

Эконометрический анализ показателей предприятий ресурсодобывающей отрасли

Научный руководитель – Лутошкин Игорь Викторович

Жданов Кирилл Сергеевич

Студент (бакалавр)

Ульяновский государственный университет, Институт экономики и бизнеса, Ульяновск, Россия

E-mail: kir_d1997@mail.ru

Каждое коммерческое предприятие ставит своей целью максимизацию получаемой прибыли. Прибыль также является одним из главных измерителей успешности предприятия, конечно, существуют и другие способы определить будет ли предприятие успешно развиваться в дальнейшем, но упомянутый выше вариант является наиболее классическим, доступным и понятным даже человеку далекому от экономической сферы. С самого зарождения понятия инвестиций инвесторов всегда интересовал один и тот же вопрос: как определить, будет ли в будущем компания придерживаться тенденции стабильного развития, или же эта тенденция пойдет на спад и компания разорится? Отсюда вытекает необходимость определения ряда факторов влияющих на уровень прибыльности предприятия. В качестве исследуемых компаний были выбраны ведущие предприятия ресурсодобывающей отрасли России, а именно: ПАО «Газпром», ПАО «Норникель», ПАО «Лукойл». Выбор был сделан далеко не случайно, ресурсодобывающая отрасль является одним из крупнейших налогоплательщиков, а из этого следует актуальность проблемы еще и на государственном уровне.

Для выполнения поставленных целей были изучены консолидированные финансовые отчетности по стандартам РСБУ, МФСО, а также внутренние годовые отчеты данных предприятий за 2015-2019 года. В качестве интересующих показателей были определены следующие: чистая прибыль, стоимость основных средств, капитальные вложения, затраты на амортизацию, инвестиции, фонд заработной платы, займы: краткосрочные и долгосрочные, численность персонала. Далее значения этих показателей были сгруппированы и оформлены в виде небольшой базы данных для дальнейшего изучения. Инструментом для исследования была избрана линейная регрессия в среде Excel и R. Используя инструментарий языка R, удалось применить к данным функцию пошагового отбора значимых регрессоров, посредством построения всевозможных регрессий между исследуемыми показателями. Наиболее значимой среди всех остальных регрессий оказалась регрессия вида $income \sim short + long + people$, а именно: $ЧистаяПрибыль = -1.250e+11 + 9.338e-01 * КраткосрочныеЗаймы + 4.379e-01 * ДолгосрочныеЗаймы - 6.293e+06 * ЧисленностьРаботников$, это означает, что с точки зрения статистики, можно выдвинуть гипотезу о линейной зависимости величины чистой прибыли от суммы краткосрочных и долгосрочных займов, а также от количества работающих в компании людей. Значимость коэффициентов подтверждается на 1% уровне значимости. Экономическая интерпретация результатов анализа регрессии не столь очевидна на первый взгляд, однако данное явление может объясняться следующей логикой: когда у крупной компании появляется возможность поучаствовать в перспективных инвестиционных проектах, внедрить оптимизационные решения в свое производство или банально расширить его, но бюджет компании не позволяет этого сделать, руководству разумно будет прибегнуть к получению займов, краткосрочных или долгосрочных, учитывая размер проекта. Как правило в подавляющем большинстве случаев кредиты крупным компаниям с хорошей репутацией имеют почти 100% вероятность

одобрения, а также весьма выгодные условия. Очень хорошая аналогия проводится с мелкими арендодателями квартир: некоторый человек с нулевым балансом берет квартиру под ипотеку на 10 лет с ежемесячным платежом в 25 тыс. рублей. Затем сдает ее в аренду за 30 тыс. рублей в месяц, таким образом, квартира окупает сама себя, принося 5 тысяч прибыли арендодателю. Спустя некоторое время квартира оказывается в собственности у этого человека, помимо этого у человека накапливаются неплохие дивиденды, и на все это человек не потратил ни рубля из своего начального баланса. Справедливости ради, стоит отметить, что на практике чаще встречаются случаи когда проект окупает себя, но не приносит прибыли или же неполностью окупает себя, тем не менее эти варианты зачастую также являются разумными решениями. Что касается количества людей, данный показатель находится в обратной зависимости с величиной чистой прибыли. Это объясняется научно-техническим прогрессом, крупные компании уже давно взяли курс на сокращение штата сотрудников за счёт автоматизации производства. По мере внедрения такого рода решений сокращается штат, это тенденция значима и заметна даже на такой небольшой выборке.

Источники и литература

- 1) <https://www.gazprom.ru/investors/disclosure/reports>
- 2) <https://www.nornickel.ru/investors/disclosure/financials/>
- 3) [https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/ReportsAndPresentations/Financial Reports](https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/ReportsAndPresentations/FinancialReports)
- 4) <https://www.kommersant.ru/doc/3352035>