

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая безопасность»

ВКР ПРОВЕРЕНА

Рецензент,

_____/_____/

« ____ » _____ 2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____/ А.В. Карпушкина /

« ____ » _____ 2018 г.

Разработка стратегии финансовой безопасности производственного
предприятия (на примере ПАО «ЧЭМК»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2018. XXX. ВКР

Руководитель ВКР доцент, к.э.н.

_____/ Гладковская Е.Н.

« ____ » _____ 2018 г.

Автор

студент группы ВШЭУ – 503

_____/ Лутфулин Р.Т.

« ____ » _____ 2018 г.

Нормоконтролер, ст. преподаватель

_____/ Хомякова Т.С.

« ____ » _____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Лутфулин Р.Т. Разработка стратегии финансовой безопасности производственного предприятия (на примере АО «ЧЭМК»). – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ – 503, 100 с., 42 ил., 26 табл., библиогр. список – 30 наим., 16 л. плакатов ф. А4.

Объектом исследования стало АО «ЧЭМК».

Цель выпускной квалификационной работы – выявить угрозы финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и разработать стратегию управления ими.

В выпускной квалификационной работе раскрыты аспекты деятельности страховых организаций, особенности обеспечения финансовой безопасности, выбрана методика проведения анализа деятельности производственных предприятий. На примере АО «ЧЭМК» выявлены угрозы финансовой безопасности посредством оценки структуры капитала, ликвидности и финансовой устойчивости, рентабельности деятельности предприятия. Выявлены угрозы финансовой безопасности производственного предприятия АО «ЧЭМК» и определена стратегия финансовой безопасности.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и могут быть применены в деятельности АО «ЧЭМК»

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1 Сущность и содержание финансовой безопасности предприятия: понятие, принципы обеспечения, угрозы и способы управления	10
1.2 Методические основы разработки финансовой стратегии предприятия как способа управления ими	18
1.3 Методика проведения финансового анализа для выявления угроз финансовой безопасности предприятия	26
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ЧЭМК» И ВЫЯВЛЕНИЕ УГРОЗ ЕГО ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.....	39
2.1 Описание деятельности АО «ЧЭМК». Оценка его имущественного и производственного потенциала.....	39
2.2 Оценка ликвидности и финансовой устойчивости	51
2.3 Оценка деловой активности и рентабельности предприятия.....	63
3 ВЫЯВЛЕНИЕ УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «ЧЭМК» И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ	73
3.1 Выбор стратегии финансовой безопасности АО «ЧЭМК»	73
3.2 Разработка мер по улучшению финансовых результатов деятельности АО «ЧЭМК» в рамках выбранной стратегии	83
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	89
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	91
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	95
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс АО «ЧЭМК».....	95
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчетность о финансовых результатах АО «ЧЭМК».....	97

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Финансовая безопасность является важным фактором положительной работы, а также способности предприятия функционировать и развиваться в актуальных общерыночных условиях, что способствует возникновению благоприятной репутации компании, как надежного плательщика по своим обязательствам, как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе. При этом финансовая безопасность предприятия, выступает основным элементом экономической безопасности предприятия, воздействие на которую оказывают компоненты экономической безопасности.

В экономической литературе под финансовой безопасностью предприятия подразумевается устойчивая защищенность финансовой деятельности компании от настоящих и возможных, внутренних и внешних угроз, которая обеспечивает его развитие в настоящее время и в будущем. Финансовая безопасность производственного предприятия обеспечивает устойчивое состояние и стабильность предприятия, а также защищенность его финансовых интересов и ресурсов, при которых обеспечивается возможность развития и роста предприятия в условиях конкуренции.

Для современной экономики России характерна нестабильность и неопределенность. Разрабатывая финансовую стратегию, можно адаптировать финансовую деятельность к предстоящим изменениям. Грамотно выбранная стратегия позволяет компании успешно осуществлять свою деятельность, получать максимальную прибыль, обновлять основные фонды, обеспечивать квалифицированную подготовку персонала и т.д. В связи, с чем следует отметить актуальность темы выпускной квалификационной работы.

Объект исследования – АО «ЧЭМК». Предмет исследования – угрозы финансовой безопасности АО «ЧЭМК».

Цель выпускной квалификационной работы – выявить угрозы финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и разработать стратегию управления ими.

Достижению цели выпускной квалификационной работы будет способствовать выполнение следующих задач:

1) раскрыть теоретические основы управления финансовой безопасности как вида экономической безопасности предприятия, рассмотреть теоретические аспекты разработки стратегии финансовой безопасности;

2) провести анализ деятельности АО «ЧЭМК» и выявить угрозы финансовой безопасности посредством оценки структуры активов и пассивов предприятия, ликвидности и финансовой устойчивости, оценки деловой активности и рентабельности деятельности компании, выявить угрозы финансовой безопасности предприятия;

3) проанализировать факторы, предопределяющие финансовую стратегию, сформировать карту рисков и угроз финансовой безопасности предприятия, разработать стратегию обеспечения финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и оценить её эффективность.

В процессе проведения исследования были использованы методы группировки показателей, методы сравнения, методы вертикального и горизонтального анализа, коэффициентный метод, методы наглядного изображения результатов анализа (методы табулирования), методы элиминирования.

Теоретическую и методическую основу исследования составили подходы разных авторов в области разработки стратегии финансовой безопасности производственного предприятия, анализа деятельности предприятий с целью выявления угроз финансовой безопасности, среди которых следует отметить В.К. Сенчагова [20], М.О. Мусатаева [13], С.А. Дьякова [4], А.З. Рысьмятова [21], Н.Н. Ярошенко [17], А.Н. Фомичева [32], М.С. Сысоеву [26], И.Т. Абдукаримова [1], М.В. Беспалова [2], О.И. Волкова [3], В.К. Скляренко [25], Д.В. Лысенко [11], и других.

Информационную основу исследования составили данные бухгалтерской отчетности АО «ЧЭМК» за 2015–2017 гг. (форма 1,2,4), а также данные годовых отчетов о деятельности компании в 2015–2017 гг.

Цель и задачи работы предопределили ее содержание и структуру.

В первой главе «Теоретические и методологические основы оценки финансовой безопасности производственного предприятия» раскрыта сущность и содержание финансовой безопасности предприятия, методические основы разработки финансовой стратегии предприятия, а так же методика проведения финансового анализа.

Во второй главе «Анализ финансового состояния АО «ЧЭМК» и выявление угроз финансовой безопасности» описывается деятельность предприятия и оценивается его имущественный и производственный потенциал, так же проводится оценка ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, деловой активности и рентабельности предприятия. Определены основные угрозы финансовой безопасности АО «ЧЭМК».

В третьей главе «Выявление угроз финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и определение финансовой стратегии» проводится анализ факторов, предопределяющие финансовую стратегии, формируется карта рисков и угроз финансовой безопасности предприятия, разработана стратегия обеспечения финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и оценена её эффективность.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и содержание финансовой безопасности предприятия: понятие, принципы обеспечения, угрозы и способы управления ими

Каждое предприятие заинтересовано в своей финансовой безопасности. Что подразумевает его финансовую устойчивость, независимость от внешних и внутренних угроз и самое главное его платежеспособность, то есть способность отвечать по своим обязательствам, как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.

Финансовая безопасность предприятия, выступает основным элементом экономической безопасности предприятия, воздействие на которую оказывают компоненты экономической безопасности, такие как: инвестиционный потенциал, ресурсный потенциал, производственный потенциал, инновационный и трудовой потенциал предприятия.

В экономической литературе под финансовой безопасностью предприятия подразумевается устойчивая защищенность финансовой деятельности компании от настоящих и возможных, наружных и внутренних угроз, которая обеспечивает стабильность его развития в текущем периоде и в будущем [10].

Финансовая безопасность основная часть экономической безопасности, которая обеспечивает устойчивость, финансовые интересы предприятия, его развитие, конкурентоспособность и стабильность.

Финансовая безопасность предприятия определяется [20]:

- 1) уровнем дефицита денежных средств для инвестирования в предприятие;
- 2) упорядочением денежных потоков и расчетных операций;
- 3) стабильностью, устойчивостью и независимостью предприятия от внешних факторов;
- 4) постоянством отношений с финансовыми партнерами;
- 5) степенью защищенности интересов акционеров.

