

УДК 338.31

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»)© 2020. *Г. А. Шавкун, И. А. Платонов*

В статье рассмотрен комплексный подход к оценке эффективности хозяйственной деятельности металлургического предприятия. Предлагается использование двух групп показателей: обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия и частных показателей эффективности использования отдельных видов ресурсов.

Ключевые слова: комплексный подход, эффективность, финансовое состояние, материальные ресурсы, финансовые средства, основные производственные фонды, живой труд.

Постановка проблемы. Современные тенденции развития национальных экономик практически всех стран обуславливают быстрые изменения в деятельности национальных предприятий всех отраслей. Не исключением являются и предприятия металлургической отрасли. Трансформационные процессы институциональной среды их функционирования негативно влияют на состояние экономической эффективности таких предприятий и требуют от менеджмента принятия оперативных управленческих решений практически во всех сферах и видах деятельности. В связи с этим и принимая во внимание ограниченную емкость внутренних рынков и внутреннего спроса на продукцию, большинство металлургических предприятий для стабилизации и повышения эффективности своей деятельности стремится продвигать свою продукцию на внешний рынок, что связано с международным и производственным научно-техническим сотрудничеством, экспортом и импортом товаров, услуг. При этом одним из необходимых условий успешного развития внешнеэкономической деятельности (ВЭД), наравне с конкурентоспособностью продукции, выступает эффективность ведения хозяйственной деятельности, как основы формирования ресурсного обеспечения мероприятий, направленных на расширение деятельности предприятия, в том числе и на усиление его присутствия на внешних рынках. В современных научных разработках существует множество методик анализа эффективности деятельности предприятия, предполагающих определение как качественных, так и количественных показателей. По причине большей объективности и измеримости среди существующих методик на практике предпочтение отдается количественным, существенно различающимся между собой как по степени охвата аспектов деятельности предприятия, так и по применяемым аналитическим методам. Отсутствие единого подхода к решению данной проблемы обуславливает наличие широкого поля для проведения научных исследований, направленных как на разработку новых методик оценки, так и на совершенствование уже существующих, что и обосновывает непреходящую актуальность подобных исследований.

Анализ последних исследований и публикаций. Эффективность хозяйственной деятельности может иметь разные проявления, а вопросы методического обеспечения проведения ее количественной оценки носят дискуссионный характер, выступая при этом объектом исследования во многих научных работах. Так, в работах Погореловой К.А. [1], Чурсиной Ю.А. и Лысковой Л.Н. [2] освещены вопросы, связанные с особенностями применения методики финансового анализа к

металлургическим предприятиям; Вережкой Т.В. [3] проведено теоретико-методологическое обоснование возможности применения и разработаны практические рекомендации по формированию системы ключевых оценочных показателей эффективности высокотехнологичных компаний на основе современных подходов, используемых в мировой и отечественной практике. Антонов А.П. [4] предлагает оценивать эффективность хозяйственной деятельности организации посредством сравнения каналов входящего и исходящего денежных потоков. Дорониной Ф.Х. [5] предложена комплексная оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, полученная в результате одновременного изучения совокупности показателей, отражающих все или многие аспекты хозяйственных процессов, и содержащая выводы о результатах деятельности на основе выявления отличий от базы сравнения. Как показали результаты проведенных исследований выбор конкретной методики зависит от целей, поставленных при проведении анализа эффективности деятельности предприятия, равно как и от статуса субъекта пользования полученной в результате его проведения информации. В данной статье предпринята попытка формирования комплексного подхода, основанного на системе общих и частных показателей эффективности, позволяющая проводить как обобщенную оценку эффективности, так и оценку эффективности использования отдельных видов ресурсов металлургического предприятия.

Цель статьи состоит в разработке предложений по формированию системы показателей эффективности деятельности металлургического предприятия в рамках комплексного подхода, а также апробации вышеуказанной системы показателей на примере АО «ХК «Металлоинвест».

