

УДК 338.4:330.142.21:673
DOI 10.17513/fr.43807

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ НА ПРЕДПРИЯТИИ МЕДНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОПТИМАЛЬНОЙ СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ

Вира Д.Ю.

*АО ЧУ ВО «Московский финансово-юридический университет»,
Москва, e-mail: omkk@bk.ru*

Поддержание финансовой устойчивости – ключевая задача меднодобывающих компаний в условиях экономических турбулентностей и колебаний цен на металлы. Целью исследования является выявление наиболее эффективных стратегий управления финансовой устойчивостью и эффективностью на предприятии медной промышленности в условиях нестабильности глобальной экономической среды. Данное научное обсуждение основано на ряде современных исследовательских работ, затрагивающих аспекты финансового управления в индустрии медной промышленности. В статье последовательно применяются сравнительный, системный и статистический анализ, что позволяет глубоко исследовать и всесторонне раскрыть избранную тему. Исследование включает тщательный анализ финансовых метрик, таких как ликвидность, прибыльность и эффективность использования активов. Также предлагаются рекомендации по расширению источников доходов и грамотному риск-менеджменту. В качестве иллюстративного примера приводится детальный анализ экономической устойчивости ООО «Новые технологии цветной металлургии» за 2019–2023 гг., что дает возможность более полно понять изменения в финансовых показателях и выделить ключевые аспекты управления. В результате комплексного рассмотрения сделан вывод о необходимости сочетать проактивные методы управления рисками, сбалансированное финансирование и технологические инновации, что создает предпосылки для долгосрочного роста и укрепления конкурентоспособности компаний в медной промышленности.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, медная промышленность, управление финансами, стратегическое планирование, диверсификация, управление рисками, рентабельность

FINANCIAL STABILITY AND EFFICIENCY IN THE COPPER INDUSTRY: DETERMINING THE OPTIMAL MANAGEMENT STRATEGY

Vira D. Yu.

Moscow University of Finance and Law, Moscow, e-mail: omkk@bk.ru

Ensuring financial stability remains a paramount objective for copper mining companies amid economic turbulence and fluctuating metal prices. The purpose of this study is to determine the most effective strategies for managing financial stability and enhancing organizational performance in the copper industry under volatile global economic conditions. This scholarly discussion builds upon a range of contemporary research focused on financial management within the copper sector. Employing comparative, systemic, and statistical analyses, the article provides a comprehensive and in-depth examination of the selected topic. The research includes a detailed evaluation of financial indicators such as liquidity, profitability, and asset utilization efficiency, alongside recommendations on revenue diversification and prudent risk management. As an illustrative example, a thorough assessment of the economic resilience of «New Technologies in Non-Ferrous Metallurgy» LLC for the period 2019–2023 offers greater insight into changes in financial performance and highlights key managerial considerations. The findings underscore the necessity of integrating proactive risk management, balanced financing, and technological innovation, thereby laying the groundwork for sustainable growth and bolstered competitiveness among companies operating in the copper industry.

Keywords: financial sustainability, copper industry, financial management, strategic planning, diversification, risk management, profitability

Введение

Устойчивость финансовой системы предприятий, специализирующихся на добыче и переработке меди, напрямую влияет на их способность занимать прочные позиции на мировом рынке и успешно развиваться в условиях глобальной конкуренции. Для достижения стабильности и увеличения потенциала такие компании обязаны внедрять комплексные бизнес-стратегии, которые гибко адаптируются к динамике внешней и внутренней среды. Ключевыми элементами этих стратегий являются эффективное управление активами, оптимиза-

ция расходов и выверенный подход к минимизации рыночных рисков.

Современные реалии, связанные с глобальными вызовами – начиная от геополитической нестабильности и технологических преобразований, заканчивая изменчивостью цен на сырьевые ресурсы, такие как медь, – требуют от предприятий оперативного реагирования. Комплексный анализ ключевых финансовых метрик, включая показатели ликвидности, рентабельности инвестиций и структуры оборотного капитала, позволяют выявить сильные и слабые стороны компании, создавая базу для по-

строения более устойчивой и эффективной финансовой стратегии.

Целью исследования является выявление наиболее эффективных стратегий управления финансовой устойчивостью и эффективностью на предприятии медной промышленности в условиях нестабильности глобальной экономической среды.

Материалы и методы исследования

В качестве материалов для настоящего исследования использовались научные публикации, посвященные теоретическим и прикладным аспектам управления финансовой устойчивостью в медной промышленности, а также официальная финансовая отчетность ООО «Новые технологии цветной металлургии» за 2019–2023 гг. Анализ отчетных документов позволил оценить динамику основных финансовых показателей предприятия и выявить факторы, влияющие на стабильность его работы в условиях рыночной неопределенности. Для достижения поставленной цели и комплексного раскрытия темы в статье последовательно применялись сравнительный, системный и статистический методы анализа. Сравнительный анализ позволил сопоставить финансовые результаты предприятия с данными, отраженными в современной научной литературе, системный подход обеспечил целостное рассмотрение факторов, определяющих финансовую устойчивость и эффективность управления, а статистический метод дал возможность количественно оценить взаимосвязи между ключевыми показателями. Такой комплексный подход позволил сформировать рекомендации по оптимизации управления и усилению конкурентных позиций компании в условиях нестабильной глобальной экономической среды.

