

УДК 338.2

Е.А. Широкова, Я.В. Юринская

ФГБОУ ВО «Северо-Восточный государственный университет», г. Магадан,
email: alisa-@inbox.ru, yana_yurinskaya@mail.ru

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ЗОЛОТОДОБЫВАЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Ключевые слова: финансовая безопасность, экономическая безопасность, золотодобывающее предприятие, угрозы финансовой безопасности, платежеспособность, финансовая устойчивость.

В работе раскрывается сущность понятия «финансовая безопасность» и ее место в системе экономической безопасности предприятия. Выделены ключевые элементы финансовой безопасности: способность противостоять угрозам и поддерживать высокий уровень эффективности финансовой системы предприятия. Раскрыты внешние и внутренние угрозы деятельности предприятия золотодобывающей отрасли. Определены ключевые индикаторы финансового состояния для выявления потенциальных угроз, оценки и корректировки системы финансовой безопасности золотодобывающего предприятия. На основе данных финансовой отчетности за 2019-2021 гг. проведен анализ финансовой безопасности предприятия золотодобывающей отрасли по рейтинговой оценке. Сделан вывод о преимущественно эффективном управлении финансовым состоянием предприятия с точки зрения обеспечения его финансовой безопасности и платежеспособности, выявлены сильные и слабые позиции. Описанный в статье подход может быть полезен для выработки эффективных управленческих решений в области укрепления финансовой безопасности предприятия.

E.A. Shirokova, Ya. V. Yurinskaya

North-Eastern State University, Magadan, email: alisa-@inbox.ru, yana_yurinskaya@mail.ru

FINANCIAL SECURITY OF A GOLD MINING ENTERPRISE

Keywords: financial security, economical security, gold mining enterprise, threats to financial security, solvency, financial stability.

This research reveals the essence of the term “financial security” and its place in a system of enterprises’ economical security. Key elements of financial security which are abilities to withstand threats and to maintain a high level of effectivity of an enterprises’ financial system are marked. External and internal threats to a gold mining enterprises’ activities are disclosed. Key indicators of a financial condition to identify potential threats, assess and correct gold mining enterprises’ financial security system are defined. The analysis of gold mining enterprises’ financial security based on financial reporting readings for 2019-2021 is carried out. The conclusion is made about the predominantly effective management of the financial condition of the enterprise in terms of it’s financial security and solvency ensuring. The strengths and weaknesses of the financial security of the enterprise are revealed. The approach described in the article can be useful for the production of effective management decisions in the field of strengthening enterprises’ financial security.

В последние годы предприятия во всем мире сталкивались с новыми и новыми вызовами, «черные лебеди» следовали один за другим. К 2020 году мировая экономика подошла с растущими показателями промышленного производства, инвестиций и торговли. Но пандемия COVID-19 и связанные с ней беспрецедентные ограничения и запреты серьезно подорвали экономическую ситуацию во всех странах, вызвали ухудшение показателей потребительского спроса, занятости, доходов предприятий, привели к нарушению логистических цепочек, спровоцировали волну банкротств. Восстановлению экономики

помешали дальнейшие события – мировой энергетический кризис, начавшийся в 2021 году, специальная военная операция, проводимая РФ на территории Украины, санкционная и контрсанкционная политика.

Отметим, что при всем многообразии потрясений последнего времени неопределенность – это не новое состояние хозяйственной системы, а неотъемлемое свойство рыночной экономики. Нестабильность и непредсказуемость рынка, которые являются следствием свободы экономических субъектов, принято считать одним из недостатков рыночной экономической системы. Хаотичность

действий участников рынка приводит к элементам неэффективности.

В условиях растущей неопределенности коммерческим предприятиям всех отраслей становится всё труднее строить планы и прогнозы, обеспечивать достижение основной цели своей деятельности – получение прибыли. В связи с этим на первый план выходят вопросы экономической безопасности, которая должна позволить предприятию избежать или минимизировать отрицательные последствия стихийных процессов в экономике.

Экономическая безопасность, как способность обеспечить устойчивость финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта в любых внешних и внутренних условиях, включает в себя такие элементы, как технико-технологическая, кадровая, информационная, инвестиционная, экологическая и политико-правовая безопасность. Но ключевое место в системе экономической безопасности принадлежит финансовой безопасности, так как именно от нее зависит финансовая устойчивость предприятия, другими словами его стабильная платежеспособность. Проблемы в финансовой сфере хозяйствующего субъекта могут повлечь за собой снижение качества и объемов выпуска продукции, кадровые проблемы, невыполнение обязательств перед контрагентами. И напротив, стабильная работа финансовой составляющей является одним из главных показателей устойчивого состояния предприятия в целом.