Результаты исследования. Предпосылками возникновения потребности в эффективном, рациональном ведении хозяйственной деятельности предприятия является проблема ограниченности ресурсов, с одной стороны, и постоянное стремление к росту результатов его деятельности – с другой. Именно эффективное использование имеющихся ресурсов дает возможность удовлетворить максимум потребностей предприятия и получить желаемый результат. Количественное выражение повышения эффективности отображается через систему показателей производства. Эта система содержит следующие группы показателей как обобщающих, так и характеризующих использование отдельных видов ресурсов предприятия (рис. 1).

Из анализа современных публикаций, посвященных тематике оценки эффективности хозяйственной деятельности предприятия, следует, что единый перечень таких показателей отсутствует. В то же время в их составе можно выделить две группы: показатели, характеризующие эффективность производственной деятельности (показатели эффективности производства) и показатели эффективности финансовой деятельности (показатели финансового состояния).

Результаты расчета обобщающих показателей эффективности производства АО «ХК «Металлоинвест» (далее – ХК «Металлоинвест») согласно данным отчетности компании [6] приведены в табл. 1.

Результаты расчетов (табл. 1) свидетельствуют о значительном повышении эффективности хозяйственной деятельности компании в течение 2015-2019 гг. Так, в 2019 г. производство продукции на единицу затрат ресурсов возросло на 12,8% в сравнении с 2019 г.: с 1,93 долл. выручки на 1 долл. затрат до 2,18 долл. Также значительно вырос уровень прибыли на единицу понесенных затрат.

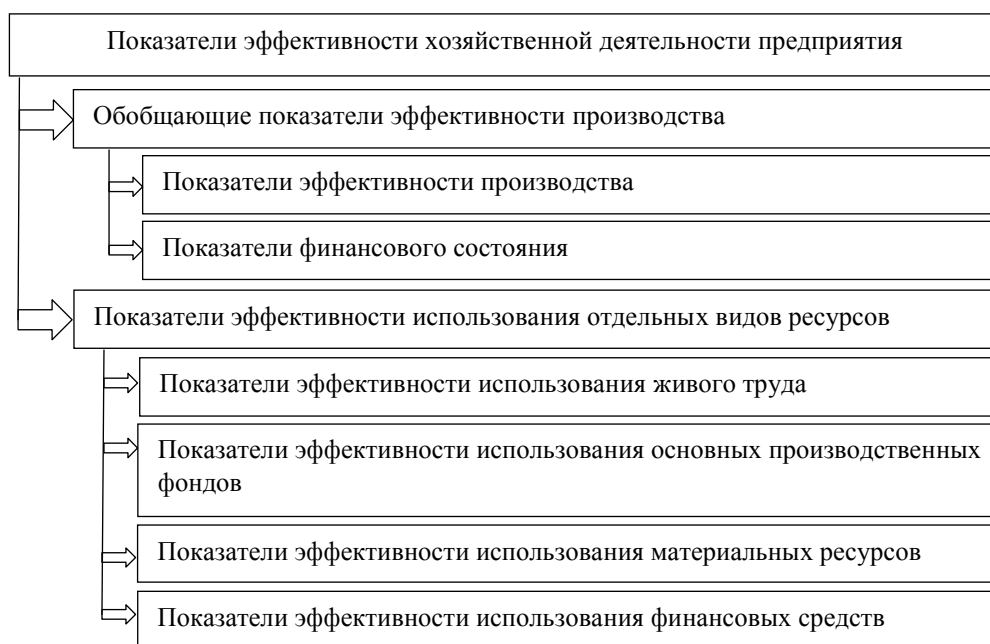


Рис. 1. Показатели эффективности хозяйственной деятельности предприятия

Таблица 1

Обобщающие показатели эффективности производства ХК «Металлоинвест»

| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Прирост 2019 г./ 2015 г. | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------|-------|
| | | | | | | абс. | % |
| Производство продукции на единицу затрат ресурсов | 1,93 | 1,93 | 2,03 | 2,20 | 2,18 | 0,25 | 12,8 |
| Затраты на 1 т, долл. | 30,06 | 27,88 | 38,41 | 38,90 | х | х | х |
| Прибыль на единицу совокупных расходов | 0,10 | 0,52 | 0,46 | 0,50 | 0,54 | 0,45 | 466,3 |
| Рентабельность производства, % | 3,3 | 18,6 | 21,6 | 24,2 | 20,5 | 17,25 | 524,6 |

