

# Анализ финансовых результатов

В условиях замедления экономического роста в 2019 году ОАО «РЖД» выполнило и улучшило ключевые финансовые результаты по сравнению с ДПР. Негативная динамика объемов грузовых перевозок стала индикатором ухудшения общеэкономической ситуации, что компенсировано ростом пассажирских перевозок.



Подводя итоги 2019 года, отмечу, что, несмотря на значительное влияние внешних ограничений, Компания выполнила основные производственные и финансовые показатели. В основе этого лежит системная работа по повышению внутренней эффективности, в том числе работа с себестоимостью, позволяющая предоставлять скидки грузоотправителям, работа с ценами в рамках долгосрочных контрактов с поставщиками, эффективное взаимодействие с инвесторами на рынках капитала. Доходы Компании, по данным бухгалтерской отчетности по РСБУ, увеличились на 2,8 % по сравнению с 2018 годом, до 1 848 млрд руб. EBITDA (по данным РСБУ) увеличилась на 9,7 %, до 417 млрд руб.

## Вадим Михайлов

Первый заместитель генерального директора ОАО «РЖД»

### ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РЖД» ЗА 2019 ГОД

При росте ВВП на 1,3 % за год (для сравнения – 2,5 % в 2018 году), росте промышленного производства на 2,3 % (3,5 % в 2018 году) погрузка грузов сократилась в 2019 году на 0,9 %. При этом показатель «Грузооборот всего» остался на уровне 2018 года.

В то же время в пассажирском комплексе, несмотря на эффект высокой базы 2018 года, обусловленный Чемпионатом мира по футболу FIFA 2018™, сохранилась стабильная высокая динамика во всех сегментах пассажирских перевозок с ростом на 3,1 % к уровню 2018 года.

Основными задачами в 2019 году для Компании стали обеспечение сбалансированности операционной деятельности и управление себестоимостью. Доходы от перевозок выросли к уровню 2018 года на 3,6 %. В части грузовых перевозок рост доходов составил 3,4 % к уровню

2018 года. В условиях изменения структуры грузооборота прирост доходной ставки составил 3,4 %. Доходы от пассажирских перевозок выросли на 11,9 % к 2018 году.

Благодаря проведенной работе по повышению эффективности деятельности рост себестоимости в 2019 году составил всего 1,9 % при росте потребительских цен на 4,5 % и среднегодовом росте цен в промышленности на 2,9 %.

Прибыль от прочих видов деятельности была получена в размере 22,9 млрд руб. С учетом указанных факторов операционная прибыль выросла на 18,1 % и составила 166,3 млрд руб.

Дивиденды от дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД» составили рекордные 28,7 млрд руб. Кроме того, были проданы акции ДЗО на сумму 11,8 млрд руб. с прибылью в размере 0,8 млрд руб.<sup>1</sup>

Долг по кредитам и займам на конец 2019 года составил 1 477,5 млрд руб.

При этом в рамках оптимизации структуры долгового портфеля и снижения стоимости его обслуживания реализован ряд успешных сделок размещения и рефинансирования, в результате чего процентная ставка привлечения на конец года составила 5,89 %.

В результате проводимой работы по повышению операционной эффективности и финансовой политики чистая прибыль увеличилась до 53,5 млрд руб. по сравнению с 18,4 млрд руб. в 2018 году (при плане 27 млрд руб.).

Показатель EBITDA в 2019 году составил 417,2 млрд руб., что на 9,7 % превышает значение предыдущего года (в 2018 году – 380,2 млрд руб.).

Компания продолжила реализацию масштабной инвестиционной программы. По итогам 2019 года инвестиции в развитие и обновление основных фондов достигли абсолютного рекорда, превысив 674 млрд руб.

<sup>1</sup> В связи с комплексной структурой сделки по продаже ПАО «ТрансКонтейнер» в финансовой отчетности ОАО «РЖД» по РСБУ эффект от реализации контрольного пакета акций будет отражен в финансовой отчетности в 2020 году в результате получения дивидендов от АО «ОТЛК».

## Итоги деятельности ОАО «РЖД» за 2019 год (по РСБУ)

Погрузка

**1 278,1**

млн т

**-0,9 % к 2018 году**-11,5 млн т  
к 2018 году

Доходы от перевозок

**1 641,9**

млрд руб.

**+3,6 % к 2018 году**+56,8 млрд руб.  
к 2018 году

ЕБИТДА

**417,2**

млрд руб.