Сущность финансовой безопасности предприятия, определяется различными понятиями категорий финансовой безопасности предприятия, они наглядно представлены на рисунке 1.1

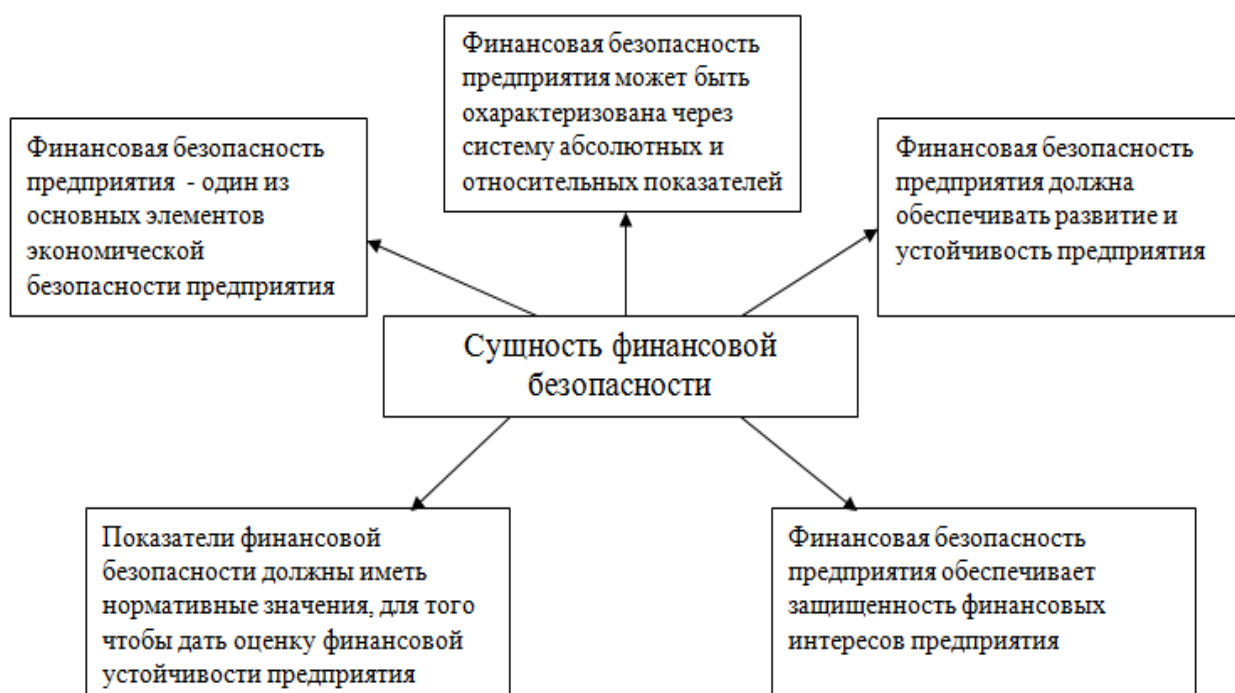


Рисунок 1.1 – Понятия категорий финансовой безопасности предприятия

В части угроз, то под угрозой финансовой безопасности предприятия понимается совокупность условий и факторов, создающих опасность финансовым интересам предприятия [4].

Угрозы, непосредственно влияют на финансовую безопасность предприятия и тем самым снижают уровень экономической безопасности на предприятии [24].

Финансовая безопасность предприятия является составляющей и важной частью экономической безопасности предприятия, обеспечивающая устойчивое состояние и стабильность предприятия, а также защищенность ее финансовых интересов и ресурсов, при которых обеспечивается возможность развития и роста предприятия в условиях конкуренции [3].

Основные угрозы финансовой безопасности предприятия принято делить на внутренние и внешние, подробнее они представлены на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 – Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности

Угрозы, непосредственно влияют на финансовую безопасность предприятия и тем самым снижают уровень экономической безопасности на предприятии [24].

Финансовая безопасность предприятия является составляющей и важной частью экономической безопасности предприятия, обеспечивающая устойчивое состояние и стабильность предприятия, а также защищенность ее финансовых интересов и ресурсов, при которых обеспечивается возможность развития и роста предприятия в условиях конкуренции [3].

Помимо всего выше сказанного, видна прямая зависимость экономической безопасности с финансовой безопасностью предприятия, которая проявляется в снижении финансовой и экономической безопасности вместе. Либо же увеличение уровня финансовой безопасности предприятия, положительно повлияет на экономическую безопасность организации, а именно произойдет рост уровня экономической безопасности в целом по компании.

Финансовая безопасность имеет собственный механизм реализации, но при этом не отделена от процедуры обеспечения иных типов экономической и национальной безопасности. Она выступает главной при формировании условий

экономической безопасности. Основным принципом поддержания финансовой безопасности в стабильном состоянии – это контроль и балансирование доходов и расходов экономической системы. На финансовую безопасность оказывают влияние, как внутренние факторы, так и внешние.

В связи с ростом нестабильности, финансовым кризисом, глобализацией экономического пространства увеличилось число опасностей в виде непостоянности финансовых рынков, аномальных вариаций цен на энергоносители, прежде всего на нефть. В этих условиях предприятия столкнулись с потребностью обеспечения финансовой безопасности и устойчивости развития.

И.А. Бланк рассматривает финансовую безопасность предприятия с точки зрения количественно и качественно детерминированного уровня финансового состояния предприятия, обеспечивающего стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде [2]. Иными словами, под системой обеспечения финансовой безопасности хозяйствующих субъектов понимается совокупность осуществляемого комплекса мер в интересах защиты бизнеса от внутренних и внешних финансовых угроз. В общем виде система корпоративных органов, обеспечивающих финансовую безопасность, включает в себя стратегический и оперативно–тактический уровни, а также соответствующие процедуры и инструментарий обеспечения на каждом из них.

В.К. Сенчагов дает следующее определение финансовой безопасности. Это обеспечение такого формирования финансовой системы и финансовых отношений и процессов в экономике, при котором формируются необходимые финансовые условия для социально–экономической и финансовой стабильности развития стран, сохранения целостности и единства финансовой системы

(включая, денежную, бюджетную, кредитную, налоговую и валютные системы), успешного преодоления внутренних и внешних угроз в финансовой сфере [35].

Г.С. Вечеканов считает, что финансовая безопасность – это важнейшая составная часть экономической безопасности страны, регионов, предприятий, фундаментальная основа экономически эффективного государства в целом. Она выступает главной предпосылкой проведения самостоятельной финансово–экономической политики, отвечающей национальным интересам страны [7].

Такие ученые, как А.В. Гукова и И.Д. Аникина, считают, что сущность финансовой безопасности предприятия состоит в способности предприятия самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию, в условиях неизвестной и конкурентной среды[7].

На рисунке 1.3 наглядно продемонстрировано, чем характеризуется финансовая безопасность предприятия.



Рисунок 1.3 – Состояние финансовой безопасности

При изучении литературы было выявлено, что трактовка понятия «финансовая безопасность» нуждается в более тщательной проработке. Отталкиваясь от проведенного анализа мнений ученых относительно определения понятия «финансовая безопасность», можно сделать вывод о том, что финансовая безопасность – это защищенность субъектов предпринимательства от угроз, которая характеризуется финансовым состоянием и обеспечивается сбалансированностью, наличием финансовых ресурсов и их необходимостью.

Анализ научной литературы по данному вопросу позволил обобщить и дополнить сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия следующим образом.

Финансовая безопасность является одним из основных элементов экономической безопасности предприятия. В общем составе элементов экономической безопасности финансовая компонента является ведущей в силу основополагающего значения структуры и уровня финансового потенциала предприятия для обеспечения основных целей его деятельности.

Так же, финансовая безопасность может быть охарактеризована с помощью комплекса количественных и качественных параметров финансового состояния, отражающих уровень его защищенности от внешних и внутренних угроз.

По нашему мнению, степень данной защиты обусловлена способностью органов управления компании на соответствующих уровнях:

а) обеспечить устойчивое экономическое развитие предприятия, достижение основных целевых параметров деятельности при сохранении ликвидности организации и определенного уровня финансовой независимости, необходимого для поддержания его устойчивости в текущем периоде;

б) нейтрализовать негативное воздействие кризисных явлений экономики, преднамеренные действия конкурентов и иных «недружественных» структур;

в) предотвратить сделки с активами предприятия, создающие угрозу утраты прав собственности;

г) сформировать адекватную систему учета финансовых потоков и повысить эффективность системы контроля;

д) привлечь и использовать заемные средства по оптимальной стоимости и контролировать приемлемый уровень долговой нагрузки;

е) предотвратить случаи халатности, мошенничества, а также преднамеренные действия персонала в отношениях с контрагентами, а также иные финансовые нарушения;

ж) разработать и внедрить систему постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего диагностирования кризисных явлений и признаков банкротства.

Реализация перечисленных направлений поможет предприятию создать необходимый запас прочности финансовой системы, обеспечивающий преодоление кризисных последствий.

Показатели финансовой безопасности должны иметь пороговые значения, по которым можно судить об уровне финансовой устойчивости предприятия.

Пороговые значения – это предельные величины, несоблюдение значений которых приводит к финансовой неустойчивости, препятствует нормальному ходу развития различных элементов воспроизводства, приводит к формированию негативных, разрушительных тенденций. Система показателей – индикаторов, получивших количественное выражение, позволяет заблаговременно сигнализировать о грозящей опасности и предпринимать меры по ее предупреждению.

Важно подчеркнуть, что наивысшая степень безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим. За пределами значений пороговых показателей предприятие теряет способность к устойчивости, динамичному саморазвитию, конкурентоспособности на внешних и внутренних рынках, становится объектом враждебного поглощения.

Объектом обеспечения финансовой безопасности выступает сформированный комплекс приоритетных финансовых интересов предприятия, требующих защиты в процессе осуществления деятельности. На данном этапе важно интегрировать приоритетные финансовые интересы компании, играющие наиболее важную роль в процессе его развития, поскольку рассмотрение абсолютно всех финансовых интересов, порождаемых разнообразными видами финансовых отношений предприятия на всех уровнях его финансовой деятельности, будет существенно усложнять систему его финансовой безопасности, и снижать возможности реализации комплекса приоритетных превентивных мероприятий.

Основой формирования финансовой безопасности предприятия является идентификация реальных и потенциальных угроз внутреннего и внешнего характера его финансовым интересам.

Среди всех идентифицированных угроз финансовым интересам компании основное внимание должно уделяться наиболее опасным их видам, к которым относятся те, что оказывают прямое влияние на возможности реализации приоритетных финансовых интересов предприятия и приводят к достаточно ощутимым по размеру и последствиям ущербов.

Важнейшей целевой направленностью финансовой безопасности предприятия является создание системы необходимых финансовых предпосылок его устойчивого роста и развития в краткосрочном и долгосрочном периоде.

В краткосрочном периоде цель и задачи формирования финансовой безопасности должны быть ориентированы на стабилизацию его финансового состояния, при котором закладываются основы для будущего развития.

В долгосрочном периоде цель и задачи системы финансовой безопасности должны быть направлены на сохранение важнейших финансовых пропорций, обеспечивающих постоянное возрастание его рыночной стоимости.

