП$ -сумма чистой прибыли предприятия, руб.

Аналогичным образом рассчитываются и другие показатели рентабельности: внеоборотных и оборотных активов, собственных средств, основных средств предприятия:

$$R_{cc} = (ЧП/СС) \times 100\% \quad (2.4), \text{ где}$$

$R_{cc}$ - рентабельность собственных средств, %

$СС$ - сумма собственных средств(3 раздел баланса), руб.

$ЧП$ - чистая прибыль, руб.

$$R_{oc} = (ЧП/ОС) \times 100\% \quad (2.5), \text{ где}$$

$R_{oc}$ - рентабельность основных средств, %

$ОС$ - сумма основных средств (по балансу), руб.

$$R_{вна} = (ЧП/ВНА) \times 100\% \quad (2.6), \text{ где}$$

$R_{вна}$ - рентабельность внеоборотных активов, %

$ОС$ - сумма внеоборотных активов (по балансу), руб.

$$R_{oa} = (\text{ЧП}/\text{ОА}) \times 100\% \quad (2.7), \text{ где}$$

$R_{вна}$ - рентабельность оборотных активов, %

ОС- сумма оборотных активов (по балансу), руб.

$$R_{пер} = (\text{ЧП}/\text{КР}) \times 100\% \quad (2.8), \text{ где}$$

$R_{пер}$ - рентабельность персонала, %

КР- количество работников, человек

$$R_{ч} = (\text{ЧП}/\text{В}) \times 100\% \quad (2.9), \text{ где}$$

ЧП- чистая прибыль, руб.

В- выручка от реализации, руб[25].

Представленный расчет показал, что рентабельность капитала и рентабельность собственных средств также направляются в сторону уменьшения. В 2023 году рентабельность капитала и собственных средств составили 24,17% и 50,09% соответственно. Это ниже показателей прошлого года и начала анализируемого периода, рис. 3.

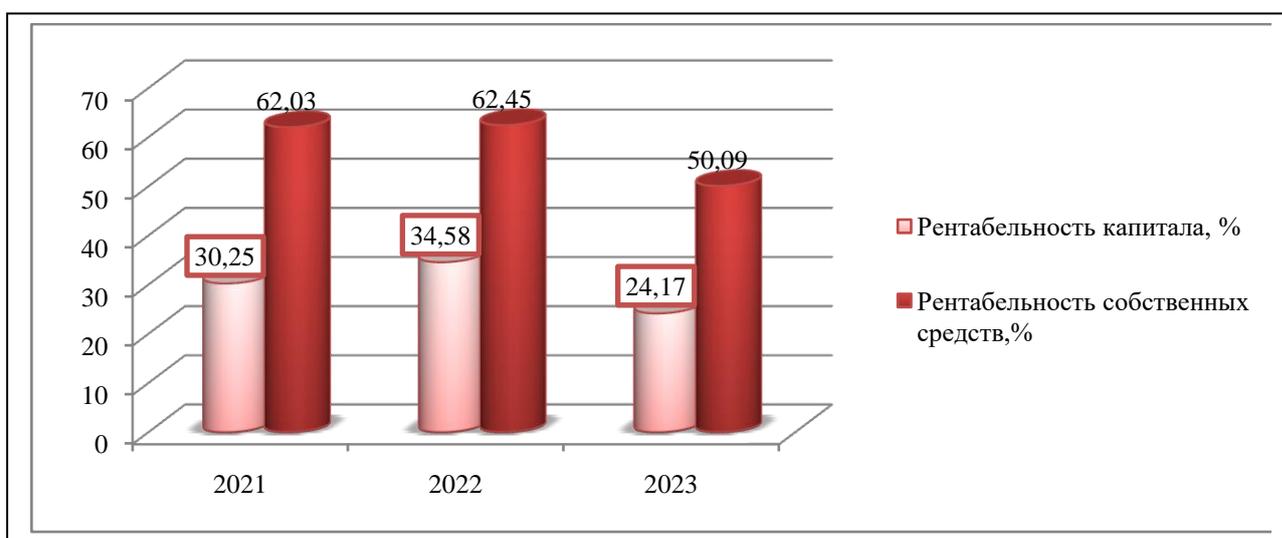


Рис.3. Динамика показателей рентабельности капитала и рентабельности собственных средств, рассчитанных на примере бухгалтерской отчетности (РСБУ), ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг[9][10].

Не лучшим образом выглядят показатели рентабельности внеоборотных и оборотных средств. В 2023 году рентабельность внеоборотного капитала соста-

вила 42,33%, это на 16,2% ниже, чем годом ранее и на 5,03% меньше показателя начала анализируемого периода, рис.4.



Рис.4. Динамика рентабельности внеоборотного и оборотного капитала, рассчитанных на примере бухгалтерской отчетности (РСБУ), компании ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг[9][10].

Рентабельность оборотных активов снизилась еще больше и составила 56,35%, это на 28,2% ниже показателя прошлого года и на 27,4% меньше значений показателя 2021года, рис.4. Однако, по показателям рентабельности основных средств и рентабельности капитала наблюдается улучшение показателей. Рентабельность основных средств практически в три раза увеличила свое значение по отношению к началу анализируемого периода и сформировалась на уровне 9204,73%, рис. 5. Среднесписочная численность компании ПАО «Лукойл» на протяжении анализируемого периода составляла 102424 человек. Немного изменился показатель рентабельности персонала, однако, в целом показатель высокий и составляет 6397,81%, рис.5. Лучшие показатели рентабельности основных средств и рентабельности персонала были достигнуты в 2022 году.

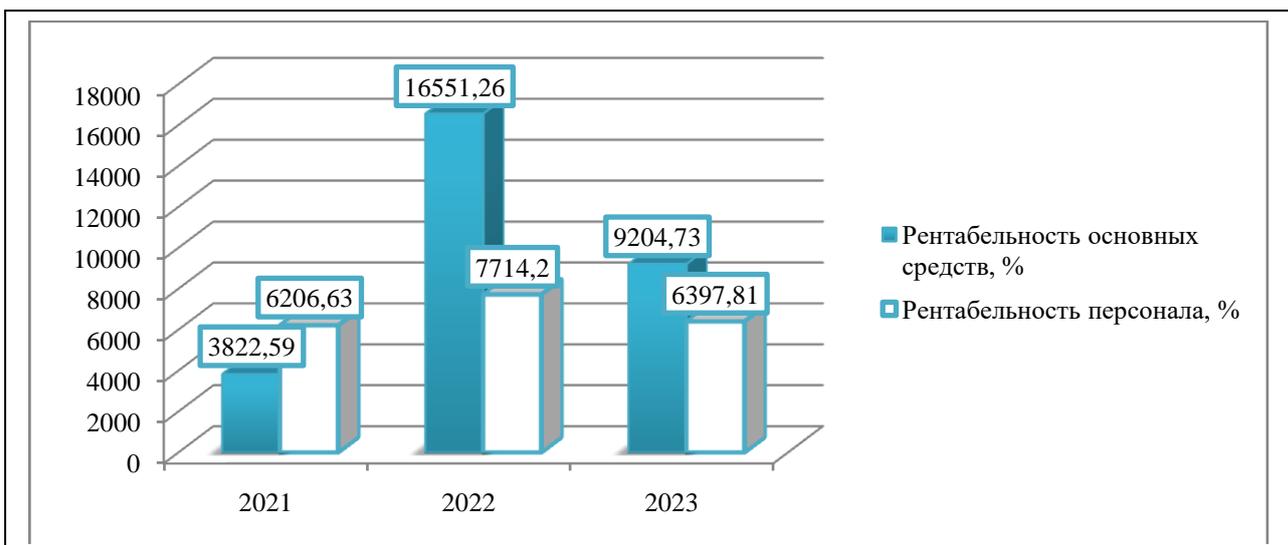


Рис.5.Динамика рентабельности основных средств и рентабельности персонала, рассчитанной на примере бухгалтерской отчетности (РСБУ), компании ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг[9][10].

Важнейшим показателем является чистая рентабельность, которая в 2023 году показала самые низкие значения в анализируемой динамике и составила 23,79%, что ниже прошлого года и начала анализируемого периода на 3,7% и 2,81% соответственно, рис. 6.

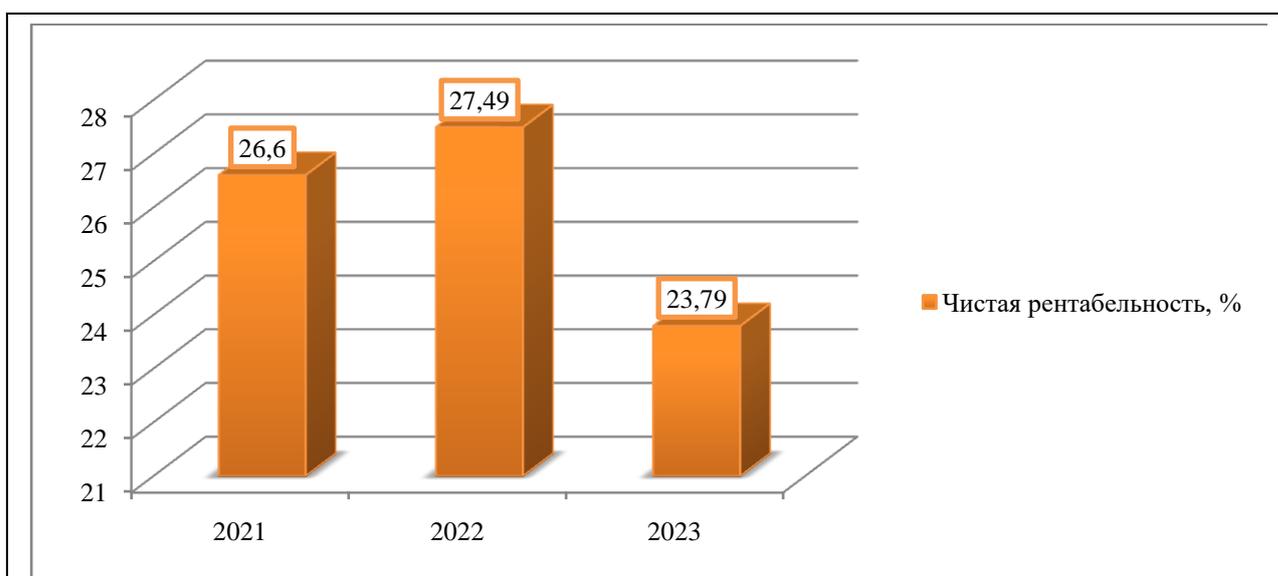


Рис. 6. Динамика чистой рентабельности, рассчитанной на примере бухгалтерской отчетности (РСБУ), компании ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг[9][10].

Итак, выше были рассмотрены основные показатели рентабельности по бухгалтерской отчетности РСБУ компании ПАО «Лукойл» с 2021-2023гг. Расчеты показали, что в целом наблюдается снижение показателей рентабельности, исключение составили рентабельность основных средств и рентабельность персонала, которые на протяжении анализируемого периода направились в сторону роста, да и в целом имеют большие значения. Необходимо отметить, что в значительной степени отличия в расчете показателей по отчетности РСБУ и МСФО обусловлены альтернативными видами прибыли и порядком оценки слагаемых финансовых результатов, используемыми в зарубежной учетной и аналитической практике. В этой связи, важно рассмотреть, какие виды прибыли используются в системе международного анализа и дать им развернутую интерпретацию, оценив полезность от их применения в аналитической работе. Наиболее популярными показателями прибыльности являются: GP, EBIT, EBITDA, OIBDA, EBT, NOPLAT, PBIT и другие. Рассмотрим кратко основные из них.

