

УДК 336.6

ДИАГНОСТИКА УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «ЧЕРНИГОВЕЦ»

Булыгин И.А., студент гр. БЭс-171, V курс

Научный руководитель: Лубкова Э.М., д.э.н., доцент,
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

Добыча, переработка и обогащение угля в настоящее время является одним из наиболее важных сегментов экономики Кемеровской области—Кузбасса. На топливно-энергетические ресурсы в нынешнее время приходится основная доля экспорта Кемеровской области—Кузбасса [2]. Последние несколько лет были достаточно тяжелыми для всей угольной отрасли: сокращение объемов добычи, замораживание инвестиционных программ – всё это стало последствием мировой пандемии COVID-19.

Также одной из основных проблем угольной отрасли Кемеровской области—Кузбасса является логистический барьер, связанный с ограниченностью железнодорожной инфраструктуры. Этот вопрос активно обсуждается и, благодаря принимаемым мерам, налаживается диалог между правительством, РЖД и добывчиками, вводятся дополнительные инвестиции, направленные на модернизацию вагонов, включающую в себя повышение вместимости железнодорожных полувагонов и увеличение скорости поездов.

Еще одним наиболее острым вопросом в угольной промышленности является нанесение вреда природе региона, то есть ухудшение экологии в результате осуществления деятельности угольными предприятиями. Повсеместно на угольных разрезах, шахтах, перерабатывающих фабриках Кузбасса вводятся современные технологии, во много раз сокращающие выбросы от обогащения угля, его сжигания, а также технологии очистки технологических газов.

Актуальность исследования выражается в том, что в настоящее время на рынок угля оказывают влияние внешние и внутренние факторы, что приводит к падению цен на уголь.

Целью является оценка уровня финансовой безопасности и разработка направлений по ее повышению на примере АО «Черниговец».

Рассматривая разные подходы к оценке финансовой составляющей экономической безопасности, можно принять во внимание методику по определению интегрального значения финансовой безопасности, предложенную О.Г. Блажевичем [1].

На первом этапе определяется перечень показателей, позволяющих осуществить диагностику финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, и производится их расчет:

- показатели ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели деловой активности;
- показатели эффективности экономической деятельности.

Вторым шагом является определение пороговых (нормативных) значений для каждого рассчитанного показателя.

Далее находится отклонение каждого рассчитанного показателя от его порогового значения. В рамках данного этапа применяются следующие формулы:

- направление оптимизации показателя стремится к Max, в формуле (1)

$$x_i = \frac{a_i}{a_i^{\pi}} \quad (1)$$

где x_i – величина отклонения фактического значения i от нормативного;

a_i – фактическое значение показателя i ;

a_i^{π} – пороговое значение показателя i .

- направление оптимизации показателя стремится к Min, в формуле (2)

$$x_i = \frac{a_i^{\pi}}{a_i} \quad (2)$$

На четвертом этапе, все рассчитанные значения подставляем в формулу интегральной оценки уровня финансовой безопасности, представленной в формуле 3

$$R\phi\beta = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n \quad (3)$$

В таблице 1 представлены показатели-индикаторы финансовой безопасности предприятия.

Таблица 1 – показатели-индикаторы финансовой безопасности предприятия

Показатель	Оценка динамики	
	Пороговое значение	Динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент критической ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1	Уменьшение

Продолжение таблицы 1

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение
Показатели деловой активности		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов	1	Увеличение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
Показатели эффективности экономической деятельности		
Рентабельность совокупного капитала	Индекс инфляции: 2018 год – 4,27% 2019 год – 3,05% 2020 год – 4,91%	Увеличение
Рентабельность собственного капитала	15%	Увеличение
Рентабельность продаж по чистой прибыли	5%	Увеличение

Используя данные финансовой отчетности АО «Черниговец» за 2018 – 2020 гг и приведенные выше формулы, рассчитаем показатели-индикаторы финансовой безопасности и их отклонения от пороговых значений. Результаты расчётов представлены в таблице 2.

Таблица 2 – показатели-индикаторы финансовой безопасности и их отклонения от пороговых значений АО «Черниговец»

