

Артемова Ульяна Дмитриевна

студентка

Борисова Кристина Валерьевна

студентка

Научный руководитель

Церцейл Юлия Сергеевна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет им. Г.В. Плеханова»

г. Москва

DOI 10.31483/r-114187

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ ПОНЯТИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОРПОРАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «НМЛК» В РАМКАХ КОНЦЕПЦИИ ESG

Аннотация: в статье рассматриваются подходы к определению финансовой устойчивости компании, анализируются основные показатели финансово-экономической деятельности. Отдельное внимание акцентируется на важности комплексного подхода к оценке финансовой устойчивости, который включает в себя не только анализ финансовой отчетности, но и оценку внешней и внутренней среды компании, стратегий и ключевых факторов риска.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, показатели финансовой устойчивости, стратегическое развитие.

Устойчивое финансовое развития очень актуально на сегодняшний день во всем мире, и Российская Федерация не является исключением. Понятие финансовой устойчивости компании имеет решающее значение для ее нормального функционирования. Чем больше прибыль компании, тем выше уровень ее финансовой устойчивости. К данному понятию зачастую обращаются потенциальные

инвесторы компаний, чтобы оценить уровень риска снижения ликвидности, и тем самым защитить себя от финансовых потерь в случае ее банкротства [3].

Финансовая устойчивость – это способность организации стабильно функционировать и достигать своих целей, при этом имея в арсенале достаточный запас финансовых ресурсов и налаженные процессы, которые позволяют эффективно управлять ими. Именно данный фактор является фундаментом для успешного развития любого предприятия [1].

В данной статье будут изучены основные современные подходы к формированию понятия финансовой устойчивости компании ПАО «НЛМК», которые представлены на рисунке 1.

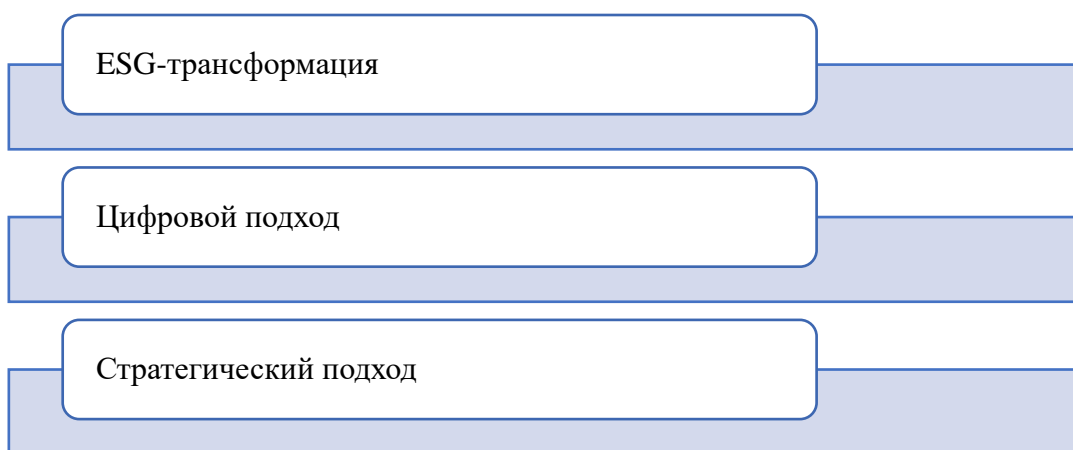


Рис. 1. Современные подходы к финансовой устойчивости компании ПАО «НЛМК»

К таким подходам относятся: ESG-трансформации, цифровые и стратегические подходы. ПАО «НЛМК» является одной из крупнейших сталелитейных компаний, которая обладает активом в виде Новолипецкого металлургического комбината. Стоит обратить внимание, что компания производит порядка:

- 21% от совокупного производства стали Российской Федерации;
- 19% от общего объема проката Российской Федерации;
- 55% от общего объема проката с полимерным покрытием государства.

Компания придает с каждым годом больше значимости исследованиям и разработкам, что подтверждает увеличение их доли в нематериальных активах. С динамикой можно ознакомиться на рисунке 2.