Таким образом, взаимосвязь экономической безопасности с компонентами экономической безопасности охватывает защищенность интересов предприятия, определяющая уровень независимости, стабильности и стойкости предприятия в

условиях влияния на нее дестабилизирующих факторов, которые составляют угрозы, как финансовой безопасности, так и экономической безопасности предприятия в целом.

1.2 Методические основы разработки финансовой стратегии предприятия, как способа управления финансовой безопасностью

В настоящее время, когда возрастает самостоятельность и ответственность любого предприятия за результаты своей деятельности, необходимо осуществлять постоянный мониторинг его финансового состояния и определять тенденции развития, а также оценивать финансовое состояние конкурентов. В связи с этим у предприятия возникает необходимость выработки финансовой стратегии.

Под финансовой стратегией принято понимать главный план действий предприятия, который охватывает формирование финансов и их планирование (учет и анализ финансового состояния; оптимизация основных и оборотных средств; распределение прибыли) [14].

Финансовая стратегия предприятия обеспечивает рациональное использование финансовых ресурсов; определение наиболее эффективных направлений инвестирования; создание стратегических резервов; ранжирование и постепенное достижение целей.

Задачи финансовой стратегии представлены на рисунке 1.4 [9].



Рисунок 1.4 – Задачи финансовой стратегии

Формирование и реализация финансовой стратегии предприятия основывается на использовании бюджетирования, финансового анализа, факторинга, финансового контроля, лизинга, страхования

К составляющим финансовой стратегии предприятия можно отнести управление капиталом, оптимизацию основных и оборотных средств, безналичные расчеты, распределение прибыли, политику в области ценных бумаг, налоговый менеджмент. Данные составляющие, в свою очередь, определяют объекты финансовой стратегии (затраты и отчисления средств, доходы поступления средств, взаимоотношения с бюджетом и внебюджетными фондами, а также кредитные взаимоотношения) (рисунок.1.5).

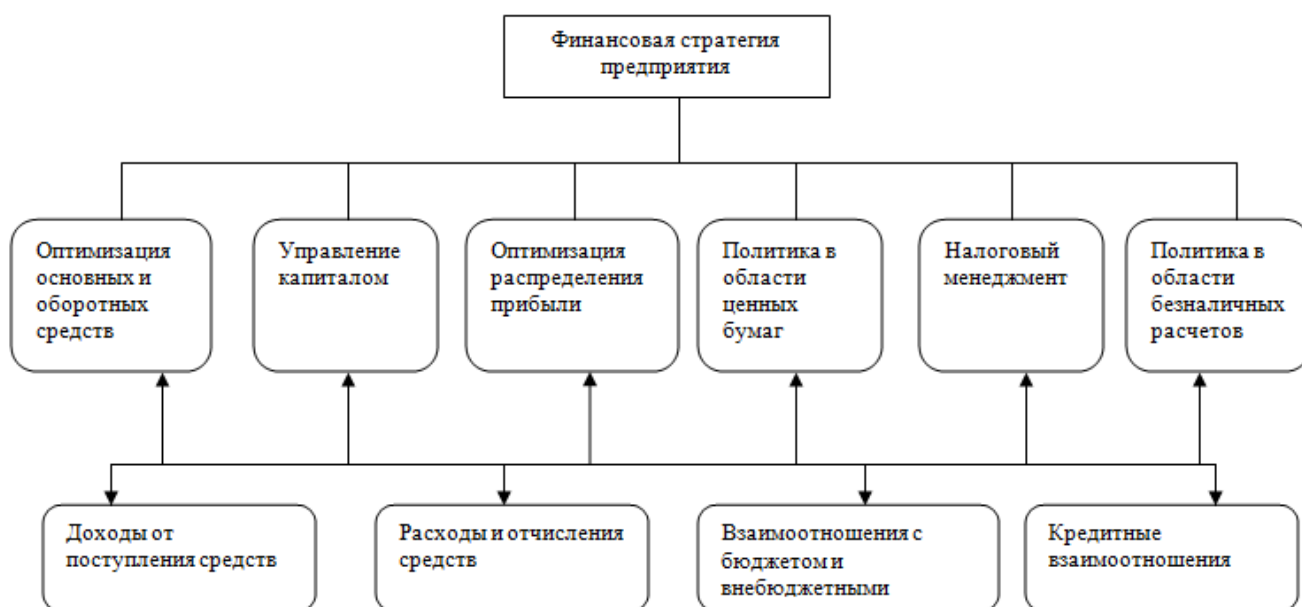


Рисунок 1.5 – Составляющие и объекты финансовой стратегии предприятия

На основании финансовой стратегии предприятия определяется его финансовая политика последующим основным направлениям финансовой деятельности: ценовая политика; налоговая политика; дивидендная политика; амортизационная политика; инвестиционная политика.

Генеральной финансовой стратегией называют финансовую стратегию, которая определяет деятельность предприятия (формирование и применение

дохода организации, взаимоотношения с бюджетами разных уровней, потребности в финансовых ресурсах и их источниках формирования) на год [17].

Виды финансовых стратегий представлены на рисунке 1.6

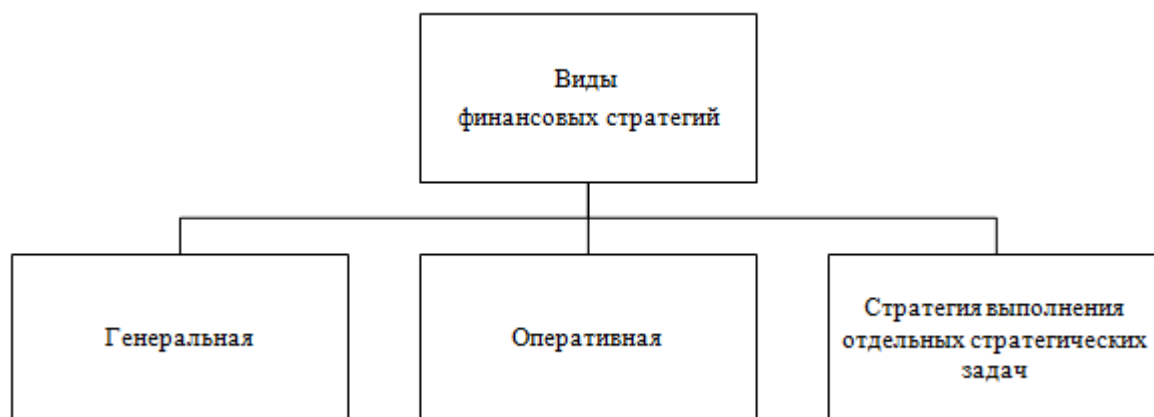


Рисунок 1.6 – Виды финансовых стратегий

Оперативной финансовой стратегией называют стратегию текущего управления финансовыми ресурсами (стратегия мобилизации внутренних резервов и контроля над расходованием средств), проектируется на квартал, месяц. Оперативная финансовая стратегия включает валовые доходы (расчеты с клиентами за реализованную продукцию, поступления по ценным бумагам, доходы по кредитным операциям) и валовые расходы (заработная плата, платежи поставщикам, погашение обязательств перед бюджетами различных уровней и банками). Нормальным положением признается равенство доходов и расходов или незначительное превышение доходов над расходами.

Таким образом, оперативная финансовая стратегия разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии, она детализирует ее на конкретном промежутке времени.

Стратегия достижения частных целей основана на грамотном исполнении финансовых операций, которые направлены на обеспечение реализации главной стратегической цели [16].

Разработка финансовой стратегии предприятия – это сложный и трудоемкий процесс, при котором особое внимание уделяется мобилизации внутренних ресурсов, максимальному снижению себестоимости продукции, производству

конкурентоспособной продукции, формированию и распределению прибыли, эффективному использованию капитала и другому.

Процесс разработки финансовой стратегии предприятия начинается с подготовительного периода. В данный период производится финансовый анализ деятельности предприятия, составление программы развития предприятия с учетом ожидаемых доходов и расходов, а также прогнозирование внешней экономической среды [18].

На основе оценки результатов финансового анализа деятельности предприятия, перспектив развития предприятия, прогнозируемых изменений внешней финансово-экономической среды формулируется цель финансового планирования (стратегическая цель финансовой стратегии предприятия).

На основании данной цели финансового планирования устанавливается основной критерий совершенствования финансового состояния предприятия на планируемый период, разрабатываются в альтернативных вариантах предложения по формированию финансовой стратегии предприятия, производится качественная и количественная оценка данных предложений, осуществляется их отбор. После этапа отбора предприятие приступает к непосредственному внедрению данной стратегии.

Необходимо отметить, что особое внимание при разработке финансовой стратегии уделяется максимальному снижению себестоимости продукции, определению потребности в оборотных средствах, полноте выявления денежных доходов, наиболее рациональному распределению и использованию прибыли, эффективному использованию капитала предприятия [9].

Финансовая стратегия предприятия разрабатывается с учетом возможных скачков инфляции, риска неплатежей и других непредвиденных обстоятельств. Данная стратегия нуждается в соответствии производственным задачам, и при необходимости она должна корректироваться и изменяться.

Текущий контроль над реализацией финансовой стратегии предприятия обеспечивает проверку поступлений доходов, рациональное и экономное их

использование, поскольку отлаженный финансовый контроль помогает в выявлении внутренних резервов предприятия, повышении его рентабельности, увеличении денежных накоплений.

