

А.В. Варийчук, Т.И. Окраинец**АНАЛИЗ ТЕНДЕНЦИЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
УГОЛЬНОДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

В последний период в угольной промышленности России наметились негативные тенденции. За период 2009–2013 гг. произошло снижение добычи угля на 1,9%; добыча энергетических углей упала с 230 млн т в 2009 г. до 201 млн т в 2013 г.; произошло падение мировых цен на уголь, сокращение численности трудящихся, а также сокращением инвестиций горнодобывающую отрасль. Продолжительность жизнедеятельности предприятия в значительной степени зависит от его финансового состояния, которое определяется многочисленными факторами, как внутренними так и внешними. Внутренние факторы – это качественные и количественные характеристики экономического потенциала, эффективности его использования, которая является результатом качества работы управляющей системы. Внешние факторы оказывают разнонаправленное воздействие и не всегда положительное. При благополучном финансовом состоянии предприятия внешние факторы могут существенно повлиять на ухудшение финансовой безопасности предприятия. Для обеспечения финансовой безопасности предприятию необходимо создать соответствующую систему управления финансовой безопасностью, выявить и проанализировать индикаторы финансовой безопасности.

Ключевые слова: финансовая безопасность, индикаторы, эффективность, тренд, финансовое состояние, динамика, показатели финансово-хозяйственной деятельности.

В последний период в угольной промышленности России наметились негативные тенденции. За период 2009–2013 гг. произошло снижение добычи угля на 1,9%. Более значительное снижение произошло по энергетическим углям. Их добыча упала с 230 млн т в 2009 г. до 201 млн т в 2013 г. Этот же период характеризуется и другими негативными тенденциями: падение мировых цен на уголь, сокращение численности трудящихся, сокращение инвестиций.

Такие негативные процессы отрицательно влияют на финансовое состояние предприятий и их финансовую безопасность.

Продолжительность жизнедеятельности предприятия в значительной степени зависит от его финансового состояния. Финансовое состояние определяется многочисленными факторами, как внутренними так и внеш-

ними. Внутренние факторы это качественные и количественные характеристики экономического потенциала, эффективности его использования, которая является результатом качества работы управляющей системы. Внешние факторы оказывают разнонаправленное воздействие и не всегда положительное. При благополучном финансовом состоянии предприятия внешние факторы могут существенно повлиять на ухудшение финансовой безопасности предприятия.

Для обеспечения финансовой безопасности предприятию необходимо создать соответствующую систему управления финансовой безопасностью. Эта система должна включать этапы управления финансовой безопасностью, представленные на рис. 1.

Первоначальным этапом управления финансовой безопасностью угледобывающих предприятий является

анализ тенденций их финансовых параметров.

Такой анализ проводился на примере показателей финансового состояния предприятий горнодобывающей отрасли, таких как: ОАО «Шахта «Алексиевская», ОАО «Алтайкокс», Белон, ОАО «Воркутауголь», Мечел, ОАО «Донской антрацит», Угольная компания Заречная, ОАО «Красноярсккрайуголь», ОАО «Челябинская угольная», Шахта Южная, Шахта Обуховская, Северсталь, ОАО «Южкузбассуголь».

По эти предприятиям исследовалась динамика следующих показателей: финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности продаж, рентабельности собственного капита-

ла, рентабельности активов, рентабельности инвестированного капитала.

В табл. 1 представлена динамика показателей финансовой устойчивости.

Из данных табл. 1 видно, что рассматриваемые предприятия угледобывающей промышленности в 2009 и в 2012 гг. находилась в неустойчивом финансовом положении.

Данные табл. 1 свидетельствуют также о недостатке собственных финансовых ресурсов и высокой финансовой зависимости анализируемых предприятий, что угрожает их финансовой безопасности.

Особое значение для управления финансовой безопасности предприятия имеет мониторинг показателей платежеспособности (табл. 2).



Рис. 1. Этапы реализации управленческих действий обеспечения финансовой безопасности

Таблица 1

Показатели финансовой устойчивости

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	Среднее по пред- приятиям	Норма- тивное значение
Финансовая устойчивость							
Коэффициент автономии (K_a)	0,27	0,24	0,16	0,24	0,26	0,24	0,6–0,7
Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{фв}$)	0,61	0,59	0,41	0,65	0,65	0,58	0,5–0,7
Коэффициент постоянного актива ($K_{па}$)	2,33	2,60	1,80	1,70	0,91	1,87	<0,8
Коэффициент маневренности (K_m)	-1,50	-1,60	-0,80	-0,70	0,01	-0,92	0,3–0,5
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{ми}$)	2,02	1,75	1,80	1,85	2,24	1,93	>1<
Коэффициент финансового левериджа ($K_{фл/Debt\ to\ equity\ ratio}$)	-1,01	3,98	2,20	0,46	0,76	1,30	0,5–0,8
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз/Debt\ ratio}$)	0,78	0,79	0,86	0,77	0,76	0,78	0,6–0,7
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности ($K_{кз/дз}$)	1,41	4,33	4,04	1,77	1,99	2,71	<1
Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{осс}$)	-1,18	-0,93	-1,63	-1,19	-1,35	-1,23	>0,1
Общий коэффициент покрытия ($K_{тп}$)	0,87	0,85	0,94	0,96	1,08	0,96	>1,5–3

Данные табл. 2 подтверждают наличие угрозы финансовой безопасности рассматриваемых предприятий, так как показатели платежеспособности имеют негативную тенденцию и находятся ниже нормативных уровней. О проблемах с финансовой безопасностью свидетельствуют и данные табл. 3.

Как видно из данных табл. 3, средний уровень рентабельности активов составляет 4,42%, что практически в

два раза ниже среднеотраслевых значений.