Если на 1 долл. затрат в 2015 г. приходилось 0,10 долл. чистой прибыли, то к 2019 г. уровень прибыли возрос до 0,54 долл., показав, таким образом, прирост в 4,6 раза. При этом рост рентабельности производства, показывающей уровень чистой прибыли, полученной на 1 долл., вложенный в активы предприятия, составил в 2019 г. 20,5%, превысив значение 2015 г. в 5,2 раза. Изменение уровня затрат на 1 т продукции в течение 2015-2019 гг. не был рассчитан в силу отсутствия данных о производстве продукции в 2019 г. на время проведения данного исследования.

К числу обобщающих показателей эффективности хозяйственной деятельности также целесообразно отнести показатели финансового состояния, свидетельствующие об уровне «жизнеспособности» предприятия. Как правило, финансовое состояние характеризуется системой коэффициентов, с помощью которых оценивается финансовая независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, что дает возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении. В краткосрочной перспективе финансовая независимость характеризуется показателями ликвидности, а в долгосрочной перспективе – коэффициентами финансовой устойчивости. Рассчитав показатели ликвидности и платежеспособности можно сделать вывод о достаточности уровня финансовой

устойчивости организации, а проанализировав показатели за ряд лет, можно выявить тенденцию и сделать выводы о динамике финансового положения и перспективах банкротства в компании. Результаты расчетов вышеуказанных показателей финансового состояния, проведенных по данным отчетности компании [6], представлены в табл. 2.

Таблица 2

| Показатели | Норма | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
|------------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0-2,5 | 1,811 | 2,875 | 2,002 | 2,705 | 2,815 |
| Коэффициент срочной ликвидности | 0,5-1,0 | 1,231 | 1,290 | 1,204 | 0,908 | 1,052 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,05-0,2 | 0,768 | 1,485 | 0,384 | 0,901 | 0,467 |

В 2019 г. все показатели ликвидности (табл. 2) превышали нормативные значения, что говорит о наличии значительного запаса ликвидности у ХК «Металлоинвест». При этом в 2015 г. ситуация существенно не отличалась, за исключением текущей ликвидности, которая не достигала нормативного значения. Коэффициент текущей ликвидности, нормативное значение которого представлено диапазоном 2,0-2,5, показал значительный рост с 1,811 в 2015 г. до 2,815 в 2019 г. Коэффициент срочной ликвидности показал обратную динамику: с 1,231 в 2015 г. до 1,052 в 2019 г. Однако, несмотря на имевшее место снижение, в 2019 г. все равно превышал нормативное значение, определенное диапазоном 0,5-1,0. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2019 г. был почти в 2 раза ниже значения 2015 г., но, как и предыдущий показатель, превышал нормативное значение. Результаты анализа ликвидности ХК «Металлоинвест» свидетельствуют о наличии существенного запаса ликвидности и платежеспособности, равно как и низкой вероятности возникновения финансовых проблем в расчете с контрагентами в краткосрочной перспективе.

Коэффициенты финансовой устойчивости ХК «Металлоинвест», рассчитанные по данным отчетности компании [6], приведены в табл. 3.