GP - Gross Profit –это валовая прибыль, часть выручки, которая остаётся после вычета всех прямых расходов на продажу продукта или предоставление услуги.

EBIT - это прибыль до вычета налога на прибыль и начисленных процентов по кредитам. То есть этот показатель не учитывает амортизацию по основным средствам и нематериальным активам (2.1):

$$EBIT = ЧП + НП + ПРОЦ \quad (2.1), \text{ где}$$

ЧП- чистая прибыль;

НП- налог на прибыль

ПРОЦ- начисленные проценты по кредитам(расход по процентам).

EBIT, то есть earnings before interest and taxes, отражает прибыль до уплаты налога и процентов по долгу.

EBITDA, или earnings before interest, taxes, depreciation and amortization, показывает прибыль не только без вычета налога и процентов по кредитам, но и амортизации(2.2):

$$\text{ЕВІТ} = \text{ЧП} + \text{НП} + \text{ПРОЦ} + \text{АМ}, \text{ где: (2.2)}$$

АМ- амортизация.

OIBDA, или operating income before depreciation and amortization, показывает операционную прибыль до расхода на амортизацию. OIBDA показывает эффективность по основной деятельности. По нему можно определить состояние предприятия, не учитывая его нерегулярные расходы. Классическая формула расчета выглядит следующим образом (2.3):

$$\text{OIBDA} = \text{ОП} + \text{АМ}, \text{ где (2.3)}$$

ОП- операционная прибыль.

ЕВІТ и ЕВІТDА различаются только по одной статье расходов - амортизации. Она представляет собой износ и снижение ценности имущества. Когда у организации много оборудования и дорогостоящих инструментов, она делает большие амортизационные отчисления. Такой вид бумажных расходов снижает прибыль. Мультипликаторы покажут доход без этих отчислений. Аналитики чаще пользуются показателем ЕВІТDА - из-за учета амортизации он лучше показывает реальные денежные потоки, «неочищенный» доход, который зависит только от результата деятельности компании.

Отличие OIBDA в том, что в нем учитывается только операционная часть, то есть регулярные доходы и расходы. Поэтому OIBDA не зависит от одновременных операций или начислений, например курсовой разницы, одной сделки, судебных издержек. Простыми словами, OIBDA показывает эффективность по основной деятельности. По нему можно определить состояние предприятия, не учитывая его нерегулярные расходы.

Эти показатели позволяют сравнить организации только из одной отрасли. Кроме того, удобно оценивать компании из других стран с разными налоговыми ставками.

Прибыль до налогообложения (Earnings Before Taxes, ЕВТ) - это расчет прибыли компании до вычета налогов. Измеряет финансовые результаты бизнеса. Найти данный показатель можно в отчете о прибылях и убытках компании. Показывает прибыль компании с учетом себестоимости проданных това-

ров (COGS), процентов, амортизации, общих административных расходов и других операционных расходов, вычтенных из валовой выручки.

Чистая прибыль до налогообложения начинается с дохода компании за отчетный период, независимо от того, месяц это, квартал или год. Затем вычитаются бизнес-расходы, не являющиеся налогами. Так получаем ЕВТ компании или прибыль до налогообложения.

Для расчета прибыли до налогообложения (ЕВТ) можно использовать формулы(2.4, 2.5):

$$\text{ЕВТ} = \text{ЕВІТ} - \text{ПР} \quad (2.4)$$

$$\text{ЕВТ} = \text{ЧП} + \text{Н} \quad (2.5), \text{ где:}$$

ПР- процентные расходы;

Н-налоги

ЧП- чистая прибыль.

Важно понимать разницу между ЕВТ, ЕВІТ и ЕВІТDА, отличительные особенности представлены в табл.4.

Таблица 4

Отличительные особенности ЕВТ, ЕВІТ и ЕВІТDА[15]

№ п/п	Виды прибыли	Описание
1	Прибыль до налогообложения (ЕВТ)	используется для анализа прибыльности компании без влияния ее налоговой системы. Это делает компании из разных регионов страны или стран более сопоставимыми, поскольку налоговые ставки могут значительно различаться в разных странах. Аналитики часто предпочитают добавлять налоги к чистой прибыли, чтобы они могли сравнить показатели прибыли широкого круга компаний.
2	Прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ)	также популярна среди аналитиков, поскольку она предлагает дополнительный уровень сопоставимости, а именно увеличение процентных расходов. В то время как ЕВТ нормализована для налогов, ЕВІТ нормализована как для налогов, так и для процентных расходов. Это означает, что структура капитала компании не влияет на оценку ее прибыльности.
3	Прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (ЕВІТDА)	имеет больше всего составляющих и, следовательно, больше всего отличается от чистого результата из трех ключевых показателей. ЕВІТDА также добавляет амортизацию, поскольку это не денежные расходы и, следовательно, не влияет на денежный поток компании.

NOPAT (Net Operating Profit After Tax) - чистая операционная прибыль после налогообложения. Это показатель чистой прибыли компании от операционной деятельности после уплаты налогов. В отличие от обычной чистой прибыли, при расчете NOPAT не учитываются: процентные платежи по кредитам и займам; доходы и расходы от неосновной деятельности; налоговые льготы от использования заемных средств. Таким образом, NOPAT показывает «очищенную» операционную прибыльность компании, не зависящую от структуры капитала и финансовых решений. Это позволяет объективно оценить эффективность основного бизнеса. Помимо аббревиатуры NOPAT, используются другие синонимичные названия:

- NOPLAT (Net Operating Profit Less Adjusted Taxes) - чистая операционная прибыль за вычетом скорректированных налогов;

-NOPBT (Net Operating Profit Before Tax) - чистая операционная прибыль до налогообложения.

Все эти термины обозначают одно и то же - чистую операционную прибыль компании без учета финансовых факторов и налоговых эффектов от использования заемных средств[24].

Расчет NOPLAT необходим для решения следующих аналитических и управленческих задач:

1)Оценка операционной эффективности компании. NOPLAT показывает реальную прибыльность основной деятельности без искажающего влияния финансовых факторов.

2)Сравнение компаний с различной долговой нагрузкой. Показатель NOPLAT позволяет сравнивать прибыльность компаний с разной долей заемного капитала.

3)Расчет свободного денежного потока и стоимости компании. NOPLAT часто используется в модели дисконтированных денежных потоков для оценки стоимости компании.

4) Оценка работы менеджмента. Динамика NOPLAT может служить критерием эффективности работы управленческой команды.

Таким образом, корректный расчет показателя NOPLAT имеет большое значение для принятия взвешенных управленческих и инвестиционных решений.

Существует несколько способов расчета показателя NOPLAT. Рассмотрим самый распространенный - через финансовый показатель EBIT (2.6)

$$\text{NOPLAT} = \text{EBIT} \times (1 - \text{Снп})(2.6), \text{ где:}$$

EBIT - прибыль до вычета процентов и налогов;

Снп- Ставка налога на прибыль - доля налога на прибыль компании[24].

PBIT- это прибыль до выплаты процентов и налогов (PBIT) определяется по формуле (2.7):

$$\text{PBIT} = p \times Q - v \times Q - \text{FC}(2.7), \text{ где}$$

Q – объем реализации в натуральном выражении;

p – цена единицы продукции;

v – переменные издержки в расчете на единицу продукции;

FC – постоянные производственные расходы в суммарном выражении.

На основании выше перечисленных показателей прибыли в международной практике рассчитываются следующие показатели рентабельности: PR, ROS, EBITDA margin, RONA, ROCE, ROIC, ROTA, ROE, ROA, GPM, OPM, NPM, RCA, RFA и т.д. Рассмотрим формулы данных показателей.

Рентабельность продаж (ROS) - это отношение прибыли к выручке бизнеса. По-другому её называют нормой прибыли. Она показывает, сколько прибыли получает бизнес с каждого рубля выручки. Чаще всего рентабельность продаж рассчитывают в процентах. Вот общая формула (2.8):

$$\text{ROS} = \text{П} / \text{В} \times 100\%, \text{ где (2.8)}$$

П- прибыль;

В-выручка.

EBITDA margin показывает, какую долю выручки компания сохраняет до уплаты процентов, налогов и вычета амортизации, то есть эффективность, рентабельность предприятия. Чем выше EBITDA margin, тем меньше операционные расходы компании по отношению к общей выручке, что увеличивает ее

прибыль. То есть прибыльность компании больше. Рассчитывается по формуле(2.9):

$$\text{EBITDA margin} = \text{EBITDA} / \text{B} \times 100\%, \text{ где: (2.9)}$$

В- выручка[20].

RONA (Return on net assets) – рентабельность чистых активов .Чистые активы (NA – net assets) – активы организации, финансируемые за счет платных источников (собственный капитал и процентные обязательства), т.е. активы организации за вычетом бесплатных источников финансирования (кредиторская задолженность).

Показатель рентабельности акционерного капитала (ROCE) определяется через отношение чистой прибыли за вычетом дивидендов по привилегированным акциям к средней за год величине обыкновенного акционерного капитала. Формула расчета (2.10):

$$\text{ROCE} = (\text{ЧП-ДИВ}) / \text{АК} \times 100\% \text{ (2.10), где:}$$

ЧП- чистая прибыль;

ДИВ- дивиденды по привилегированным акциям;

АК- средняя за год величина обыкновенного акционерного капитала.

Среднегодовая величина акционерного капитала рассчитывается как сумма его значения на начало года и на конец года деленное на 2. Показатель ROCE (Return on Capital Employed) используется как показатель доходности, которая приносит предприятия на вложенный капитал. Если предприятие не имеет привилегированных акций или не связано обязательством платить дивиденды, то в данном случае значение ROCE эквивалентно значению ROE.

Рентабельность инвестированного капитала (ROIC). Показатель рассчитывается как отношение чистой операционной прибыли за вычетом скорректированных налогов (NOPLAT) к инвестированному капиталу. Формула расчета (2.11):

$$\text{ROIC} = \text{NOPLAT} / \text{ИК} \times 100\% , \text{ где (2.11)}$$

ИК- инвестированный капитал;

Инвестированный капитал – капитал, который инвестирован в основную деятельность предприятия(2.12):

$$\text{ИК}=\text{ОА}+\text{ОС}+\text{А}, \text{ где (2.12)}$$

ОА-оборотные активы;

ОС- чистые основные средства;

А- чистые прочие активы.

Или другой способ определения данного показателя (2.13):

$$\text{ИК}=\text{СК}+\text{ДО}, \text{ где (2.13)}$$

СК- собственный капитал;

ДО- долгосрочные обязательства.

Рентабельность суммарных активов (ROTA). Показатель рассчитывается как отношение операционная прибыль с активам предприятия. Показатель используется в целях увеличения выручки и снижения себестоимости и непроизводственных расходов. Формула расчета (2.14):

$$\text{ROTA} = \text{ЕВИТ} / \text{А} \times 100\% , \text{ где (2.14)}$$

А- средние активы предприятия.

ROTA очень похож на показатель ROA. Отличие заключается в том, что при определении ROATA используется операционная прибыль, а не чистая как в ROA. Один из существенных недостатков показателя заключается в его заметном ухудшении при привлечении заемного капитала, кроме того в нем не учитывается сезонная специфика и вид деятельности. Его хорошо применять в качестве «дополнительного».