Как видно из графика на рис. 2, негативная тенденция динамики уровня рентабельности активов сохраняется и в 2015 г., а, учитывая кризисное состояние экономики, падение продолжится и дальше.

Негативные процессы в финансовом состоянии угледобывающих предприятий подтверждаются и динамикой рен-

**Рис. 2. Динамика рентабельности активов**

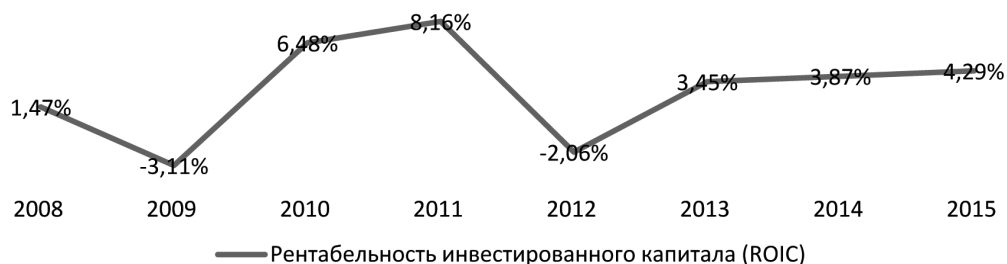


Рис. 3. Динамика рентабельности инвестированного капитала

Таблица 2

Динамика показателей платежеспособности предприятий 2008–2012 гг.

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	Среднее по предприятиям	Нормативное значение
<i>Платежеспособность</i>							
Коэффициент текущей ликвидности	1,63	1,96	1,41	1,67	1,72	1,68	> 2
Коэффициент восстановления платежеспособности		1,10	0,57	0,90	0,87	0,69	>1
Коэффициент утраты платежеспособности		1,04	0,63	0,87	0,86	0,68	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,27	0,32	0,14	0,14	0,21	0,27	>0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,96	1,24	0,83	0,85	0,82	0,94	0,6–1

Таблица 3

Динамика показателей рентабельности предприятий в 2008–2012 гг., %

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	Среднее по предприятиям
<i>Рентабельность</i>						
Рентабельность активов (ROA)	7,74	1,70	13,09	6,40	3,45	4,42
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	1,47	-3,11	6,48	8,16	-2,06	2,19

табельности инвестированного капитала (рис. 3). Как видно из рис. 3, динамика показателя не однозначна, однако общая линия тренда негативна. Такой уровень рентабельности инвестиций не способствует их притоку, а значит, этот фактор экономического роста не будет способствовать укреплению финансовой безопасности предприятий.

Таким образом, анализ динамики индикаторов финансовой безопасности рассматриваемых угледобывающих предприятий выявил наличие существенных финансовых и инвестиционных угроз и обусловил необходимость создания постоянно действующей системы управления финансовой безопасностью.

1. Федеральный закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятий. – К.: Эльга, 2009.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: Учебник для вузов. – М.: Омега-Л, 2010.
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2010.
5. Палехин Р.С. Факторы финансовой безопасности предприятия. Автореф. дисс на соиск. уч. степ. к.э.н. – М., 2007. **ГИАЭ**

КОРОТКО ОБ АВТОРАХ

Варийчук Александр Викторович – преподаватель,
e-mail: Darkmin11@gmail.com 89166061898,
Окраинец Татьяна Ивановна – кандидат экономических наук,
доцент, преподаватель, e-mail: okrainets@mail.ru,
НИТУ «МИСиС».

UDC 330.357

THE TREND ANALYSIS OF FINANCIAL POSITION OF COAL MINES

Variychuk A.V.¹, Lecturer, e-mail: Darkmin11@gmail.com 89166061898,
Okraïnets T.I.¹, Candidate of Economiсal Sciences, Assistant Professor, Lecturer,
e-mail: okrainets@mail.ru,
¹ National University of Science and Technology «MISiS», 119049, Moscow, Russia.

During the last period negative tendencies were outlined in the coal industry of Russia. During 2009–2013 there was a decrease in coal mining by 1,9 percent. More considerable decrease happened on steam coals. Their production fell from 230 million tons in 2009 to 201 million tons in 2013. The same period is characterized also by other negative tendencies: falling of the world prices for coal, reduction of number of workers, and also reduction of investments mining branch.

Duration of activity of the enterprise substantially depends on its financial state. The financial state is defined by numerous factors, both internal and external. Internal factors it is qualitative and quantitative characteristics of economic potential, efficiency of its use which is result of quality of work of the managing director of system. External factors make multidirectional impact and not always the positive. At a safe financial condition of the enterprise external factors can significantly influence deterioration of financial safety of the enterprise.

For ensuring financial safety the enterprise needs to create the corresponding control system of financial safety. And also to reveal and analyse indicators of financial safety.

Keywords: financial safety, indicators, efficiency, trend, financial state, dynamics, indicators of financial and economic activity.

REFERENCES

1. Federal'nyi zakon no 127-FZ «O nesostoyatel'nosti (bankrotstve)» (The federal law No. 127-FZ «About insolvency (bankruptcy)»).
2. Blank I.A. *Upravlenie finansovoi bezopasnost'yu predpriyatii* (Management of financial safety of the enterprises), Kiev, El'ga, 2009.
3. Efimova O.V. *Finansovyi analiz: Uchebnik dlya vuzov* (Financial analysis: Textbook for high schools), Moscow, Omega-L, 2010.
4. Kovalev V.V. *Finansovyi menedzhment: teoriya i praktika* (Financial management: theory and practice), Moscow, Prospekt, 2010.
5. Papekhin R.S. *Faktory finansovoi bezopasnosti predpriyatiya* (Factors of financial safety enterprise), Candidate's thesis, Moscow, 2007.