Таблица 3

| Показатели | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Коэффициент автономии | 0,228 | 0,157 | 0,146 | 0,260 | 0,387 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,772 | 0,843 | 0,854 | 0,740 | 0,613 |
| Коэффициент финансового риска | 3,392 | 5,361 | 5,862 | 2,839 | 1,586 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,776 | 0,509 | 0,466 | 0,852 | 1,779 |
| Коэффициент мобильности капитала | -2,104 | -3,398 | -3,715 | -1,666 | -1,023 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом | -0,104 | -0,127 | -0,159 | -0,230 | -0,180 |

Исходя из данных табл. 3 можно сказать о преобладании положительных тенденций в динамике финансовой устойчивости ХК «Металлоинвест». Степень финансовой независимости оставалась достаточно низкой на протяжении всего периода. Однако, коэффициент автономии, показывающий обеспеченность предприятия собственными средствами, показал рост с 0,228 в 2015 г. до 0,387 в 2019 г. При этом в 2017 г. имело место наиболее низкое его значения, которое было

практически в три раза ниже нормативного значения, составляющего 0,500. Так, в 2015 г. из каждой 1000 руб. на собственный капитал приходилось 228 руб., а в 2019 г. – уже 387 долл., что может считаться не критичным для предприятия. Положительной динамике финансовой независимости (автономии) всегда соответствует противоположная динамика показателя финансовой зависимости, что подтверждает правильность произведенных расчетов. Коэффициент маневренности собственного капитала в 2019 г. достиг своего максимального значения в 1,779.

Отрицательное значение показателя мобильности капитала и обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом говорит о том, что незначительная часть запасов предприятия была сформирована за счет заемных источников финансирования, о чем свидетельствуют отрицательные значения соответствующего коэффициента. При этом для поддержания финансовой устойчивости эта часть активов должна формироваться исключительно за счет собственных источников формирования капитала. Так если в 2015 г. на 1000 долл., вложенных в оборотные средства, недостача собственных источников составляла 104 долл., то в 2019 г. это значение достигло 180 долл.

Количество групп показатели, характеризующих эффективность использования отдельных видов ресурсов, зависит от ресурсной базы конкретного предприятия. Так металлургическим предприятием в целях производства продукции используется рабочая сила (живой труд), материальные ресурсы, основные производственные фонды и финансовые ресурсы. Данный перечень и определяет систему соответствующих показателей.

Результаты расчета показателей эффективности использования живого труда на ХК «Металлоинвест», проведенного по данным отчетности компании [6], приведены на рис. 2.

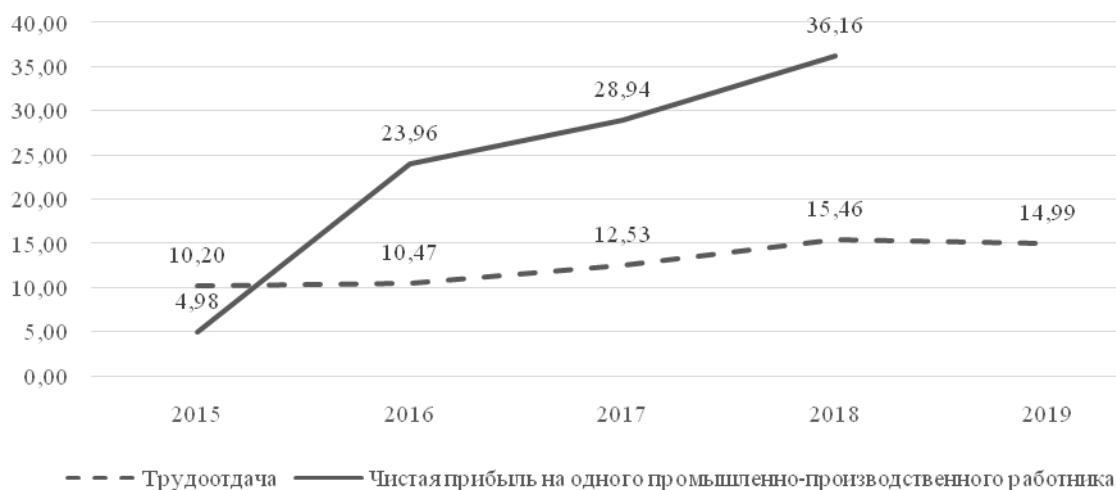


Рис. 2. Показатели эффективности использования живого труда ХК «Металлоинвест», тыс. долл.

