

DOI: [10.17805/ggz.2024.4.4](https://doi.org/10.17805/ggz.2024.4.4)EDN: [LMEZXY](https://www.edn.ru/LMEZXY)

МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ДОБЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ: ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

К. С. Масалов

*Московский гуманитарный университет,
Российская Федерация*

В статье рассматриваются проблемы анализа финансового состояния предприятий сектора добывающей промышленности. Автор приходит к выводу о том, что для обеспечения эффективного управления в условиях рыночной конкуренции и цикличности необходимо постоянно совершенствовать методику анализа финансовых показателей с учетом особенностей добывающей отрасли.

Ключевые слова: *добывающая промышленность; анализ финансового состояния; методики анализа; добывающая отрасль; управление предприятием; полезные ископаемые*

A METHODOLOGY FOR ANALYZING FINANCIAL CONDITIONS OF EXTRACTIVE INDUSTRY ENTERPRISES: WAYS TO IMPROVE

Konstantin S. Masalov

*Moscow University for the Humanities,
Russian Federation*

The article discusses the issues of analyzing financial conditions of enterprises in the extractive industry sector. The author comes to the conclusion that in order to ensure effective management in conditions of market competition and cyclicity, it is necessary to constantly improve a methodology for analyzing financial indicators, taking into account the specific features of the extractive industry.

Keywords: *extractive industry; financial condition analysis; analysis methods; extractive sector; enterprise management; natural resources*

ВВЕДЕНИЕ

Проведение анализа финансового состояния добывающих предприятий позволяет выявить проблемы и оценить принятые управленческие решения. Как отмечает В. С. Друзьяка, «под финансовым состоянием организации понимается экономическая категория, которая отражает текущее состояние капитала организации в процессе его постоянного кругооборота и способность организации развиваться в текущих условиях и на данный момент времени» (Друзьяка, 2022: 111).

Любые изменения внешней экономики и политики, коммуникационных сообщений, климата, технологии добычи полезных ископаемых, рентабельности, спроса, доли организационно-технических средств оказывает влияние на результаты деятельности предприятий. Финансовое состояние организации во многом зависит от частоты проведения анализа. Его регулярность способствует повышению качества прогнозов, помогает избежать финансовых трудностей, связанных с сезонными колебаниями, заранее распределить финансовую нагрузку предприятия. По мнению исследователей, «[г]лавной задачей проведения анализа является своевременное определение угроз в хозяйственной деятельности компании» (Васильева и др., 2022: 85), что является первоочередным в текущей непростой экономической обстановке. Очевидно, что «[о]беспечение и поддержание финансовой устойчивости требует комплексного подхода, включающего анализ факторов, оценку состояния предприятия, разработку и реализацию стратегии управления финансами» (Муханов, Таймазгылыджова, 2024: 708). В стабильном управлении предприятием добывающей промышленности выступает помощником правильно подобранная методика анализа финансового состояния компании.

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ДОБЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

К примеру, С. В. Кривошапова и Я. Д. Капышкина предлагают производить оценку «с учетом методики анализа финансового положения предприятия, утвержденной Госкомстатом России» (Кривошапова, Капышкина, 2020: 172).

Анализ проводится в четыре этапа:

1) На первом этапе рассчитываются коэффициенты платежеспособности для оценки возможности компании оперативно рассчитаться со всеми кредиторами.

2) На втором этапе оценивается финансовая устойчивость предприятия, рассчитываются коэффициенты, связанные с финансовой независимостью субъекта. Известно, что «[п]оказатели финансовой устойчивости предприятия и стабильности ее деятельности также оказывают существенное влияние на стоимость компании» (Рунова, Никитина, 2023: 146).

3) На третьем этапе рассчитываются коэффициенты деятельности предприятия, связанные с использованием активов.

4) На четвертом этапе вычисляются показатели рентабельности, показывающие эффективность управления предприятием.