Показатели	2018 г.	Отклонение	2019 г.	Отклонение	2020 г.	Отклонение
1	2	3	4	5	6	7
Показатели ликвидности						
Кф абсолютной ликвидности	0.0010	0.01	0.0007	0.00	0.0020	0.01
Кф критической ликвидности	0.75	0.75	0.11	0.11	0.09	0.09
Кф текущей ликвидности	1.08	0.54	0.37	0.18	0.25	0.13
Показатели финансовой устойчивости						
Кф финансовой устойчивости	0.58	1.15	0.45	0.90	0.47	0.94
Кф финансовой активности	0.74	1.35	0.79	1.26	0.93	1.08
Кф обеспеченности собственными оборотными средствами	-0.63	-6.31	-2.96	-29.60	-5.95	-59.49
Показатели деловой активности						
Темп роста прибыли	0.31	0.26	0.00	0.00	0.00	0.00
Темп роста выручки	1.18	1.29	0.79	1.04	0.78	0.85
Темп роста активов	0.92	0.92	0.76	0.76	0.92	0.92
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4.27	0.36	5.40	0.45	19.60	1.63
Оборачиваемость кредиторской задолженности	4.05	0.34	3.22	0.27	2.22	0.19
Показатели эффективности экономической деятельности						
Рентабельность совокупного капитала	0.041	0.010	0.000	0.000	0.000	0.000
Рентабельность собственного капитала	0.117	0.778	0.000	0.000	0.000	0.000
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0.024	0.484	0.000	0.000	0.000	0.000

Динамика показателей интегральной оценки уровня финансовой безопасности АО «Черниговец» представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели интегральной оценки уровня финансовой безопасности АО «Черниговец» за 2018-2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020
1. Интегральный показатель ликвидности	1.30	0.30	0.22
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	-3.81	-27.44	-57.47
3. Интегральный показатель деловой активности	3.16	2.52	3.59
4. Интегральный показатель эффективности деятельности	1.27	0.00	0.00
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	1.92	-24.62	-53.66

Для наглядности, полученные данные представлены на графиках 1-5.

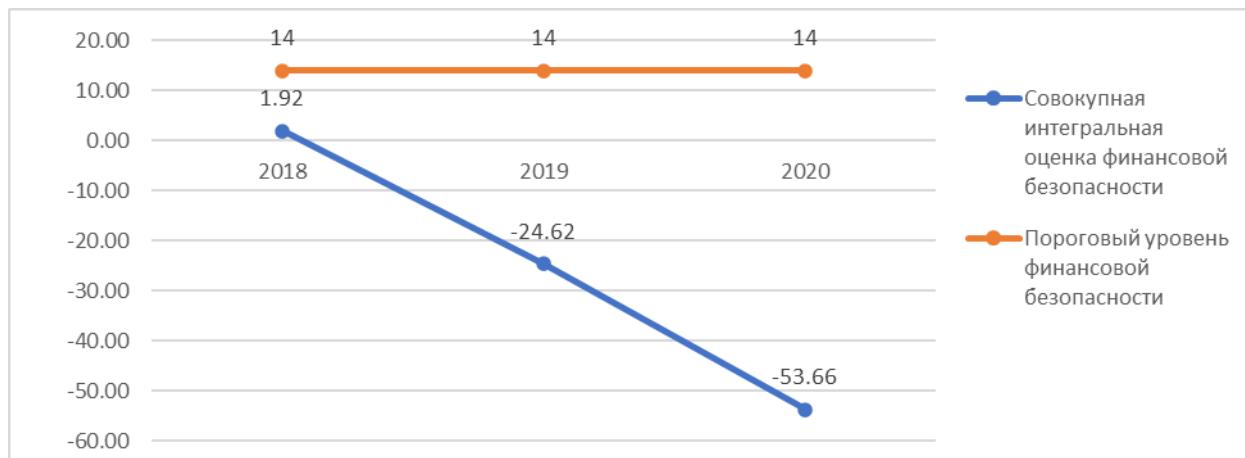


Рисунок 1 – Динамика совокупного интегрального показателя финансовой безопасности АО «Черниговец»

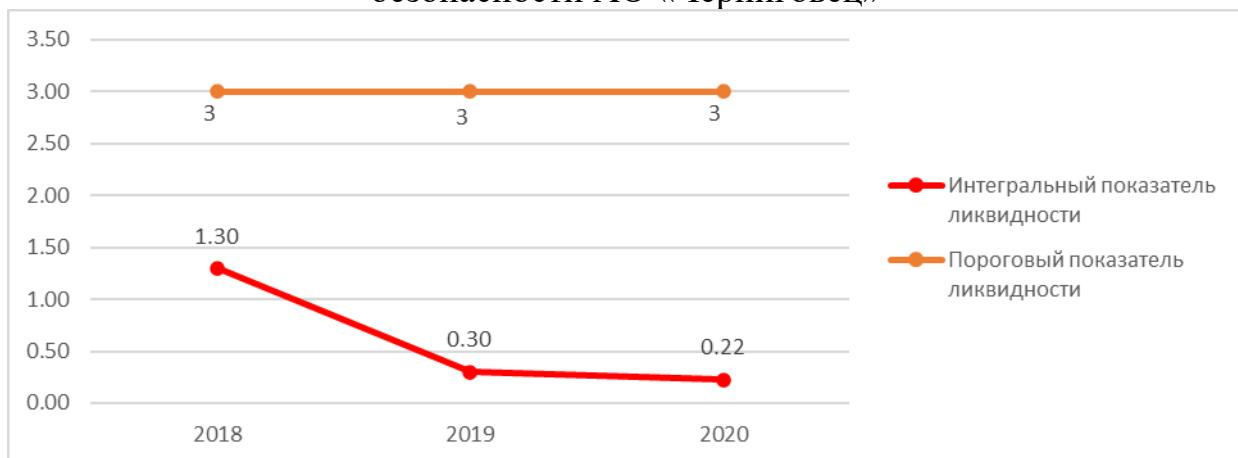


Рисунок 2 – Динамика интегрального показателя ликвидности АО «Черниговец»