**+9,7 % к 2018 году**+37 млрд руб.  
к 2018 году

Грузооборот всего

**3 305,0**

млрд ткм

**на уровне 2018 года**

Себестоимость

**435,3**

коп. / 10 прив. ткм

**+1,9 % к 2018 году**

Чистая прибыль (РСБУ)

**53,5**

млрд руб.

**в 2,9 раза к 2018 году**+35,1 млрд руб.  
к 2018 году

Пассажиروоборот

**133,4**

млрд пасс.-км

**+3,1 % к 2018 году**+4 млрд пасс.-км  
к 2018 годуТемп роста  
производительности  
труда на перевозочных  
видах деятельности**+3,3 %****к 2018 году**

Инвестиции

**674,1**

млрд руб.

**в 1,3 раза к 2018 году**

Доходная ставка

**454,9**

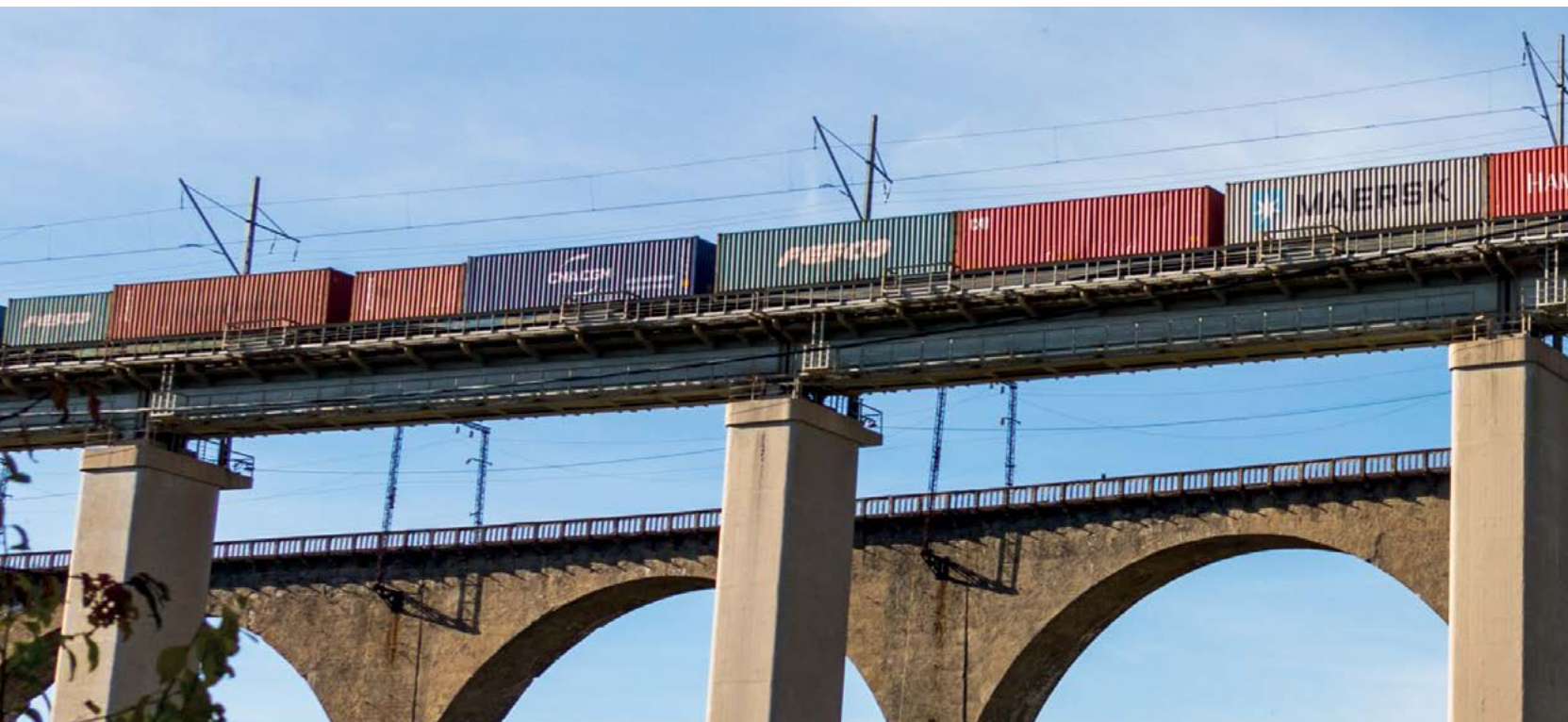
коп. / 10 ткм

**+3,4 % к 2018 году**+14,8 коп. / 10 ткм  
к 2018 годуСредневзвешенная  
процентная ставка  
по долговому портфелю**5,89 %****-20 б. п. к 2018 году**Налоги и страховые  
взносы уплаченные**318,3**

млрд руб.