Результаты исследования и их обсуждение

Надежное финансовое положение служит стратегическим фундаментом, обеспечивающим долгосрочную конкурентоспособность компаний, функционирующих в сфере добычи и переработки меди. Рациональное использование ресурсов выходит за рамки их оптимального распределения и охватывает широкую палитру управленческих решений, направленных на увеличение доходности, рост стоимости имущества и поддержание устойчивой динамики экономического развития. Ключевое значение при этом приобретают надежное исполнение финансовых обязательств и системная работа по управлению рисками, от которых напрямую зависит уровень доверия со стороны как инвесторов, так и кредитных организаций.

Исследования, включая труд Ю.А. Шавриной и Д.Г. Гребнева, подчеркивают, что наличие устойчивой финансовой базы создает предпосылки для поступательного роста предприятий в долгосрочной перспективе. Согласно выводам авторов, даже при высокой рентабельности отсутствие сбалансированной политики в сфере обеспечения платежеспособности и поддержания достаточного уровня капитала может стать причиной кризисных явлений в хозяйственной деятельности [1]. Данные, публикуемые Министерством финансов РФ, свидетельствуют о том, что российские производственные структуры все активнее перераспределяют часть прибыли – до 15% – на цели, связанные с укреплением финансовой устойчивости. Этот тренд отражает стремление к формированию устойчивой модели управления, минимизирующей уязвимость перед рыночной волатильностью, и подтверждает актуальность концепций, предложенных Ю.А. Шавриной и Д.Г. Гребневым, относительно необходимости комплексного подхода к управлению финансовыми потоками и рисками.

Существенным аспектом формирования финансовой политики становится интеграция интересов внутренних и внешних стейкхолдеров – сотрудников, деловых партнеров, инвесторов. В работе О.А. Зубренковой и соавт. подчеркивается, что ориентация на широкий спектр заинтересованных участников усиливает способность компаний к адаптации в условиях нестабильной внешней среды. Такой подход способствует более равномерному распределению рисков и укреплению деловой репутации, что, в свою очередь, повышает уровень доверия со стороны потенциальных контрагентов и финансовых институтов [2]. Данные положения находят подтверждение в настоящем исследовании, в рамках которого подчеркивается эффективность полицентричной модели управления. Учет разноплановых интересов усиливает адаптивность корпоративных структур и обеспечивает устойчивость при возникновении рыночных стрессов.

Финансовое положение предприятий традиционно определяется через призму способности сохранять ликвидность и финансовую независимость в условиях неопределенности. Согласно сведениям, опубликованным Банком России, в 2023 г. средний показатель текущей ликвидности среди компаний медной отрасли достиг значения 1,8 при рекомендованном нижнем уровне 1,5, что демонстрирует относительную стабильность сектора. Как отмечают Е.Ю. Леванова и Р.С. Никандров, систематическое отслеживание ключевых финансовых коэф-

фициентов – включая рентабельность активов, коэффициенты задолженности и иные индикаторы – позволяет выявлять потенциальные финансовые риски на ранней стадии и оперативно корректировать стратегические ориентиры развития [3].

Оценка устойчивости финансовой системы предприятия традиционно базировалась на таких индикаторах, как уровень рентабельности, структура капитала и создаваемая экономическая стоимость. Однако современные экономические реалии предъявляют иные требования к аналитическим моделям. Исследование, проведенное А.А. Зайцевым и Д.Г. Родионовым, подчеркивает необходимость пересмотра методологических основ: устойчивость денежных потоков и исполнение обязательств в срок становятся приоритетными критериями. Кроме того, особое внимание уделяется активной модели управления рисками, предполагающей учет широкого спектра внутренних и внешних колебаний [4]. Указанные положения отражают переход к концепции, в которой финансовое состояние рассматривается не изолированно, а как элемент комплексной системы, ориентированной на стратегическое развитие.

Современное представление о корпоративной устойчивости предполагает отход от статичных оценок в пользу анализа как непрерывного процесса адаптации. Подход к бизнесу как к самоорганизующейся системе требует гибкости в управлении активами, поддержания ликвидности на адекватном уровне и способности к мгновенной реакции на изменяющиеся рыночные сигналы. И.А. Панишев акцентирует внимание на том, что упреждающее управление рисками оказывает положительное влияние не только на текущую финансовую стабильность, но и на стоимость компании в долгосрочной перспективе [5]. Применение подобной логики дает основание полагать, что устойчивость следует оценивать сквозь призму эволюционной адаптации, а не исключительно по состоянию в конкретный момент времени.