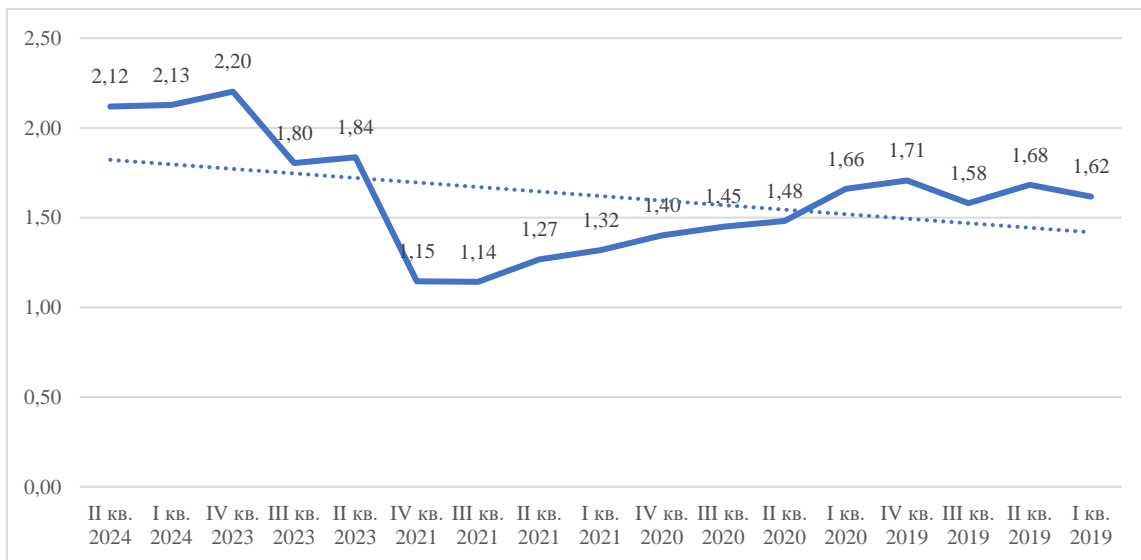


Рис. 2. Динамика объемов нематериальных активов
ПАО «НЛМК», млрд руб. [4]

Согласно данным, представленным на рисунке 2, динамика объемов нематериальных активов имеет положительный тренд, о чем свидетельствует увеличение объемов нематериальных активов во втором квартале 2024 года на 26% по сравнению с данными во втором квартале 2019 года.

Далее необходимо отметить, что доля результатов исследований и разработок также увеличивается, что демонстрируется на рисунке 3.

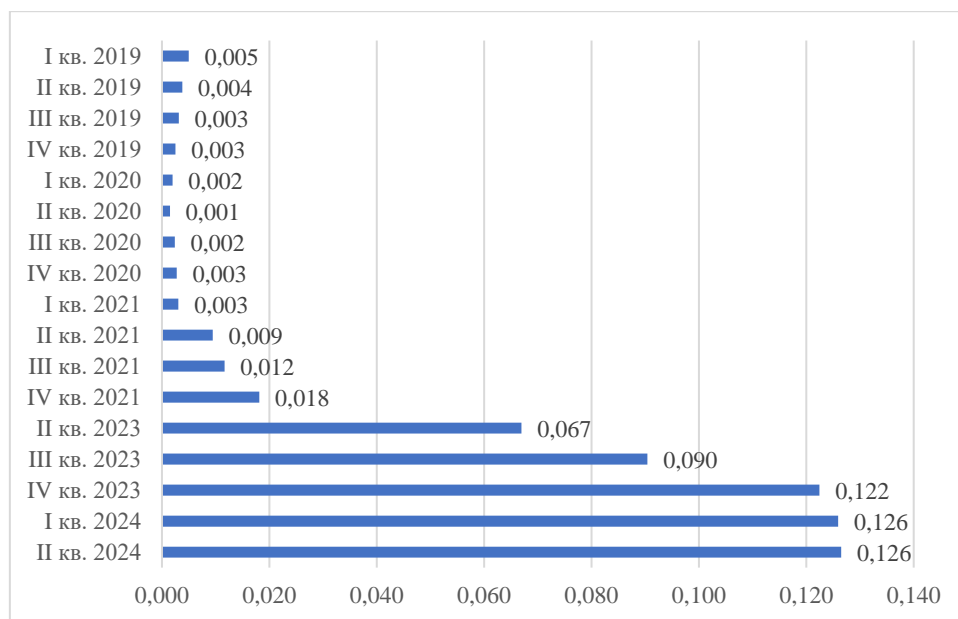


Рис. 3. Доля результатов исследований и разработок в структуре нематериальных активов компании ПАО «НЛМК», % [4]