Эффективность использования живого труда в течение 2015-2019 гг. также значительно возросла. Если в 2015 г. на одного промышленно-производственного работника было выпущено продукции на 4,98 тыс. долл., то к 2018 г. это значение возросло до 36,16 тыс. долл. Значительный рост показала и трудоотдача, показывающая выручку, полученную предприятием на 1 долл. фонда оплаты труда. Так, если в 2015 г.

на 1 долл. фонда оплаты труда было получено 10,2 долл. выручки, то в 2019 г – 14,99 долл. Таким образом, прирост по данному показателю составил 47,0%.

Результаты расчета показателей эффективности использования основных производственных фондов на ХК «Металлоинвест», осуществленные по данным отчетности компании [6], приведены в табл. 4.

Таблица 4

Показатели эффективности использования основных производственных фондов ХК «Металлоинвест»

| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Прирост 2019 г./ 2015 г. | |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------|-------|
| | | | | | | абс. | % |
| Фондоотдача, долл. | 2,571 | 1,991 | 2,528 | 3,336 | 2,505 | -0,066 | -2,6 |
| Фондоотдача активной части, долл. | 8,97 | 6,79 | 7,23 | 10,41 | 8,85 | -0,117 | -1,3 |
| Фондоёмкость, долл. | 0,389 | 0,502 | 0,396 | 0,300 | 0,399 | 0,010 | 2,6 |
| Фондоёмкость активной части, долл. | 0,112 | 0,147 | 0,138 | 0,096 | 0,113 | 0,001 | 1,3 |
| Фондовооруженность, тыс.долл./чел. | 39,087 | 44,470 | 50,747 | 47,299 | x | x | x |
| Фондорентабельность, % | 12,7 | 53,9 | 57,0 | 76,5 | 62,3 | 49,547 | 388,9 |

Фондоотдача, показывающая уровень выручки, полученной на 1 долл., вложенный в основные средства предприятия, в 2019 г. относительно 2015 г. существенно не изменилась. Однако за рассматриваемый период изменения были: в течение 2015-2018 гг. имело место увеличение показателя с 2,571 до 3,336, за которым последовало снижение в 2019 г. до 2,505. В результате в 2019 г. фондоотдача была на 2,6% ниже, чем в 2015 г. Фондоотдача активной части основных средств (машин и оборудования) имела в течение 2015-2019 гг. волнообразную динамику, в результате которой в 2019 г. данный показатель был на 1,3% ниже уровня 2015 г. Однако, фондорентабельность в течение 2015-2019 гг. увеличилась в 3,88 раза. Таким образом, несмотря на снижение фондоотдачи, как в целом по основным фондам, так и по активной их части, и, соответственно, рост фондоёмкости выпускаемой продукции, эффективность использования основных производственных фондов ХК «Металлоинвест» значительно возросла, о чем свидетельствует динамика фондорентабельности.

Результаты расчета показателей эффективности использования материальных ресурсов ХК «Металлоинвест», проведенных по данным отчетности компании [6], приведены в табл. 5.

Таблица 5

Показатели эффективности использования материальных ресурсов ХК «Металлоинвест»

| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Прирост 2019 г./ 2015 г. | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------|-------|
| | | | | | | абс. | % |
| Материалоотдача, долл. | 4,652 | 4,540 | 4,255 | 4,278 | 4,536 | -0,116 | -2,5 |
| Энергоотдача, долл. | 12,831 | 12,389 | 14,183 | 15,143 | 15,931 | 3,101 | 24,2 |
| Коэффициент материальных затрат | 0,415 | 0,424 | 0,477 | 0,514 | 0,480 | 0,065 | 15,7 |
| Чистая прибыль на 1 долл. материальных затрат | 0,231 | 1,228 | 0,960 | 0,981 | 1,128 | 0,898 | 389,3 |

Материалоотдача, показывающая уровень выручки, полученной на 1 долл., вложенный в материальные ресурсы предприятия, в 2019 г. относительно 2015 г. существенно не изменилась: 4,536 долл. в 2019 г. против 4,652 долл. в 2015 г.