Объекты и методы исследования

Ключевой отраслью Магаданской области практически с самого начала освоения территории в советские годы является золотодобывающая отрасль. Вклад золотодобывающей отрасли в экономику региона и добычу золота в масштабах всей страны всегда составлял значительную долю. Так по данным Минфина России [1] в стране за 2021 г. добыли 102,36 т. драгметалла. Больше всего золота добыли на Дальнем Востоке и максимум в Магаданской области – 12,8 т. Кроме того, за это время в России добыли 161 т. серебра. Лидер здесь также Магаданская область, на ее долю приходится 60,2 т.

Именно поэтому эффективное управление параметрами экономической безопасности хозяйствующих субъектов в данном виде экономической деятельности является стратегически важным вопросом, как на уровне предприятия, так и на уровне региона. Проблеме изучения экономической безопасности золотодобывающего предприятия посвящены ряд работ авторов [2, 3], при этом представляется необходимым рассмотреть отдельные аспекты экономической безопасности более пристально, поскольку, например, финансовая безопасность является главнейшей составляющей системы экономической безопасности предприятия, так как финансовые риски напрямую связаны с формированием прибыли, а при неблагоприятном стечении обстоятельств приводят к потерям доходов, капитала, что в итоге приводит к банкротству предприятия [4].

Белоумцева А.А. и Даниловских Т.Е., основываясь на характеристиках понятий «экономическая безопасность» и «финансовая безопасность», отраженных в определениях разных авторов, делают вывод о том, что экономическая безопасность включает в себя в том числе финансовую безопасность, следствием которой является «финансовая устойчивость» [5]. При этом необходимо отметить, что финансовая устойчивость может выступать не только следствием финансовой безопасности, но и средством ее обеспечения. Тогда можно сделать вывод, что при наличии финансовой безопасности предприятие финансово устойчиво, но не всякое финансово устойчивое предприятие обладает высокой финансовой безопасностью.

Единого определения понятия «финансовая безопасность» в научной литературе нет. Одни авторы делают акцент на рациональное использование ресурсов предприятия (ресурсный подход). Другие – на количественный и качественный анализ финансового состояния предприятия. Но большинство авторов рассматривают финансовую безопасность комплексно – как систему мер, направленных на противостояние различным угрозам деятельности предприятия и обеспечение его устойчивого развития (комплексный подход).

Воспользуемся определением, предложенным Т.Н. Чудайкиной и Д.О. Желиховским: финансовая безопасность – это “способность экономического субъекта обеспечивать финансовое равновесие и высокую эффективность в условиях трансформации внешней современной среды и наличия множества финансовых рисков” [6].

Исходя из этого определения, ключевыми элементами финансовой безопасности являются:

1) способность эффективно противостоять угрозам, как внешним, так и внутренним;

2) способность поддерживать при этом высокий уровень эффективности финансовой системы предприятия.

Проанализировав данные элементы более детально, можно добавить, что обеспечение финансовой безопасности включает:

- эффективное управление ресурсами;
- контроль над внутренними угрозами и своевременное реагирование на угрозы внешние;
- своевременное предупреждение негативных процессов в финансовой сфере предприятия;
- обеспечение независимости и гибкости при принятии финансовых решений;
- поддержание стабильного финансового состояния в текущем периоде;
- сохранение важнейших финансовых пропорций, поддержание на достаточном уровне ликвидности и платежеспособности;
- обеспечение устойчивого развития предприятия на долгосрочную перспективу.

Как видим, важнейшей задачей финансовой безопасности на предприятии является противостояние различным угрозам. По отношению к источникам возникновения, угрозы делятся на внешние (источник которых находится за пределами предприятия) и внутренние (напрямую связанные с деятельностью самого предприятия).

Для предприятия золотодобывающей отрасли к самым серьезным внешним угрозам в настоящее время можно отнести следующие:

- общая экономическая нестабильность;
- волатильность мировых цен на золото и ограничение покупной цены со стороны Банка России;

· сжатие рынка сбыта металла в связи с западным эмбарго российского золота и ограниченным внутренним спросом;

· снижение доходов (вызванное укреплением курса рубля) в совокупности с ростом расходов (в связи с высокой инфляцией);

· ограничение поставок техники и запасных частей зарубежными поставщиками;

· плавающая процентная ставка по полученным кредитам при резких колебаниях ключевой ставки ЦБ (20% – 7,5% в феврале-сентябре 2022 г.);

· природные риски (риск низкого содержания или плохой извлекаемости золота из породы, риск плохих погодных условий и стихийных бедствий – для компаний, эксплуатирующих месторождения россыпного золота).