На современном этапе весьма высокими темпами происходит развитие формирования товарного и финансового рынков, существенно меняются параметры спроса и предложения на производимые товары и услуги. Изменение данных процессов обуславливает появление новых требований к параметрам и структуре активов, участвующих в производственном процессе. Активы промышленных предприятий до становления и развития рыночных отношений были ориентированы на централизованное распределение заказов и ресурсов для их выполнения: спрос и предложение на производимые товары и услуги формировались в одном месте – органах государственного планирования. С переходом к новой экономике сложившаяся структура активов предприятий оказалась неэффективной с позиций обеспечения оптимизации цен на производимые товары и услуги, возможностей их сбыта, переориентации производства на создание новой конкурентоспособной товарной продукции.

В наибольшей степени, на стратегию оказывают влияние те реализуемые конкурентные преимущества на рынке, которыми предприятие обладает в своей сфере деятельности, по сравнению с другими. Речь идет, например, о высоком качестве продукции и услуг, их соответствии общественным запросам, низким издержкам и т.п.

Важным фактором, определяющим стратегию предприятия, является характер выпускаемой продукции, особенности ее сбыта, послепродажного обслуживания, рынки и их границы. Стратегия определяется и организационными факторами, среди которых можно выделить внутреннюю структуру и ее ожидаемые изменения, систему управления, развитие процессов интеграции и дифференциации.

В условиях современных экономико–социальных преобразований, от предприятий требуют нарушения равновесия, стабилизации. Это обусловлено

тем, что только когда субъект выходит из этого положения уравновешенности, именно тогда оно дает толчок к развитию, либо же уходит с рынка. Именно поэтому, необходимо разрабатывать стратегию развития предприятия, изобретать что-то новое для отрыва от конкурентов[23].

На данный момент предприятие использует четыре подвиды стратегии развития. Они наглядно представлены на рисунке 1.7.

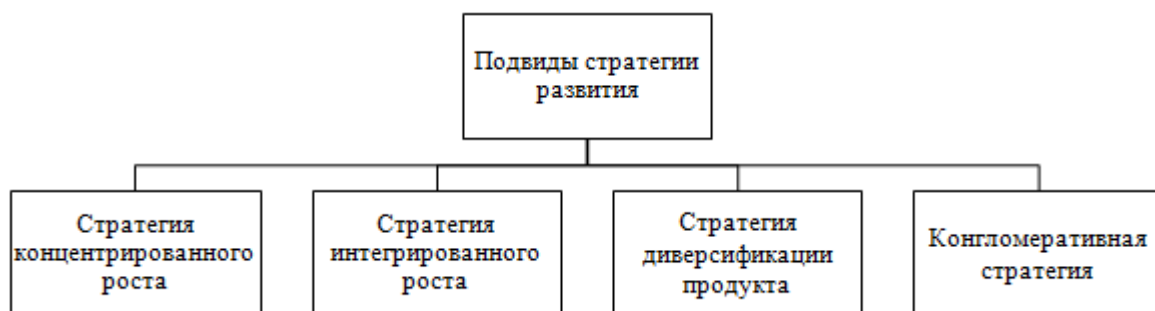


Рисунок 1.7 – Подвиды стратегии развития

1. Стратегия концентрированного роста. Здесь находятся стратегии по изменению, как продукта, так и рынка в целом, укрепление уже существующих позиций.

2. Стратегия интегрированного роста. Суть этого подвида в расширении владения как изнутри, так и вне. Стратегия «вперед» обуславливает укрепление и расширение подразделений между производством и конечным потребителем. Стратегия «назад» характеризует формирование дочерних предприятий, объединение с поставщиками и прочие внешние расширения.

3. Стратегия диверсификации продукта. Ее применяют в том случае, если предприятие уже не в состоянии существовать на данном сегменте (отрасли) рынка со своим товаром. Центрированная диверсификация характеризуется использованием тех же возможностей и сегмента рынка, но уже для производства нового продукта. Горизонтальная диверсификация предполагает производство нового продукта, требующего иного технологического оснащения на том же рынке.

4. Конгломеративная стратегия – это производство нового товара по новым технологиям, который будет реализован на новом рынке [25].

В тенденции современного развития бизнеса все чаще поднимается вопрос об увязке финансового состояния с дальнейшими целями. Сегодня крупный бизнес, который нацелен на долговременное существование, не может себе позволить направление всех средств в текущее положение и получение прибыли. Цель таких предприятий – получение максимальных выгод на перспективу и сохранение экономической безопасности. Именно поэтому возникает необходимость соотношения финансовой устойчивости и стратегического плана.

Главной целью оценки и диагностики финансового состояния является выявление мероприятий по предупреждению рисков и формирование дальнейшей стратегии для обеспечения высокого уровня устойчивости и экономической безопасности, под которой понимается состояние защищенности предприятия от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности[25].

Итак, выделим основные стратегии перехода предприятий на более высокий уровень экономической безопасности, в основу которых легли общепринятые стратегии.

1. Активная стратегия возможна лишь в случае полного обеспечения предприятием финансовыми средствами. Это аргументировано тем, что дополнительный объем средств формирует запас для параллельной работы и мониторинга рынка. Принято, что такая фирма осуществляет риск–менеджмент и постоянный контроль, ищет изменения в структуре для опережающего показателя результативности. Вечный поиск дополнительных возможностей может вывести данную компанию, как на новый уровень прибыльности, так и на риски.

2. Консервативная стратегия также возможна при полном обеспечении финансирования и формирования некоторой части оборотных активов. Однако показатель рентабельности у предприятия характеризуется либо постоянной отметкой, либо же имеет тенденцию к снижению. Предприятие нацелено на контроль за рисками, однако избегает неопределенности, связанной с потерями,

теряет возможности, которые заполучают конкуренты, но гарантирует себе стабильность.

3. Пассивная стратегия. Предприятия, которые придерживаются данной стратегии, обладают небольшой частью средств, которые идут на покрытие внеоборотных активов, но не в состоянии профинансировать в запасы. Эта стратегия понятна при плановом производстве, стабильности макроэкономики и низкой степенью вариабельности.

4. Ортогональная стратегия. Данная стратегия направлена на получение быстрых результатов в периоды кризиса. У такого предприятия нет времени и средств на покрытие всех обязательств, поэтому руководство принимает меры «быстрых сливок».

5. Интроспективная стратегия актуальна при получении быстрых результатов за счет внутренних резервов. На этом этапе можно распродать незадействованное оборудование, помещения, сдать в аренду основные средства, а также сузить специализацию, сегмент рынка.

6. Стратегия выживания. Цель – получение максимально возможного результата от «потухающего» бизнеса. Чаще всего эта стратегия означает частую смену собственника, что скорее говорит о продаже и избавлении полубанкрота, чем о мере спасания предприятия. На рисунке 1.8 представлена схема применения стратегий.

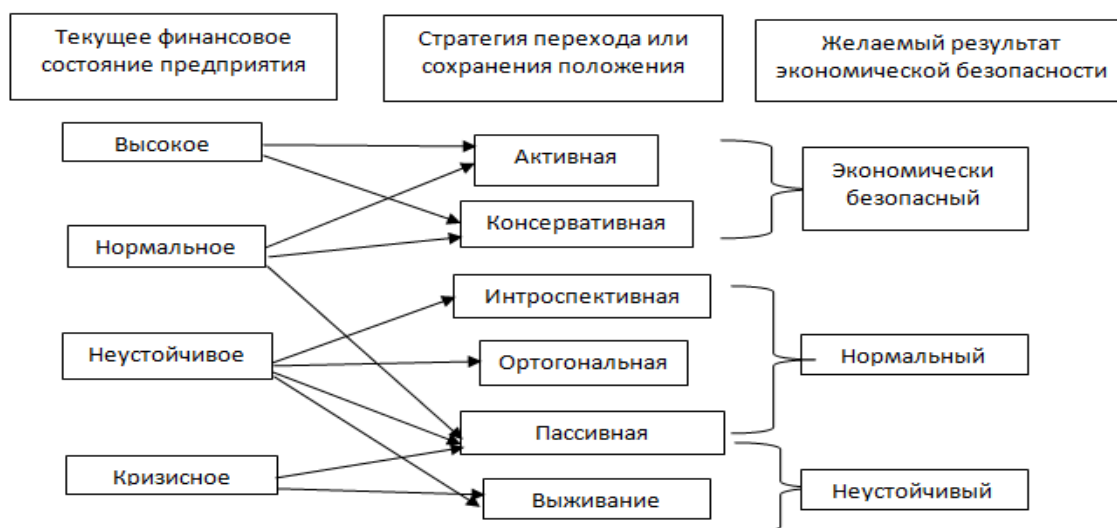


Рисунок 1.8 – Схема применения стратегий

Разработка стратегии представляет сложный и длительный процесс. Начиная его, предприятия, как правило, имеют слабое представление о ситуации, с которой столкнутся, и соответственно, о путях решения проблемы. Окончательный стратегический выбор является результатом рекурсивного возвращения, непрерывного, длительного процесса учета и анализа многочисленных динамических факторов.

В выборе стратегии предприятия огромную роль играет система планов, которая служит формой материализации плановой деятельности предприятия, но не главным ее результатом. Главным является определение целей, стратегий, программ, распределение ресурсов, позволяющее предприятию успешно встретить будущие перемены. А эти перемены служат содержательным результатом стратегического планирования, могут включать планы НИР, диверсификации продукции, сворачивание и ликвидацию нерентабельных производств.

Таким образом, связующим звеном при выборе дальнейшей стратегии развития предприятия является проведение анализа его финансово–хозяйственной деятельности. Для выбора стратегии необходимым является изучение деятельности предприятия с целью объективной оценки результатов и выявления возможностей дальнейшего его повышения эффективности. Успех финансовой стратегии предприятия гарантируется при грамотной разработке и оперативном контроле над ходом ее реализации; регулярном мониторинге и оценке плановых и фактических показателей осуществления стратегии; соответствии финансовых стратегических целей существующим финансовым и экономическим возможностям предприятия.