Ограничения, вызванные санкционным давлением, осложнили доступ отечественных предприятий медной отрасли к передовым технологиям и оборудованию, что вынудило корректировать стратегические ориентиры [6]. На первый план вышла задача повышения адаптивности и скорости управленческих решений. По мнению А. Шаблакова и И.А. Соловьева, цифровизация операционных и административных процессов создает новые условия для централизации ресурсов. Вместе с тем растущая зависимость от цифровой инфраструктуры со-

провождается усилением уязвимости к киберугрозам. Ученые подчеркивают необходимость системной модернизации защиты информационных систем и разработки алгоритмов реагирования на потенциальные кризисные сценарии [7]. В сложившихся условиях представляется оправданным расширение рамок риск-менеджмента, включающего как классические финансовые показатели, так и технологические аспекты безопасности.

Значение цифровых технологий в инвестиционной политике неуклонно возрастает. По данным, представленным Ю.В. Пахомовой и соавт., эффективность цифровых решений оказывает прямое влияние на доходность и срок окупаемости инвестиционных проектов [8]. Комплексное управление рисками требует не только обеспечения киберустойчивости (через создание резервных ИТ-инфраструктур и систем защиты данных), но и институциональной адаптации корпоративных структур к новым технологическим стандартам.

Отдельные исследования фокусируются на влиянии формы собственности на экономические показатели. Так, М.А. Хаджиева и ее коллеги демонстрируют, что государственные предприятия сталкиваются с избыточной регламентацией, что существенно снижает оперативность принятия управленческих решений и замедляет реализацию инициатив. Частные компании, напротив, обладают большей гибкостью и, как правило, демонстрируют лучшие показатели роста и устойчивости к рыночным колебаниям [9]. Эти выводы имеют особое значение для предприятий медной отрасли, функционирующей в условиях высокой волатильности цен на сырье и постоянного технологического обновления.

Колебания цен на металлы требуют от компаний максимальной операционной устойчивости, которая становится ключевым конкурентным преимуществом [10–12]. В этом контексте заслуживает внимания аналитическая работа Р. Козела, Ш. Вилаговой, Л. Прачаровой и З. Седлаковой, в которой предложены конкретные инструменты оценки финансовой состоятельности. Среди них индекс IN05 и модель Альтмана, применение которых позволяет не только выявлять ранние сигналы потенциальной неплатежеспособности, но и находить направления для последующего роста [13, 14]. Представляется рациональным расширение практики использования указанных методик в российских реалиях, особенно в высокорисковой сфере цветной металлургии, где значительную роль играют ценовые, технологические и нормативные риски.

Сопоставление теоретических положений и эмпирических выводов, представленных в ряде современных исследований, позволяет сформулировать обоснованный вывод: устойчивость предприятий, функционирующих в медной промышленности, обусловлена совокупностью факторов, действующих во взаимосвязи. Среди ключевых направлений, обеспечивающих стабильность и развитие в долгосрочной перспективе, целесообразно выделить следующие приоритеты:

- формирование эффективной политики по поддержанию ликвидности и управляемости долговыми обязательствами;
- учет интересов различных групп стейкхолдеров в процессе стратегического и финансового планирования;
- внедрение системного анализа рисков с последующей адаптацией управленческих решений к изменяющимся рыночным параметрам;
- повышение технологической защищенности, охватывающее как цифровую безопасность, так и развитие профессиональных компетенций персонала;
- совершенствование моделей управления с учетом институциональной специфики, включая различия в формах собственности.

Анализ позволяет утверждать, что устойчивость финансовой системы предприятия формируется не изолированно, а в рамках стратегической управленческой парадигмы, где особое значение приобретают цифровые трансформации, упреждающее выявление рисков и организационная гибкость. Применение целостного методологического подхода не только способствует сохранению текущей стабильности, но и закладывает основу для формирования устойчивого конкурентного преимущества в долгосрочной перспективе (табл. 1).

Изучение показателей, отражающих покрытие процентных обязательств и уровень задолженности, позволяет не только получить достоверное представление о степени финансовой устойчивости предприятия, но и выявить потенциальные риски, способные затруднить реализацию стратегических инициатив. Данный подход приобретает особую значимость для высококапиталоемких отраслей, в частности цветной металлургии, где формирование производственной базы требует масштабных инвестиционных вложений, а доступ к внешним источникам финансирования сопровождается повышенными требованиями к платежеспособности.

Рациональное соотношение привлеченного и собственного капитала снижает общие издержки на обслуживание долговых

обязательств, тем самым укрепляя позиции компании на рынке и формируя ее инвестиционную привлекательность. В условиях нестабильной экономической конъюнктуры финансовые коэффициенты утрачивают роль исключительно аналитических инструментов и трансформируются в стратегические ориентиры, позволяющие оценивать эффективность принимаемых управленческих решений в режиме реального времени. Применение финансовых индикаторов способствует не только снижению уровня рисков, но и повышению операционной результативности за счет своевременной корректировки ключевых параметров бизнес-модели.

Профессиональное использование соответствующих аналитических коэффициентов позволяет сформировать фундамент для устойчивого функционирования и обеспечивать компании устойчивое конкурентное положение в отрасли. На основании вышеизложенного целесообразно перейти к детальному рассмотрению динамики ключевых показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Новые технологии цветной металлургии» (ООО «НТЦМ») за 2019–2023 гг., с применением отобранных критериев оценки (табл. 2).