По мнению А. Башмачникова, журналиста-аналитика журнала «Золото и технологии», «от снижения прибыли золотодобытчиков в совокупности с ростом себестоимости производства сильнее других страдают небольшие компании, занимающиеся россыпной добычей, которых в России большинство. Текущая цена на золото, курс рубля, дисконт банков и высокая инфляция вынуждает их работать в убыток, так как себестоимость производства одного грамма золота непомерно высока» (до 4,5 тыс. руб. в арктических регионах по данным Союза старателей) [2].

Внутренние угрозы деятельности золотодобывающего предприятия вызваны нарушениями ключевых финансовых показателей его деятельности. К внутренним угрозам относятся:

- значительная доля дебиторской или кредиторской задолженности;
- недостаточная обеспеченность собственными источниками оборотных средств;
- снижение ликвидности;
- неплатежеспособность предприятия;
- несовершенная технология производства;
- низкая квалификация работников.

Определять существующие и потенциальные угрозы деятельности предприятия в рамках поддержания его финансовой безопасности позволяет проводимый на постоянной основе анализ финансово-хозяйственной деятель-

ности. Анализ дает возможность оценивать текущее финансовое состояние предприятия, прогнозировать его темпы роста, перспективы на рынке и быстро распознавать возникающие проблемы. Существует множество различных методик анализа финансового положения экономического субъекта. От грамотно подобранной и проработанной для данного конкретного предприятия системы показателей, составляющей базу для анализа финансового состояния, зависит своевременность выявления возможных проблем и их предотвращение.

При исследовании финансовой безопасности наибольшую информативность имеют показатели платежеспособности предприятия (как внешнего проявления его финансового состояния) и финансовой устойчивости (как его внутренней стороны, отражающей сбалансированность активов и пассивов, а также доходов и расходов предприятия). Важно также оценить ликвидность, динамику и структуру оборотных средств и выручки.

Воспользуемся подходом к оценке параметров финансовой безопасности, предложенным Федотовой Е.В. [7], и тогда в качестве ключевых индикаторов финансового состояния, на основе которых необходимо оценивать и вносить корректировки в систему финансовой безопасности золотодобывающего предприятия, будут выбраны:

- Коэффициент финансовой независимости;
- Коэффициент финансового рычага;
- Коэффициенты ликвидности;
- Рентабельность активов;
- Рентабельность собственного капитала;
- Доля обеспеченности собственными источниками финансирования оборотных средств;
- Коэффициент оборачиваемости активов;
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- Доля накопленного капитала;
- Долг/EBITDA (коэффициент долговой нагрузки).

В качестве объекта исследования выступает золотодобывающее предприятие, действующее на территории Магаданской области с начала 2000 года. Для

оценки индикаторов финансовой безопасности выбрана база данных предприятия за период с 2019 по 2021 гг. согласно сведениям, представленным предприятием в финансовой отчетности.

Результаты и их обсуждение

Рассчитаем показатели финансовой безопасности исследуемого золотодобывающего предприятия согласно выбранной методике [7] (см. таблицу 1).

Согласно представленным расчетным данным по большинству индикаторов исследуемое предприятие находится в зоне устойчивой финансовой безопасности, но по некоторым из них наблюдается низкий уровень.

Так коэффициент финансовой независимости в течение всех трех лет не достигал нормативного значения ($>0,5$). Такое значение показателя говорит о том, что существенная доля активов предприятия сформирована за счет заемных источников, что означает высокую зависимость от внешних кредиторов. Положительным фактором для оцениваемого предприятия является рост данного коэффициента за рассматриваемый период на 19%.

Коэффициент оборачиваемости активов на всем временном промежутке не превысил нормативной величины (>1) и к концу периода снизился на 8,97%. Низкий уровень показателя свидетельствует о том, что полученные предприятием доходы не покрывают его расходы на приобретение активов. Это тревожный сигнал для руководства предприятия, но для вывода об угрозе финансовой безопасности предприятия недостаточно ориентироваться только на отклонение коэффициента от нормативного значения. Более важным представляется анализ динамики показателя и сравнение его со среднеотраслевыми значениями (в добывающей промышленности оборачиваемость активов ниже, чем, например, в торговле в силу большей капиталоемкости отрасли).

Основная часть индикаторов показывает достаточно высокий уровень, что свидетельствует об эффективном управлении финансовой безопасностью организации. При этом по отдельным позициям руководству предприятия все же стоит скорректировать действия в будущем.