1.3 Методика проведения финансового анализа для выявления угроз финансовой безопасности предприятия

Эффективное применение финансовых ресурсов организации влияет на результатах его деятельности. Таким образом, эффективность деятельности

предприятия во многом зависит от его финансового состояния. Финансовое положение организации постоянно изменяется и поэтому анализ финансового состояния необходимо проводить регулярно. Это также нужно для раскрытия финансовых проблем, факторов их появления и оперативного принятия мер по их скорейшей нейтрализации.

На данный момент, в рыночных отношениях финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на производственную и коммерческую деятельность, обеспеченность предприятия материальными и финансовыми ресурсами. Неудовлетворительное финансовое положение приводит к несвоевременным расчетам с сотрудниками предприятия, бюджетом, внебюджетными фондами, поставщиками, банками и другими заимодавцами, что, в конечном счете способно привести к банкротству организации.

Основной целью анализа хозяйственной деятельности является предоставление информации менеджерам предприятия и другим заинтересованным лицам для принятия адекватных решений, а также выбора стратегии деятельности предприятия[29].

При разработке стратегии, первым этапом является – анализ финансового состояния предприятия, на основании проведенного анализа разрабатывается финансовая стратегия развития предприятия.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

На практике основными методами анализа финансового состояния организации являются: горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ. Схема

проведения анализа финансового состояния предприятия представлена на рисунке 1.10

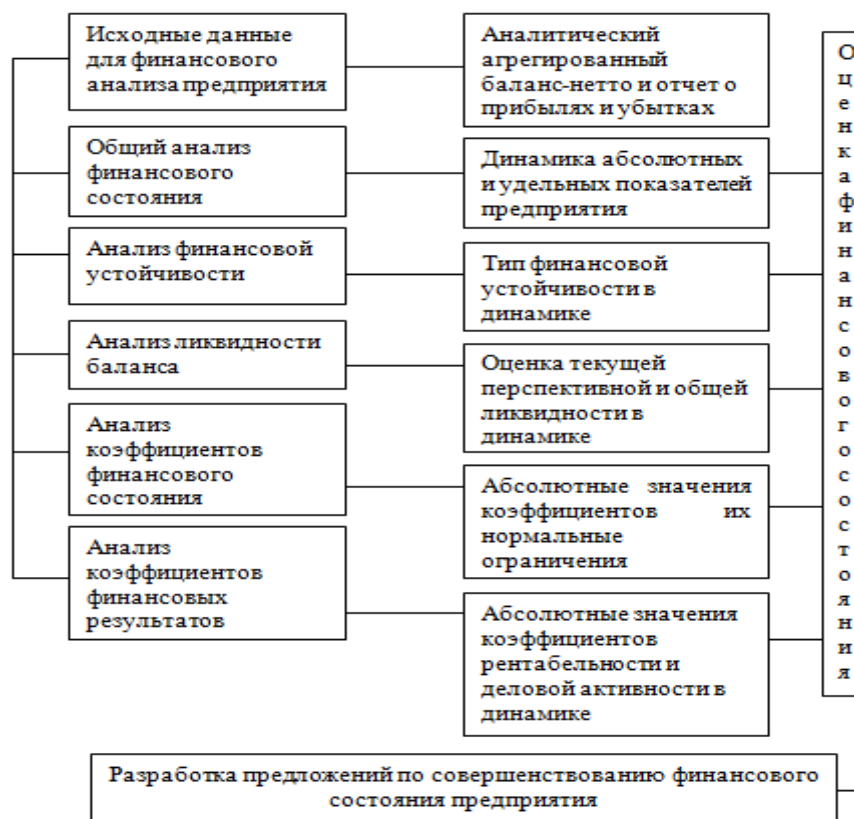


Рисунок 1.10 – Схема анализа финансового состояния предприятия

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Оценка финансового положения состоит из нескольких этапов:

- 1) анализ имущественного потенциала начинается с общей оценки имущества предприятия по данным актива баланса;
- 2) оценка ликвидности и платежеспособности баланса;
- 3) оценка финансовой устойчивости организации;
- 4) оценка деловой активности;

- 5) оценка рентабельности;
- 6) оценка производственного потенциала.

Актив баланса отражает производственный потенциал и возможности для текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Баланс позволяет проследить изменения имущества, выделить оборотные и внеоборотные активы, изучить динамику структуры имущества, установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) всего имущества и отдельных его видов.

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена наличными деньгами немедленно.

$$k_{a.l.} = \frac{A_1}{П_1+П_2} \geq 0.2 \dots 0.5 \quad (1.1)$$

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность предприятия выполнить краткосрочные долговые обязательства, покрывая их накопленными оборотными средствами.

$$k_{т.л.} = \frac{\text{текущ.А}}{П_1+П_2} \geq 1 \dots 2 \quad (1.2)$$

Где текущ.А = оборотные активы – дебиторская задолженность.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает способность предприятия покрывать свои краткосрочные обязательства денежного свойства за счет оборотных средств в денежной форме.

$$k_{к.л.} = \frac{A_1+A_2}{П_1+П_2} \geq 0.7 \dots 1 \quad (1.3)$$

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

- статьи актива – по степени убывания ликвидности;
- статьи пассива – по степени срочности оплаты (погашения).

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) подразделяются на четыре группы:

А1 – наиболее ликвидные активы (высоко ликвидные активы). Они включают денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

А2 – быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность сроком погашения до 12 месяцев;

А3 – медленно реализуемые активы состоят из запасов, дебиторской задолженности сроком погашения более 12 месяцев, долгосрочных финансовых вложений и доходных вложений в материальные ценности;

А4 – труднореализуемые активы представляют собой все внеоборотные активы (I раздел баланса) кроме долгосрочных финансовых вложений и доходных вложений в материальные ценности.

Разбиение пассива баланса на группы происходит следующим образом (по степени срочности их возврата):

П1 – наиболее срочные пассивы, куда входят кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы, включают краткосрочные кредиты и займы (заемные средства, из раздела V «Краткосрочные обязательства»);

П3 – долгосрочные пассивы состоят из долгосрочных заемных средств (заемные средства из раздела IV «Долгосрочные обязательства»);

П4 – постоянные пассивы, включают собственный капитал предприятия.

Статья «Доходы будущих периодов» может включать в себя как отсроченные обязательства, так и отсроченные доходы, которые должны быть получены в будущем. В первом случае эта строка включается в П1, во втором сумма, отражаемая по ней, не учитывается при группировке пассива.

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой. Различают следующие виды ликвидности баланса: абсолютную ликвидность, текущую ликвидность, перспективную ликвидность.

Условие абсолютной ликвидности записываются в виде совокупности неравенств: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Условие текущей ликвидности имеет вид:

$$(A1 + A2) \geq (П1 + П2). \quad (1.4)$$

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности в ближайшее время.

Условие перспективной ликвидности выглядит следующим образом:

$$A3 \geq П3. \quad (1.5)$$

На основе перспективной ликвидности прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

3) Оценка финансовой устойчивости организации сводится к определению степени независимости организации от заемных источников финансирования. Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выявить насколько правильно организация управляла финансовыми ресурсами в течении периода, предшествовавшего этой дате.

Финансовая устойчивость характеризуется составом и структурой, а также соотношением собственного и заемного капиталов.

В коэффициенты финансовой устойчивости входят:

– коэффициент квоты собственника, назначение которого установить соотношение между различными способами финансирования, а также сравнить

величину собственного капитала и капитала кредиторов. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$k_{ф.у.} = \frac{ЗК}{СК} < 0.7, \quad (1.6)$$

где ЗК – заемный капитал, СК – собственный капитал;

– коэффициент финансовой автономии показывает отношение собственного капитала к совокупным активам. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$k_{ф.а.} = \frac{СК}{СА} \geq 0.5, \quad (1.7)$$

где СА – совокупные активы;

– коэффициент финансовой напряженности показывает отношение заемного капитала к совокупным активам. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$k_{ф.н.} = \frac{ЗК}{СА} < 0.5 \quad (1.8)$$

– коэффициент соотношения кредитов и займов с собственным капиталом, который отражает, в какой степени предприятие зависит от долгосрочных кредитов и займов. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$k_{дк/ск} = \frac{ДК}{СК} < 1.0, \quad (1.9)$$

где ДК – долгосрочные кредиты и займы;

– коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к заемному капиталу. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$k_{к/зк} = \frac{КК+КЗ}{ЗК} < 1.0, \quad (1.10)$$

где КК – краткосрочные кредиты и займы, КЗ – краткосрочная задолженность.;

– коэффициент финансового левереджа. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$k_{ф.л.} = \frac{Ан+Ак}{СКн+СКк} > 1.0, \quad (1.11)$$

где A_n и A_k – активы на начало и на конец года соответственно;

$СК_n$ и $СК_k$ – собственный капитал на начало и конец года соответственно.

– коэффициент покрытия процентов и долга определяется по следующей формуле:

$$k_{п.п.} = \frac{EBIT}{\% \text{ к уплате}} > 1.0, \quad (1.12)$$

где $EBIT$ = прибыль до уплаты % + % к уплате

4) Оценка деловой активности

Показатели деловой активности являются инструментом для оценки эффективности основной деятельности субъекта хозяйствования. В качестве основной характеристики данных показателей можно считать скорость оборота финансовых ресурсов. Проведение анализа хозяйственной активности субъекта осуществляется с помощью расчета следующих коэффициентов: коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, среднего периода сбора дебиторской задолженности, коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, продолжительности сбора кредиторской задолженности, коэффициента оборачиваемости запасов, длительности запасов, коэффициента оборачиваемости активов и продолжительность оборота активов.

5) Оценка рентабельности (прибыльности).