Оценка ликвидности ООО «НТЦМ» в ретроспективе пяти лет свидетельствует о нарастающих рисках, связанных с выполнением краткосрочных обязательств. Выявленное снижение как текущего, так и быстрого коэффициентов ликвидности сигнализирует о неблагоприятных изменениях в структуре активов, ограничивающих способность предприятия оперативно реагировать на внешние и внутренние вызовы. При функционировании в капиталоемком сегменте металлургии поддержание устойчивого уровня оборотного капитала становится критически важным условием непрерывности производственного цикла и эффективного управления рисками.

За рассматриваемый период наблюдается падение значения текущей ликвидности с 1,74 до 1,08, что приближает показатель к предельной границе допустимого. Быстрая ликвидность демонстрирует еще более выраженную негативную динамику, сократившись с 1,15 до 0,42. Подобная ситуация указывает на обострение проблем, связанных с управлением денежными потоками и возрастающей зависимостью от краткосрочных заимствований. Учитывая волатильность цен на медь и нестабильность спроса, ограниченность ликвидных резервов может трансформироваться в дефицит платежных ресурсов, что потенциально ослабит операционную устойчивость и затруднит исполнение обязательств.

Таблица 1

Ключевые финансовые показатели для оценки устойчивости предприятий медной промышленности

Показатель	Описание	Формула для расчета
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает способность компании погашать краткосрочные обязательства за счет текущих активов	Текущие активы / Текущие обязательства
Коэффициент быстрой ликвидности	Отражает ликвидность компании с исключением запасов из расчета, демонстрируя скорость погашения краткосрочных обязательств	(Текущие активы – Запасы) / Текущие обязательства
Коэффициент финансового долга	Соотношение общего долга к собственному капиталу, отражающее финансовую зависимость компании	Общие обязательства / Собственный капитал
Оборачиваемость запасов	Определяет, как быстро компания реализует свои запасы в течение отчетного периода	Себестоимость продаж / Средний запас
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Характеризует частоту погашения задолженности покупателями в течение периода	Выручка от продаж / Средняя дебиторская задолженность
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Показывает, как быстро компания погашает свои обязательства перед поставщиками	Себестоимость продаж / Средняя кредиторская задолженность
Рентабельность активов (ROA)	Определяет эффективность использования активов для получения чистой прибыли	Чистая прибыль / Средние активы
Рентабельность собственного капитала (ROE)	Измеряет доходность собственного капитала и отдачу на вложения акционеров	Чистая прибыль / Средний собственный капитал
Рентабельность продаж (ROS)	Определяет долю чистой прибыли в общем объеме продаж, отражая эффективность бизнеса	Чистая прибыль / Выручка
Коэффициент капитализации	Показывает зависимость компании от заемного капитала по отношению к собственным средствам	Общие обязательства / Собственный капитал
Маржа валовой прибыли	Определяет долю валовой прибыли в общей выручке, характеризуя производственную эффективность	Валовая прибыль / Выручка
Маржа операционной прибыли	Отражает долю операционной прибыли в выручке, указывая на уровень контроля над затратами	Операционная прибыль / Выручка
Объем капитальных вложений	Сумма инвестиций в основные фонды и инновационные проекты для обеспечения развития компании	Инвестиции в основные средства / Разработки
Адаптация к рыночным изменениям	Характеризует способность компании реагировать на изменения рыночной среды и динамику спроса	Анализ чувствительности и сценарное моделирование
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	Показывает разницу между прибылью и стоимостью привлеченного капитала, создавая добавленную ценность для инвесторов	Чистая операционная прибыль – Стоимость капитала
Коэффициент чистой рентабельности	Показывает долю чистой прибыли в общей выручке после покрытия всех расходов и налогов	Чистая прибыль / Выручка
Покрытие процентных расходов	Оценивает способность компании обслуживать долгосрочные финансовые обязательства по займам	ЕБИТДА / Процентные расходы
Доход на акцию (EPS)	Определяет величину прибыли на одну обыкновенную акцию компании	Чистая прибыль / Количество акций
Рентабельность активов	Отражает эффективность активов в генерации доходов за отчетный период	Выручка / Средние активы
Коэффициент покрытия обязательств	Показывает возможность компании выполнять финансовые обязательства и погашать долги	(ЕБИТДА + Лизинг + Амортизация) / Общие обязательства

Источник: составлено автором.