Предприятия добывающей промышленности отличаются значительными суммами вложений в капитальные активы, хроническими неплатежами среди дебиторов, что способствуют увеличению кредиторских задолженностей, имеют значительные объемы добычи полезных ископаемых. Таким образом, «модель оценки эффективности хозяйствующего субъекта в добывающей промышленности должна создаваться на основе как традиционных показателей, так и новых, позволяющих оценить предприятие с учетом его специфики и рынка, на котором оно работает» (Кошкарев, 2024: 244).

Учитывая данную специфику, следует отметить, что при проведении финансового анализа нужно обращать внимание как на финансовые показатели, так и на особенности добывающей отрасли, чтобы обеспечить эффективное управление предприятием в условиях конкурентного рынка и цикличности.

Методика финансового анализа, предложенная С. В. Кривошаповой и Я. Д. Капышкиной, не учитывает особенности предприятий добывающей промышленности и нуждается в совершенствовании посредством введения дополнительных коэффициентов:

- коэффициента оборачиваемости поисковых активов, использованных при добычи полезных ископаемых;
- соотношения коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности;
- коэффициента соотношения темпа роста объемов добычи полезных ископаемых к их выручке.

Важным показателем предприятия является коэффициент оборачиваемости его активов, который показывает, как быстро сумма вложенная в предприятие возвращается в виде выручки.

Оценка эффективности использования всех активов предприятия добывающей промышленности не до конца отражает отраслевую специфику и нуждается в уточнении.

Расчет коэффициента оборачиваемости поисковых активов, использованных в процессе добычи полезных ископаемых показывает способность предприятия генерировать выручку с использованием тех активов, которые задействованы непосредственно при добыче полезных ископаемых.

Расчет производится следующим образом:

$$\text{КОПА} = \frac{\text{В(ПИ)}}{\text{ПАСр}} \quad (1),$$

где: В(ПИ) — выручка, полученная от реализации полезных ископаемых;

ПАСр — средняя сумма поисковых активов, использованных при добыче полезных ископаемых в периоде.

Высокий показатель КОПА указывает на эффективное использование поисковых активов, говорит о быстром возврате вложенных денежных средств.

Низкий показатель КОПА указывает на проблемы оборачиваемости активов, что может быть вызвано следующими факторами:

- увеличением сроков разработки месторождений;
- большими затратами на разведку месторождений;
- малыми объемами продаж полезных ископаемых.

При низком уровне показателя КОПА следует оптимизировать затраты на разработку и разведку полезных ископаемых, а также искать новые рынки сбыта. Данный показатель может быть использован для оценки эффективности использования поисковых активов между предприятиями добывающей промышленности одной отрасли.

Коэффициент соотношения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности показывает эффективность управления обязательствами и требованиями. Данный показатель дает понимание того, насколько быстро предприятие исполняет свои денежные обязательства перед кредиторами и демонстрирует уровень их соответствия по отношению к дебиторским поступлениям.

Оценка показателя дает информацию о том, на какое оптимальное время предприятие готово предоставлять своим клиентам рассрочку (отсрочку) пла-

тежа. Если соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности не находится на должном уровне, то у предприятия возникают проблемы в обороте денежных потоков, что негативно сказывается на ее финансовой устойчивости.

Расчет производится следующим образом:

$$K_{\text{коДЗ и КОКЗ}} = \frac{КО_{\text{дз}}}{КО_{\text{кз}}} \quad (2),$$

где: $K_{\text{коДЗ и КОКЗ}}$ — коэффициент соотношения оборачиваемости $КО_{\text{дз}}$ и $КО_{\text{кз}}$;

$КО_{\text{дз}}$ — коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

$КО_{\text{кз}}$ — коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Значение коэффициента:

- $K_{\text{коДЗ и КОКЗ}} > 1$: указывает на хороший уровень в управлении дебиторской и кредиторской задолженности; однако слишком большое значение может указывать на жесткие условия для дебиторов;

- $K_{\text{коДЗ и КОКЗ}} < 1$: указывает на проблемы в управлении дебиторской задолженностью, может говорить о слишком мягких условиях для дебиторов; при таком значении коэффициента у компании может не хватать денежных средств для оплаты своих обязательств;

- $K_{\text{коДЗ и КОКЗ}} = 1$: указывает на поддержание баланса между дебиторской и кредиторской задолженностью, говорит о стабильном управлении.