Рентабельность собственного капитала (ROE). Показатель является одним из важных для оценки инвестиционной привлекательности предприятия. Он определяет прибыль в расчете на вложенный в предприятие рубль. Формула расчета (2.15):

$$\text{ROE} = (\text{ЧП}/\text{СК}) \times 100\%, \text{ где (2.15)}$$

ЧП- чистая прибыль;

СК- собственный капитал;

Также ROE можно определить по следующей формуле (2.16):

$$ROE = ROA \times \text{КФР}, \text{ где (2.16)}$$

КФР- коэффициент финансового рычага.

Рентабельность активов предприятия ROA. Показатель определять количество чистой прибыли, которое приносит единица активов предприятия (2.17)

$$ROA = (\text{ЧП} + \text{ПП}) \times (1 - \text{НС}) / A \times 100\%, \text{ где (2.17)}$$

ЧП- чистая прибыль;

ПП- процентные платежи;

НС- налоговая ставка;

A- активы предприятия.

Рентабельность валовой прибыли (GPM). Определяет долю валовой прибыли в объеме продаж. Формула расчета (2.18):

$$GPM = GP / NS, \text{ где (2.18)}$$

GP- валовая прибыль;

NS- выручка.

Рентабельность операционной прибыли (OPM)- это доля операционной прибыли в объеме продаж. Формула расчета (2.19):

$$OPM = OP / NS, \text{ где (2.19)}$$

OP- операционная прибыль;

NS- выручка.

Рентабельность чистой прибыли (NPM) –это доля чистой прибыли в объеме продаж. Формула расчета (2.20):

$$NPM = NI / NS, \text{ где (2.20)}$$

NI - чистая прибыль.

Рентабельность оборотных активов (RCA) рассчитывается по формуле (2.21):

$$RCA = NI / CA \text{ (2.21), где}$$

CA - оборотные средства.

Рентабельность внеоборотных активов (RFA), рассчитывается по формуле (2.22):

$$RFA = NI / FA, \text{ где (2.22)}$$

ФА- внеоборотные активы[25].

Итак, выше были рассмотрены основные показатели прибыли и рентабельности, применяемые в международной практике. Проведем расчет некоторых показателей прибыльности и рентабельности на примере предприятия ПАО «Лукойл». Для этого будем использовать данные бухгалтерской отчетности по МСФО, консолидированная финансовая отчетность (Приложение 3). Для анализа были взяты данные 2020,2021 и 2023гг., за 2022 год компания не публиковала данные. Проведем расчет показателей по выше представленным формулам и оформим результаты расчетов в виде табл.5 (Приложение 3).

Расчет показал, что в анализируемой динамике наблюдается рост показателя ЕВІТ и ЕВІТDА на 911,26% и 268,84% соответственно. По данным на конец 2023 года показатель ЕВІТ составил 1445187 млн. руб., ЕВІТDА показал новый максимум и сформировался на уровне 2022554 млн. руб., рис. 7.

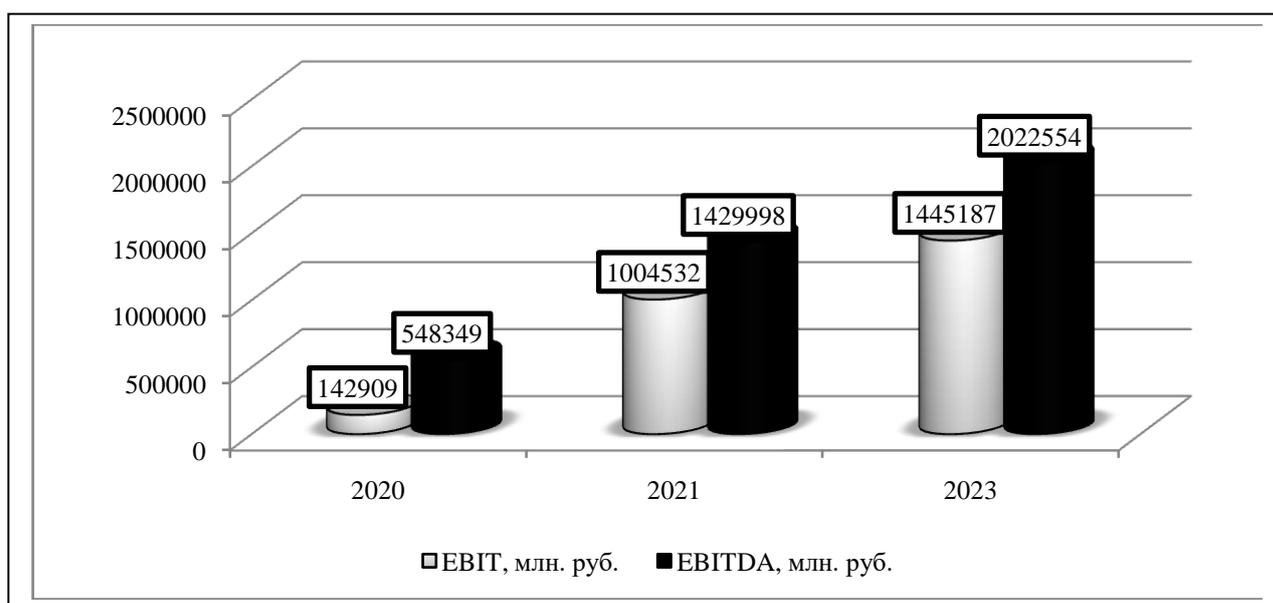


Рис.7. Динамика показателя ЕВІТ и ЕВІТDА, рассчитанные на примере бухгалтерской отчетности (МСФО) компании ПАО «Лукойл» с 2020-2023гг. [13][14]

Положительный рост замечен и по другим показателям прибыльности. В частности, ЕВТ увеличился на 341,00% и составил 2005064 млн. руб., в разы произошло увеличение показателей ОІВDА и NОPLАТ, по данным на конец

2023 года они сформировались на уровне 2005064 млн. руб. и 1156149,6 млн. руб. соответственно, рис.8[13][14].

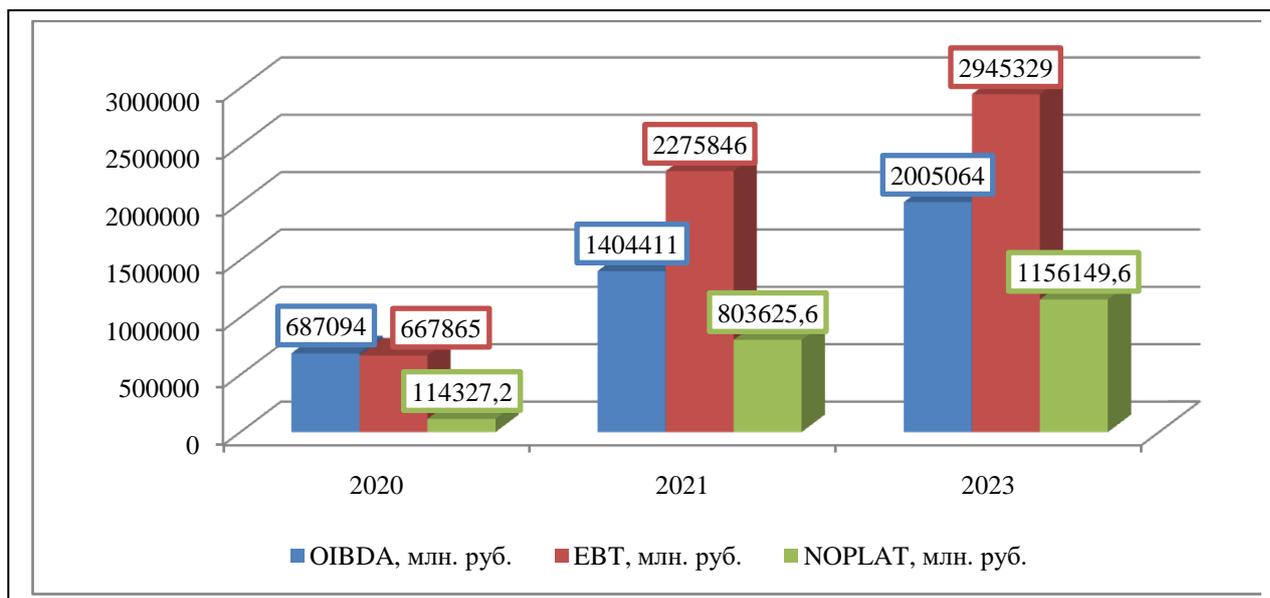


Рис.8. Динамика показателей OIBDA, EBT и NOPLAT, рассчитанные на примере бухгалтерской отчетности (МСФО) компании ПАО «Лукойл» с 2020-2023гг.

В связи с ростом показателей прибыльности, произошел и рост рентабельности. В частности, за анализируемый период EBITDA margin увеличилась на 15,79% и составила 25,51%, что также выше уровня 2021года на 10,36%, рис. 9. На 13,96% вырос показатель ROIC и составил 16,19%. Самыми низкими показателями в начале анализируемого периода были ROE, NPM и RFA. Однако, к концу анализируемого периода компания улучшила данные значения и в 2023 году они сформировались на уровне: ROE-18,17%, NPM-14,63%, RFA-20,69%, рис.9. Не исключением в динамике роста явились и другие показатели рентабельности, RCA увеличился на 37,44% и составил 38,74%, OPM сформировался на уровне 18,0%, это выше показателя 2020-2021гг. на 13,01% и 7,73% соответственно, рис.9.

Итак, во второй главе курсовой работы был проведен анализ показателей рентабельности применяемой в российской и зарубежной практике. Были рассчитаны показатели рентабельности на примере бухгалтерской отчетности

РСБУ и МСФО компании ПАО «Лукойл» за трех летний период времени. Расчеты показали, что по данным бухгалтерской отчетности РСБУ - рентабельность в основном направляется в сторону снижения, исключение составили показатели рентабельности персонала и рентабельности основных средств, которые на протяжении анализируемого периода растут и в целом имеют большие значения. По МСФО было рассчитано также множество показателей прибыльности и рентабельности, которые в основном показали положительную динамику.

