Яковлева А.В., Прокофьева Л.М.

Анализ влияния финансовой устойчивости горнодобывающих предприятий на их развитие

Российский государственный геологоразведочный университет им. С.

*Орджоникидзе
(Россия, Москва)*

doi: 10.18411/lj-12-2020-214

idsp: ljjournal-12-2020-214

Аннотация

Проведен расчет достаточности/отсутствия финансовых средств, для осуществления деятельности горнодобывающими предприятиями ПАО «Северсталь», «Атомредметзолото», «Русская медная компания», ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат», по результатам анализа предложены рекомендации по повышению финансовой устойчивости

Ключевые слова: предприятие, финансовый коэффициент, технологическое развитие, бухгалтерская отчетность, финансовая устойчивость.

Abstract

Subject of the analysis was adequacy or lack of financing to carry out the core business of the mining companies PJSC Severstal, JSC Atomredmetzoloto, JSC Russian Copper Company, PJSC “Stoilensky GOK”. As a result, recommendations were given to increase their financial sustainability.

Keywords: enterprise, financial ratio, technological development, financial statement, financial sustainability.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Финансовая сторона бизнеса - один из основных критериев его конкурентоспособности. На основании финансовой оценки делаются выводы об инвестиционной привлекательности того или иного вида деятельности и определяется платежеспособность компании.

Финансовые службы компании несут ответственность за оценку финансового положения и разработку мер по повышению финансовой устойчивости.

Финансовое положение в общих чертах определяется степенью выполнения финансового плана и степенью его пополнения за счет прибыли и других источников, если это предусмотрено планом, а также скоростью ротации производственных фондов и, в частности, оборотных средств.

Таким образом, грамотное финансовое планирование, основанное на анализе финансовых показателей, является залогом хорошего финансового положения.

Финансовое положение - важная характеристика экономической деятельности компании. Он определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, является оценкой степени обеспечения экономических интересов самого предприятия и его партнеров в финансовых и иных отношениях.

Стабильное финансовое состояние формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Его определение на конкретную дату отвечает на вопрос, насколько правильно компания управляла

финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. Однако партнеров и акционеров интересует не процесс, а результат, то есть сами показатели и оценки финансового состояния, которые могут быть определены на основе данных официальной публичной отчетности.

В настоящее время разработано и используется множество методик оценки финансового состояния предприятия, в том числе методика Шеремета А.Д., Ковалёва В.В., Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А., Стоянова Е.С., Артеменко В.Г., Белендира М.В. и другие. Разница между ними заключается в подходах, методах, критериях и условиях анализа.

Воспользуемся методикой А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина, предназначенной для обеспечения управления финансовым положением компании и оценки финансовой устойчивости в рыночной экономике. Проведем анализ влияния финансовой устойчивости горнодобывающих предприятий на их развитие на примере ПАО «Северсталь», АО «Атомредметзолото», АО «Русская медная компания», ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат».

Анализ финансовой устойчивости является одним из основных показателей эффективности компании. Проанализируем финансовую устойчивость на основе абсолютных показателей (таблица 1).

Таблица 1.

*Анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей
горнодобывающих предприятий за 2019 г., тыс. руб.*

Показатели	ПАО «Север- сталь»	АО «Атомред- метзолото»	АО «Русская медная компания»	ОАО «Стойленский горно- обогатительный комбинат»
1. Собственные средства	180633308	74857459	-282845	76781172
2. Внеоборотные активы	334095052	74834695	63459600	62683100
3. Собственные оборотные средства	-153461744	22764	-63742445	14098072
4. Долгосрочные обязательства	207346270	25688	55942000	6546663
5. Собственные и долгосрочные обязательства	53884526	48452	-7800445	20644735
6. Краткосрочные кредиты и займы	60531074	2524017	34420545	2755791
7. Общая величина основных источников средств (5+6)	114415600	2572469	26620100	23400526
8. Запасы	46944673	493961	2983800	1769278
9. Доля финансирования внеоборотных активов за счет собственных средств (2/1), %	1,850	1,000	-224,362	0,816
10. Доля финансирования пополнения оборотного капитала за счет собственных средств (3/1), %	-0,850	0,000	225,362	0,184
11. Доля финансирования запасов за счет собственных оборотных средств (3/8), %	-3,3	0,0	-21,4	8,0
12. Доля финансирования запасов за счет собственных и заемных средств (7/8), %	2,44	5,21	8,92	13,23
13. Фс	-200406417	-471197	-66726245	12328794
14. Фд	6939853	-445509	-10784245	18875457
15. Фо	67470927	2078508	23636300	21631248
16. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости (S)	S = (0;1;1)	S = (0;0;1)	S = (0;0;1)	S = (1;1;1)