На рисунке 3 отображено, что исследования и разработок занимают небольшую долю в структуре нематериальных активов, однако важно отметить, что это доля непрерывно растет в течение всего анализируемого периода. Такое увеличение свидетельствует о высокой эффективности вложений в НИОКР, которые приносят компании хорошие результаты.

Учитывая объемы производства компании и ее статуса в рамках государства, ПАО «НЛМК» вызывает особый интерес для изучения современных подходов к формированию финансовой устойчивости. Стоит учитывать тот факт, что отдельное внимание компания с недавнего времени уделяет различными ESG-трансформациям, которые тесно связаны с вопросами финансовой устойчивости.

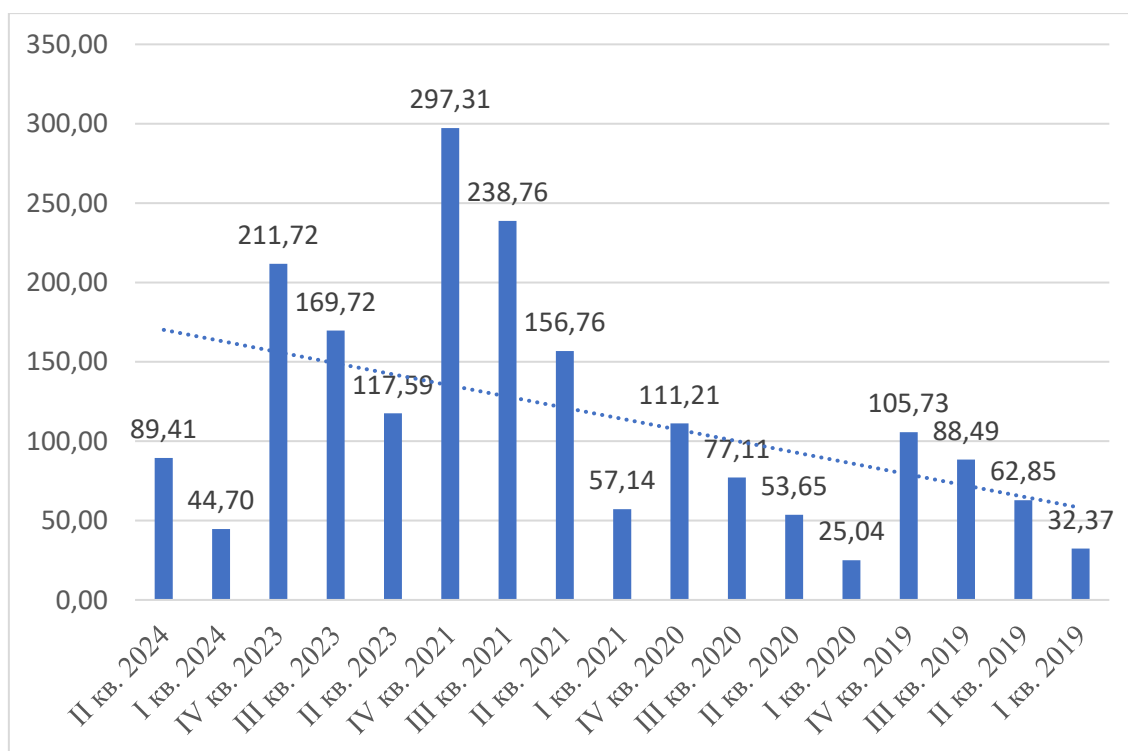


Рис. 4. Динамика валовой прибыли в компании ПАО «НЛМК», млрд руб. [4]

В анализируемый период валовая прибыль демонстрировала значительные колебания. В 2021 году наблюдается резкий рост данного показателя относительно 2020 года (+167%), что связано непосредственно с увеличением цен на металлургическую продукцию (в 2021 году цены на железную руду достигли исторического максимума). Также на рост валовой прибыли повлияла общая коррекция экономики после пандемии COVID-19.