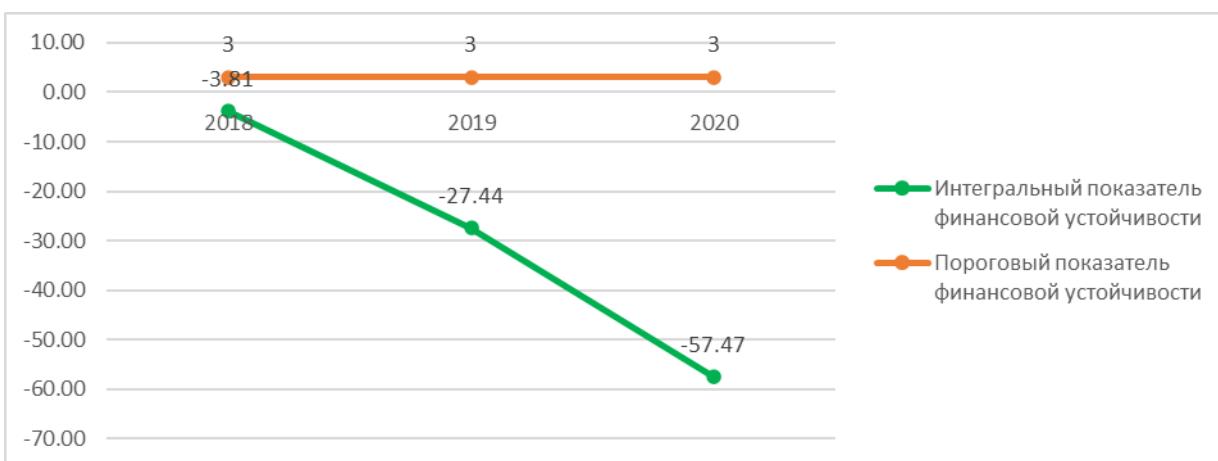


Рисунок 3 – Динамика интегрального показателя финансовой устойчивости
АО «Черниговец»

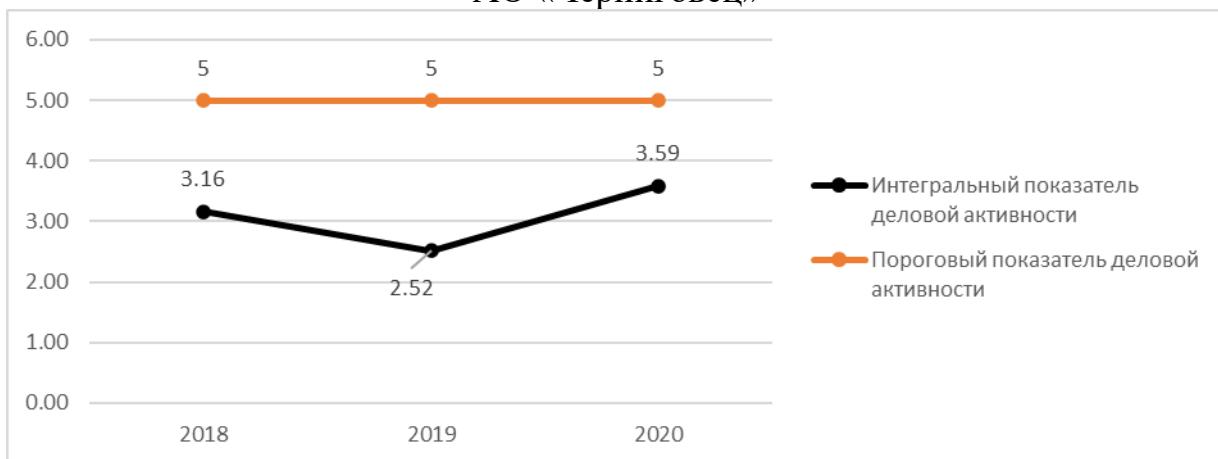


Рисунок 4 – Динамика интегрального показателя деловой активности
АО «Черниговец»