Энергоотдача в 2019 г. на 24,2% превышала значения 2015 г., что свидетельствует о значительном росте энергоэффективности ХК «Металлоинвест». Коэффициент материальных затрат, показывающий долю материальных затрат в себестоимости выпускаемой продукции, в течение 2015-2019 гг. возрос на 24,2%. При этом чистая прибыль, полученная в расчете на 1 долл. материальных затрат, в 2019 г. возросла в 3,9 раза в сравнении с 2015 г. и составила 1,128 долл. Таким образом, несмотря на снижение материалоотдачи на 2,5% и рост коэффициента материальных затрат на 15,7%, эффективность использования материальных ресурсов ХК «Металлоинвест» значительно возросла, о чем свидетельствует рост энергоотдачи и чистой прибыли на 1 долл. материальных затрат.

Результаты расчета показателей эффективности использования финансовых средств ХК «Металлоинвест», проведенные по данным отчетности компании [6], представлены в табл. 6.

Таблица 6
Показатели эффективности использования финансовых средств ХК «Металлоинвест»

| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Прирост 2019 г./ 2015 г. | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------|-------|
| | | | | | | абс. | % |
| Оборачиваемость оборотных средств, об./год | 2,263 | 2,226 | 3,062 | 3,453 | 3,8 | 1,537 | 67,9 |
| Рентабельность деятельности предприятия, % | 5,0 | 27,1 | 22,6 | 22,9 | 24,9 | 19,914 | 401,9 |
| Рентабельность продаж продукции, % | 48,2 | 48,1 | 50,7 | 54,5 | 54,1 | 5,892 | 12,2 |
| Рентабельность собственных средств, % | 14,4 | 118,2 | 148,3 | 92,9 | 53,1 | 38,670 | 267,7 |

На протяжении 2015-2018 гг. показатели эффективности использования финансовых средств значительно возросли. Так, оборачиваемость оборотных средств, показывающая эффективность использования средств, непосредственно вложенных в производство и реализацию продукции, возросла с 2,263 в 2015 г. до 3,800 в 2019 г. Таким образом, прирост оборачиваемости за анализируемый период составил 1,537 или 67,9%. Кроме того, показатели оборачиваемости свидетельствуют о том, что если в 2015 г. 1 долл., вложенный в оборотные средства возвращался в среднем через 161 день, то в 2019 г. – через 96 дней. Это значит, что для поддержания объемов производства уровня 2015 г., ХК «Металлоинвест» необходимо значительно меньший объем денежных средств, а высвободившиеся оборотные средства могут быть вложены в дальнейшее развитие производства и наращивание его объемов.

Значительно выросли и показатели рентабельности. Рентабельность деятельности предприятия, характеризующая эффективность всей его хозяйственной деятельности, составлявшая в 2015 г. 5,0% в 2019 г. увеличилась до 24,9%. Рентабельность продажи продукции, характеризующая эффективность основной операционной деятельности предприятия, составлявшая в 2015 г. 48,2% в 2019 г. возросла до 54,1%; рентабельность собственных средств – 14,4% и 53,1% соответственно. Таким образом, наибольший рост показала эффективность использования собственных средств.