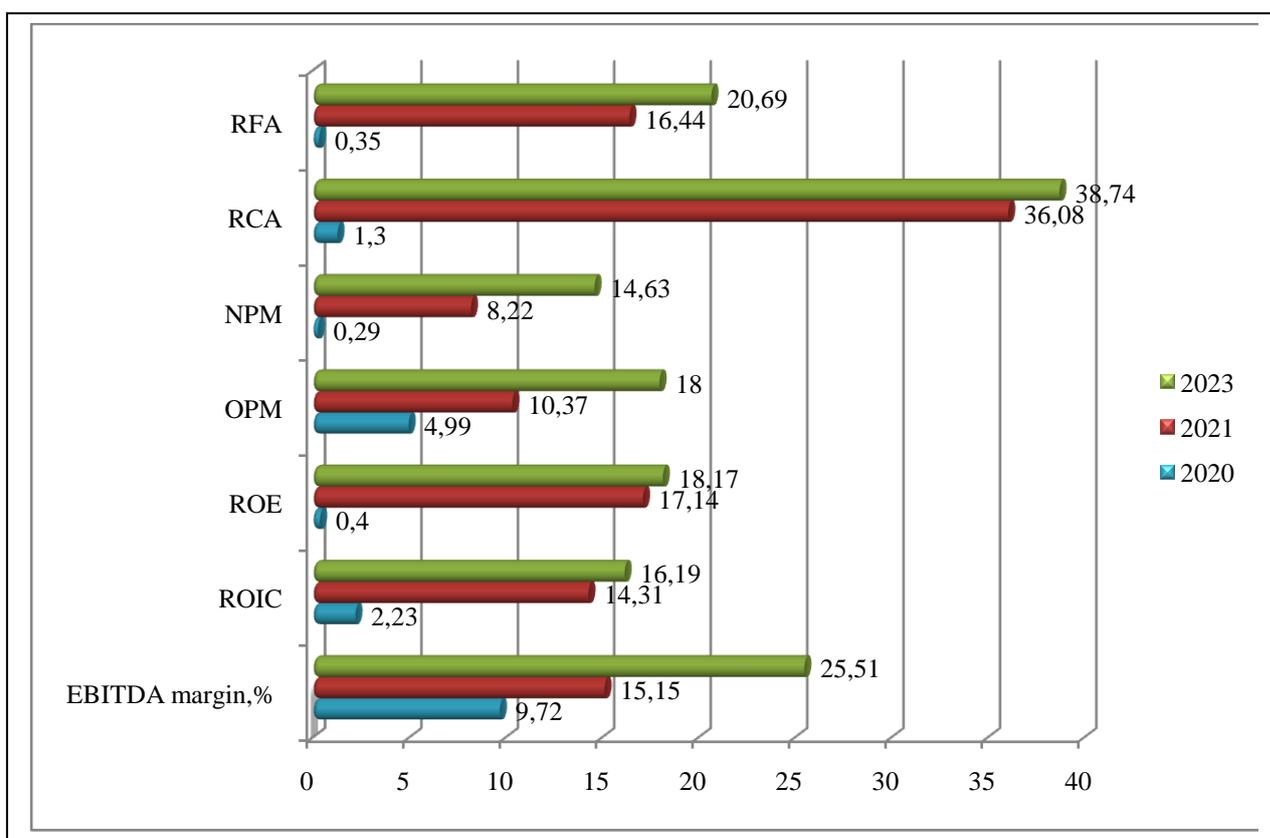


Рис.9. Динамика показателей рентабельности, рассчитанные на примере бухгалтерской отчетности (МСФО) компании ПАО «Лукойл» с 2020-2023гг[13][14].

Согласно структуры работы и для того, чтобы наиболее полно рассмотреть детерминированное моделирование и преобразование факторных систем в процессе анализа показателей рентабельности на примере анализируемой компании ПАО «Лукойл», перейдем к следующей главе курсового исследования.

### 3. Детерминированное моделирование и преобразование факторных систем в процессе анализа показателей рентабельности

В учебно-методической литературе и периодических публикациях встречаются альтернативные факторные модели, различные подходы к трансформации, которые делают анализ рентабельности более результативным. В рамках данной работы крайне сложно описать все существующие модели. Рассмотрим наиболее интересную модель Дюпона, которая позволяет оценить эффективность деятельности организации.

Модель Дюпона (The DuPont System of Analysis) – метод финансового анализа через оценку ключевых факторов, определяющих рентабельность организации (ROE). С ее помощью исследуют динамику ключевых показателей эффективности компании: оборачиваемость чистых активов; рентабельность активов (ROA); рентабельность собственного капитала (ROE); экономический рост компании (SG); средневзвешенную стоимость капитала (WACC). Схематично модель Дюпона представлена на рисунке 3.1.

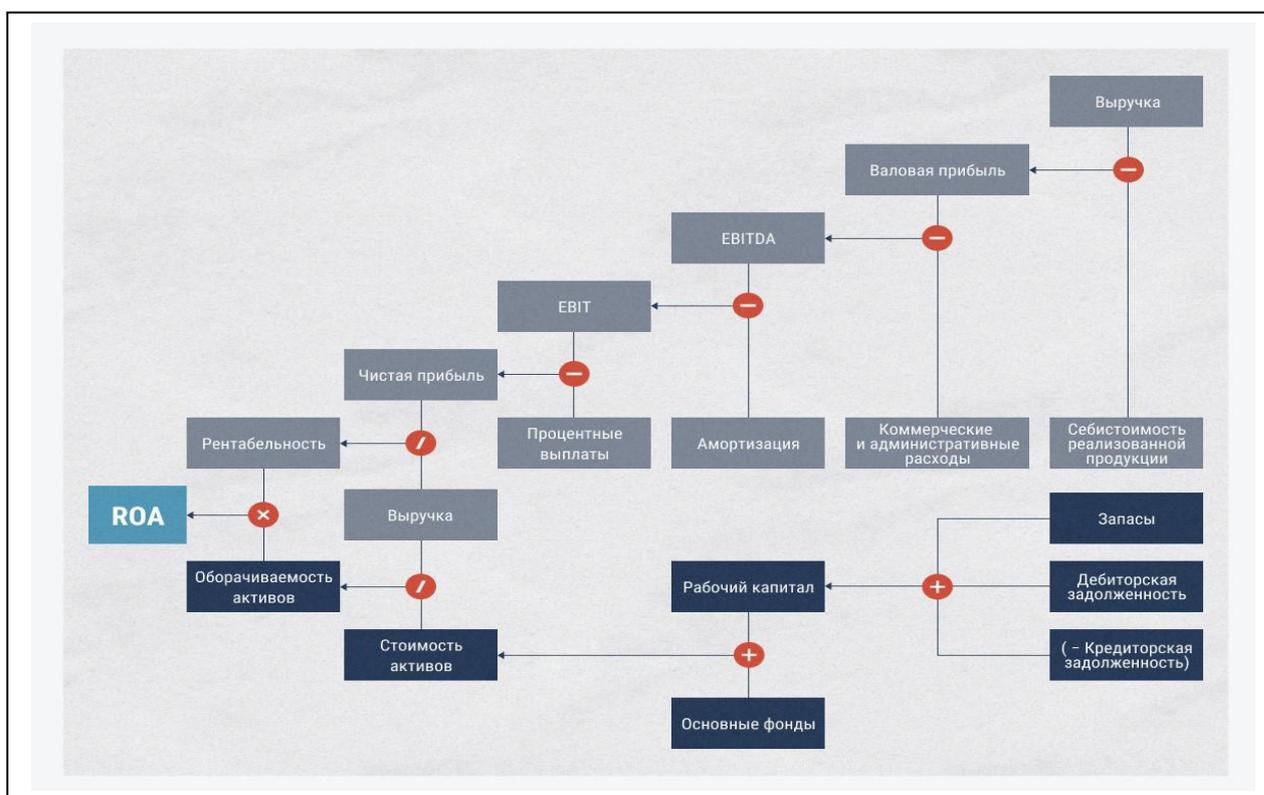


Рис.3.1. Модель Дюпона[16]

Модель Дюпона используется для определения рентабельности активов.

На сегодняшний день существует три вида модели Дюпона, формула каждой из которых отличается количеством факторов, используемых для нахождения оценки (двух-, трех- и пятифакторные модели).

Двухфакторная модель определяет влияние двух факторов на рентабельность активов (ROA), рассчитывается по формулам 3.1 или 3.2:

$$ROA=(ЧП/В) \times (В/А); \quad (3.1)$$

$$ROA= ROS \times K_{oa}, \text{ где} \quad (3.2)$$

ROA- рентабельность активов;

ЧП- чистая прибыль;

В-выручка;

А-сумма активов;

ROS (Return On Sales) – коэффициент рентабельности продаж, показывающий способность организации генерировать прибыль на каждый рубль выручки;

$K_{oa}$  – коэффициент оборачиваемости активов, показывающий степень эффективности, с которой организация использует свои активы для генерации выручки.

Но наибольшее распространение получила трехфакторная модель рентабельности собственного капитала (ROE)(3.3,3.4):

$$ROE=(ЧП/В) \times (В/А) \times (А/СС); \quad (3.3)$$

$$ROE= ROS \times K_{oa} \times LR, \text{ где} \quad (3.4)$$

ROE-рентабельность собственного капитала;

СС- сумма собственного капитала;

LR (Leverage ratio) – коэффициент капитализации (финансового левериджа), показывающий степень использования долгового финансирования. Чем выше его значение, тем выше риск и неопределенность ожидаемой рентабельности собственного капитала[16].

Пятифакторная модель DuPont более подробна. С ее помощью можно дополнительно оценить влияние налоговой ставки и процентов по заемному капиталу. Рассчитывается по формулам 3.5 или 3.6.

$$ROE=(ЧП/Пн) \times (Пн/Пнв) \times (Пнв/В) \times (В/А) \times (А/СС); \quad (3.5)$$

$$ROE= TB \times IB \times ROS \times Ko_a \times LR, \text{ где} \quad (3.6)$$

Пн- прибыль до налогообложения;

Пнв- прибыль до налогов и выплат процентов;

TB (Tax Burden) – коэффициент налогового бремени;

IB (Interest Burden) – коэффициент процентного бремени.

Рассмотрим кратко историю модели Дюпона. Модель разработана в 1919 году компанией DuPont на основе концепции взаимосвязанных показателей Альфреда Маршалла, описанной им в книге «Элементы отраслевой экономики» в 1892 году. Инициатором ее создания считается электротехник Фрэнк Дональдсон Браун, который пришел в DuPont на должность продавца, а впоследствии помог своей компании приобрести 23,0% акций General Motors и привести в порядок финансы этого автогиганта. Вклад Брауна в успех GM привел к тому, что модель Дюпона стала доминирующей в финансовом анализе компаний США до 1970-х годов. С ее помощью впервые удалось связать в одну структуру показатель ROA, характеризующий отдачу, получаемую от вложенных в деятельность организации средств, и два факторных показателя – рентабельность продаж и ресурсоотдачу.

Применение модели Дюпона. Модель фокусирует на повышении эффективности через работу с показателями. Она является сильным аналитическим инструментом, отвечающим на вопрос, почему та или иная компания приносит больше прибыли, чем ее конкуренты, и помогает инвесторам снизить свои риски. Но даже если ROE компании не меняется, модель все равно может быть полезна. Допустим, ROE остался неизменным, а компания опубликовала свои показатели. Анализ сможет выявить, что и рентабельность, и оборачиваемость активов упали – два негативных сигнала, и единственное, что поддержало ROE, это увеличение кредитного рычага.

Преимущества и ограничения модели Дюпона. Модель позволяет оценить эффективность компании в сравнении с другими конкурентами внутри одного рынка, но точность анализа зависит от качества данных бухгалтерской отчетности[16].

Проведем расчет показателя ROE по пятифакторной модели Дюпона, на основании данных бухгалтерской отчетности сформированной по МСФО, на примере ПАО «Лукойл». Исходные данные оформим в виде таблицы 3.1.

Таблица 3.1

Показатели для расчета ROE по пятифакторной модели Дюпона на примере предприятия ПАО «Лукойл» с 2020-2023гг[13][14].