Таблица 2

Показатели финансовой устойчивости ООО «НТЦМ» за 2019–2023 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное отклонение
Текущая ликвидность	1,74	0,97	1,75	1,9	1,08	-0,66
Быстрая ликвидность	1,15	0,54	1,18	0,87	0,42	-0,73
Коэффициент долга	4,63	0,22	3,54	2,5	0,07	-4,56
Оборачиваемость запасов	12,48	14,31	23,65	23,65	19,84	7,36
Оборачиваемость дебиторской задолженности	9,33	12,66	13,57	29,21	42,98	33,65
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,22	7,59	14,21	64,25	42,11	33,89
Рентабельность активов (ROA), %	1,78	1,85	6,37	3,68	3,32	1,54
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	21,21	18,97	61,03	22,96	19,98	-1,23
Рентабельность продаж (ROS), %	0,45	0,33	0,85	0,33	0,3	-0,15
Коэффициент капитализации	0,82	0,18	0,78	0,71	0,07	-0,75
Маржа валовой прибыли	3,65	3,71	4,08	4,39	2,88	-0,77
Маржа операционной прибыли	3,88	3,71	1,98	1,49	1,25	-2,63
Капитальные вложения	–	-8234	-5912	37855	-14668	-14668
Коэффициент чистой прибыльности, %	0,45	0,33	0,85	0,33	0,3	-0,15
Адаптация к рыночным изменениям, %	89,32	28,56	17,71	17,49	23,12	-66,2
Экономическая добавленная стоимость (EVA), тыс. руб.	-16,629	23,861	68,322	109,185	70,752	87,381
Доход на акцию (EPS)	0	0	0	0	0	0
Общая доходность активов (ROTA), %	1,78	1,85	6,37	3,68	3,32	1,54
Коэффициент покрытия обязательств	0,16	0,11	0,20	0,36	0,2	0,04
Покрытие процентов	0	0	0	0	0	0

Источник: составлено автором.

Несмотря на указанную тенденцию, структура капитала предприятия демонстрирует положительные изменения. Коэффициент долговой нагрузки в 2019 г. составлял 4,63, тогда как к 2023 г. снизился до 0,07, что отражает масштабное сокращение объема заемного финансирования. Данный результат способствует повышению финансовой независимости и снижению кредитных рисков, что особенно ценно в условиях нестабильной экономической среды. Вместе с тем специфика капиталоемких отраслей предполагает необходимость привлечения внешних ресурсов для технологического обновления и расширения производственных мощностей. Чрезмерное сокращение долговой составляющей может ограничить темпы развития и снизить инвестиционную гибкость.

Положительная трансформация прослеживается и в сфере управления оборотными активами. Коэффициент оборачиваемости запасов увеличился с 12,48 до 19,84,

что свидетельствует о более рациональном использовании сырья и эффективной работе складской инфраструктуры. Повышение оборачиваемости объясняется оптимизацией производственных процессов и совершенствованием систем планирования, что способствовало сокращению складских издержек и ускорению оборота продукции. Аналогичные изменения наблюдаются в динамике дебиторской задолженности: показатель ее оборачиваемости вырос с 9,33 до 42,98, что указывает на усиление контроля над расчетами с контрагентами и повышение платежной дисциплины. Совершенствование системы взыскания позволило укрепить денежный поток и снизить вероятность кассовых разрывов, особенно чувствительных в условиях нестабильной конъюнктуры.

Рентабельность демонстрирует разнонаправленные изменения. Доходность активов возросла с 1,78 до 3,32%, отражая рост эффективности использования ресурсов.

При этом доходность собственного капитала снизилась с 21,21 до 19,98%, что может свидетельствовать о неполной реализации инвестиционного потенциала. Для усиления конкурентных позиций необходимо сосредоточить усилия на повышении операционной результативности и привлечении ресурсов в технологические проекты, ориентированные на модернизацию и инновации.

Отдельного внимания заслуживает чувствительность чистой прибыли к изменению ключевых операционных параметров. В 2019 г. отклонения по выручке и себестоимости на 10% обеспечивали прирост прибыли на 89,32%, что свидетельствует о высокой степени операционного рычага. К 2023 г. аналогичная вариативность давала прирост лишь на 23,12%, что указывает на снижение волатильности, но одновременно на сокращение амплитуды реакции на рыночные возможности. Эти данные иллюстрируют повышение стабильности, но и могут указывать на снижение адаптивности к рыночным изменениям.

Позитивной характеристикой остается улучшение показателя экономической добавленной стоимости (EVA). В 2019 г. наблюдалось отрицательное значение – минус 16629 тыс. руб., отражающее неспособность генерировать доход, превышающий стоимость капитала. К 2023 г. зафиксировано значительное улучшение: EVA достигла 70752 тыс. руб., что подтверждает прогресс в управлении ресурсами и способность создавать дополнительную экономическую ценность. Рост этого индикатора свидетельствует о повышении инвестиционной привлекательности компании и формировании устойчивой платформы для расширения бизнеса.

Несмотря на достигнутые успехи в области повышения экономической эффективности и прироста добавленной стоимости, сохраняются ряд структурных вызовов, требующих системного осмысления. Ослабление коэффициентов текущей и быстрой ликвидности указывает на риски, связанные с исполнением краткосрочных обязательств. При этом ограниченный прирост рентабельности активов и собственного капитала не позволяет говорить о полной реализации потенциала компании в части формирования устойчивой прибыли, необходимой для масштабного развития. Учитывая высокую чувствительность отрасли к ценовым флуктуациям и нестабильному спросу на медь, приоритетным направлением становится обеспечение финансовой адаптивности и способности к оперативной трансформации стратегии при изменении рыночной конъюнктуры.