Выводы. Результаты применения комплексного метода оценки эффективности хозяйственной деятельности ХК «Металлоинвест» показали, что компания характеризуется высокой эффективностью хозяйственной деятельности по всем составляющим ее оценки. При этом практически все показатели эффективности в течение 2015-2019 гг. значительно улучшились. Кроме того, эффективность

хозяйственной деятельности ХК «Металлоинвест» не только оставалась высокой в течение всего анализируемого периода, но и характеризовалась тенденцией к дальнейшему повышению. Так, несмотря на снижение эффективности производственно-организационной деятельности, о чем свидетельствовала динамика показателей фондоотдачи, фондорентабельность предприятия оставалась на высоком уровне. При этом рост эффективности был отмечен и по всем остальным составляющим оценки: эффективности использования материальных ресурсов, финансовых средств и обобщающих показателей. Также, предприятие на протяжении 2015-2019 гг. не просто оставалось ликвидным, но имело значительный запас ликвидности. Финансовая устойчивость не являлась абсолютной, т.к. имелся дефицит собственного оборотного капитала, но уровень неустойчивости не был критичным. Вышеуказанное обосновывает наличие у анализируемой компании значительного экономического потенциала и необходимость разработки мероприятий, направленных на эффективную его реализацию. Таким образом, ХК «Металлоинвест» может быть охарактеризована, как современная высокотехнологичная компания с высоким уровнем эффективности менеджмента, обладающая экономическим потенциалом, необходимым для дальнейшего развития внешнеэкономической деятельности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Погорелова, К. А. Совершенствование управления металлургическими предприятиями на основе внедрения методики финансового анализа / К.А. Погорелова // Вестник Государственного университета управления. – 2012. – № 3. – С. 214-219.
2. Чурсина Ю. А. Особенности финансового анализа на предприятиях черной металлургии / Ю. А. Чурсина, Л. Н. Лыскова // Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Социально-экономические науки. – 2014. – № 4 (25). – С. 128-140.
3. Веревка, Т. В. Оценка эффективности хозяйственно-финансовой деятельности и результативности управления высокотехнологичных предприятий / Т. В. Веревка // Российское предпринимательство. – 2018. – № 2. – С. 445-456.
4. Антонов, А. П. Подход к оценке эффективности хозяйственной деятельности организации / А. П. Антонов // Инновационная наука. – 2017. – № 4-1. – С. 31-33.
5. Доронина, Ф. Х. Интегральный подход в комплексной оценке эффективности деятельности предприятия / Ф. Х. Доронина // Вестник Московского университета имени С. Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. – 2017. – № 1 (20). – С. 40-47.
6. Годовые отчеты ХК «Металлоинвест» за 2015-2019 гг. [Электронный ресурс] ПАО «ХК «Металлоинвест»»; Официальный сайт, г. Москва, Россия. – Режим доступа: <https://www.metalloinvest.com/>. – (дата обращения: 10.03.2020).

Поступила в редакцию 16.03.2020 г.

THE ANALYSIS OF THE METALLURGICAL ENTERPRISE ECONOMIC ACTIVITY EFFECTIVENESS (ON THE EXAMPLE OF METALLOINVEST COMPANY)

G. A. Shavkun, I. A. Platonov

The complex approach to the effectiveness estimation of the metallurgical enterprise economic activity is considered in the article. The two groups of indicators are proposed to the use: generalized enterprise effectiveness indicators and particular effectiveness indicators for local resources types.

Keywords: complex approach, effectiveness, financial situation, material resources, financial resources, fixed assets, workforce.

Шавкун Галина Афанасьевна

кандидат экономических наук, доцент кафедры «Международная экономика»
ГОУ ВПО «Донецкий национальный технический университет», г. Донецк
Galina.Shavkun@mail.ru
+38-071-460-78-24

Платонов Игорь Алексеевич

магистрант кафедры «Международная экономика»
ГОУ ВПО «Донецкий национальный технический университет», г. Донецк
platonovigor95@gmail.com
+38-071-530-85-38

Shavkun Galina

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the International Economy
Department
Donetsk National Technical University, Donetsk

Platonov Igor

Master of the International Economy Department
Donetsk National Technical University, Donetsk