№ п/п	Показатели	2020	2021	2023
1	Чистая прибыль	16 633	775 513	1 160 271
2	Прибыль до налогообложения	98787	966964	1408350
3	Прибыль до налогов и выплат процентов	142909	1004532	1445187
4	Выручка	5 639 401	9 435 143	7 928 303
5	Активы	5991579	6864749	8600173
6	Собственный капитал	4 130 766	4 523 184	6383934
7	Расход по процентам	44 122	37 568	36 837
8	ROE	0,004026	0,17145	0,181736
9	ROE,%	0,4026	17,14	18,17

$$ROE_{2020г.} = 0,16837 \times 0,69125 \times 0,02534 \times 0,94122 \times 1,45047 = 0,004026$$

$$ROE_{2021г.} = 0,80201 \times 0,96260 \times 0,106467 \times 1,37443 \times 1,51768 = 0,17145$$

$$ROE_{2023г.} = 0,82385 \times 0,97451 \times 0,18228 \times 0,92187 \times 1,3471 = 0,181736$$

Итак, показатель ROE за анализируемый период увеличился и в 2023 году составил 18,17%, это больше, чем в прошлом году на 1,0% и существенно превышает значение показателя начала анализируемого периода. Таким образом, по модели Дюпона, компания ПАО «Лукойл» за 2020-2023гг. улучшила свои показатели. В рамках данной работы крайне сложно рассматривать большую часть методик для оценки рентабельности, рассмотренные выше во второй и третьей главах курсовой работы позволяют сделать вывод, что в целом на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ и МСФО, компания ПАО «Лукойл» работает рентабельно. Однако, динамика показателей имеет смешанную направленность, некоторые по-

казатели рентабельности растут, другие падают. В любом случае, для повышения рентабельности необходимо увеличивать объемы продаж, снижать затраты и разрабатывать новые стратегии развития нефтяной компании.

Многообразие показателей рентабельности в совокупности с подходами к их факторному анализу создают систему аналитической диагностики и достаточно предметно характеризует эффективность. Однако нельзя признать такой подход к оценке эффективности деятельности исчерпывающим. Необходим постоянный мониторинг ситуации на рынке, котором работает компания, изучение инновационных технологий и прочее. Если компания будет заниматься только анализом показателей рентабельности, не зная какую долю рынка занимают ее конкуренты, она вряд ли сможет одержать победу на занимаемой нише. Поэтому эффективность деятельности компании только по показателям рентабельности оценивать не целесообразно, нужен сравнительный анализ с конкурентами и прочие оценки в деятельности компании по развитию стратегии организации. Сегодня, та нефтяная компания, которая внедрила или внедряет новейшие технологии, завтра сможет занять наибольшую долю рынка. Поэтому показатели рентабельности, которые сегодня могут быть на низких уровнях, завтра покажут новые значения. Проанализированные показатели рентабельности деятельности компании ПАО «Лукойл» говорят о текущей ситуации, как будет развиваться компания в ближайшей перспективе, будет зависеть от эффективного управления. В данном случае, для анализируемой организации можно порекомендовать развиваться по направлениям новейших технологий: интернет вещей; искусственный интеллект; большие данные и аналитика; робототехника и автоматизация; 3D моделирование и визуализация; облачные вычисления; дополненная и виртуальная реальность; системы управления производством, прогнозное обслуживание, блокчейн[11].

Рассмотрим кратко сущность этих направлений.

1. Интернет вещей (IoT). «Интернет вещей» (англ. internet of things, IoT) - концепция сети передачи данных между физическими объектами («вещами»), оснащёнными встроенными средствами и технологиями для взаимодействия

друг с другом или с внешней средой. Предполагается, что организация таких сетей способна перестроить экономические и общественные процессы, исключить из части действий и операций необходимость участия человека.

Концепция сформулирована в 1999 году как осмысление перспектив широкого применения средств радиочастотной идентификации для взаимодействия физических предметов между собой и с внешним окружением. Наполнение концепции многообразным технологическим содержанием и внедрение практических решений для её реализации начиная с 2010-х годов считается устойчивой тенденцией в информационных технологиях, прежде всего, благодаря повсеместному распространению беспроводных сетей, появлению облачных вычислений, развитию технологий межмашинного взаимодействия, началу активного перехода на IPv6 и освоению программно-определяемых сетей.

В нефтегазовой отрасли IoT повышает эффективность производства, оптимизирует оборудование, обеспечивает безопасность работников и позволяет осуществлять удаленный мониторинг территории. Датчики в скважинах, противовыбросовые устройства и дроссельные клапаны облегчают сбор данных в режиме реального времени.

Эти данные помогают стартапам быстро выявлять и устранять проблемы с оборудованием, помогая инженерам на местах принимать упреждающие меры реагирования. Решения «Интернета вещей» снижают затраты на техническое обслуживание и предоставляют подробную информацию об оборудовании и процессах. Ожидается, что глобальный рынок «интернета вещей» на нефтегазовом рынке достигнет 43 миллиардов долларов США к 2024 году, увеличившись в среднем примерно на 22% с 2019 по 2024 год.

2. Искусственный интеллект (ИИ). Отрасль использует искусственный интеллект и науку о данных для улучшения операций в ап-стрим, мид-стрим и даун-стрим секторах. Платформы с поддержкой искусственного интеллекта предоставляют ценную информацию посредством прогностической, предписывающей и когнитивной аналитики, помогая принимать решения.

Эта технология помогает инженерам-нефтяникам и менеджерам в разработке и внедрении инновационных стратегий разведки и добычи для повышения рентабельности инвестиций. Объем ИИ на рынке нефти и газа оценивается в 3,5 млрд. долларов США в 2024 году и, как ожидается, достигнет 13 млрд. долларов США к 2034 году, что отражает его растущее влияние на отрасль.

3. Большие данные и аналитика. Нефтегазовая отрасль ежедневно генерирует огромные объемы неструктурированных данных. Платформы больших данных позволяют аналитикам извлекать информацию из данных о добыче и производительности, помогая инженерам оптимизировать добычу и обеспечить безопасность пластов.

Исторические данные улучшают обучение и тестирование алгоритмов и моделей, управляемых искусственным интеллектом. Используя аналитику больших данных, отрасль извлекает больше пользы из ежедневных решений, что приводит к снижению эксплуатационных расходов и выбросов углекислого газа.

4. Робототехника и автоматизация. В ответ на опасные и сложные условия работы в нефтегазовой отрасли промышленность все активнее внедряет робототехнику и автоматизацию. Эти технологии повышают безопасность на рабочем месте и оперативность работы. Роботы используются для инспекции, геодезии и промышленной автоматизации на нефтяных вышках и нефтеперерабатывающих заводах, ускоряя операции и снижая потребность в ручном труде.

Этот сдвиг в технологиях не только повышает эффективность, но и сводит к минимуму человеческие ошибки. В результате мировой рынок робототехники и автоматизации в нефтегазовой отрасли оценивался в 16,5 млрд. долларов США в 2022 году и, по прогнозам, достигнет 24,7 млрд. долларов США к 2030 году[11].

5. 3D-моделирование и визуализация. 3D-моделирование и высококачественная визуализация имеют решающее значение для реалистичного представления коллекторов и нефтегазового оборудования. Эти инструменты в сочетании с историческими данными о добыче моделируют фазы добычи и закачки,

помогая прогнозировать риски для безопасности пласта. Инженеры-нефтяники и газовики используют эти данные для оптимизации производственного и операционного планирования.

3D-моделирование и визуализация не только снижают затраты и риски, но и повышают производительность нефтегазовых активов. Отрасль все больше полагается на эти технологии для эффективной разведки и добычи, что приводит к принятию более обоснованных решений и улучшению управления активами.

6. Облачные вычисления. Облачные вычисления, которые хранят и обрабатывают данные на удаленных серверах, продвигают нефтегазовую отрасль вперед, освобождая локальную память и вычислительные мощности. Эта технология особенно полезна для обработки огромных объемов данных, ежедневно генерируемых в отрасли.

Используя облачные технологии и программные приложения, отрасль повышает эффективность, безопасность и масштабируемость, а также способствует цифровой трансформации. Облачные инструменты обеспечивают расширенную аналитику, визуальные информационные панели и удаленный доступ к аналитическим данным в режиме реального времени.

7. Дополненная и виртуальная реальность. Иммерсивные технологии, такие как дополненная реальность (AR), виртуальная реальность (VR), смешанная реальность (MR) и расширенная реальность (XR), трансформируют нефтегазовую отрасль. Эти технологии повышают эффективность и сокращают количество ошибок, предоставляя информацию об оборудовании и инструментах в режиме реального времени.

Геологоразведочные и добывающие компании используют эти решения для удаленного мониторинга, получения изображений из скважины и виртуального обучения. Кроме того, нефтегазовые стартапы сочетают реальную и виртуальную среды для облегчения взаимодействия человека и машины с помощью носимых устройств и оповещений со смартфонов. Такая интеграция иммерсивных технологий упрощает процессы обучения и эксплуатации в отрасли.

8. Системы управления производством (MES). Системы управления производством (MES) объединяют производственные мощности, операционные технологии, такие как SCADA, и вычислительные системы для управления производственными процессами в нефтегазовой промышленности. Учитывая сложность производства нефтегазового оборудования, MES обеспечивает интеллектуальную основу для интегрированных систем управления.

Это облегчает эффективный мониторинг и управление непрерывными производственными процессами, обеспечивая более быстрое, безопасное и надежное производство. По прогнозам, мировой рынок MES расширится с 14,9 млрд. долларов США в 2024 году до 23,0 млрд. долларов США к 2029 году, увеличившись в среднем на 9,2% в период с 2024 по 2029 гг.

9. Прогнозируемое техническое обслуживание. Прогнозируемое техническое обслуживание в нефтегазовой отрасли предполагает сбор данных датчиков с полевых установок и интеграцию их с алгоритмами машинного обучения. Такой подход позволяет инженерам быстро оценивать состояние оборудования и заблаговременно планировать техническое обслуживание.

Интеллектуальные операции, улучшенные программными платформами, обеспечивают детальную визуализацию деталей, помогая операторам предвидеть потенциальные отказы. Применимые при выполнении операций на ап-стрим, мид-стрим и даун-стрим этапах, эти решения повышают безопасность, продлевают срок службы оборудования и сокращают затраты на эксплуатацию и техническое обслуживание.

10. Блокчейн. Блокчейн повышает безопасность и прозрачность благодаря смарт-контрактам для документов и операций. Распределенные бухгалтерские отчеты используются для проверки подрядчиков и сотрудников и ведения этих контрактов. Блокчейн позволяет автоматизировать выставление счетов, расчеты после сделки и учет совместных предприятий.

Кроме того, он играет важную роль в отслеживании объемов углеводородов в резервуарах, трейдинге и АЗС. Внедрение блокчейна в отрасли рассмат-

ривается как значительный технологический прорыв, предлагающий многообещающую платформу для будущих разработок и инвестиций[11].

Итак, выше кратко были рассмотрены наиболее перспективные направления для развития нефтегазовой отрасли. Если компания ПАО «Лукойл» будет постоянно разрабатывать стратегические решения, направленные на увеличения объемов продаж, снижения затрат, повышения рентабельности, то сможет постоянно поддерживать свою конкурентоспособность на занимаемой нише. А своевременно проводимый анализ показателей рентабельности по различным методикам, а также оценка иных финансовых показателей, позволит компании быстро реагировать на нежелательные изменения в финансовом положении.

## Заключение

Рентабельность представляет собой показатель экономической эффективности деятельности предприятия. Наибольшее распространение в отечественной практике и базирующиеся на использовании исходной информации, формируемой в РСБУ получили следующие показатели рентабельности: валовая рентабельность, рентабельность продаж, чистая рентабельность, рентабельность собственного капитала, рентабельность внеоборотных и оборотных активов, чистая рентабельность и др.