Данный коэффициент позволяет предприятию:

- дать оценку обязательствам и требованиям;
- произвести анализ денежных потоков во избежание дефицита;
- сделать выводы о платежной дисциплине.

Коэффициент соотношения темпа роста объемов добычи полезных ископаемых к их выручке показывает способность предприятия регулировать свои издержки под влиянием различных внешних и внутренних факторов. В современной обстановке это особенно важно, т. к. с введением санкций, ростом издержек на логистику, импортозамещением оборудования затраты на добычу полезных ископаемых в России только растут.

Хорошие показатели коэффициента способны привлечь новых инвесторов.

Расчет производится следующим образом:

$$K_{\text{ОДП}(x)Y/V(x)Y} = \frac{\left(\frac{\text{ДПИ}(x)Y_1}{\text{ДПИ}(x)Y_0}\right)}{\left(\frac{V(x)Y_1}{V(x)Y_0}\right)} \quad (3),$$

где $K_{\text{ОДП}(x)Y/V(x)Y}$ — коэффициент отношения темпа роста добычи полезных ископаемых к темпу роста выручки;

$\text{ДПИ}(x)Y_1/\text{ДПИ}(x)Y_0$ — темп роста добычи полезных ископаемых;

$V(x)Y_1/V(x)Y_0$ — темп роста выручки от реализации полезных ископаемых.

Значения коэффициента:

- $K_{\text{ОДП}(x)Y/V(x)Y} > 1$: данное значение указывает на рост добычи полезных ископаемых по сравнению с выручкой, что говорит о снижении цен на ресурсы;

- $K_{\text{ОДП}(x)Y/V(x)Y} < 1$: данное значение указывает на рост выручки по сравнению с уровнем добычи, что говорит о увеличении цен на полезные ископаемые или же улучшение условий реализации;

- $K_{\text{ОДП}(x)Y/V(x)Y} = 1$: данное значение говорит о соответствии темпа роста добычи и выручки.

Этот коэффициент помогает проанализировать эффективность отрасли добывающей промышленности, ее способность генерировать выручку.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Предприятия добывающей промышленности постоянно сталкиваются с вызовами — от волатильности цен на природные ресурсы до экологических и социальных ограничений. В таких условиях особенно важна точность и оперативность анализа финансового состояния. Несмотря на значимость анализа, традиционные подходы часто не в полной мере способны дать эффективную оценку. Это связано с особенностями деятельности добывающих предприятий.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Васильева, Н. К. и др. (2022) Анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации / Н. К. Васильева, О. В. Тахумова, А. А. Даниленко, А. В. Хуторная // Вестник Академии знаний. № 50 (3). С. 84–91. EDN [TRIDQZ](#).

Друзьяка, В. С. (2022) Оценка финансового состояния организации // *E-Scio*. № 4 (67). С. 110–115. EDN [PVBYFI](#).

Кошкарёв, М. В. (2024) Ключевые показатели эффективности при оценке конкурентоспособности хозяйствующего субъекта в добывающей промышленности // *Финансовые рынки и банки*. № 7. С. 241–246. DOI [10.24412/2658-3917-2024-7-241-246](#). EDN [VKYAAO](#).

Кривошапова, С. В., Капышкина, Я. Д. (2020) Оценка финансового состояния предприятия горно-металлургической отрасли на примере АО «ГМК «Дальполиметалл»» // *Азимут научных исследований: экономика и управление*. Т. 9, № 3 (32). С. 171–174. DOI [10.26140/anie-2020-0903-0037](#). EDN [TVPDEP](#).

Муханов, А. Т., Таймазгылыджова, Л. М. (2024) Финансовая устойчивость предприятия и ее влияние на конкурентоспособность // *Всемирный ученый*. Т. 1, № 18. С. 705–710.

Рунова, С. В., Никитина, Е. А. (2023) Мероприятия по повышению денежного потока предприятия и стоимости бизнеса // *Столыпинский вестник*. Т. 5, № 1. С. 144–153. EDN [LPCWAO](#).

Дата поступления: 24.05.2024 г.