В 2021 году наблюдается рост капитальных затрат до 47 900 млн руб. или на 17% к 2020 году. Причиной увеличения является активная модернизация оборудования, которая была окончена только в 2023 году, о чем и свидетельствует снижение капитальных затрат в 2023 году относительно 2021 года.

На сегодняшний день устойчивое развитие является неотъемлемой частью системы корпоративного управления предприятия. Руководством компании в 2019 году была утверждена Политика устойчивости компании, в которой отражены основные цели и задачи компании, а также стратегии дальнейшего развития. В 2022 году был разработан стратегический документ на 2023 год, который включил в себя конкретные действия, соответствующие лучшим мировым практикам, а также глобальным целям организации объединенных наций.

Правительство Российской Федерации с 2021 году активно внедряет различные льготы по отношению к компаниям, которые развиваются в сфере ESG-трансформаций. К таким льготам относятся: налоговые послабления, а также финансовая поддержка в виде грантов и субсидий.

Помимо этого, система менеджмента нацелена на постоянный анализ изменяющихся стандартов в сфере экологии, и предпринимает все необходимые меры, чтобы им соответствовать. В рамках вышеописанных действий стоит обратить внимание на достигнутые цели, которые представлены на рисунке 5.

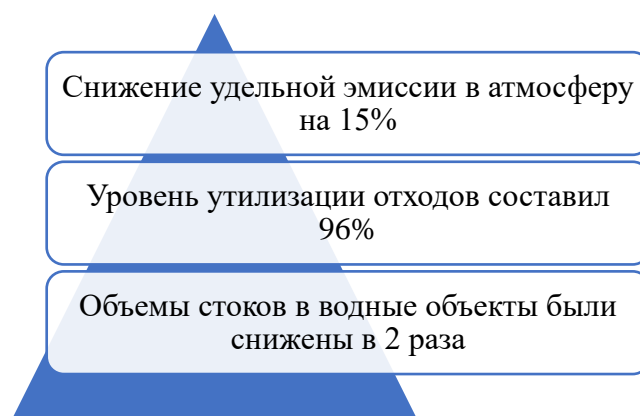


Рис. 5. Достигнутые цели в 2023 году в рамках стратегии экологического развития [4]

Таким образом, компания ПАО «НЛМК» выполнила три глобальные цели в 2023 году, которые позитивно повлияли на экологическую обстановку в стране и мире в целом.

Также необходимо отметить, что в рамках развития ESG, компании ПАО «НЛМК» можно рассмотреть в качестве возможности дополнительного финансирования покупку зеленых облигаций. Для этого рассматриваем объем размещения подобных бумаг на рынке РФ, что отображаем в таблице 1.

Таблица 1

Объем размещения зеленых облигаций и их доли по эмитентам на рынке РФ [4]

Название эмитента	Объем размещения, млрд.	Доля эмитента, %
Атомэнергопром	190 000	6
Банк ДОМ.РФ	50 000	1
ВЭБ.РФ	900 000	26
Газпромбанк	150 000	4
ДОМ.РФ Ипотечный агент	54 778	2
Евротранс	28 000	1
Легенда	30 000	1
Москва	720 000	21
РЖД	1 000 000	29
Синара-Транспортные Машины	100 000	3
Ситиматик-Югра	11 000	0
СФО – Русол 1	57 000	2
ТКК	119 131	3
Эколайн-Вторпласт	28 840	1
Общий итог	3 438 749	100

Размещение облигаций на рынке позволит получить больше инвестиций при наименьших затратах, так ставки по кредитному займу для юридических лиц намного выше, чем купонная ставка по зеленым облигациям.