Необходимо отметить, что в значительной степени отличия в расчете показателей по отчетности РСБУ и МСФО обусловлены альтернативными видами прибыли и порядком оценки слагаемых финансовых результатов, используемыми в зарубежной учетной и аналитической практике. В этой связи, были рассмотрены показатели прибыли и рентабельности, применяемые в зарубежной практике. Наиболее популярными показателями прибыльности являются: GP, EBIT, EBITDA, OIBDA, EBT, NOPLAT, PBIT и другие. На основании выше перечисленных показателей прибыли в международной практике рассчитываются следующие показатели рентабельности: PR, ROS, EBITDA margin, RONA, ROCE, ROIC, ROTA, ROE, ROA, GPM, OPM, NPM, RCA, RFA и т.д.

Изучив теоретические аспекты показателей рентабельности, в курсовой работе был проведен расчет и анализ показателей рентабельности применяемых в российской и зарубежной практике на примере компании ПАО «Лукойл». Были рассчитаны показатели рентабельности на примере бухгалтерской отчетности РСБУ и МСФО за трех летний период времени. Расчеты показали, что по данным бухгалтерской отчетности РСБУ - рентабельность в основном направляется в сторону снижения, исключение составили показатели рентабельности персонала и рентабельности основных средств, которые на протяжении анализируемого периода растут и в целом имеют большие значения. По МСФО было рассчитано также множество показателей прибыльности и рентабельности, которые в основном показали положительную динамику.

С целью изучения детерминированного моделирования и преобразования факторных систем в процессе анализа показателей рентабельности на примере анализируемой компании ПАО «Лукойл», была рассмотрена модель Дюпона. Модель Дюпона используется для определения рентабельности активов. На сегодняшний день существует три вида модели Дюпона, формула каждой из которых отличается количеством факторов, используемых для нахождения оценки (двух-, трех- и пятифакторные модели).

На примере компании ПАО «Лукойл» была рассмотрена пятифакторная модель Дюпона, которая показала, что компания ПАО «Лукойл» за 2020-2023гг. улучшила свои показатели.

Многообразие показателей рентабельности в совокупности с подходами к их факторному анализу создают систему аналитической диагностики и достаточно предметно характеризует эффективность. Однако, нельзя признать такой подход к оценке эффективности деятельности исчерпывающим. Необходим постоянный мониторинг ситуации на рынке, котором работает компания, изучение инновационных технологий и прочее. Если компания будет заниматься только анализом показателей рентабельности, не зная какую долю рынка занимают ее конкуренты, она вряд ли сможет одержать победу на занимаемой нише. Поэтому эффективность деятельности компании только по показателям рентабельности оценивать не целесообразно, нужен сравнительный анализ с конкурентами и прочие оценки в деятельности компании по развитию стратегии организации. Сегодня, та нефтяная компания, которая внедрила или внедряет новейшие технологии, завтра сможет занять наибольшую долю рынка. Поэтому показатели рентабельности, которые сейчас могут быть на низких уровнях, завтра покажут новые значения. Проанализированные показатели рентабельности деятельности компании ПАО «Лукойл» говорят о текущей ситуации, как будет развиваться компания в ближайшей перспективе, будет зависеть от эффективного управления. В данном случае, для анализируемой организации можно порекомендовать развиваться по направлениям новейших технологий: интернет вещей; искусственный интеллект; большие данные и аналитика; робото-

техника и автоматизация; 3D моделирование и визуализация; облачные вычисления; дополненная и виртуальная реальность; системы управления производством, прогнозное обслуживание, блокчейн. Предложенные мероприятия позволят повысить доходность и рентабельность компании ПАО «Лукойл».

Стоит отметить, что в некоторых случаях для увеличения рентабельности собственного капитала иногда необходимо взять кредитные средства, однако этим не всегда можно увеличить рентабельность собственных средств. Для того, чтобы не допустить нежелательной ситуации в финансах компании, предусмотрен показатель эффекта финансового рычага. При расчете данного показателя необходимо учитывать суммы кредитов, ставкой по кредиту и налогом на прибыль. В случае существенного роста кредитов, компания не только не дополучит прибыли и рентабельность, но и вовсе может обанкротиться.

Если учитывать все выше перечисленное, постоянно мониторить ситуацию, своевременно проводить анализ рентабельности и иных финансовых показателей, компания может добиться большего успеха и постоянно сможет находиться на конкурентоспособном уровне.

## Список литературы

### Книги, монографии

1.Бороненкова С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - Москва : ФОРУМ : ИНФРАМ, 2021. - 335 с.

2.Казакова Н. А. Бизнес-анализ и управление рисками: учебник / Н.А. Казакова, А.Н. Иванова ; под ред. д-ра экон. наук, проф. Н.А. Казаковой. - Москва : ИНФРАМ, 2022. - 336 с.

3.Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2022. - 368 с

4.Романова Л. Е. Экономический анализ: Учебное пособие / Л.Е. Романова, Л.В. Давыдова, Г.В. Коршунова. - Санкт-Петербург: Питер, 2021. - 336 с. -

5.Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. - 7-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2021. - 608 с.

6.Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2022. - 208 с.

### Печатная периодика

7. Быкова Н. Н. Понятие рентабельности предприятия / Н. Н. Быкова. - Текст: непосредственный // Молодой ученый. - 2016. - № 29 (133). - С. 372-374.

8. Скорев М.М. Прибыли и рентабельность в современной экономике организации. Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2020. № 4 с.130-135.

## Электронные ресурсы

9.Бухгалтерская отчетность по РСБУ ПАО «Лукойл» за 2022 год[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://smart-lab.ru/q/LKOH/f/y/RSBU/?ysclid=luu33n3jad709431971>(дата обращения: 28.03.2024);

10.Бухгалтерская отчетность по РСБУ ПАО«Лукойл» за 2023 год[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://smart-lab.ru/q/LKOH/f/y/RSBU/?ysclid=luu33n3jad709431971>(дата обращения: 28.03.2024);

11.Будущее нефтегазовой отрасли через призму цифровых технологий [Электронный ресурс] - Режим доступа:[https://iais.uz/storage/files/1/%D0%A2%D1%80%D0%B5%D0%BD%D0%B4%D1%8B\\_%D0%B2\\_%D0%9D%D0%93\\_2024.pdf](https://iais.uz/storage/files/1/%D0%A2%D1%80%D0%B5%D0%BD%D0%B4%D1%8B_%D0%B2_%D0%9D%D0%93_2024.pdf)(дата обращения: 06.04.2024).

12.Иванов А. Финансовый рычаг и его эффект: как и для чего считают эти показатели [Электронный ресурс] - Режим доступа:<https://e.glavbukh.ru/998957?ysclid=lusfpbvaob824511827>(дата обращения: 22.03.2024);

13.Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Лукойл» 31 декабря 2021года [Электронный ресурс] - Режим доступа:<https://smart-lab.ru/q/LKOH/f/y/RSBU/?ysclid=luu33n3jad709431971>(дата обращения: 28.03.2024);

14.Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Лукойл» 31 декабря 2023года[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://smart-lab.ru/q/LKOH/f/y/RSBU/?ysclid=luu33n3jad709431971>(дата обращения: 28.03.2024);

15.Как считать EBITDA[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/guide/ebitda-calc/>(дата обращения: 21.03.2024);

16. Модель Дюпона [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://blog.bitobe.ru/article/model-dyupona/?ysclid=lurhjjz8gq211794175/> (дата обращения: 22.03.2024);

17. Прибыль до налогов [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://lenta.profinansy.ru/blog/1573821> (дата обращения: 17.03.2024);

18. Рентабельность: что это такое и как рассчитать [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://developers.sber.ru/help/business-development/what-is-profitability> (дата обращения: 25.03.2024);

19. Сорокина А. Как посчитать рентабельность компании [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://companies.rbc.ru/news/guGJVS31YN/kak-poschitat-rentabelnost-kompanii---rasskazyivaet-anna-sorokina/?ysclid=luskcmxfq8581131086> (дата обращения: 23.03.2024);

20. Что за EBITDA? Все, что нужно знать про показатель каждому инвестору [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/news/article/61f9525f9a79479106f6b0b0?from=copу/> (дата обращения: 20.03.2024);

21. Что такое Валовая прибыль и Рентабельность валовой прибыли? [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.klerk.ru/user/2135029/578574/> (дата обращения: 20.03.2024);

22. Эффект финансового рычага [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://alfabank.ru/help/articles/sme/rko/effekt-finansovogo-rychaga/?ysclid=lusfm39xnv100420440> (дата обращения: 25.03.2024);

23. Эффект финансового левериджа и специфика его расчета в российских условиях [Электронный ресурс] - Режим доступа: [https://gaap.ru/articles/effekt\\_finansovogo\\_leveridzha\\_i\\_spetsifika\\_ego\\_rascheta\\_v\\_rossiyskikh\\_usloviyakh/](https://gaap.ru/articles/effekt_finansovogo_leveridzha_i_spetsifika_ego_rascheta_v_rossiyskikh_usloviyakh/) (дата обращения: 19.03.2024);

24. NOPAT формула расчета: чистая прибыль и расчет по балансу. Понятие, формулы и показатели эффективности работы [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://fb.ru/article/509891/2023-nopat-formula-rascheta-chistaya->

pribyil-i-raschet-po-balansu-ponyatie-formulyi-i-pokazateli-effektivnosti-raboty?ysclid=luricvd8uz710398739(дата обращения: 25.03.2024);

25. 10 показателей рентабельности[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://beintrend.ru/10?ysclid=lurii3fxn7833048535>(дата обращения: 22.03.2024).

## Приложения

**Формула расчёта ЭФР**

Расчитать его можно по формуле: Налоговый корректор × Дифференциал × Коэффициент финансового рычага.

Более сложный расчёт выглядит так:

$$DFL = (1 - t) \times (ROA - r) \times \left(\frac{D}{E}\right)$$

Где DFL — ЭФР,  $t$  — ставка налога на прибыль, ROA — рентабельность собственных средств,  $r$  — ставка по привлечённому капиталу,  $D$  — привлечённый капитал,  $E$  — собственные средства.

Если по итогам расчётов рентабельность собственных средств окажется выше кредитной ставки, то эффект будет положительным, если ниже — отрицательным. Теперь разберём, что означает каждый из трёх главных элементов.

Корректор рассчитывается как  $1 - t$ , где  $t$  — ставка налога на прибыль.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
на 31 декабря 2023 г.