Из числа финансово устойчивых предприятий первой группы наиболее высокие оценки показателя по итогам 2019 г. имеет ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат» ($S = (1;1;1)$). Это предприятие получило максимальные балльные оценки по индикатору финансовой стабильности.

В отношении другого представителя группы ПАО «Северсталь» необходимо заметить, что абсолютные показатели финансовой устойчивости уступают лидеру группы по балльным оценкам индикаторов финансовой стабильности.

Для АО «Атомредметзолото» и «АО «Русская медная компания» можно сделать вывод об ухудшении финансовой устойчивости в 2019 году до неустойчивого состояния. В данном случае необходимо привлечь дополнительные источники финансирования, в большинстве случаев у компании высокий уровень платежеспособности, когда она не зависит от внешних кредиторов. Для получения количественных характеристик финансовой устойчивости предприятия рассчитывается ряд факторов (таблица 2).

Таблица 2.

*Анализ финансовой устойчивости на основе финансовых коэффициентов
горнодобывающих предприятий за 2019 г.*

Финансовые коэффициенты	ПАО «Север- сталь»	АО «Атомред- метзолото»	АО Русская медная компания	ОАО «Стойленский горно- обогатитель- ный комбинат»
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии (коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент собственности)	0,363	0,944	-0,002	0,687
Коэффициент финансовой устойчивости	0,781	0,945	0,415	0,745
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами СОС	-0,942	0,005	-0,901	0,287
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	-3,050	0,014	-2,275	0,471
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,850	0,0003	225,362	0,184
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,712	0,888	0,958	0,964
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,219	0,055	0,585	0,255
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,571	17,006	-0,002	2,190

Коэффициент автономии у АО «Атомредметзолото» и ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат» соответствует нормативному значению ($\geq 0,5$). Значение показателя свидетельствует о высокой финансовой независимости компании и способности предоставлять гарантии кредиторам при погашении своих обязательств.

У ПАО «Северсталь» коэффициент автономии ниже норматива, а у АО «Русская медная компания» он отрицательный, что говорит о полной зависимости от внешних источников и убыточности деятельности.

Значение коэффициента финансовой устойчивости за исследуемый период не соответствует нормативу только у АО «Русская медная компания», что указывает на уменьшение оборотных средств и увеличение запасов. У АО «Атомредметзолото», ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат» ПАО «Северсталь» этот показатель имеет положительное значение, но не соответствует нормативному

значению (0,7 и более), что указывает на недостаточный оборотный капитал для покрытия запасов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами СОС характеризует объем бизнеса, финансируемого из устойчивых источников. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами СОС не соответствует нормативным значениям в 2019 году у всех предприятий, кроме ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат». Поскольку показатель ниже 0,8: это указывает на слабую финансовую устойчивость компании, большой процент внешних источников финансирования (заёмных).

В целом 2019 г. был удачным для исследуемых горнодобывающих предприятий, кроме АО «Русская медная компания», так как за этот период у большинства из них уровень финансовой устойчивости значительно повысился. В 2019 г. из всей совокупности предприятий, только одно характеризовалось высокой финансовой устойчивостью (ПАО «Северсталь»), кроме того, группа насчитывала два предприятия с низким типом финансовой устойчивости (АО «Атомредметзолото» и АО «Русская медная компания»).

Подводя итоги анализа полученных результатов оценки финансовой устойчивости горнодобывающих предприятий России, следует отметить, что, несмотря на положительную динамику в 2019 году, многие из них находились в нестабильном состоянии, что отражается в высокой степени корреляции между значениями интегрального индекса финансовой устойчивости и волатильностью рыночных цен на рудное сырье. Это подтверждает необходимость повышения качества управления финансовой устойчивостью российских горнодобывающих предприятий, что достигается, в том числе, за счет внедрения системы управления финансовой устойчивостью предприятия.