**-0,2 % к 2018 году**

-0,8 млрд руб. к 2018 году



## ДОХОДЫ ПО ПЕРЕВОЗОЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2019 году доходы от перевозок выросли на 3,6 % к уровню прошлого года и составили 1 641,9 млрд руб.

### Доходы от грузовых перевозок

В 2019 году доходы от грузовых перевозок сформированы в размере 1 503,4 млрд руб. Прирост к уровню прошлого года составил +48,8 млрд руб., или +3,4 %.

В условиях формирования объема перевозок (грузооборота) на уровне прошлого года увеличение доходов от грузовых перевозок сформировано за счет роста доходной ставки на тоннокилометр.

В целом по итогам 2019 года доходная ставка составила 4,55 руб. за 10 ткм с ростом к уровню прошлого года на +3,4 %, что практически соответствует уровню индексации тарифов на грузовые перевозки +3,5 % (установлен приказом ФАС от 30 октября 2018 года № 1482/18). При этом в 2019 году

происходил ряд негативных изменений в структуре перевозок, повлиявших на снижение доходов, таких как рост доли перевозок низкодоходных грузов (угля), рост доли экспортных перевозок в направлении портов с высокой дальностью перевозки.

### Доходы от пассажирских перевозок в дальнем следовании

ОАО «РЖД» осуществляет перевозки пассажиров в дальнем следовании скоростными поездами «Сапсан», «Ласточка» и «Аллегро». Доходы от перевозок в 2019 году составили 21,7 млрд руб., что выше уровня 2018 года на 1,9 млрд руб. (+9,7 %). Положительная динамика обеспечена ростом спроса на перевозки поездами «Сапсан» и перевозкой пассажиров в дополнительных назначенных поездах «Ласточка».

### Доходы от пассажирских перевозок в пригородном сообщении

Доходы от организации транспортного обслуживания пассажиров в пригородном сообщении на МЦК составили в 2019 году 6,2 млрд руб.,

Доходы от грузовых перевозок в 2019 году

# 1 503,4

млрд руб.

