

ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АЛМАЗОДОБЫВАЮЩЕЙ КОМПАНИИ АК «АЛРОСА»

Мельник А.П.

*Российский государственный геологоразведочный университет
имени Серго Орджоникидзе, г. Москва*

Ключевые слова: оценка финансового состояния, анализ ликвидности и платежеспособности, показатели финансовой устойчивости и деловой активности, технико-экономические показатели, анализ запасов и затрат.

Аннотация. Статья посвящена анализу и оценке финансового состояния крупнейшей алмазодобывающей компании Российской Федерации АК «АЛРОСА». В статье раскрыты особенности деятельности компании, а также проанализированы основные технико-экономические и финансовые показатели компании, а также в целом раскрыты основные методы оценки и анализа финансового состояния.

В условиях современных рыночных отношений неизмеримо возросла роль анализа и оценки финансового состояния, так как успешное функционирование предприятия в современных условиях предполагает не только наличие необходимого количества финансовых ресурсов, но и правильное их размещение, эффективное использование.

Особую роль анализ и оценка финансового состояния играет для горнодобывающих компаний. Это связано с тем, что горнодобывающие компании обладают рядом особенностей: зависимость финансово-экономических показателей от горно-геологических условий разрабатываемых месторождений, способа добычи, климатических условий, удаленности от потребителей продукции, изношенности основных фондов и т.д. Поэтому для таких компаний важно четко следить за своими доходами, грамотно распределять финансовые ресурсы, заранее предотвращая банкротство.

На сегодняшний день, Российская Федерация занимает первое место в мире по объемам и стоимости добываемых алмазов. Кроме этого Российская Федерация — ведущий мировой производитель алмазов, обеспечивающий около трети глобального производства. Российские запасы алмазов разрабатываются компанией АК «АЛРОСА» (Алмазы России-Саха) – российская алмазодобывающая компания, которая является крупнейшим в мире производителем алмазов в каратах. Компания занимается разведкой месторождений, добычей, обработкой и продажей алмазного сырья.

Компания имеет собственный современный геологоразведочный комплекс, обеспечивающий поддержание и наращивание объема ресурсной базы. Компания также ведет геологоразведочные работы в странах Африки.

По итогам 2018 г. АК «АЛРОСА» произвела 36,7 млн. карат – первый результат в мире. Операционная деятельность АК «АЛРОСА» сосредоточена в двух регионах Российской Федерации: в Республике Саха (Якутия) и Архангельской области. Крупнейшие месторождения (трубки) компании: Мир, Юбилейная, Удачная. Кроме того, АЛРОСА участвует в капитале алмазной компании Catoca Ltd в Анголе (доля 32,8%) и собирается развивать добычу ископаемых в Зимбабве.

Рост добычи алмазов в 2018 г. обусловлен в основном ростом алмазодобычи на подземном руднике «Удачный», повышением содержания на трубке «Юбилейная» за счет роста добычи в наиболее богатой части месторождения, увеличением содержания на трубках «Архангельская» и «им. Карпинского-1» ПАО «Севералмаз», а также ростом добычи на трубке «Ботуобинская».

В табл. 1 представлены основные показатели деятельности компании за 2012-2016 гг. в соответствии с МСФО (Мировыми стандартами финансовой отчетности).

Табл. 1. Основные показатели деятельности АК «АЛРОСА» (ПАО) за 2012-2016 гг.

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016	Изменение к 2015, %
Геологоразведка:						
Суммарный прирост запасов алмазов, карат	35,8	24,5	25,6	43,6	58,4	+33,9
Добыча алмазного сырья						
Добыча алмазов, тыс. карат	34 420,3	36 913,9	36 212,1	38 260,5	37 358,3	-2,4
млн. долл. США	2 684,4	3 065,2	3 770,7	3 966,7	3 485,9	-12,1
Продажи алмазной продукции						
Реализация алмазной продукции, всего, млн. долл. США	4 610,7	4 945,4	5 045,0	3 554,4	4 486,1	+26,2
в том числе:						
алмазов	4 450,2	4 794,7	4 900,6	3 437,1	4 375,6	+27,3
бриллиантов	160,5	150,7	144,4	117,3	110,5	-5,8
Финансовые показатели, млн. руб.						
Выручка от продаж	150 880,0	168 505,0	207 159,0	224 524,0	317 090,0	+41,2
Себестоимость продаж	68 467,0	81 737,0	99 334,0	93 240,0	129 751,0	+39,2
ЕВГДА	61 828,0	69 100,0	93 857,0	118 498,0	176 418,0	+48,9
Чистая прибыль	33 634,0	31 837,0	23 469,2	32 192,0	133 471,0	+314,6