В показателях эффективности в числителе отражается финансовый результат деятельности организации (чистая прибыль).

К показателям эффективности относятся: рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность активов (ROA), рентабельность деятельности организации (ROS).

Наиболее интересным для собственника является показатель рентабельности собственного капитала, который показывает эффективность основного бизнеса организации, для которого создавалась организация. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$ROE = \frac{Пч}{\frac{(СК_n + СК_k)}{2}} \times 100\% \quad (1.13)$$

Рентабельность активов показывает эффективность использования инвестированного в имущество фирмы капитала – основного и оборотного. Низкий уровень рентабельности активов по сравнению с этим показателем у других фирм свидетельствует о низком спросе на продукцию фирмы или же о перераспределении капитала в активах. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$ROA = \frac{\Pi_{ч}}{\frac{(A_{н+к})}{2}} \times 100\% \quad (1.14)$$

Рентабельность производственной деятельности организации характеризует, каков объем прибыли или самофинансируемого дохода с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции у организации. Показатель рентабельности следует рассчитывать как в целом по организации, так и по отдельным ее структурным подразделениям или видам продукции. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$ROS = \frac{\Pi_{ч}}{B} \times 100\% \quad (1.15)$$

б) Оценка производственного потенциала

Для оценки производственного потенциала определяются коэффициенты, отражающие удельный вес активной части основных средств. Коэффициент обновления показывает долю новых основных фондов, введенных в отчетном году, в общей стоимости всех основных средств. Коэффициент выбытия характеризует долю выбывших основных средств вследствие списания, продажи и по другим основаниям в общей стоимости основных средств на начало года.

Рассмотрим еще одну методику финансового анализа, это методика А.Д. Шеремета. Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости.

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно–материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели.

1. Наличие собственных оборотных средств.

Определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

$$E_c = I_c - F, \quad (1.16)$$

где E_c – наличие собственных оборотных средств;

I_c – источники собственных средств (итог разд. III «Капитал и резервы»);

F – основные средства и вложения (итог разд. I баланса «Внеоборотные активы»).

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат.

Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

$$E_T = E_c + K_T = (I_c + K_T) - F, \quad (1.17)$$

где E_T – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

K_T – долгосрочные кредиты и заемные средства (итог разд. IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат.

Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

$$E_{\Sigma} = E_T + K_t = (I_c + K_T + K_t) - F, \quad (1.18)$$

где E_{Σ} – общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

K_t – краткосрочные кредиты и займы (стр. 610, 621, 627 разд. V баланса «Краткосрочные обязательства»).

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат:

- 1) излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств

$$\pm E_c = E_c - Z, \quad (1.19)$$

где Z – запасы и затраты (стр. 210 + стр. 220 разд. II баланса «Оборотные активы»);

- 2) излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

$$\pm E_T = E_T - Z = (E_c + K_T) - Z; \quad (1.20)$$

- 3) излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\pm E_{\Sigma} = E_{\Sigma} - Z = (E_c + K_T + K_t) - Z. \quad (1.21)$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm E_c$; $\pm E_T$; $\pm E_{\Sigma}$) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия:

1. Абсолютная устойчивость показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя

рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

2. Нормальная устойчивость – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

3. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются различные возможности для улучшения ситуации.

4. Кризисное финансовое состояние – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Таким образом, анализ финансово–хозяйственной деятельности дает объективную и точную картину его финансовых результатов, эффективности использования экономических ресурсов, и величины производственного потенциала, что немаловажно при разработке финансовой стратегии развития предприятия и выявлении угроз финансовой безопасности.

Вывод по разделу один.

Финансовая безопасность предприятия – главный элемент экономической безопасности, который позволяет комплексно влиять на финансовое положение субъекта хозяйствования, обеспечивая способность эффективно использовать финансовые ресурсы, грамотно управляя угрозами внутреннего и внешнего характера, для достижения эффективного развития деятельности, реализации стратегии предприятия в настоящем и будущем периодах.

Управление финансовой безопасностью является неотъемлемой составляющей успешного функционирования предприятия в современных условиях. Низкий

уровень финансовой безопасности свидетельствует о нестабильном финансовом состоянии предприятия, что отрицательно влияет на прибыльность, конкурентоспособность, инвестиционную привлекательность, и в последствии может привести к банкротству.

Для оценки финансовой безопасности можно использовать различные методы. Такие как индикаторный подход, который подразумевает анализ в динамике следующих групп показателей: финансовой устойчивости, имущественного состояния, деловой активности, ликвидности, рентабельности, финансовой независимости, состояния денежных потоков. Так же эти методы нужны и для грамотного выбора и разработки финансовой стратегии предприятия.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ЧЭМК» И ВЫЯВЛЕНИЕ УГРОЗ ЕГО ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

2.1 Описание деятельности АО «ЧЭМК». Оценка его имущественного и производственного потенциала

АО "Челябинский электрометаллургический комбинат" (АО "ЧЭМК") – один из самых крупных производителей ферросплавов в России, который может полностью удовлетворить потребности российской металлургии.

В составе компании свыше 50 структурных подразделений ферросплавного и электродного производства. Среди них 7 ферросплавных цехов, 6 цехов по производству электродной продукции, цех обжига известняка, два цеха по переработке шлаков, железнодорожный и автотранспортные цеха, цех сетей и подстанций, центральная заводская лаборатория и ещё три десятка вспомогательных цехов и участков.

Ферросплавы выплавляются в 33 электродуговых печах мощностью от 3,5 до 33 МВА. В сутки комбинат потребляет свыше 9 млн кВт.ч электрической энергии.

Номенклатура производимой и реализуемой продукции включает в себя более 120 наименований ферросплавов и лигатур, более 40 изделий электродного производства.

Продукция цехов и участков по переработке отходов основного производства находит широкое применение в лакокрасочной и резинотехнической промышленности, в дорожном и жилищном строительстве, в сельском хозяйстве.

Виды производимой продукции:

- 1) сплавы ферросилиция;
- 2) сплавы высокоуглеродистого, низкоуглеродистого и передельного ферросиликохрома;
- 3) марганцевые сплавы;
- 4) сплавы силикокальция;
- 5) сплавы ферромолибдена;

б) электроды.

Планирование производства и реализации продукции предприятия находится в ведении заместителя директора по производству.

Заместитель директора по производству осуществляет руководство всей работой по производству выпускаемой продукции, в том числе руководит разработкой производственных программ и календарных графиков. Обеспечивает выполнение планов производства по ремонту подвижного состава, электрических машин и запасных частей, кооперативных поставок, отдельных заказов и др. видов продукции. Рассматривает и вносит предложения о включении в план производства новых видов продукции, в т.ч. товаров народного потребления. Дает указания и распоряжения по вопросам, относящимся к его деятельности. Осуществляет связь с другими предприятиями и организациями по вопросам, входящим в его компетенцию. В непосредственном подчинении находятся:

Отдел определения объемов ремонта обеспечивает своевременный и качественный прием в ремонт поступающих на завод электровозов, тяговых агрегатов, линейного ремонтного фонда, определяет объем ремонта;

Производственно-диспетчерский отдел организует ритмичную работу цехов, заключает договора с заказчиком на выпускаемую продукцию.

Также существенную роль в планировании организации производства продукции осуществляет планово-экономический отдел.

Планово-экономический отдел – руководит работой по экономическому планированию на заводе, организует труд и заработную плату, обеспечивает повышение производительности труда и правильность расходования фонда заработной платы, участвует в разработке мероприятий по ускорению темпов роста производительности труда, эффективному использованию производственных мощностей, материальных, трудовых ресурсов, повышению рентабельности производства, разрабатывает проекты договорных цен на реализуемую продукцию.

Бюджет производства – представляет собой план выпуска продукции в натуральных показателях, составляется исходя из бюджета продаж. При его составлении необходимо учитывать производственные мощности, увеличение или уменьшение запасов, величину внешних закупок.

Бюджет производства служит для расчета объемов работ, которые необходимо выполнить, для обеспечения уровня продаж, определенных в бюджете продаж. Кроме того, он предназначен для связи между основными объемными и качественными показателями деятельности подразделений с одной стороны, и измерителями, непосредственно влияющими на уровень затрат по статьям – с другой.

В бюджете производства планируется и учитывается объем работ по единицам производимой продукции.

Для оценки имущественного потенциала предприятия, проведем оценку состава и структуры имущества по данным активов и пассивов предприятия. Информационную основу оценки составили данные бухгалтерского баланса предприятия за 2015- 2017 гг. (Приложение А).

В таблице 2.1 представлены данные для оценки динамики изменения стоимости активов предприятия и оценки состава и структуры активов АО «ЧЭМК» за период 2015 – 2017 гг.