ООО «НТЦМ» демонстрирует значимые достижения в сфере управления ресурсами, однако для укрепления позиций в условиях усиливающейся конкуренции требуется сосредоточить усилия на восстановлении ликвидности и наращивании темпов роста рентабельности. Решение данных задач позволит не только снизить уровень финансовых рисков, но и сформировать устойчивую основу для дальнейшей экспансии на профильных рынках. Выработка сбалансированной финансовой стратегии требует интеграции инструментов стратегического планирования, аналитики и гибких методов управления, что подтверждается исследованием К. Сакибаева и его коллег, акцентирующих внимание на необходимости увязки внутренних возможностей предприятия с внешними экономическими трендами [15]. Опора на индивидуальные характеристики бизнеса, его капиталоемкость и специфику отраслевой среды позволяет разрабатывать стратегии, адаптированные к реалиям конкретного сегмента. Для предприятий медной отрасли актуальной задачей становится модернизация устаревших управленческих моделей. Анализ, представленный А.И. Евсеевой и И.В. Моисеевой, подчеркивает значимость стратегического переосмысления внутренних процессов как инструмента повышения эффективности бизнес-деятельности в условиях повышенной волатильности и технологической трансформации [16]. Оптимизация производственных блоков и операционных структур открывает возможности для увеличения финансового результата и укрепления рыночной позиции.

Нестабильность сырьевых цен и высокая капиталоемкость бизнеса обуславливают необходимость переосмысления подходов к управлению инвестициями. Реализация комплексного реинжиниринга не только способствует рациональному распределению ресурсов, но и обеспечивает прозрачность финансовых потоков. В условиях, когда каждое управленческое решение влечет долгосрочные последствия, формирование корпоративной стратегии, основанной на миссии, ценностях и целевых установках компании, становится определяющим фактором эффективности финансовой политики. Интеграция планирования в единую управленческую структуру создает условия для оперативного реагирования на рыночные вызовы и минимизации стратегических рисков.

Горнодобывающий сектор, к которому относится производство меди, сталкивается с комплексом уникальных финансовых ограничений. Высокие капитальные затра-

ты, нестабильность внешней среды и технологическая зависимость от импортных решений требуют применения специализированных методов финансового менеджмента. На первый план выходят стратегические решения, основанные на глубокой экономической аналитике, которые позволяют оперативно корректировать финансовые потоки, снижать издержки и повышать рентабельность деятельности.

Инновационные инструменты и индивидуализированные подходы к управлению

денежными и инвестиционными ресурсами укрепляют позиции предприятия в условиях усиливающейся конкуренции и нестабильности. Выстраивание логической взаимосвязи между финансовыми решениями и долгосрочной устойчивостью бизнеса создает платформу для формирования стратегических преимуществ, что особенно важно для компаний, функционирующих в динамичной и подверженной внешнему воздействию отрасли, каковая отражена в данных табл. 3.

Таблица 3

Финансовые стратегии для предприятий медной промышленности

Категория	Подкатегория	Описание	Оценка эффективности стратегии
Диверсификация источников дохода	Многообразие продукции	Расширение ассортимента продукции, включая переработку меди и производство медной продукции с высокой добавленной стоимостью	Высокая – способствует увеличению доходов и снижению зависимости от одного рынка
	Географическая диверсификация	Развитие деятельности в различных регионах и странах, чтобы снизить зависимость от одного рынка или региона	Высокая – снижает риски за счет присутствия на разных рынках
Эффективное управление затратами	Автоматизация и оптимизация процессов	Внедрение передовых технологий для снижения производственных издержек и повышения производительности труда	Высокая – приводит к значительному снижению затрат и повышению производительности
	Заключение долгосрочных контрактов	Соглашения с поставщиками сырья и оборудования на выгодных условиях для обеспечения стабильных и предсказуемых затрат	Средняя – обеспечивает стабильность расходов, но требует тщательного управления
	Энергосбережение	Внедрение энергосберегающих технологий и практик для снижения расходов на энергию	Высокая – снижает операционные расходы и увеличивает рентабельность
	Реинжиниринг бизнес-процессов	Полный пересмотр и радикальное перепроектирование бизнес-процессов предприятия для достижения значительных улучшений в ключевых показателях, таких как стоимость, качество, обслуживание и скорость	Высокая – способствует значительному улучшению операционной эффективности, снижению затрат и повышению качества продукции
Управление финансовыми рисками	Хеджирование цен на медь	Использование финансовых инструментов (фьючерсов, опционов) для защиты от колебаний цен на медь на мировых рынках	Высокая – снижает риски, связанные с колебаниями цен на медь
	Диверсификация валютных рисков	Осуществление операций в различных валютах и использование хеджирования для снижения валютных рисков	Средняя – уменьшает валютные риски, но требует внимательного управления
Инвестиционная политика	Инвестиции в инновации	Вложение средств в разработку новых технологий и улучшение производственных процессов для повышения эффективности и снижения издержек	Высокая – способствует повышению конкурентоспособности и эффективности.
	Инвестирование в экологически чистые технологии	Учет экологических требований и инвестирование в проекты, снижающие экологический след предприятия	Высокая – обеспечивает долгосрочную устойчивость и соответствие экологическим стандартам