Из таблицы 1 видно, что в 2016 году в основном все показатели выросли, кроме добычи алмазов, которая уменьшилась на 12,1 %.

Что касается, сбыта, то политика компании ориентирована на создание надежных и долговременных партнерских отношений.

На сегодняшний день, крупнейшими экспортными рынками для Группы АК «АЛРОСА» являются торговые площадки Бельгии, Индии, Израиля и Китая. В 2016 году АК «АЛРОСА» (ПАО) реализовала природных алмазов и бриллиантов на сумму 4 514,4 млн. долларов США, что превысило уровень предыдущего года на 27,0%.

Что касается дивидендов, то положение о дивидендной политике, предполагает минимальный уровень дивидендов 35% от чистой прибыли по МСФО. Если брать в расчет чистую прибыль за 9 месяцев 2016 года, то размер дивиденда составит 5,50 рублей на акцию. По итогам 2015 года АК «АЛРОСА» выплатила 50% от чистой прибыли. Учитывая чистую прибыль по РСБУ за 2016 год в 148 млрд. рублей, размер дивиденда составила примерно 10 рублей на акцию.

В табл. 2 и на рис. 1 отражены динамика и структура затрат АК «АЛРОСА» в 2017 г.

Табл. 2. Динамика затрат АК «АЛРОСА» (ПАО) млн. руб.

Показатели	2017	2016	Изменение к 2016
З/п. и прочие выплаты работникам	43 554	43 686	(<1%)
Налог на добычу полезных ископаемых	21 782	22 188	(2%)
Материалы	13 287	13 592	(2%)
Топливо и энергия	12 686	14 493	(12%)
Услуги	7 955	7 714	3%
Транспорт	2 178	2 215	(2%)
Прочее	1 313	588	1,3x
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	7 347	(156)	-
Себестоимость алмазов для перепродажи	16	763	(98%)
Себестоимость	110 118	105 083	5%
Общие, административные и коммерческие расходы	13 969	13 835	<1%
Затраты на геологоразведку	8 761	8 202	7%
Социальные расходы	5 973	6 485	(8%)
Прочие налоги и платежи	5 451	5 718	(5%)
Взнос в Ассоциацию производителей алмазов (DPA)	1 491	279	4,3x
Убытки от простоев производственных объектов в результате аварии на руднике «Мир»	1 101	-	-
прочее	1 627	1 070	52%
Прочие операционные расходы и доходы	24 404	21 754	12%
Итого затрат	148 491	140 672	6%

Из рис. 1 и табл. 2 видно, что рост затрат в 2017 г. обусловлен увеличением объемов добычи и продаж, взносом в Ассоциацию производителей алмазов (DPA), а также убытком от простоев производственных объектов рудника «Мир».

Уменьшение прибыли связано с прекращением добычи алмазов на кимберлитовой трубке «Мир». В августе 2017 на подземном руднике «Мир» произошла авария: в результате размыва вмещающих пород в карьере «Мир» со стороны нижней части южного борта произошло неконтролируемое увеличение водопритока из чаши отработанного карьера в выработки подземного рудника «Мир» общим объемом 250 тыс. м³, рудник был затоплен. Деятельность рудника по добыче руды была приостановлена, основные средства, пригодные для дальнейшего использования, переведены на консервацию до принятия решения о порядке возобновления добычных работ на месторождении трубки «Мир».



Рис. 1. Структура затрат АК «АЛРОСА» (ПАО)

Для того, чтобы получить общую картину о деятельности АК «АЛРОСА» (ПАО), необходимо оценить ее финансовое состояние, рассчитав коэффициенты платежеспособности (табл. 3) и финансовой устойчивости (табл. 4).

