

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

А.А. Соболева, 3 курс

Научный руководитель – О.В. Володько, к.э.н., доцент

Полесский государственный университет

Горнодобывающая отрасль является фундаментом реального сектора экономики Республики Беларусь, обеспечивая сырьевую безопасность, значительные налоговые поступления и занятость населения. Однако ее предприятия, в том числе специализированные сервисные организации, такие как РУП «Шахтострой», функционируют в условиях повышенных рисков: капиталоемкость проектов, длительные инвестиционные и производственные циклы, зависимость от конъюнктуры сырьевых рынков, прогрессирующий физический и моральный износ основных фондов.

Финансовое состояние организации – это комплексный показатель, отражающий её способность выполнять обязательства, эффективно использовать ресурсы, генерировать прибыль и развиваться в условиях рыночной экономики.

В белорусской практике оценка финансового состояния регулируется законодательно и базируется на анализе ключевых показателей:

- Платёжеспособность – способность своевременно погашать обязательства.
- Ликвидность – возможность быстрой конвертации активов в денежные средства.
- Финансовая устойчивость – независимость от заёмных источников финансирования.
- Рентабельность – эффективность использования капитала и активов [1].

Для регулирования оценки и анализа финансового состояния организации в Беларуси действуют следующие законодательные акты, рисунок.



Рисунок – Законодательные акты для оценки и анализа финансового состояния

Примечание – Разработан автором на основании источника [2]

Основные методы анализа включают:

- Горизонтальный и вертикальный анализ отчётности [3].
- Трендовый и факторный анализ [4].
- Расчёт финансовых коэффициентов (ликвидности, финансовой независимости, оборачиваемости) [5].

Проведённый горизонтальный и коэффициентный анализ позволяет сформулировать основную проблему, (таблица). РУП «Шахтострой» проводит консервативную, оборонительную финансовую политику, ориентированную на накопление ликвидных активов и минимизацию долговой нагрузки. Однако эта политика привела к неэффективному использованию ресурсов: избыточные денежные средства и оборотные активы не работают на создание стоимости, а падение рентабель-

ности на фоне роста себестоимости указывает на потерю контроля над издержками и, возможно, конкурентных позиций. Предприятие «заморозило» значительную часть капитала, пожертвовав доходностью ради гипертрофированных показателей безопасности.

Таблица – Динамика рентабельности собственного капитала, активов, реализованной продукции и продаж РУП "Шахтострой" за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное отклонение 2023 г. к 2021 г., ± %
Рентабельность собственного капитала (Рск), %	21,9	12,3	6,0	-15,9
Рентабельность активов (Ра), %	13,1	7,0	4,7	-8,4
Рентабельность продаж (Рп), %	25,2	17,9	16,7	-8,5
Рентабельность реализованной продукции (Ррп), %	46,8	29,8	25,0	-21,8

Примечание – Разработано автором на основании данных предприятия

Таким образом, за анализируемый период наблюдается устойчивое снижение всех показателей рентабельности, что подтверждает наличие системных проблем в управлении затратами и эффективностью использования капитала.

Для решения выявленного дисбаланса предложен двухуровневый инструментарий: стратегическая модель и комплекс практических мер.

Нами разработана целевая оптимизационная модель, призванная формализовать новые стратегические приоритеты управления.

Целевая функция (ЦФ): Максимизация Интегрального показателя финансового состояния (ИПФС), агрегирующего ключевые цели с разными весами:

$$\text{ИПФС} = 0,4 \cdot \text{Рск} + 0,3 \cdot \text{Рп} + 0,15 \cdot \text{Ктл} + 0,15 \cdot \text{Кфн} \rightarrow \max$$

Высокие веса для рентабельности (0,4 и 0,3) явно задают новый курс: главная задача – восстановление доходности.

Система ограничений: Определяет «правила игры», предотвращая рискованные решения:

$\text{Рск} \geq 15\%$, $\text{Рп} \geq 20\%$ – агрессивные целевые ограничения на возврат к уровню 2021 г.