Окончание табл. 3

Управление капиталом	Оптимизация структуры капитала	Поддержание оптимального соотношения заемного и собственного капитала для минимизации стоимости капитала и обеспечения финансовой устойчивости	Средняя – поддерживает финансовую устойчивость, но требует сбалансированного подхода
	Реинвестирование прибыли	Направление части прибыли на развитие предприятия, включая модернизацию производственных мощностей и расширение бизнеса	Высокая – способствует долгосрочному развитию и укреплению рыночных позиций
Стратегическое планирование и анализ	Постоянный мониторинг и анализ рынка	Регулярный анализ рыночных тенденций, конкуренции и потребностей клиентов для своевременной адаптации стратегий	Средняя – позволяет адаптировать стратегии к изменяющимся условиям рынка
	Разработка стратегических планов на основе: SWOT, PESTEL-анализа, анализа конкурентных сил Портера, VRIO-анализа, анализа цепочки создания ценности (Value Chain Analysis)	Периодическая оценка сильных и слабых сторон предприятия, возможностей и угроз для корректировки стратегии управления	Высокая – помогает определить и использовать сильные стороны, а также минимизировать угрозы
Управление человеческими ресурсами	Развитие и обучение персонала	Инвестирование в обучение сотрудников для повышения квалификации и улучшения их производительности	Высокая – повышает квалификацию и продуктивность персонала, снижает текучесть кадров
	Мотивационные программы	Введение программ мотивации, направленных на удержание ключевых специалистов и повышение их заинтересованности в успехе компании	Средняя – способствует удержанию ключевых сотрудников и повышению их мотивации
Корпоративная социальная ответственность (КСО)	Экологическая ответственность	Реализация программ по защите окружающей среды и уменьшению негативного воздействия производства на природу	Высокая – уменьшает экологические риски и улучшает репутацию компании
	Социальные инициативы	Вложение средств в развитие местных сообществ, улучшение условий труда и обеспечение безопасности сотрудников	Средняя – улучшает отношения с местными сообществами и сотрудниками
Финансовое планирование и контроль	Бюджетирование и контроль затрат	Разработка подробного бюджета, контроль исполнения планов и регулярное обновление прогнозов	Высокая – обеспечивает контроль над финансовыми потоками и уменьшает риски перерасхода
	Управление денежными потоками	Обеспечение достаточной ликвидности для выполнения краткосрочных обязательств и финансирования операционной деятельности	Средняя – поддерживает ликвидность, но требует постоянного мониторинга
Управление долговыми обязательствами	Рефинансирование долгов	Использование выгодных условий рефинансирования для снижения стоимости заемного капитала	Средняя – снижает затраты на обслуживание долга, но зависит от рыночных условий
	Контроль долговой нагрузки	Поддержание долговой нагрузки на уровне, который обеспечивает финансовую устойчивость и позволяет привлекать дополнительные средства при необходимости	Высокая – поддерживает финансовую устойчивость и снижает риски избыточного долга

Источник: составлено автором.

Таблица 4

Финансовая устойчивость ООО «НТЦМ»: стратегии роста и управления рисками

Направление стратегии	Описание	Предлагаемые меры	Ожидаемый результат
Управление ликвидностью	Устранение проблем с краткосрочной платежеспособностью	– ужесточение контроля дебиторской задолженности; – оптимизация уровня запасов; – пересмотр условий работы с поставщиками; – создание резервного фонда ликвидности	– повышение финансовой устойчивости; – снижение риска кассовых разрывов; – гарантия своевременного исполнения обязательств
Снижение рыночных рисков	Минимизация влияния волатильности цен и спроса	– применение фьючерсов и опционов; – расширение клиентской базы; – увеличение географии поставок; – заключение долгосрочных контрактов	– стабильность доходов; – уменьшение зависимости от рыночной волатильности; – усиление предсказуемости поступлений
Инвестиции в развитие	Повышение конкурентоспособности через модернизацию и расширение	– планирование капиталовложений в обновление оборудования; – расширение производственных мощностей; – привлечение внешних инвесторов; – заключение соглашений о совместной деятельности	– рост производительности; – укрепление позиций на рынке; – снижение нагрузки на собственный капитал
Оптимизация структуры капитала	Достижение сбалансированного соотношения собственных и заемных средств	– пересмотр структуры капитала; – привлечение долгосрочных займов; – реинвестирование прибыли	– снижение коэффициента капитализации; – создание финансовой гибкости; – доступ к дополнительным ресурсам для роста
Повышение рентабельности	Укрепление финансовых показателей через оптимизацию затрат и процессов	– внедрение автоматизации процессов; – обновление технологий; – обучение и развитие профессиональных навыков персонала	– снижение издержек; – увеличение операционной эффективности; – рост долгосрочной рентабельности

Источник: составлено автором.

Для повышения финансовой устойчивости ООО «НТЦМ» и эффективного управления рисками предлагается внедрить следующие стратегии (табл. 4).

Реализация этих стратегий обеспечит ООО «НТЦМ» устойчивое развитие, снижение финансовых рисков и укрепление позиций на рынке медной промышленности.