Таблица 2.1– Оценка состава и структуры активов предприятия

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 года	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2016 года	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2017 года	Удельный вес(%)
Актив						
I. Внеоборотные активы	152 040	0,41	216 852	0,42	206 243	0,33
Нематериальные активы						
Результаты исследований и разработок	0	0	25 287	0,05	19 577	0,03
Нематериальные поисковые активы	1 260 125	3,4	1 528 188	2,96	1 857 447	2,94
Материальные поисковые активы	56 034	0,15	43 590	0,08	18 497	0,03
Основные средства	8 664 590	23,37	9 724 686	18,81	12 098 721	19,16
Доходные вложения в материальные ценности	247 499	0,67	216 455	0,42	1 409 102	2,23
Финансовые вложения	4 026 914	10,86	4 792 956	9,27	18 957 720	30,02

Окончание таблицы 2.1

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 года	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2016 года	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2017 года	Удельный вес(%)
Отложенные налоговые активы	193 444	0,52	171 383	0,33	181 268	0,29
Прочие внеоборотные активы	8 481	0,02	41 646	0,08	41 102	0,07
Итого по разделу I	14 609 127	–	16 761 043	–	34 789 677	–
II. Оборотные Активы Запасы	11 259 208	30,37	11 867 818	22,95	11 662 939	18,47
НДС по приобретенным ценностям	409 677	1,11	557 698	1,08	356 258	0,56
Дебиторская задолженность	6 555 902	17,69	8 424 743	16,29	8 655 149	13,71
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	73 537	0,20	38 000	0,07	13 350	0,02
Денежные средства и денежные эквиваленты	4 138 839	11,17	14 034 174	27,14	7 608 338	12,05
Прочие оборотные активы	22 984	0,06	26 100	0,05	62 014	0,10
Итого по разделу II	22 460 147	–	34 948 533	–	28 358 048	–
Баланс	37 069 274	100	51 709 576	100	63 147 725	100

По данным баланса наибольшую долю в структуре активов АО «ЧЭМК» занимают на 2015 год: запасы(30,4%), основные средства(23,4%) и дебиторская задолженность(17,7%); на 2016 год: денежные средства и денежные эквиваленты(27%), запасы(22,9%) и основные средства(18,8%); на 2017 год финансовые вложения (30%) , основные средства(19%) и запасы(18,5%). Обеспеченность денежными средствами увеличивается с 11,17% на конец 2015 года в структуре актива баланса до 12,05% на конец 2017 года. Доля дебиторской задолженности постепенно снижается с 17,69% на конец 2015 года до 13,71% на конец 2017 года. Доля остальных активов, представленных в балансе предприятия, незначительна.

В таблице 2.2 представлены данные по оценке динамики активов.

Таблица 2.2 – Оценка динамики активов

Наименование показателя	Прирост на 2015–2016 год(%)	Прирост на 2016–2017 год (%)
I Внеоборотные Активы: Нематериальные активы	43%	–5%
Нематериальные поисковые активы	21%	22%

Окончание таблицы 2.2

Наименование показателя	Прирост на 2015–2016 год(%)	Прирост на 2016–2017 год (%)
Основные средства	12%	24%
Доходные вложения в материальные ценности	–13%	551%
Финансовые вложения	19%	296%
II. Оборотные Активы: Запасы:	+5%	–2%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	+36%	–36%
Дебиторская задолженность	29%	3%
Денежные средства и денежные эквиваленты	3291%	–46%
Баланс	39%	22%

По данным валюты баланса видно увеличение стоимости активов АО «ЧЭМК» на протяжении 2015–2017гг.

Прирост стоимости активов в 2015–2016 гг. составил 39% за счет существенного роста денежных средств и денежных эквивалентов – на 3191%, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – на 36%, дебиторской задолженности – на 29%, финансовых вложений на – 19%, но произошли и отрицательные изменения. Так, сократилось стоимость доходных вложений в материальные ценности на 13%. Таким образом, в данном периоде повышается уровень абсолютной ликвидности компании.

В 2016–2017 гг. прирост стоимости активов составил 22% за счет существенного роста доходных вложений в материальные ценности – на 551%, финансовых вложений – на 296%, основных средств – на 24% , нематериальных поисковых активов на – 22%. Из отрицательных изменений нужно отметить сокращений денежных средств – на 46%, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – на 36%.

Динамика стоимости актива баланса рассматриваемого предприятия АО «ЧЭМК» за отчетный период 2015–2017 гг. представлено на рисунке 2.1.

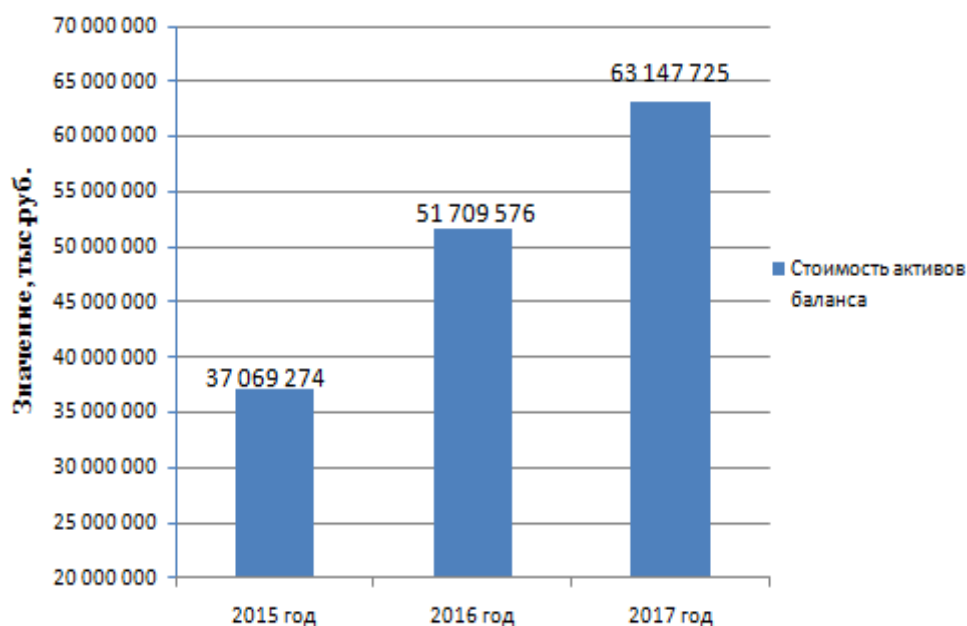


Рисунок 2.1 – Динамика стоимости актива баланса АО «ЧЭМК»

В таблице 2.3 представлены результаты оценки состава и структуры активов АО «ЧЭМК» за период 2015 – 2017 гг.

Таблица 2.3 – Оценка состава структуры пассивов предприятия

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 г	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2016 г	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2017 г	Удельный вес(%)
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	11 901 328	31,34	11 901 328	23,02	11 901 328	18,85
Резервный капитал	237 536	0,63	237 536	0,46	374 636	0,59
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	828 471	2,18	3 552 990	6,87	2 637 349	4,18
Итого по разделу III	12 697 335	34,15	15 691 854	30,35	14 913 913	23,61
IV. Долгосрочные Обязательства						
Заемные средства	9 064 448	23,87	18 580 341	35,93	32 537 273	51,53
Отложенные налоговые обязательства	601 667	1,58	449 349	0,87	1 282 049	2,03
Итого по разделу IV	9 666 115	33,75	19 029 780	36,8	33 819 322	53,56
V. Краткосрочные Обязательства						
Заемные средства	3 149 595	8,3	5 961 358	11,53	643 870	1,02
Кредиторская задолженность	10 745 545	28,3	10 719 331	20,73	13 446 096	21,29

Окончание таблицы 2.3

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 г	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2016 г	Удельный вес(%)	На 31 декабря 2017 г	Удельный вес(%)
Доходы будущих периодов	41 837	0,11	39 780	0,08	36 335	0,06
Оценочные обязательства	498 701	1,31	267 473	0,52	288 789	0,46
Прочие обязательства	146	–	–	–	–	–
Итого по разделу V	14 435 825	38,02	16 987 942	32,86	14 415 090	22,83
Баланс	37 969 274	100	51 709 576	100	63 147 725	100

По данным баланса наибольшую долю в пассиве баланса занимают – на 2015 год: уставный капитал(31,34), кредиторская задолженность(28,3), заемные средства (23,87), на 2016 год: заемные средства(35,93%), уставный капитал (23%),кредиторская задолженность(20,73%); на 2017 год: заемные средства(51,53%), кредиторская задолженность(21,29) , уставный капитал (18,85%). Доля заемных средств значительно увеличилась с 23,87% на конец 2015 года до 51,53% на конец 2017 года, что свидетельствует о возможной недостаточной финансовой устойчивости предприятия и возрастании зависимости от кредиторов и инвесторов. В структуре собственных средств компании в анализируемом периоде 2015–2017 гг. наибольшую долю занимает уставный капитал, но с отрицательной динамикой: 18,85% на конец 2015 года с последующим снижением доли до 11,45% на конец 2017 года.

Наглядно структура источников финансирования деятельности АО «ЧЭМК» представлена на рисунке 2.2

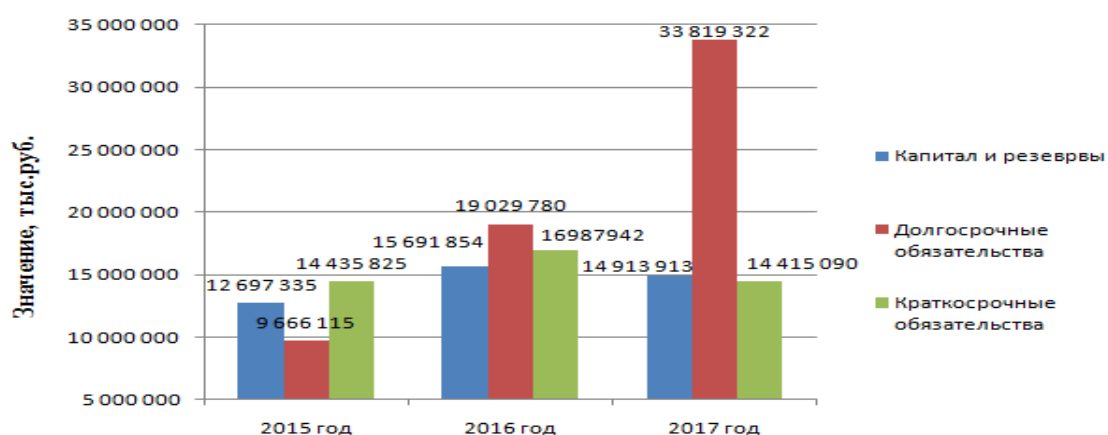


Рисунок 2.2 – Изменение структуры источников финансирования деятельности АО «ЧЭМК» в 2015–2017 гг.