$1,5 \leq \text{Ктл} \leq 2,5$ – оптимизационное ограничение по ликвидности, требующее снижения ее избытка до рационального уровня.

$\text{Кфн} \geq 0,7$, $\text{Коб} \geq 1,5$ – ограничения по сохранению устойчивости и повышению деловой активности.

$\Sigma \text{ Затраты на мероприятия} \leq \text{Бюджет развития}$ – ресурсное ограничение.

Управляющие переменные: Конкретные «рычаги» воздействия:

X_1 – Снижение себестоимости (пересмотр договоров, энергосбережение).

X_2 – Рост выручки (новые рынки, маркетинг).

X_3 – Оптимизация структуры активов (продажа неиспользуемого имущества).

X_4 – Оптимизация структуры капитала (рефинансирование кредитов).

Модель переводит управление из плоскости субъективных решений в плоскость количественного обоснования, требуя от менеджмента таких действий, которые одновременно повышают рентабельность, оптимизируют ликвидность и ускоряют оборачиваемость.

На основе модели и анализа сформулирован комплекс взаимосвязанных мер по четырём направлениям:

1. Повышение рентабельности: Детальный факторный анализ и снижение себестоимости; оптимизация ценовой политики; диверсификация услуг и поиск новых рынков сбыта.

2. Ускорение оборачиваемости активов: Внедрение современных методов управления запасами; ужесточение кредитной политики и система мониторинга дебиторской задолженности.

Обновление основных фондов: Разработка программы технического перевооружения; активное использование лизинга для модернизации без шокового оттока средств; создание ремонтного фонда.

4. Повышение эффективности использования капитала: Реинвестирование избыточной ликвидности в высокодоходные проекты или краткосрочные финансовые инструменты; оптимизация дивидендной политики в пользу развития.

Таким образом, проведённое исследование позволяет сделать вывод о том, что основная финансовая проблема РУП «Шахтострой» и аналогичных предприятий горнодобывающей отрасли Беларуси заключается в дисбалансе между гипертрофированной ликвидностью и недостаточной доходностью, вызванном консервативной финансовой политикой. Для перехода к сбалансированной и эффективной модели управления необходим стратегический сдвиг от тактики накопления к политике активного создания стоимости. Предложенный двухуровневый подход – целевая оптимизационная модель и комплекс практических мер – предоставляет руководству предприятия научно обоснованный инструментарий для решения этой задачи. Внедрение данной системы позволит формализовать стратегические приоритеты, сфокусировать усилия на восстановлении рентабельности при сохранении допустимого уровня финансовой устойчивости и ликвидности, а также задействовать «замороженные» ресурсы для инвестирования в развитие и модернизацию.

Список использованных источников

1. Что такое платёжеспособность // Интернет-банк СберБизнес. URL: https://www.sberbank.ru/ru/s_m_business/pro_business/pokazateliplatyozhesposobnosti-cto-eto-i-kak-rasschitat (дата обращения: 20.09.2025).
2. 79-я научная конференция студентов и аспирантов Белорусского государственного университета : материалы конф., Минск, 10–21 мая 2022 г. В 3 ч. Ч. 3 / Белорус. Гос. Ун-т ; редкол.: В. Г. Сафонов (гл. ред.) [и др.]. – Минск : БГУ, 2023. – С. 722-725.
3. Оценка финансового состояния и риска банкротства субъекта хозяйствования // Bii.by. URL: <https://bii.by/docs/otsenka-finansovogo-sostoyaniya-i-riska-bankrotstva-subekta-khozyajstvovaniya-297859> (дата обращения: 20.09.2025).
4. Голикова, А.С. Финансы организаций : для подготовки студентов специальностей : 6-05-0411-02 «Финансы и кредит» [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / А.С. Голикова ; УО «Полесский государственный университет». – Пинск : ПолесГУ, 2023. – 172 с.
5. Метод финансовых коэффициентов // Prostguide.ru. URL: <https://prostguide.ru/zametki/metod-finansovyh-koeffitsientov.html> (дата обращения: 20.09.2025).