Табл. 3. Коэффициенты платежеспособности АК «АЛРОСА» (ПАО)

Наименование показателя	Способ расчета	Норма	2016	2017	Изменение
Общий показатель платежеспособности	$L1 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$	1	0,97	0,92	-0,05
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = A1 / (П1 + П2)$	$> 0,2 \div 0,7$	1,77	0,54	-1,23
Коэффициент критической ликвидности	$L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2)$	допустимое $0,7 \div 0,8$; желательно 1	2,32	1,10	-1,22
Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	Нормальное значение 1,5, оптимальное – от 2-3,5	4,50	2,09	-2,41
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L5 = A3 / (A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)$	уменьшение показателя в динамике – положит. факт	0,62	0,91	0,29
Доля оборотных средств в активах	$L6 = (A1 + A2 + A3) / Б$	$\geq 0,5$	0,21	0,24	0,02
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L7 = (П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	$\geq 0,1$	-0,67	-0,38	0,29

Из анализа таблицы 3 следует, что компания АК «АЛРОСА» способна вовремя погасить задолженность по своим срочным обязательствам, а также погасить от 20 до 50% краткосрочных долгов в кратчайшие сроки по первому требованию кредиторов за счет имеющихся свободных денежных средств и краткосрочных вложений. После погашения текущих долгов у компании еще останется быстро ликвидное имущество. Также согласно коэффициенту «Доля оборотных средств в активах» (L_6), который в 2017 г. составил 0,24, АК «АЛРОСА» имеет недопустимую величину оборотных средств для данной компании.

В соответствии с рассчитанным коэффициентом финансовой устойчивости (табл. 4) можно сделать вывод, что АК «АЛРОСА» (ПАО), несмотря на

некоторые ухудшения показателей (понижение коэффициента финансовой устойчивости на протяжении двух лет, что говорит об ухудшении ситуации, но это в пределах нормы, что говорит о платежеспособности компании), является финансово устойчивой и стабильной компанией.

Для того чтобы убедиться с выводами был проведен анализ запасов и затрат (табл. 5).

Табл. 4. Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	Способ расчета	Норматив	2016	2017	Изменение
Коэффициент автономии	$U1 = \text{стр.1300} / \text{стр.1700}$	$\geq 0,5$	0,64	0,67	0,03
Коэффициент концентрации заемного капитала	$U2 = (\text{стр.1400} + \text{стр.1500}) / \text{стр.1700}$	$\leq 0,5$	0,36	0,33	-0,03
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$U3 = (\text{стр.1400} + \text{стр.1500}) / \text{стр.1300}$	≤ 1	0,56	0,48	-0,08
Коэффициент финансовой устойчивости	$U4 = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) / \text{стр.1700}$	0,75...0,9	0,95	0,88	-0,07

Табл. 5. Анализ запасов и затрат

№	Показатель	2016	2017
1	Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)	67 256 132	62 371 842
2	Наличие собственных оборотных средств (СОС)	437 220 116	388 621 753
3	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (КФ)	113 710 927	71 183 311
4	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	116 236 241	108 285 784
5.1	Излишек/недостаток собственных оборотных средств (Фс)	369 963 984	326 249 911
5.2	Излишек/недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Фт)	46 454 795	8 811 469
5.3	Излишек/недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фо)	48 980 109	45 913 942

После анализа финансовой устойчивости компании можно сделать выводы.

1. Анализируемая компания характеризуется нормальной независимостью.

2. В целом, изучив основные показатели АК «АЛРОСА» (ПАО) можно сказать, что эта компания продолжает развиваться, несмотря на тяжелейшие трудности, связанные с аварией в руднике «Мир».