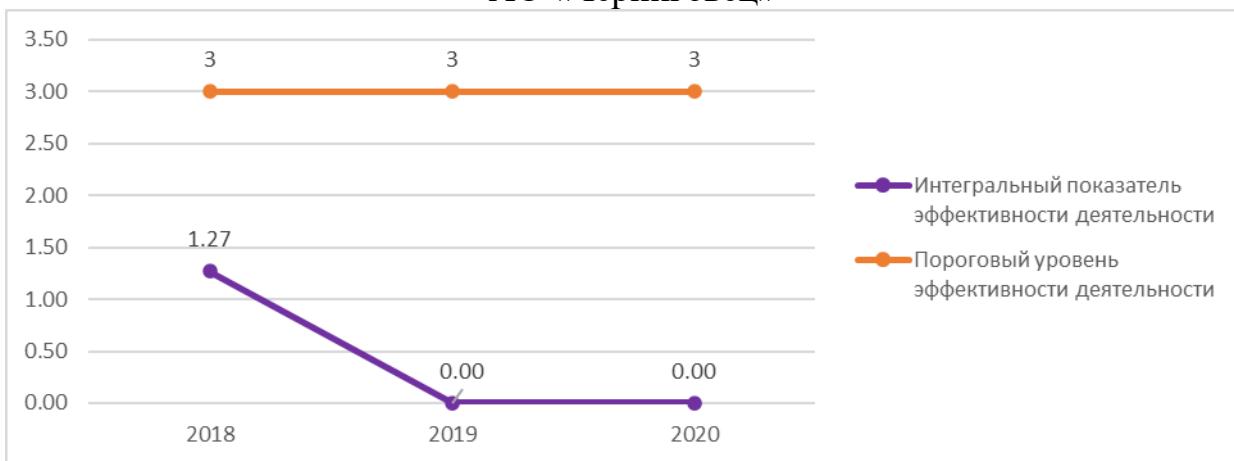


Рисунок 5 – Динамика интегрального показателя эффективности
деятельности АО «Черниговец»

Проведя диагностику угроз финансовой безопасности АО «Черниговец» индикативным методом, можно прийти к следующим выводам.

В целом наблюдается отрицательная динамика совокупного интегрального показателя финансовой безопасности – на протяжении всего трехлетнего

периода он более чем в 7 раз ниже своего порогового значения, при этом наблюдается значительное его сокращение.

Интегральный показатель деловой активности, который несмотря на то, что на протяжении всего анализируемого периода был ниже порогового значения, имеет перспективную динамику роста с последующим приближением к нормативу. На данный фактор в наибольшей степени повлиял показатель оборачиваемости дебиторской задолженности, показывающий увеличение скорости погашения покупателями своей задолженности.

Интегральный показатель финансовой устойчивости оказывает наибольшее отрицательное влияние на совокупный интегральный показатель. Наблюдается отрицательная его динамика на протяжении всего периода, более того, он имеет отрицательное значение. При более детальном рассмотрении можно понять, что наибольшее влияние на данный интегральный показатель оказал коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Это свидетельствует о том, что АО «Черниговец» не располагает достаточным объемом собственных оборотных средств из чего можно выделить угрозу, что все оборотные активы предприятия, а также часть внеоборотных активов, сформированы за счёт заемного капитала.

Интегральный показатель эффективности экономической деятельности является наименее показательным в данном анализе. Выражается это в том, что АО «Черниговец» за 2019-2020 гг. имеет отрицательный финансовый результат, что не позволяет рассчитать коэффициенты рентабельности и провести анализ. Однако несмотря на наличие прибыли в 2018 г. данный показатель более чем в 2 раза ниже своего нормативного значения.

Интегральный показатель ликвидности за трехлетний период ниже своего нормативного значения и имеет отрицательную динамику. В наибольшей степени на это повлиял показатель критической ликвидности, сократившийся за 2018-2020гг. с 0.75 до 0.09, то есть всего 9% обязательств со сроком погашения менее одного года АО «Черниговец» может оплатить в кратчайшие сроки за счет имеющихся в наличии активов.

В целом, подводя итог анализа по представленной методике, можно сделать вывод, что одно из крупнейших угольных предприятий Кемеровской области – Кузбасса АО «Черниговец» имеет крайне низкий уровень финансовой безопасности. В наибольшей степени на это повлиял недостаток собственных оборотных средств компании.

Список литературы:

1. Блажевич О.Г., Кирильчук Н.А. Содержание понятия «Финансовая безопасность предприятия» и формирование системы показателей для ее оценки // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2015. №3 (32). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-ponyatiya-finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya-i-formirovanie-sistemy-pokazateley-dlya-ee-otsenki> (дата обращения: 26.03.2022).

2. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Кемеровской области - Кузбассу. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : https://kemerovostat.gks.ru/books_statistic/document/40471 (дата обращения: 26.03.2022).

3. Audit-it.ru // АО "ЧЕРНИГОВЕЦ": бухгалтерская отчетность и финансовый анализ URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/4203001913_ao-chernigovets (дата обращения: 26.03.2022).