

УДК 338.242.2

Зайцев Иван Денисович,

студент,
кафедра Финансового и налогового менеджмента,
Институт Экономики и управления
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

Загвоздина Валентина Николаевна,

кандидат технических наук, доцент,
кафедра Финансового и налогового менеджмента,
Институт Экономики и управления
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «СВЯТОГОР» ПО БАЛЬНОЙ МЕТОДИКЕ О.А. КАВЫРШИНОЙ*Аннотация:*

Данная статья посвящена оценке финансовой безопасности предприятия на примере АО «Святогор». В первой части статьи рассмотрены теоретические аспекты исследования финансовой безопасности предприятия металлургического производства. Во второй главе проводится анализ и оценка уровня финансовой безопасности предприятия металлургического производства (на примере АО «Святогор»).

Ключевые слова:

Финансовая безопасность, оценка финансовой безопасности, угрозы и риски финансовой безопасности.

Металлургическая промышленность, являясь базовой отраслью экономики, вносит существенный вклад в экономику России. Роль российской металлургии в структуре ВВП невелика - около 5%, но очень важна, поскольку от металлургии зависят три базовые отрасли экономики: промышленность, строительство и топливно-энергетический комплекс, которые в совокупности дают 58% ВВП.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в сложных экономических условиях, насыщенных экономическими санкциями, экономика России переживает период создания новых условий, новых рыночных принципов хозяйствования, совершенствования инструментов управления экономикой. Особое внимание уделяется экономической безопасности – определенной системе, обеспечивающей защиту и предупреждающей различные угрозы посредством оценки вероятности угроз в деятельности хозяйствующих субъектов, поиском способов управления этими угрозами, оценке рисков ухудшения ситуации, минимизации и устранению этих угроз. При этом финансовая безопасность рассматривается как важнейшая составляющая экономической безопасности, ее обеспечение должно происходить в непосредственной связи поддержания экономической безопасности хозяйствующего субъекта в целом.

Проблемы финансовой безопасности для предприятий различных видов экономической деятельности имеют особое значение. В современных условиях практически все предприятия и организации сталкиваются с финансовым риском, нехваткой финансовых ресурсов, высоким уровнем конкуренции, невозможностью спрогнозировать перспективы получения доходов и прибыли. В этих условиях предприятия должны особенно серьезно относиться к своей финансовой безопасности, не допускать перерасхода средств, реально оценивать финансовые угрозы, своевременно вносить изменения в финансовые планы, формировать резервы, способные не допустить ухудшение финансового положения.

На данный момент для предприятиям металлургического производства наиболее актуальны ресурсные факторы угроз, их можно отнести к угрозам мезоуровня (территория ведения бизнеса) и угрозам макроуровня (природно-экологические и технологические). Рассмотрим их подробнее.

Центры металлургического производства сосредоточены в разных нашей страны, однако на их размещение оказывают влияние определенные факторы, наиболее существенные из них:

- энергия и топливо – наличие, и цена;
- потребители;
- сырье;
- сырьевая база.

Фактор наивысшего значения из перечисленных – сырье и его наличие. Когда ключевой фактор – сырьевой, тогда добывающие предприятия металлургического производства, как правило, размещаются вблизи от рудников в районах добычи полезных ископаемых. Например, сегодня производителям меди широко используют в качестве сырья медных колчеданов, добываемые на месторождениях, расположенных в разных районах Урала. Поэтому и предприятия по производству меди также сконцентрированы в этом регионе, хотя в своей деятельности они используют они могут использовать и часть завозимого сырья.

Все медеплавильные предприятия Свердловской области до последнего десятилетия использовали главным образом собственное, так называемое «местное» сырье. Но при том, что на данный момент сырьевое обеспечение медеплавильной промышленности оценивается менее 50%, однако база Среднего Урала не считается исчерпанной. Кроме того, что ведется активный поиск новых месторождений на севере области, с учетом создания новых технологий, производится повторное использование старых месторождений, содержащих крайне бедные руды. Состояние минерально-сырьевой базы Урала по всем видам полезных ископаемых, в том числе по меди - не обеспечивает потребности предприятий в сырье, особенно острым является дефицит медной руды. Предприятия медной промышленности Свердловской области покрывают потребность в сырье своих металлургических заводов всего – на 20-22%, поэтому нуждается в завозе минерального сырья извне, из других областей России и ближнего зарубежья.

Государственным балансом запасов на территории Свердловской области учтено 21 месторождение различных генетических типов медных руд с суммарными запасами категорий А+В+С1 - 3840 тыс. тонн меди, категории С2 - 462 тыс. тонн.

Основу сырьевой базы медной промышленности составляют медно-колчеданные и медно-железо-ванадиевые месторождения. Медно-колчеданные месторождения характеризуются высоким содержанием меди в рудах, как правило, более 3 процентов, балансовые запасы их составляют свыше 1800 тыс. тонн меди (свыше 40 % запасов меди Свердловской области).

Медно-железо-ванадиевые месторождения представлены Волковским месторождением, в котором среднее содержание меди составляет 0,64 процента, однако запасы составляют около 42 процентов всех запасов меди Свердловской области.