Результаты оценки финансовой устойчивости российских горнодобывающих предприятий указывают на необходимость разработки комплекса рекомендаций, направленных на повышение их финансовой устойчивости, а также поддержание ее на целевом уровне в условиях постоянного негативного воздействия факторов внешней среды, что особенно актуально в периоды экономической нестабильности и снижении цен на минеральное сырье. Этот набор рекомендаций был создан в рамках применения системы управления финансовой устойчивостью компании. Он состоит из двух блоков:

- рекомендации для компаний с приемлемой (удовлетворительной) финансовой устойчивостью;
- рекомендации для компаний с низкой финансовой устойчивостью.

Рассмотрим каждый блок рекомендаций отдельно.

1. Рекомендации российским горнодобывающим компаниям, отличающимся высокой финансовой устойчивостью.

Следует отметить, что для горнодобывающих компаний с удовлетворительной финансовой устойчивостью наиболее приоритетными проблемами являются негативные рыночные тенденции на мировых и российских товарных рынках (только, в отличие от компаний с низкой финансовой устойчивостью, их способность адаптации выше). В этом списке «рыночных» проблем необходимо особо выделить проблему эволюции (ужесточения) рыночных требований к продукции горнорудных предприятий.

Эта тенденция, в свою очередь, связана с мировой практикой ужесточения экологических требований к объемам выбросов вредных примесей в атмосферу предприятиями черной металлургии.

По этой причине в список предлагаемых рекомендаций включена рекомендация по диверсификации продуктов и выходу на новые продуктовые сегменты рынка. Это достигается за счет расширения ассортимента производимой горной продукции с

упором на производство продукции с высокой маржой, которая сегодня наиболее востребована на рынке.

Для решения этой группы проблем желательно выполнить следующие действия:

- разработка и эффективная реализация программы технического перевооружения компании, предусматривающей внедрение передовых технологий и технологий производства, обеспечивающей ресурсо- и энергосбережение, а также более высокий уровень автоматизации бизнес-процессов и бизнес операций;
- внедрение систем менеджмента качества продукции, экологического менеджмента, сертифицированных по международным стандартам ISO;
- разработка и реализация глобальной политики управления затратами в рамках уже упомянутых бизнес-процессов, а также внедрение концепций управления, направленных на снижение затрат и повышение эффективности бизнеса (ERP-системы, бережливые технологии и др.).

Таким образом, реализация предложенного пакета рекомендаций позволит российским горнодобывающим компаниям повысить свою финансовую устойчивость до целевого уровня.

2. Рекомендации российским горнорудным компаниям с низкой финансовой устойчивостью.

Основная цель реализации представленных рекомендаций - финансовая стабилизация компании (восстановление утраченной финансовой устойчивости). Эта цель может быть достигнута за счет реализации четырех основных направлений действий.

Первое и главное направление деятельности - снижение текущей долговой нагрузки компании. В этом случае, в зависимости от конкретной компании, ее взаимоотношений с кредиторами, уровня задолженности и ряда других критериев, целесообразно принять следующие меры:

- Реализовать лучший вариант реструктуризации долга;
- Рефинансирование долгов (естественно на приемлемых для компании условиях);
- Поиск дополнительных источников финансирования с целью частичного погашения долговых обязательств (взыскание долгов; применение системы обратной аренды; продажа непрофильных активов).

Таким образом, процессный подход к управлению позволяет наиболее эффективно реализовать срочно необходимое сокращение затрат для компаний с плохой финансовой стабильностью, а также внести изменения в реорганизацию (включая передачу определенных бизнес-процессов на аутсорсинг).

1. Бердникова, Л.Ф. Технология анализа финансового состояния организации / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. – 2016. – № 17 (121). – С. 374-377.
2. Вартанов, А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А.С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 326 с.
3. Елисеева, А.А. Анализ финансового состояния организации: назначение и содержание / А.А. Елисеева // Материалы Всероссийской студенческой научно-практической конференции. – 2019. – С. 314-317.
4. Майкова, К.О. Содержание анализа финансового состояния организации / К.О. Майкова // Современные научные исследования и разработки. – 2018. – Т. 1. № 5 (22). – С. 407-410.
5. Овечкина, О.Н. Проблемы анализа и оценки финансового состояния организации / О.Н. Овечкина, Г.И. Рыбакова // Инновационное развитие экономики. – 2015. – № 2 (26). – С. 130-134.