Заключение

Проведенный анализ подтвердил ключевую роль финансовых индикаторов в процессе стратегического управления предприятиями медной промышленности. Разработанная система показателей, охватывающая аспекты ликвидности, рентабельности, структуры капитала и создания экономической добавленной стоимости, позволяет осуществлять комплексную диагностику финансового состояния и своевременно вы-

являть факторы, способные дестабилизировать операционную деятельность. Для ООО «НТЦМ» на основе выявленных тенденций предложен ряд направлений, способствующих укреплению финансовой устойчивости. В их числе совершенствование механизмов управления ликвидностью, повышение эффективности использования активов, сокращение зависимости от привлеченных ресурсов, а также внедрение инструментов риск-менеджмента, ориентированных на компенсацию воздействия ценовой волатильности на рынке меди. Реализация указанных мер формирует основу для выстраивания сбалансированной финансовой политики, ориентированной на устойчивое развитие в средне- и долгосрочной перспективе. Потенциал дальнейших научных исследований заключается в расширении предметного поля за счет изучения влияния

макроэкономических факторов на устойчивость предприятий отрасли, а также в разработке адаптивных стратегических моделей для повышения конкурентоспособности на внешних рынках. Интеграция финансового анализа с инструментами стратегического прогнозирования открывает новые возможности для укрепления рыночных позиций в условиях высокой изменчивости внешней среды и обострения глобальной конкуренции.

Список литературы

1. Шаврина Ю.О., Гребнев Д.Г. Особенности применения MDA – моделей диагностики финансовой устойчивости на предприятиях химической промышленности // Финансовый менеджмент. 2023. № 1–2. DOI: 10.25806/fm1-2202368-78.
2. Зубренкова О.А., Лисенкова Е.В., Ильин А.С. Трехфакторная модель финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций // Фундаментальные исследования. 2021. № 3. С. 61–65. DOI: 10.17513/fr.42981.
3. Леванова Е.Ю., Никандров Р.С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость экономического субъекта, и их аналитическое обеспечение // Вестник Российского университета кооперации. 2021. № 2 (44). С. 39–42.
4. Зайцев А.А., Родионов Д.Г. Структурно-динамические инструменты для оценки эффективности финансового менеджмента на предприятии // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2019. № 12-3. С. 65–71. DOI: 10.17513/vaael.957.
5. Панишев И.А. Полнота предоставляемой информации как ключевой аспект успешной проверки контрагента на предмет его финансовой устойчивости и благонадежности // Сибирская финансовая школа. 2024. № 1. С. 81–86. DOI: 10.34020/1993-4386-2024-1-81-86.
6. Вира Д.Ю. Перспективы развития рынков медной промышленности России в новых условиях // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2024. № 3-3. С. 344–354. DOI: 10.17513/vaael.3354.
7. Шаблаков А.Д., Соловьева И.А. Оценка рисков внедрения сквозных цифровых технологий в промышленности // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2023. № 17 (2). С. 133–143. DOI: 10.14529/em230211.
8. Пахомова Ю.В., Кудрявцева Н.Н., Дуванова Ю.Н. Формирование инвестиционной модели экономического развития предприятия // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. 2019. № 81 (3). С. 255–260. DOI: 10.20914/2310-1202-2019-3-255-260.
9. Хаджиева М.М., Идигова Л.М., Хамыстханов Р.Ш. Тенденции развития предприятий обрабатывающей промышленности Чеченской республики в 2013–2022 годах // ФГУ Science Научный Журнал. 2024. № 1 (33). С. 52–59. DOI: 10.36684/37-2024-33-1-52-59.
10. Riyanto E., Achsan N., Santoso M. Model effect of copper price on freeport McMoran stock price // Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen. 2021. № 7 (3). P. 535. DOI: 10.17358/jabm.7.3.535.
11. Kržanovic D., Ljubojev M., Jovanovic I., Vusović N. An analysis the effects of changes in price of metal and operating costs to the profit in exploitation the copper ore deposits, a case study: Copper mine Majdanpek, Serbia // Mining and Metallurgy Engineering Bor. 2017. № 3–4. P. 51–58. DOI: 10.5937/mmeb1704051k.
12. Frolova V., Glinkina O., Shpilkina T. Financial risks and their management in the mining industry. E3s Web of Conferences. 2021. № 278. P. 03041. DOI: 10.1051/e3sconf/202127803041.
13. Orbaningsih D., Kholid A., Sujianto A. Determinants of financial distress of mining sector companies: Indonesia evidence // Journal of Accounting and Investment. 2022. № 23 (3). P. 563–575. DOI: 10.18196/jai.v23i3.15146.
14. Kozel R., Vilamová Š., Prachařová L., Sedláková Z. Evaluation of the functionality of bankruptcy models in mining companies // Acta Montanistica Slovaca. 2022. № 27 (3). P. 754–766. DOI: 10.46544/AMS.v27i3.15.
15. Сакибаев К., Талипов Н. Стратегическое управление как фактор конкурентоспособности организации // Вестник Омского государственного университета. Экономика. 2022. № 1 (1). С. 187–194.
16. Евсеева И.А., Моисеева И.В. Основные этапы реализации реинжиниринга бизнес-процессов // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 7-2. С. 140–145. DOI: 10.17513/vaael.1791.