Организация: **Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"**  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности  
Организационно-правовая форма/форма собственности  
**Публичное акционерное общество**  
Единица измерения **тыс. руб.**  
Местонахождение (адрес): **101000, г. Москва, Сретенский бульвар, дом 11**  
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора  
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора  
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора

КОДЫ		
Форма по ОКУД	0710001	
Дата ( число, месяц, год)	31	12 2023
по ОКПО	00044434	
ИНН	7708004767	
по ОКВЭД2	70.10.2	
по ОКФС/ОКФС	1 22 47	16
по ОКЕИ	384	
<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ		
Акционерное общество "Кэпт"		
ИНН	7702019950	
ОГРН/ОГРНИП	1027700125628	

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.	на 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3.1	Нематериальные активы	1110	1 747 826	2 251 448	3 080 747
3.2	Результаты исследований и разработок	1120	1 960	3 895	6 979
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.3	Основные средства	1150	7 119 048	4 773 776	16 630 285
	в том числе:				
	капитальные вложения	1151	1 037 477	595 382	179 130
	право пользования активом	1152	4 698 286	2 651 423	189 186
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.4	Финансовые вложения	1170	1 521 604 237	1 333 626 566	1 318 842 212
3.5	Отложенные налоговые активы	1180	17 213 828	9 160 756	3 582 893
3.6	Прочие внеоборотные активы	1190	38 522	43 182	58 014
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 547 726 218</b>	<b>1 349 868 621</b>	<b>1 342 181 130</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3.7	Запасы	1210	73 436 396	43 046 070	64 449 873
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	66 969	67 072	36 774
3.8	Дебиторская задолженность	1230	763 640 107	671 730 983	501 892 146
	в том числе:				
	платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	66 526 442	8 008 860	7 051 191
	платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	697 114 665	663 722 103	494 840 955
3.4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	45 119 851	4 384 670	116 628 341
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	280 247 833	314 899 487	76 949 873
	Прочие оборотные активы	1260	474 493	273 689	165 114
	в том числе:				
	акциз по подакцизным запасам	1261	455 836	267 614	135 096
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>1 162 983 636</b>	<b>934 401 651</b>	<b>759 111 821</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)</b>	<b>1600</b>	<b>2 710 708 856</b>	<b>2 284 280 472</b>	<b>2 101 292 951</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.	на 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
3.9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	17 322	17 322	17 322
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1360	{ 122 434 }	{ 737 346 }	{ 277 298 }
3.9	Резервный капитал	1360	2 598	2 598	2 598
3.9	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 308 216 946	1 266 884 438	1 025 004 793
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 308 113 431</b>	<b>1 266 167 013</b>	<b>1 024 747 416</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
3.10	Заемные средства	1410	99 955 099	78 389 174	170 872 980
3.6	Отложенные налоговые обязательства	1420	10 748 060	5 032 054	8 489 678
3.12	Оценочные обязательства	1430	6 361 786	1 726 883	924 626
	Прочие обязательства	1460	2 220 536	9 172	19 563
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>119 285 481</b>	<b>85 168 883</b>	<b>180 306 849</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
3.10	Заемные средства	1510	571 757 876	571 192 801	540 193 211
3.11	Кредиторская задолженность	1520	693 018 941	369 933 468	354 014 228
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.12	Оценочные обязательства	1540	18 533 127	2 808 209	2 031 248
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>1 283 309 944</b>	<b>933 934 478</b>	<b>896 238 887</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)</b>	<b>1700</b>	<b>2 710 708 856</b>	<b>2 284 260 472</b>	<b>2 101 292 951</b>

Руководитель

(подпись)



/ В.Н. Воробьев /

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)




/ В.А. Верхов /

(расшифровка подписи)

" 15 " марта 2024 г.

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За 2023 год

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности  
 Организационно-правовая форма/форма собственности  
 Публичное акционерное общество  
 Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
Форма по ОКУД 0710002		
Дата (число, месяц, год)	31	12 2023
по ОКПО	00044434	
ИНН	7708004767	
по ОКВЭД2	70.10.2	
по ОКФС/ОКФС	1 22 47	16
по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	код	За 2023 г.	За 2022 г.
1	2	3	4	5
4.1	Выручка	2110	2 753 475 003	2 874 037 284
4.1	Себестоимость продаж	2120	( 1 895 178 359 )	( 1 785 030 171 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	858 296 644	1 089 007 093
4.3	Коммерческие расходы	2210	( 114 273 346 )	( 117 340 351 )
	в том числе: вывозные таможенные пошлины	2211	( 13 922 449 )	( 33 322 849 )
4.3	Управленческие расходы	2220	( 80 272 287 )	( 35 599 513 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	683 751 011	836 987 229
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	55 730 527	51 429 989
	Проценты к уплате	2330	( 8 002 839 )	( 15 378 428 )
4.2	Прочие доходы	2340	45 779 403	10 649 301
4.2	Прочие расходы	2350	( 41 042 049 )	( 97 875 001 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	738 216 053	884 893 070
4.4	Налог на прибыль	2410	( 83 825 988 )	( 108 902 973 )
	в том числе: текущий налог на прибыль	2411	( 86 312 885 )	( 117 848 877 )
	отложенный налог на прибыль	2412	2 486 897	8 945 904
4.4	Прочее	2460	899 391	14 129 980
	Чистая прибыль (убыток)	2400	655 289 456	790 120 077
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	764 941	( 569 829 )
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	( 150 030 )	108 582
	Совокупный финансовый результат периода	2500	655 904 387	789 660 030
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
3.9	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

/ В.Н. Воробьев /  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

/ В.А. Верхов /  
(расшифровка подписи)

" 16 " марта 2024 г.

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**

За 2022 год

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности  
 Организационно-правовая форма/форма собственности  
 Публичное акционерное общество  
 Единица измерения: тыс. руб.

КОДЫ		
Форма по ОКУД	0710002	
Дата (число, месяц, год)	31	12 2022
по ОКПО	00044434	
ИНН	7708004767	
по ОКВЭД2	70.10.2	
по ОКПФ/ОКФС	1 22 47	16
по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	код	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4	5
4.1	Выручка	2110	2 874 037 264	2 389 317 290
4.1	Себестоимость продаж	2120	( 1 785 030 171 )	( 1 545 436 896 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 089 007 093	843 880 394
4.3	Коммерческие расходы	2210	( 117 340 351 )	( 101 269 569 )
	в том числе:			
	вывозные таможенные пошлины	2211	( 33 322 849 )	( 35 657 162 )
4.3	Управленческие расходы	2220	( 35 599 513 )	( 33 932 166 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	936 067 229	708 678 659
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	51 429 969	25 351 359
	Проценты к уплате	2330	( 15 378 428 )	( 41 907 753 )
4.2	Прочие доходы	2340	10 649 301	13 618 743
4.2	Прочие расходы	2350	( 97 875 001 )	( 27 556 413 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	884 893 070	678 184 595
4.4	Налог на прибыль	2410	( 108 902 973 )	( 44 888 686 )
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	( 117 848 877 )	( 25 638 641 )
	отложенный налог на прибыль	2412	8 945 904	( 19 250 045 )
4.4	Прочее	2460	14 129 980	2 412 478
	в том числе:			
	перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2461	11 054 134	1 845 575
	Чистая прибыль (убыток)	2400	790 120 077	635 708 387
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2610	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2620	( 569 629 )	( 301 454 )
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2630	109 582	61 391
	Совокупный финансовый результат периода	2600	789 660 030	635 468 324
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
3.9	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

/ В.Н. Воробьев /  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

/ В.А. Верхов /  
(расшифровка подписи)



" 31 " марта 2023 г.

## Расчет показателей рентабельности ПАО «Лукойл»

Показатели	2021	2022	2023
Валовая рентабельность, %	35,31	37,89	31,17
Рентабельность продаж, %	29,66	32,56	24,83
Чистая рентабельность, %	26,60	27,49	23,79
Рентабельность капитала, %	30,25	34,58	24,17
Рентабельность собственных средств, %	62,03	62,45	50,09
Рентабельность внеоборотных активов, %	47,36	58,53	42,33
Рентабельность оборотных активов, %	83,75	84,55	56,35
Рентабельность основных средств, %	3822,59	16551,26	9204,73
Рентабельность персонала, %	6206,63	7714,20	6397,81
Среднесписочная численность, чел.	102 424	102 424	102 424

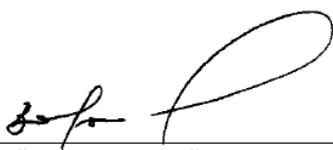
**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

**Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

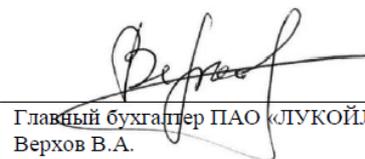
	Приме- чание	2023
<b>Выручка</b>		
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)		7 928 303
<b>Затраты и прочие расходы</b>		
Операционные расходы		(647 397)
Стоимость приобретенных нефти, газа и продуктов их переработки		(2 866 740)
Транспортные расходы		(566 000)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы		(287 213)
Износ и амортизация		(577 367)
Налоги (кроме налога на прибыль) и экспортные пошлины		(1 536 979)
Затраты на геолого-разведочные работы		(18 910)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>1 427 697</b>
Финансовые доходы	21	79 526
Финансовые расходы	21	(36 837)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий		43 909
Прибыль по курсовым разницам		55 804
Прочие расходы	22	(161 749)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>1 408 350</b>
Текущий налог на прибыль		(229 126)
Отложенный налог на прибыль		(18 953)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>24</b>	<b>(248 079)</b>
<b>Чистая прибыль</b>		<b>1 160 271</b>
<b>Чистая прибыль, относящаяся к:</b>		
акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»		1 154 664
неконтролирующим долям		5 607
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль</b>		
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибылей и убытков:</i>		
Курсовые разницы от пересчета иностранных операций		561 034
<i>Статьи, не подлежащие впоследствии реклассификации в состав прибылей и убытков:</i>		
Изменение справедливой стоимости инвестиций в долевыe инструменты, отражаемое в составе прочего совокупного дохода		1 070
Переоценка чистого обязательства / актива пенсионного плана с установленными выплатами		1 290
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>563 394</b>
<b>Общий совокупный доход</b>		<b>1 723 665</b>
<b>Общий совокупный доход, относящийся к:</b>		
акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»		1 717 928
неконтролирующим долям		5 737
<b>Прибыль на акцию</b>		
Прибыль за год, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», на одну обыкновенную акцию (в российских рублях):		
базовая и разводненная	19	1 667,65

**ПАО «ЛУКОЙЛ»**  
**Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении**  
**(в миллионах российских рублей)**

	Примечание	31 декабря 2023
<b>Активы</b>		
<b>Оборотные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты		1 179 673
Дебиторская задолженность за минусом резерва под ожидаемые кредитные убытки	6	714 450
Прочие краткосрочные финансовые активы		74 366
Запасы	7	563 180
Дебиторская задолженность по налогам	8	228 752
Прочие оборотные активы	9	225 928
Активы для продажи		7 933
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2 994 282</b>
Основные средства	10	4 723 002
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		444 811
Прочие долгосрочные финансовые активы	11	244 445
Активы по отложенному налогу на прибыль	24	22 244
Гудвил и прочие нематериальные активы	12	77 413
Прочие внеоборотные активы		93 976
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>5 605 891</b>
<b>Итого активы</b>		<b>8 600 173</b>
<b>Обязательства и капитал</b>		
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Кредиторская задолженность	13	599 177
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочной задолженности	14	82 191
Обязательства по налогам	16	406 411
Оценочные обязательства	18	100 661
Прочие краткосрочные обязательства	17	252 889
Обязательства, относящиеся к активам для продажи		501
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 441 830</b>
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	15	313 937
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	24	317 021
Оценочные обязательства	18	121 697
Прочие долгосрочные обязательства		4 455
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>757 110</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>2 198 940</b>
<b>Капитал</b>	19	
Уставный капитал		938
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(2 073)
Добавочный капитал		38 901
Прочие резервы		787 293
Нераспределенная прибыль		5 558 875
<b>Итого акционерный капитал, относящийся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»</b>		<b>6 383 934</b>
Неконтролирующая доля		17 299
<b>Итого капитал</b>		<b>6 401 233</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>8 600 173</b>



Главный исполнительный директор  
 ПАО «ЛУКОЙЛ»  
 Воробьев В.Н.