Дата принятия: 21.10.2024 г.

REFERENCES

Vasilieva, N. K. et al. (2022) Analiz likvidnosti i finansovoi ustoichivosti organizatsii [Analysis of turnover of working capital of organizations] / N. K. Vasilieva, O. V. Takhumova, A. A. Danilenko, A. V. Khutornaya. *Vestnik Akademii znanii*, no. 50 (3), pp. 84–91. (In Russ.). EDN [TRIDQZ](#).

Druzyaka, V. S. (2022) Otsenka finansovogo sostoianiia organizatsii [Assessment of organization's financial condition]. *E-Scio*, no. 4 (67), pp. 110–115. (In Russ.). EDN [PVBYFI](#).

Koshkarev, M. V. (2024) Kliuchevye pokazateli effektivnosti pri otsenke konkurentosposobnosti khoziaistvuiushchego sub"ekta v dobyvaiushchei promyshlennosti [Key performance indicators when assessing the competitiveness of an economic entity in the mining industry]. *Finansovye rynki i banki*, no. 7, pp. 241–246. (In Russ.). EDN [VKYAAO](#).

Krivoshapova, S. V. and Kapyshekina, Ya. D. (2020) Otsenka finansovogo sostoianiia predpriiatiia gorno-metallurgicheskoi otrasli na primere AO «GMK «Dal'polimetall»» [Assessment of the financial condition of the mining and metal-

lurgical industry on the example of “Dalpolymetal”]. *Azimut nauchnykh issledovaniy: ekonomika i upravlenie*, vol. 9, no. 3 (32), pp. 171–174. (In Russ.). DOI [10.26140/anie-2020-0903-0037](https://doi.org/10.26140/anie-2020-0903-0037). EDN [TVPDEP](https://www.edn.ru/entry/10.26140/anie-2020-0903-0037).

Muhanow, A. T. and Taymazgylyjova, L. M. (2024) Finansovaya ustoichivost' predpriiatiia i ee vliianie na konkurentosposobnost' [Financial stability of the enterprise and its impact on competitiveness]. *Vsemirnyi uchenyi*, vol. 1, no. 18, pp. 705–710. (In Russ.).

Runova, S. V. and Nikitina, E. A. (2023) Meropriiatiia po povysheniiu denezhnogo potoka predpriiatiia i stoimosti biznesa [Measures to increase the cash flow of the enterprise and the value of the business]. *Stolypinskiy vestnik*, vol. 5, no. 1, pp. 144–153. (In Russ.). EDN [LPCWAO](https://www.edn.ru/entry/10.26140/stolypinskiy-vestnik-2023-01-144-153).

Submission date: 24.05.2024.

Acceptance date: 21.10.2024.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРЕ

Масалов Константин Сергеевич — магистрант Московского гуманитарного университета. Адрес: 111395, Россия, г. Москва, ул. Юности, 5. Эл. адрес: nogoznogoz@gmail.com. Научный руководитель: *Константин Юрьевич Решетов* — доктор экономических наук, доцент; профессор кафедры экономических и финансовых дисциплин МосГУ.

ABOUT THE AUTHOR

MASALOV Konstantin Sergeevich, Master's Student, Moscow University for the Humanities. Postal address: 5 Yunosti St., 111395 Moscow, Russian Federation. E-mail: nogoznogoz@gmail.com. Research adviser: *Konstantin Yu. Reshetov*, Doctor of Economics, Associate Professor; Professor, Department of Economic and Financial Disciplines, Moscow University for the Humanities.

ДЛЯ ЦИТИРОВАНИЯ

Масалов К. С. Методика анализа финансового состояния предприятий добывающей промышленности: пути совершенствования [Электронный ресурс] // Горизонты гуманитарного знания. 2024. № 4. С. 30–37. URL: <https://journals.mosgu.ru/ggz/article/view/2105> (дата обращения: дд.мм.гггг). EDN [LMEZXY](https://www.edn.ru/entry/10.26140/ggz-2024-4-30-37). DOI [10.17805/ggz.2024.4.4](https://doi.org/10.17805/ggz.2024.4.4).