3. Несмотря на ухудшение ряда показателей, АК «АЛРОСА» (ПАО) является «лакомым кусочком» для инвесторов на сегодняшний день, и в первую очередь это связано с масштабностью этого бизнеса. Ежегодно «АЛРОСА» разрабатывает новые технологии по добыче алмазов, разрабатывает бизнес-проекты, в том числе по реабилитации кимберлитовой трубки «Мир», поэтому «АЛРОСА» является прибыльным и окупаемым бизнес-проектом, но согласно информации на начало 2019 года, из-за изношенности рудников, добыча алмазов может в скором времени прекратиться. Поэтому необходимо найти новые месторождения алмазов. В связи с этим АК «АЛРОСА» нацелена вести разработки за рубежом. Два проекта по добыче алмазов уже начаты в Анголе, ведется поиск месторождений в Зимбабве и Ботсване.

4. Сотрудники Новосибирского института геологии и их коллеги из Якутии обнаружили новые кимберлитовые поля, как в самой республике, так и в Красноярском крае. По их мнению, запасов алмазов в этих трубках может хватить на долгие годы, их добыча и продажа принесет в бюджет Российской Федерации миллиарды.

Список литературы

1. Варганов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика. 2014. – 326 с.
2. Прохоров В.Ю. Основные вопросы технического регулирования: монография / В.Ю. Прохоров, И.З. Аронов, В.В. Быков. – М.: ГОУ ВПО МГУЛ, 2006. – 207 с.
3. Прохоров В.Ю. Менеджмент качества сервисных услуг. Техническое регулирование при оценке качества продукции и услуг сервисных предприятий: учеб. пособие. – М.: ГОУ ВПО МГУЛ, 2007. – 87 с.
4. Мешков С.А., Мешкова Г.В. Оценка и диагностика финансового состояния предприятия // Международный научно-исследовательский журнал. 2016. №3(45), Часть 1. С. 41-43.
5. Прохоров В.Ю. Эффективность применения наносмазочных материалов в канатно-чокерном оборудовании ЛПК / В.Ю. Прохоров, В.П. Антонюк // Труды Международного симпозиума "Надежность и качество". – 2012. – Т. 2. – С. 156-157.
6. Прохоров В.Ю. Итоговая государственная аттестация: учеб. пособие / В. Ю. Прохоров, В.В. Быков, И.Г. Голубев и др. – М.: ФГБОУ ВПО МГУЛ, 2013. – 211 с.
7. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. – М.: Инфра-М. 2011. – 647 с.

Сведения об авторах:

Мельник Анна Петровна – магистрант, РГТУ, г. Москва.

EVALUATION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE DIAMOND COMPANY «ALROSA»

Melnik A.P.

Keywords: assessment of financial condition, analysis of liquidity and solvency, indicators of financial stability and business activity, technical and economic indicators, analysis of reserves and costs.

Abstract. The article is devoted to the analysis and assessment of the financial condition of the largest diamond mining company of the Russian Federation JSC "ALROSA". The article reveals the features of the company's activities, as well as analyzes the main technical, economic and financial indicators of the company, as well as the main methods of assessment and analysis of financial condition.

References

1. Vartanov A.S. Economic diagnostics of activity of the enterprise: organisation and methodology: Training manual. – M.: Finance and statistics. 2014. – 326 p.
2. Prokhorov V.Yu. The main issues of technical regulation: monograph / V.Yu. Prokhorov, I.Z. Aronov, V.V. Bykov. – M.: MSUF. 2006. – 207 p.
3. Prokhorov V.Yu. Quality management services. Technical regulation in assessing the quality of products and services of service enterprises: studies. allowance. – M.: MSUF. 2007. – 87 p.
4. Meshkov S.A., Meshkova G.V. Assessment and diagnostics of the financial condition of the // International research journal. 2016. №3 (45), Part 1. P. 41-43.
5. Prokhorov V.Yu. Efficiency of application of nanosoil materials in cable-choker equipment of forestry complex / V.Yu. Prokhorov, V.P. Antonyuk // Proceedings of the International Symposium Reliability and Quality. 2012. V. 2. P. 156-157.
6. Prokhorov V.Yu. Final State Certification: studies. manual / V.Yu. Prokhorov, V.V. Bykov, I.G. Golubev and others. – M.: MSUF, 2013. – 211 p.
7. Savitskaya G.V. Economic analysis: textbook. – M.: Infra-M 2011. – 647 p.