Главный бухгалтер ПАО «ЛУКОЙЛ»  
 Верхов В.А.

**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

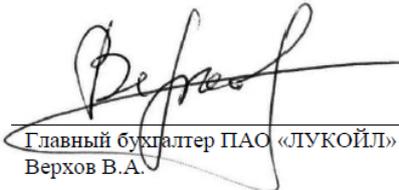
**Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств  
(в миллионах российских рублей)**

	2023
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>	
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»</b>	<b>1 154 664</b>
Корректировки:	
Износ и амортизация	577 367
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	(43 909)
Списание затрат по сухим скважинам	17 560
Убыток от выбытия и обесценения активов	139 975
Налог на прибыль	248 079
Прибыль курсовым разницам	(59 453)
Финансовые доходы	(79 526)
Финансовые расходы	36 837
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	4 114
Прочие, нетто	(6 191)
Изменения в активах и обязательствах, относящихся к операционной деятельности	(6 801)
Прочие движения денежных средств от операционной деятельности	(158 405)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>1 824 311</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(960 179)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>(741 437)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	178 022
Изменение денежных средств, относящихся к активам для продажи	(1 242)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>299 475</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	880 198
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>1 179 673</b>

**ПАО «ЛУКОЙЛ»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
**(в миллионах российских рублей)**

	Примечание	31 декабря 2021	31 декабря 2020
<b>Активы</b>			
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	677 482	343 832
Дебиторская задолженность за минусом резерва под ожидаемые кредитные убытки	7	741 872	370 271
Прочие краткосрочные финансовые активы		12 289	8 350
Запасы	8	467 960	426 536
Дебиторская задолженность по налогам	9	133 326	78 822
Прочие оборотные активы	10	116 228	48 649
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2 149 157</b>	<b>1 276 460</b>
Основные средства	12	4 263 130	4 264 474
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	11	281 532	281 637
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	61 738	68 692
Активы по отложенному налогу на прибыль	28	22 842	16 298
Гудвил и прочие нематериальные активы	15	44 342	50 159
Прочие внеоборотные активы		42 008	33 859
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>4 715 592</b>	<b>4 715 119</b>
<b>Итого активы</b>		<b>6 864 749</b>	<b>5 991 579</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	16	786 463	597 932
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочной задолженности	17	80 251	82 636
Обязательства по налогам	19	282 191	142 458
Оценочные обязательства	21, 22	24 367	27 136
Прочие краткосрочные обязательства	20	71 408	35 497
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 244 680</b>	<b>885 659</b>
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	18	677 699	577 075
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	28	303 435	268 956
Оценочные обязательства	21, 22	113 420	126 665
Прочие долгосрочные обязательства		2 331	2 458
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>1 096 885</b>	<b>975 154</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>2 341 565</b>	<b>1 860 813</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	23	938	938
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(85 879)	(71 920)
Добавочный капитал		39 398	39 298
Прочие резервы		280 351	296 641
Нераспределенная прибыль		4 280 226	3 858 057
<b>Итого акционерный капитал, относящийся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»</b>		<b>4 515 034</b>	<b>4 123 014</b>
Неконтролирующая доля		8 150	7 752
<b>Итого капитал</b>		<b>4 523 184</b>	<b>4 130 766</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>6 864 749</b>	<b>5 991 579</b>

  
 Президент ПАО «ЛУКОЙЛ»  
 Алекперов В.Ю.

  
 Главный бухгалтер ПАО «ЛУКОЙЛ»  
 Верхов В.А.

## ПАО «ЛУКОЙЛ»

## Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2021	2020
<b>Выручка</b>			
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	32	9 435 143	5 639 401
<b>Затраты и прочие расходы</b>			
Операционные расходы		(509 192)	(439 973)
Стоимость приобретенных нефти, газа и продуктов их переработки		(5 484 824)	(3 000 916)
Транспортные расходы		(291 135)	(292 899)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы		(215 190)	(199 027)
Износ и амортизация		(425 466)	(405 440)
Налоги (кроме налога на прибыль)		(1 308 882)	(569 078)
Акцизы и экспортные пошлины		(214 433)	(444 300)
Затраты на геолого-разведочные работы		(7 076)	(6 114)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>978 945</b>	<b>281 654</b>
Финансовые доходы	25	16 519	13 051
Финансовые расходы	25	(37 568)	(44 122)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	11	29 980	11 474
Прибыль (убыток) по курсовым разницам		2 731	(26 110)
Прочие расходы	26	(23 643)	(137 160)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>966 964</b>	<b>98 787</b>
Текущий налог на прибыль		(163 807)	(61 362)
Отложенный налог на прибыль		(27 644)	(20 792)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	28	<b>(191 451)</b>	<b>(82 154)</b>
<b>Чистая прибыль</b>		<b>775 513</b>	<b>16 633</b>
<b>Чистая прибыль, относящаяся к:</b>			
акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»		773 442	15 175
неконтролирующим долям		2 071	1 458
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль</b>			
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибылей и убытков:</i>			
Курсовые разницы от пересчета иностранных операций		(20 263)	268 707
<i>Статьи, не подлежащие впоследствии реклассификации в состав прибылей и убытков:</i>			
Изменение справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, отражаемое в составе прочего совокупного дохода		2 572	(767)
Переоценка чистого обязательства / актива пенсионного плана с установленными выплатами	22, 28	1 403	(1 423)
<b>Прочий совокупный (расход) доход</b>		<b>(16 288)</b>	<b>266 517</b>
<b>Общий совокупный доход</b>		<b>759 225</b>	<b>283 150</b>
<b>Общий совокупный доход, относящийся к:</b>			
акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»		757 152	281 675
неконтролирующим долям		2 073	1 475
<b>Прибыль на акцию</b>			
Прибыль за период, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», на одну обыкновенную акцию (в российских рублях):	23		
базовая		1 185,60	23,31
разводненная		1 129,17	22,46

**ПАО «ЛУКОЙЛ»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**(в миллионах российских рублей)**

	Примечание	2021	2020
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Чистая прибыль, относящиеся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»</b>		<b>773 442</b>	<b>15 175</b>
Корректировки по неденежным статьям:			
Износ и амортизация		425 466	405 440
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий		(29 980)	(11 474)
Списание затрат по сухим скважинам		5 488	4 425
Убыток от выбытия и обесценения активов		19 055	125 535
Налог на прибыль		191 451	82 154
Неденежные (прибыль) убыток по курсовым разницам		(2 595)	26 037
Финансовые доходы		(16 519)	(13 051)
Финансовые расходы		37 568	44 122
Резерв под ожидаемые кредитные убытки		9 091	5 811
Программа вознаграждения на основе акций с расчетами долевыми инструментами		31 366	31 366
Прочие, нетто		(9 563)	5 538
Изменения в активах и обязательствах, относящихся к операционной деятельности:			
Дебиторская задолженность		(363 337)	128 139
Запасы		(44 657)	37 868
Кредиторская задолженность		185 047	(69 305)
Прочие налоги		83 061	10 200
Прочие краткосрочные активы и обязательства		(44 010)	(15 154)
Платежи по налогу на прибыль		(161 698)	(57 250)
Дивиденды полученные		25 168	9 448
Проценты полученные		12 770	11 550
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>1 126 614</b>	<b>776 574</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение лицензий		(337)	(235)
Капитальные затраты		(433 042)	(495 443)
Поступления от реализации основных средств		4 417	657
Приобретение финансовых активов		(2 630)	(8 232)
Поступления от реализации финансовых активов		5 073	12 323
Реализация дочерних компаний, без учета выбывших денежных средств		193	17
Реализация долей в ассоциированных организациях		83	312
Приобретение долей участия в проектах и дочерних компаниях, без учета приобретенных денежных средств		(10 911)	(1 040)
Приобретение долей в ассоциированных организациях		(901)	(1 128)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(438 055)</b>	<b>(492 769)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступление краткосрочных кредитов и займов		1 019	1 971
Погашение краткосрочных кредитов и займов		(11 112)	(815)
Поступление долгосрочных кредитов и займов		187 361	108 796
Погашение долгосрочных кредитов и займов		(125 382)	(171 980)
Проценты уплаченные		(30 823)	(39 100)
Дивиденды, выплаченные по акциям Компании		(357 672)	(407 309)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей		(3 930)	(3 589)
Финансирование, полученное от держателей неконтролирующих долей		134	47
Приобретение акций Компании		(13 958)	(2 026)
Приобретение неконтролирующих долей		(14)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(354 377)</b>	<b>(514 005)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(532)	58 000
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>333 650</b>	<b>(172 200)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		343 832	516 032
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	6	<b>677 482</b>	<b>343 832</b>

Расчет показателей прибыли и рентабельности по бухгалтерской отчетности  
(МСФО) на примере ПАО «Лукойл» с 2020-2023 гг.

Показатели	2020	2021	2023
ЕВИТ, млн. руб.	142909	1004532	1445187
ЕВИТДА, млн. руб.	548349	1429998	2022554
Операционная прибыль, млн. руб.	281 654	978 945	1 427 697
Амортизация, млн. руб.	405 440	425 466	577 367
ОИВДА = Операционная прибыль + Амортизация, млн. руб.	687094	1404411	2005064
Расход по процентам, млн. руб.	44 122	37 568	36 837
Чистая Прибыль, млн. руб.	16 633	775 513	1 160 271
Налог на прибыль, млн. руб.	82 154	191 451	248 079
ЕВТ= Чистая прибыль + Налоги , млн. руб.	667865	2275846	2945329
Налоги (кроме налога на прибыль) и экспортные пошлины, млн. руб.	569 078	1 308 882	1 536 979
NOPLAT = ЕВИТ × (1 - Спп) NOPLAT = ЕВИТ × (1 – 0,20) , млн. руб.	114327,2	803625,6	1156149,6
ЕВИТДА margin = ЕВИТДА / Выручка × 100%	9,72	15,15	25,51
Выручка, млн. руб.	5 639 401	9 435 143	7 928 303
Инвестированный капитал = собственный капитал + долгосрочные обязательства, млн. руб.	5105920	5611919	7141044
ROIC = NOPLAT / инвестированный капитал × 100%	2,23	14,31	16,19
ROE = чистая прибыль / собственный капитал × 100%	0,40	17,14	18,17
Собственный капитал, млн. руб.	4 130 766	4 523 184	6383934
Рентабельность операционной прибыли (ОРМ). Доля операционной прибыли в объеме продаж. Формула расчета: ОРМ = ОР / NS = операционная прибыль / суммарная выручка	4,99	10,37	18,00
Рентабельность чистой прибыли (NPM). Доля чистой прибыли в объеме продаж. Формула расчета: NPM = NI / NS = чистая прибыль / суммарная выручка	0,29	8,22	14,63
Операционная прибыль, млн. руб.	281 654	978 945	1 427 697
Оборотные средства, млн. руб.	1 276 460	2 149 157	2 994 282

<b>Рентабельность оборотных активов (RCA). Формула расчета: RCA = NI / CA = чистая прибыль / оборотные средства</b>	1,30	36,08	38,74
<b>Рентабельность внеоборотных активов (RFA). Формула расчета: RFA = NI / FA = чистая прибыль / внеоборотные средства-</b>	0,35	16,44	20,69
<b>Внеоборотные средства, млн. руб.</b>	4 715 119	4 715 592	5 605 891