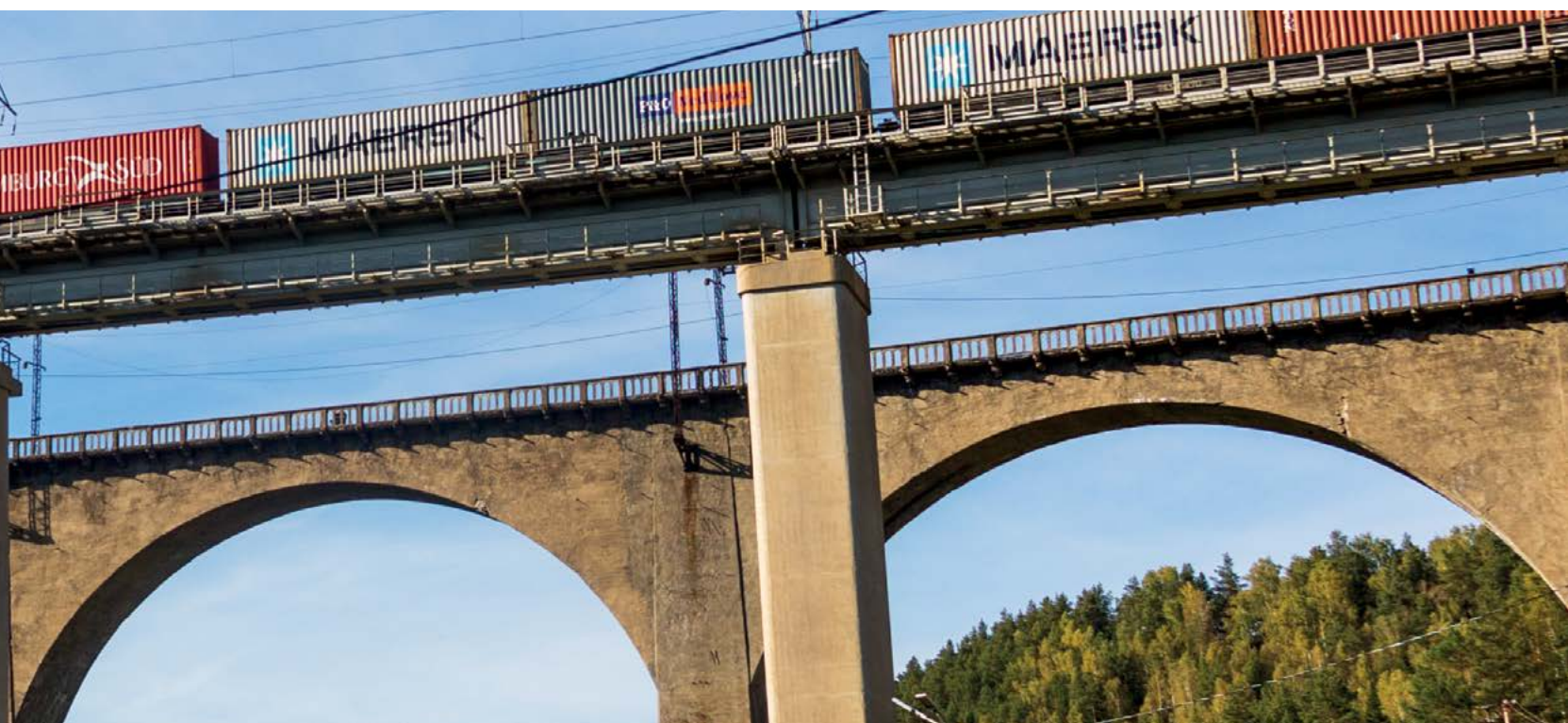
**+3,4 % к 2018 году**

с увеличением к уровню предыдущего года на 1,1 млрд руб. (+20,6 %) в связи с переходом на четырехминутный интервал движения с 21 ноября 2019 года, ростом объема транспортной работы.

### Доходы от предоставления услуг инфраструктуры

Доходы от предоставления услуг инфраструктуры при грузовых и пассажирских перевозках в 2019 году составили 110,6 млрд руб., что выше уровня 2018 года на 4,9 млрд руб. (+4,7 %).





## РАСХОДЫ ПО ПЕРЕВОЗОЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расходы по перевозочным видам деятельности по итогам 2019 года составили 1 498,5 млрд руб., что выше уровня 2018 года на 2,0 %.

### Расходы по перевозочным видам деятельности, млрд руб.

Показатель	2018 (факт)	2019		Изменение 2019/2018		Изменение факта 2019 года к плану 2019 года	
		план	факт	+/-	%	+/-	%
<b>Расходы по перевозочным видам деятельности</b>	<b>1 469,5</b>	<b>1 515,1</b>	<b>1 498,5</b>	<b>+29,0</b>	<b>+2,0</b>	<b>-16,6</b>	<b>-1,1</b>
Расходы на оплату труда	439,9	454,6	453,5	+13,7	+3,1	-1,1	-0,2
Отчисления на социальные нужды	124,9	129,4	129,2	+4,3	+3,5	-0,2	-0,1
Материальные затраты	537,3	555,3	544,4	+7,2	+1,3	-10,9	-2,0
Материалы	63,4	51,5	52,8	-10,6	-16,8	+1,3	+2,5
Топливо	110,7	117,5	113,1	+2,4	+2,2	-4,4	-3,7
в том числе на тягу поездов	97,2	101,5	99,2	+2,0	+2,1	-2,3	-2,2
Электроэнергия	166,7	178,9	175,6	+8,9	+5,3	-3,3	-1,9
в том числе на тягу поездов	148,0	159,2	156,7	+8,6	+5,8	-2,6	-1,6
Прочие материальные затраты	196,5	207,4	203,0	+6,5	+3,3	-4,5	-2,1
Амортизация	230,3	241,4	240,1	+9,8	+4,3	-1,3	-0,5
Прочие затраты	137,2	134,3	131,2	-6,0	-4,4	-3,2	-2,4

## ОПТИМИЗАЦИЯ РАСХОДОВ

ОАО «РЖД» на системной основе ведет работу по повышению внутренней эффективности.

В 2019 году Компанией реализован комплекс мероприятий по повышению операционной эффективности и оптимизации расходов на сумму 30,5 млрд руб.