Таблица 1

Динамика индикаторов финансовой безопасности золотодобывающего предприятия Магаданской области по рейтинговой оценке

№ п/п	Наименование индикатора	2019 г.	Уровень финансовой безопасности	2020 г.	Уровень финансовой безопасности	2021 г.	Уровень финансовой безопасности
1.	Коэффициент финансовой независимости	0,38	низкий	0,34	низкий	0,47	низкий
2.	Коэффициент финансового рычага	1,68	высокий	1,99	высокий	1,19	высокий
3.	Коэффициент текущей ликвидности	4,02	высокий	5,01	высокий	4,73	высокий
4.	Коэффициент быстрой ликвидности	3,80	высокий	4,84	высокий	4,53	высокий
5.	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,61	высокий	1,85	высокий	1,38	высокий
6.	Рентабельность всех активов	6,42	средний	6,21	средний	9,57	средний
7.	Рентабельность собственного капитала	14,03	высокий	18,55	высокий	25,6	высокий
8.	Доля обеспеченности собственными источниками финансирования оборотных средств	0,75	высокий	0,76	высокий	0,69	высокий
9.	Коэффициент оборачиваемости активов	0,78	низкий	0,62	низкий	0,71	низкий
10.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,38	высокий	0,3	высокий	0,33	высокий
11.	Доля накопленного капитала	0,99	высокий	0,99	высокий	0,99	высокий
12.	Коэффициент долговой нагрузки	0,15	высокий	0,12	высокий	0,18	высокий

Так, рентабельность собственного капитала – это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. Нормативной величиной принято считать уровень данного показателя от 10 до 12%. На исследуемом предприятии его величина на всем рассматриваемом промежутке времени растет, что свидетельствует об эффективном управлении собственным капиталом руководством предприятия и, следовательно, о высоком уровне данного критерия, с точки зре-

ния обеспечения финансовой безопасности организации. Однако в сравнении с показателями финансового рычага и платежеспособности становится понятным, что высокий показатель индикатора собственного капитала достигнут за счет высокорисковых финансовых маневров (на что указывает высокий уровень финансового левериджа и долговой нагрузки).

Выводы

Таким образом, финансовая безопасность, являясь важнейшей подсистемой экономической безопасности,

представляет собой основу сохранения финансовой устойчивости предприятия. Финансовая безопасность предприятия, включая эффективное использование ресурсов, предотвращение и минимизацию последствий внешних и внутренних проблем его деятельности, выступает залогом высокой эффективности и высокой конкурентоспособности предприятия. В свою очередь исследование финансовой безопасности, основанное

на оптимально подобранной системе коэффициентов и финансовых показателей, позволяет всесторонне оценить финансово-хозяйственную деятельность предприятия, выявить сильные и слабые стороны в системе его финансовой безопасности, предупредить потенциальные угрозы и своевременно принять меры для минимизации негативных воздействий на финансовое состояние предприятия.

Библиографический список

1. Магаданская область в 2021 году занимает 2 место в России по добыче золота и первое по серебру. [Электронный ресурс]. URL: <https://vesma.today/news/post/29765-magadanskaya-oblast-v-2021-godu-zanimaet> (дата обращения 23.10.2022).
2. Башмачников А. «Недружественные страны» против российского золота // Золото и технологии. [Электронный ресурс]. URL: <https://zolteh.ru/results/nedruzhestvennye-strany-protiv-rossiyskogo-zolota/> (дата обращения 08.10.2022).
3. Широкова Е.А. Оценка экономической безопасности малого предприятия золотодобывающей отрасли // Управленческий учет. 2022. № 9. С. 120-126.
4. Рязанова О.А., Згода Ю.И. Сущность и содержание понятия «финансовая безопасность» и ее место в системе экономической безопасности организации // Вектор экономики. 2022. № 6. [Электронный ресурс]. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_49365819_79365975.pdf (дата обращения 08.10.2022).
5. Белоумцева А.А., Даниловских Т.Е. Финансовая безопасность: сущность и место в системе экономической безопасности предприятия // Фундаментальные исследования. 2022. № 7. С. 20-24.
6. Чудайкина Т.Н., Желиховский Д.О. Финансовая безопасность как внутрипроизводственная функциональная составляющая экономической безопасности // Аллея Науки. 2019. № 2 (29). [Электронный ресурс]. URL: https://alley-science.ru/domains_data/files/03February2019/FINANSOVAYa%20BEZOPASNOST%20KAK%20VNUTRIPROIZVODSTVENNAYa%20FUNKCIONALNAYa%20SOSTAVLYaYuShAYa%20EKONOMICHESKOY%20BEZOPASNOSTI.pdf/ (дата обращения 08.10.2022).
7. Федотова Е.В., Портнова О.С. Оценка взаимосвязи рейтинга финансовой безопасности организации и риска ее банкротства // International Journal of Humanities and Natural Sciences. 2020. № 12-2 (51). С. 37-40.