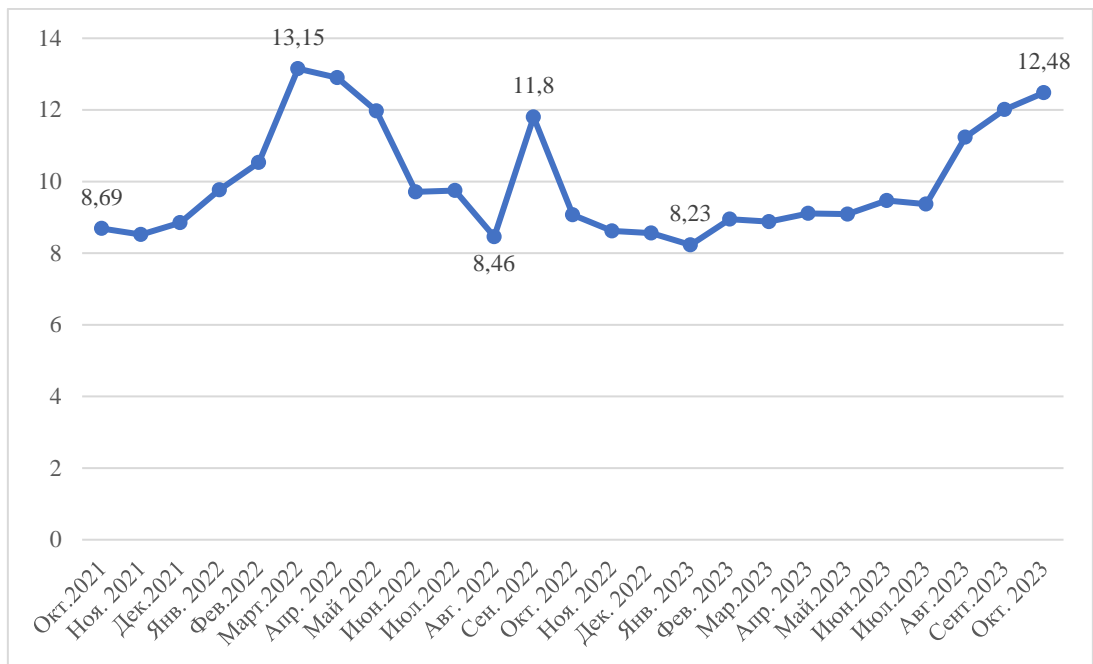


Рис. 6. Динамика процентных ставок по кредитам в рублях для нефинансовых организаций в рублях, % годовых [5]

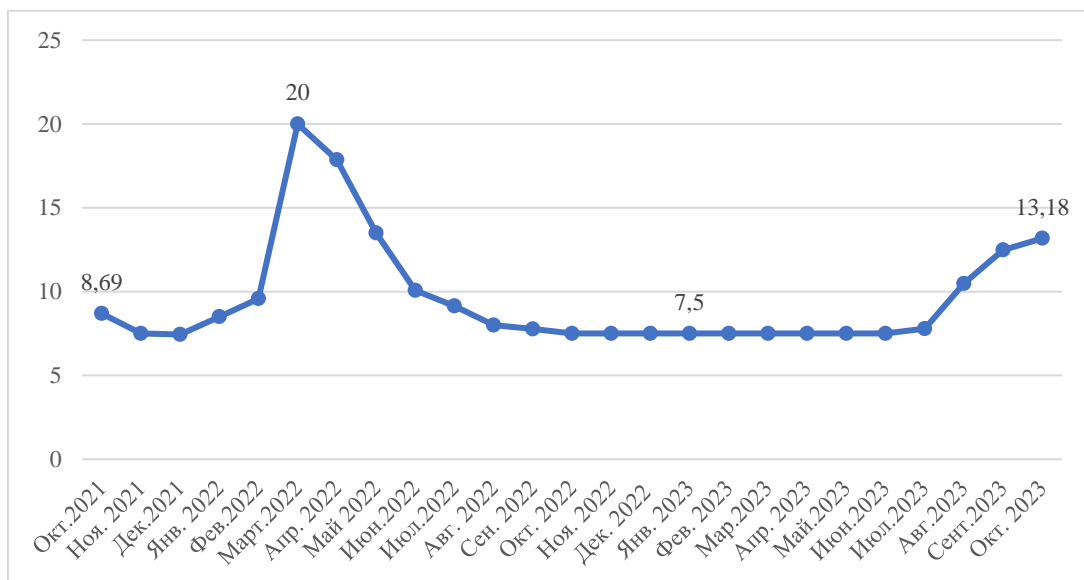


Рис. 7. Среднее значение ключевой ставки Банка России, % [5]

Как отображено на рисунке 7, среднее значение ставки по кредитному займу для юридических лиц составляет около 18% годовых к 2024 году, в то время как, среднее значение по купону для зеленых облигаций варьируется в районе 12% годовых, что дает данному инструменту безусловное преимущество.