### Основные эффекты реализации мероприятий по повышению операционной эффективности Компании за 2019 год

#### 1

Оценка и оптимизация текущих расходов

**3,8** млрд руб.

- Энергосбережение и повышение энергетической эффективности
- Оптимизация расходов на выполнение работ, услуг, выполняемых сторонними компаниями
- Снижение затрат за счет применения материалов повторного использования
- Повышение эффективности содержания путевого хозяйства

#### 2

Повышение эффективности системы управления закупочной деятельностью и цепочками поставок

**3,6** млрд руб.

- Снижение цен при проведении конкурсных процедур накупаемые услуги

#### 3

Внедрение современных технологий и инноваций

**1,3** млрд руб.

- Реализация проектов «Бережливое производство» и иных программ

#### 4

Повышение эффективности управления активами

**7,7** млрд руб.

- Оптимизация парка тягового подвижного состава за счет повышения эффективности его использования
- Изменение схем ремонта железнодорожного полотна
- Повышение эффективности процесса управления техническим обслуживанием и ремонтов оборудования, зданий и сооружений

#### 5

Повышение производительности труда

**9,4** млрд руб.

- Реализация комплекса технологических и организационных мероприятий

#### 6

Прочие мероприятия

**4,7** млрд руб.

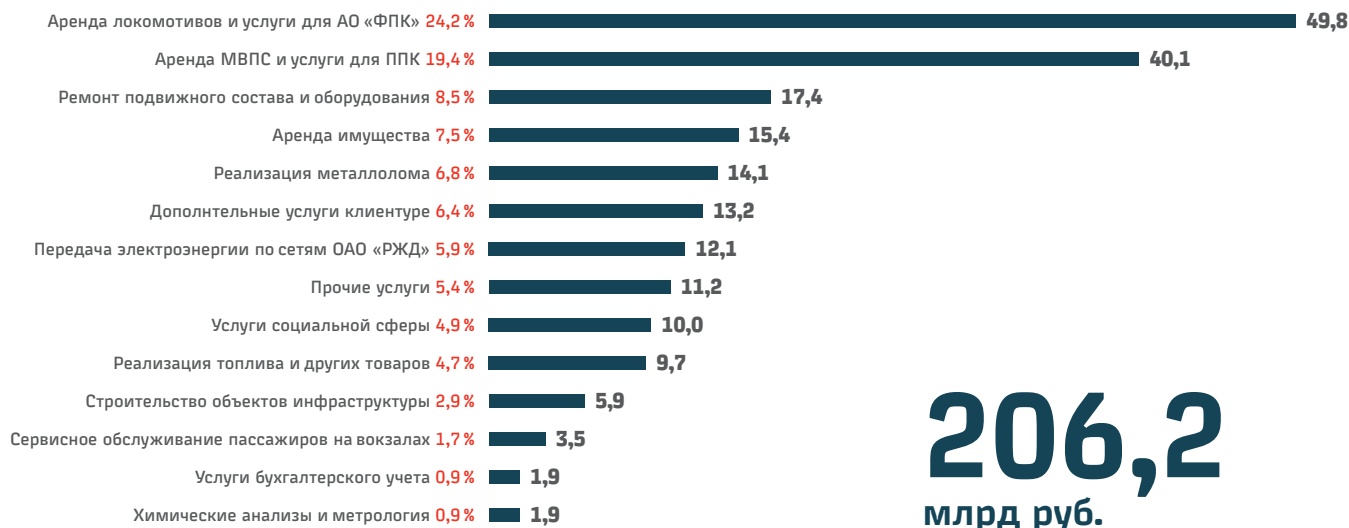
- Предоставление налоговых преференций
- Оптимизация командировочных и прочих расходов

**Итого 30,5** млрд руб.

## ДОХОДЫ ОТ ПРОЧИХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Доходы Компании от прочих видов деятельности в 2019 году снизились на 3,3 % к уровню 2018 года, до 206,2 млрд руб.

### Структура доходов от прочих видов деятельности, млрд руб.



**206,2**  
млрд руб.

## ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В 2019 году финансовый результат от прочих доходов и расходов составил –68,0 млрд руб. с ростом положительного эффекта к уровню прошлого года на 15,9 млрд руб.

Ключевыми факторами достигнутой динамики являлись положительная

курсовая переоценка валютных заимствований с применением инструментов хеджирования валютной выручки и, как следствие, благоприятной динамики курса рубля относительно основных мировых валют, а также успешная корпоративная работа по повышению эффективности и привлекательности ДЗО ОАО «РЖД», характеризующаяся ростом дивидендных выплат к уровню прошлого года в 1,5 раза.

При этом полученные эффекты позволили частично сгладить отрицательное влияние роста уплаченных процентов, связанных с увеличением объема кредитного портфеля, выраженного в иностранной валюте, в 2019 году.