Также рассмотрим технологический фактор угроз финансовой безопасности предприятия металлургического производства медной продукции, тесно связанный с ресурсно-сырьевым фактором. В так называемых медных рудах может содержаться от 0,5% до 6% меди. Раньше, еще 5-10 лет назад, руду, в которой содержалось менее 0,5% меди, не перерабатывали, так как уровень техники и технологии был недостаточен для извлечения из нее меди, процесс считался нерентабельным. Однако, на данный момент медь, как и большинство других цветных металлов, относят ко все более дефицитным ресурсам.

В связи с чем, на сегодняшний день те руды, в которых содержится более 5% меди уже считаются богатыми, тогда как раньше для подобной оценки нужно было 6-9% содержания меди. А основную добычу меди приходится вести уже переработкой 0,5%-ных руд, более того, уже существуют и активно применяются технологии позволяющие получать медь из более бедных руд, где ее содержится менее 0,5% . Для подобного процесса необходимы суперсовременные технологии – предприятия, которое их обеспечит, сможет нейтрализовать серьезный экономический риск.

Таким образом, ключевым внешним фактором финансовой безопасности предприятия металлургического производства медной отрасли в целом является сырьевой и как следствие - технологический. Именно поэтому конкуренция на российском рынке меди между производителями идет не на уровне выпускаемой продукции, а на уровне обеспеченности сырьевыми ресурсами и технологиями.

Проведенное исследование позволяет констатировать отсутствие в научной литературе единого мнения о составе угроз финансовой безопасности предприятия. Это объясняется наличием тесной взаимосвязи между внешними и внутренними факторами влияния на финансовую безопасность предприятия, когда включение одного фактора включает сразу несколько угроз.

Таким образом, есть смысл определить основные детерминанты угроз финансовой безопасности металлургического предприятия: бизнес-процессы, контрагенты, финансы предприятия.

При изучении угроз и рисков финансовой безопасности предприятия, система показателей, определяющих финансовую безопасность должна использовать рыночные, финансовые показатели состояния предприятия. Для анализа внешних угроз предприятия металлургического производства, действующего не только на российском, но и на международном рынке, рекомендуется использовать показатели оценки риск-системы. Рассмотрим бальную методику О.А. Кавыршиной, позволяющую определить уровень финансовой безопасности предприятия.

Таблица 1 – Система показателей, используемая для оценки уровня финансовой безопасности предприятия по методике О.А. Кавыршиной

Наименование показателей	Способ расчета показателей	Безопасное (пороговое значение)	Значение Показателя за 2022 г.	Оценка
<i>Показатели финансовой устойчивости</i>				
1. Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал /Общая величина активов	$\geq 0,5$	0,36	1
2. Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал +Долгосрочные обязательства)/ Общая величина активов	$\geq 0,6$	0,76	2

3.	Коэффициент финансового левериджа	Заемный капитал / Собственный капитал	<1	1,32	1
4.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	$\geq 0,1$	0,18	4
<i>Показатели платежеспособности и ликвидности</i>					
5.	Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства и денежные эквиваленты/ Краткосрочные обязательства	$\geq 0,2$	0,002	0
6.	Коэффициент общей платежеспособности	Общая величина активов/ (Долгосрочные + Краткосрочные обязательства)	≥ 2	1,56	2
7.	Коэффициент покрытия процентов	Прибыль от продаж/ Проценты к уплате	$>1,5$	5,05	4
8.	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1,5-2	1,22	2
9.	Коэффициент быстрой ликвидности	(Денежные средства + Дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства	0,7-1	0,76	4
10.	Достаточность денежных средств на счетах	Фактическое наличие денежных средств на счетах / (Годовой фонд заработной платы с отчислениями/365)	≥ 1	3,02	4
<i>Показатели деловой активности</i>					
11.	Запас финансовой прочности	(Выручка – Порог рентабельности) / Выручка $\times 100\%$	$\geq 25\%$	17%	2
12.	Продолжительность финансового цикла	Длительность операционного цикла – длительность оборота кредиторской задолженности	Снижение показателя положительным образом влияет на уровень финансовой безопасности предприятия	2021 г.: 189,19 2022 г.: 278,81	1
13.	Оборачиваемость дебиторской задолженности	Выручка от реализации / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности	Увеличение показателя положительным образом характеризует финансовую устойчивость предприятия	2021 г.: 2,91 2022 г.: 2,62	2
14.	Оборачиваемость кредиторской задолженности	Себестоимость реализованной продукции/ Среднегодовая сумма кредиторской задолженности	$<$ оборачиваемости дебиторской задолженности	2,78	2
15.	Темп роста прибыли	Чистая прибыль текущего периода / Чистая прибыль базового периода	$>$ темпа роста выручки	1,07	2
16.	Темп роста выручки	Выручка текущего периода / Выручка базового периода	\geq темпа роста активов	1,15	1
17.	Темп роста активов	Активы на конец периода/ Активы на начало периода	>100	1,7	3
18.	Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	Выручка за период / Средняя величина активов за период	≥ 1	0,46	1
<i>Показатели рентабельности</i>					

19. Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}} \times 100$	5%	39,95 %	4
20. Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}} \times 100$	10%	91 %	4
21. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	$\text{Стоимость собственного капитала} \times \text{Доля собственного капитала} + \text{Стоимость заемного капитала} \times \text{Доля заемного капитала} \times (1 - \text{Ставка налога на прибыль})$	< рентабельности активов	38,73 %	4

На втором этапе каждому показателю присваивается определенный балл. При этом баллы для показателей выставляются в следующем порядке:

если расчетное значение показателя за исследуемый период выше порогового (нормативного) значения, расчетному значению показателя присваивается 4 балла;

если расчетное значение показателя за анализируемый период равно пороговому (нормативному) значению, расчетному значению показателя присваивается 3 балла;

если расчетное значение показателя за анализируемый период меньше / больше (в зависимости от условия, обеспечивающего финансовую безопасность) порогового (нормативного) значения, не более чем на 25 %, расчетному значению показателя присваивается 2 балла;

- если расчетное значение показателя за анализируемый период меньше / больше (в зависимости от условия, обеспечивающего финансовую безопасность) порогового (нормативного) значения, не более чем на 50 %, расчетному значению показателя присваивается 1 балл;

- если расчетное значение показателя за анализируемый период меньше / больше (в зависимости от условия, обеспечивающего финансовую безопасность) порогового (нормативного) значения, более чем на 50 %, либо получено отрицательное значение показателя, расчетному значению присваивается 0 баллов.

Если же пороговое значение показателя не установлено (т.е. расчетное значение должно стремиться к максимуму или к минимуму), следует провести сравнение значения показателя за расчетный период и показателя за предшествующий период и оценить их динамику.

Определение общего уровня финансовой безопасности предприятия проводится на основе сопоставления и суммирования общих итогов балльных оценок показателей, и в зависимости от полученных значений уровень финансовой безопасности предприятия может характеризоваться, как представлено в таблице 4.

Таблица 2 – Характеристика уровня финансовой безопасности предприятия по методике О.А. Кавыршиной

Баллы	Уровень финансовой безопасности предприятия	Описание
80-64	Высокий	Значения показателей значительно выше пороговых (нормативных) значений и имеют положительную динамику, предприятие работает стабильно и устойчиво
63-43	Средний	Показатели, характеризующие уровень финансовой безопасности близки к пороговым значениям, степень использования имеющихся у предприятия возможностей близка установленным нормам и стандартам
42-20	Низкий	Несоответствие хотя бы одного из показателей состояния финансовой безопасности пороговому значению, а другие приблизились к барьерным значениям. При этом не были утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов функционирования предприятия путем принятия мер предупредительного характера
21-11	Критический	Несоответствие большинства основных показателей состояния финансовой безопасности пороговому (нормативному) значению, появляются признаки необратимости спада деловой активности вследствие исчерпания технического ресурса оборудования и площадей, сокращения персонала
10-0	Уровень опасности	Нарушаются все барьеры, отделяющие стабильное и кризисное состояние развития предприятия, и утрата безопасности становится неизбежной и неотвратимой

Общая сумма баллов по методике А.О. Кавыршиной составила 50 баллов. Исходя из этого мы можем сделать вывод, что уровень финансовой безопасности АО «Святогор» - средний. Многие показатели были выше порогового значения, например Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и Коэффициент быстрой ликвидности, также есть показатели значительно ниже пороговых, такие как Коэффициент абсолютной ликвидности и Коэффициент финансового левериджа. Стоит отметить, что наиболее часто уровень финансовой безопасности крупных российских компаний классифицируется как «Средний», однако при сохранении текущей тенденции количество компаний со средним и высоким уровнем сравниваются.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Кавыршина О.А. Инструментарий финансового анализа в системе экономической безопасности предприятия / О.А. Кавыршина // Развитие предприятий машиностроения в России: проблемы, опыт, перспективы. Материалы Международ.науч.-практ.конф. – Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный технический университет», 2015. –Ч.2. – С.11-21.

Zaitsev Ivan Denisovich,

Student,

Department of Financial and Tax Management,

Institute of economics and management

Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Ural Federal University named after the first President Russia B.N. Yeltsin"

Yekaterinburg, Russian Federation

Zagvozdina Valentina Nikolaevna,

Candidate of Technical Sciences, Associate Professor,

Department of Financial and Tax Management,

Institute of economics and management

Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Ural Federal University named after the first President Russia B.N. Yeltsin"

Yekaterinburg, Russian Federation

FINANCIAL SECURITY OF AN ENTERPRISE

Abstract:

This article is devoted to assessing the financial security of an enterprise on the example of JSC "Svyatogor".

In the first part of the article, the theoretical aspects of the study of the financial security of a metallurgical enterprise are considered. The second chapter analyzes and assesses the level of financial security of a metallurgical enterprise (on the example of JSC "Svyatogor").

Keywords:

Financial security, financial security assessment, attacks and financial security risks.