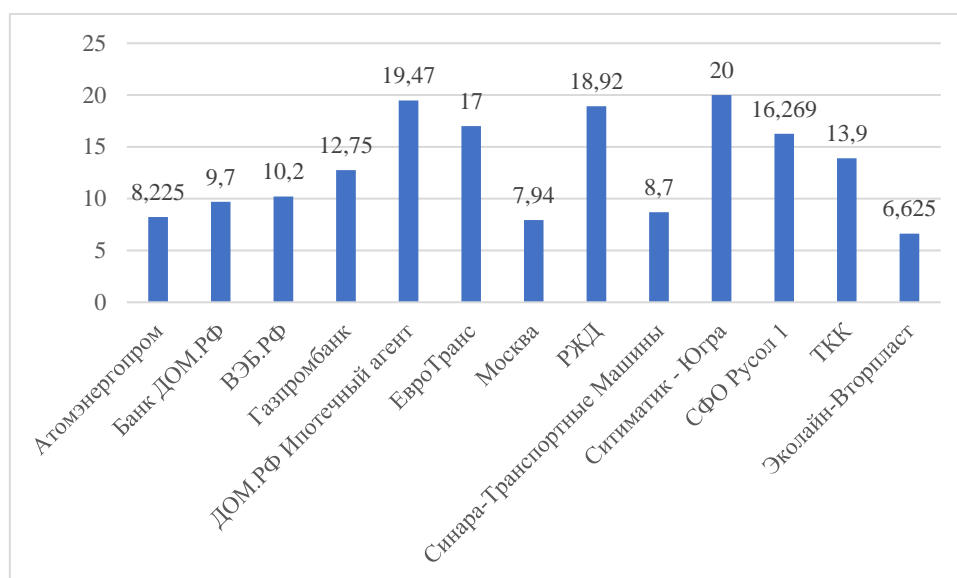


Рис. 8. Текущий купон по зеленым облигациям эмитентов на рынке РФ, % [4]

Создание долгосрочной стратегии является важным фактором, который позволяет определять и ставить конкретные цели, выстраивать приоритеты, а также использовать те ресурсы, которые позволяют выполнять необходимые результаты.

Определение показателей эффективности в некоторой степени связано с формированием стратегических документов. Данный процесс включает в себя анализ динамики показателей на постоянной основе, а также корректировку документов в зависимости от различных изменений как внутренних факторов компании, так и факторов внешнего воздействия.

После анализа используемых подходов хочется отметить, что самым надежным вариантом компании ПАО «НЛМК» является следование комплексному подходу. Комплексный подход к обеспечению финансовой устойчивости компании – это ключевой фактор успеха в долгосрочной перспективе. Он подразумевает одновременное внимание к различным аспектам, взаимосвязанных между собой, что позволяет создать сильную финансовую основу и минимизировать риски.

Комплексный подход к обеспечению финансовой устойчивости компании является необходимым условием для достижения долгосрочного успеха. Он позволяет улучшить планирование, оптимизировать ресурсы, снизить риски и повысить стоимость компании [2].

Список литературы

1. Киселева Е.С. К вопросу о финансовой устойчивости компании / Е.С. Киселева, Н.А. Половникова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2022. – №10–4 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-finansovoy-ustoychivosti-kompanii> (дата обращения: 03.11.2024). DOI 10.24412/2500-1000-2022-10-4-119-123. EDN RAFERT
2. Сарычева Д.О. Методы управления финансовой устойчивостью предприятия / Д.О. Сарычева // Форум молодых ученых. – 2022. – №12 (76) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-upravleniya-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiya> (дата обращения: 03.11.2024).
3. CBONDS [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbonds.ru/> (дата обращения: 03.11.2024).
4. Официальный сайт компании ПАО «НЛМК». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://nlmk.com/ru/> (дата обращения: 03.11.2024).
5. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/ (дата обращения: 03.11.2024).