Таблица 2.4 – Оценка динамики пассивов АО «ЧЭМК»

Наименование показателя	Прирост на 2015–2016 гг.(%)	Прирост на 2016–2017 гг.(%)
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	0	0
Резервный капитал	0	57,7
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	328,9	-25,8
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	105	75,1
Отложенные налоговые обязательства	-25	185,3
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	89,3	-89,2
Кредиторская задолженность	-0,2	25,4
Доходы будущих периодов	-4,9	-8,7
Оценочные обязательства	-46	9%
БАЛАНС	3,2	22,1

Стоимость финансирования деятельности АО «ЧЭМК» в исследуемом периоде 2015–2017 гг. увеличилась аналогично активам. При этом следует отметить рост заемных средств предприятия в 2015–2016 гг. на 105%, в 2016–2017 гг. – на 75,1 %.

Прирост заемных средств и баланса пассивов АО «ЧЭМК» наглядно продемонстрирован на рисунке 2.3.

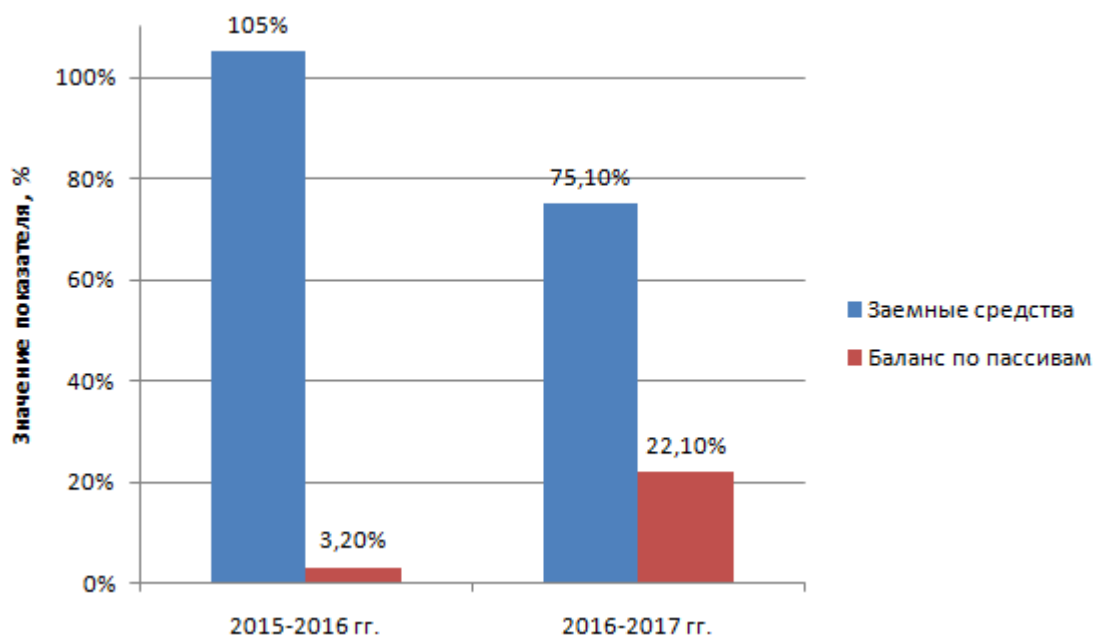


Рисунок 2.3 – Прирост заемных средств и баланса пассивов АО «ЧЭМК»

Далее дадим оценку производственного потенциала производственного предприятия АО «ЧЭМК» и эффективности использования основных средств, исходные данные для проведения расчетов представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Исходные данные для оценки производственного потенциала АО «ЧЭМК»

Показатели	Значение, тыс. руб.		
	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Стоимость ОС на начало года	10 213 061	12 526 283	12 706 725
Стоимость поступивших ОС	2 417 751	232 381	1 950 850
Стоимость выбывших ОС	104 529	51 939	143 874
Амортизация	4 648 929	5 314 204	6 108 226
Стоимость ОС на конец года	12 526 283	12 707 725	14 513 710

Результат коэффициентов износа, выбытия и обновления АО «ЧЭМК» представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Оценка производственного потенциала АО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Коэффициент износа основных средств	0,455	0,424	0,481
Коэффициент обновления основных средств	0,237	0,019	0,154
Коэффициент выбытия основных средств	0,010	0,004	0,011

Значение коэффициента износа в 2015 году свидетельствует о том, что износ основных средств на конец года составил 45,5% , в конце 2016 года уменьшился и составил 42,4%, в 2017 году увеличился и составил 48,1%.

Это значит, что с 2015 года по 2016 год произошел износ основных средств, по ним начислялась амортизация. С 2016 года по 2017 год стоимость износа уменьшилась, это говорит о том, что купили новые объекты основных средств. Это привело к перераспределению стоимости износа относительно первоначальной стоимости ОС на рассматриваемом производственном предприятии АО «ЧЭМК».

На рисунке 2.4 представлено изменение коэффициента износа в 2015–2017 гг.

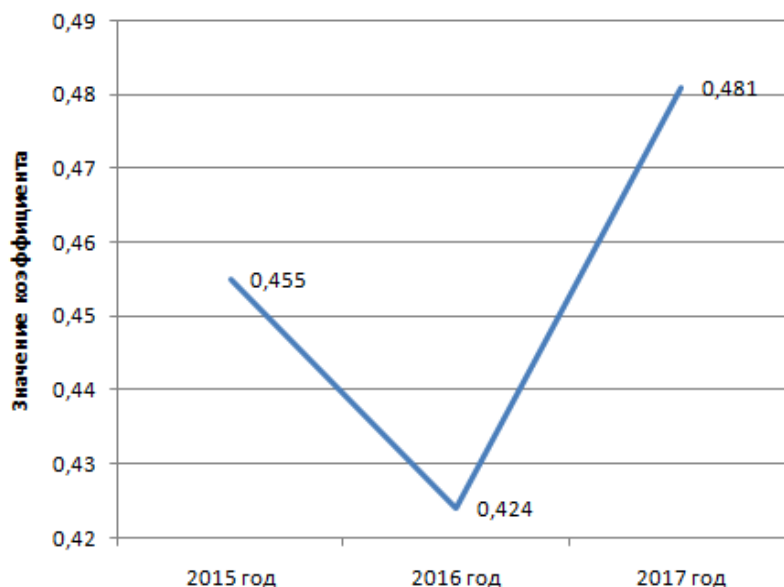


Рисунок 2.4 – Изменение коэффициента износа в 2015–2017 гг.

Значение коэффициента износа в 2015 году свидетельствует о том, что износ основных средств на конец года составил 45,5% , в конце 2016 года уменьшился и составил 42,4%, в 2017 году увеличился и составил 48,1%. Это значит, что с 2015 года по 2016 год произошел износ основных средств, по ним начислялась амортизация. С 2016 года по 2017 год стоимость износа уменьшилась, это говорит о том что купили новые объекты. И это привело к перераспределению стоимости износа относительно первоначальной стоимости ОС. На рисунке 2.5 представлено изменение коэффициента обновления в 2015 – 2016 гг.

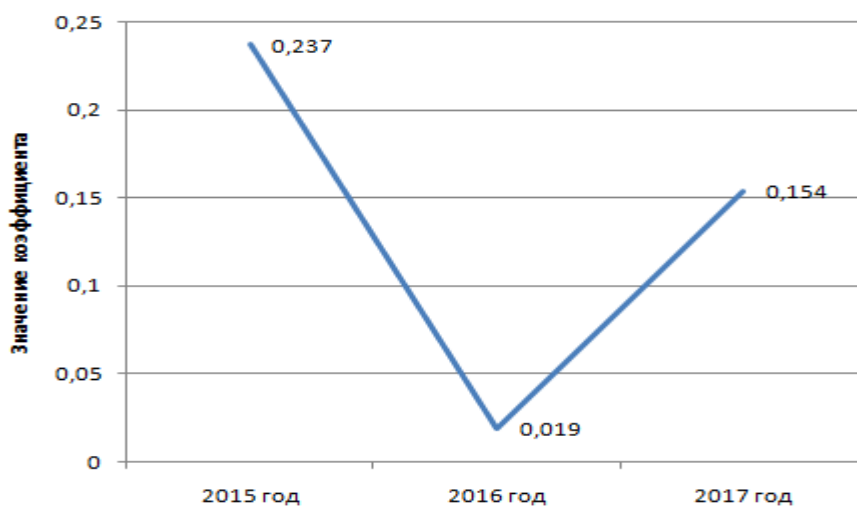


Рисунок 2.5 – Изменение коэффициента обновления в 2015–2017 гг.

Анализ коэффициента обновления показывает, что обновление основных средств в течение анализируемого периода является незначительным. Так же следует отметить, что коэффициент обновления превышает коэффициент выбытия, что оценивается положительно, так как свидетельствует о техническом перевооружении предприятия.

В таблице 2.7 представлены результаты оценки эффективности использования основных средств АО «ЧЭМК».

Таблица 2.7– Оценка эффективности использования основных средств АО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Фондоотдача	2,57	3,03	3,57
Фондоемкость	0,39	0,33	0,28
Рентабельность фондов (%)	8%	37%	108%

Фондоотдача основных средств характеризует количество продукции приходящейся на единицу стоимости основных средств. Данный показатель в 2015 году составил 2,67 единиц, в 2016 году – 3,03, в 2017 году 3,57 единиц, что наглядно продемонстрировано на рисунке 2.6. Увеличение фондоотдачи основных средств положительно характеризует деятельность предприятия, так как это свидетельствует об эффективном использовании основных фондов.

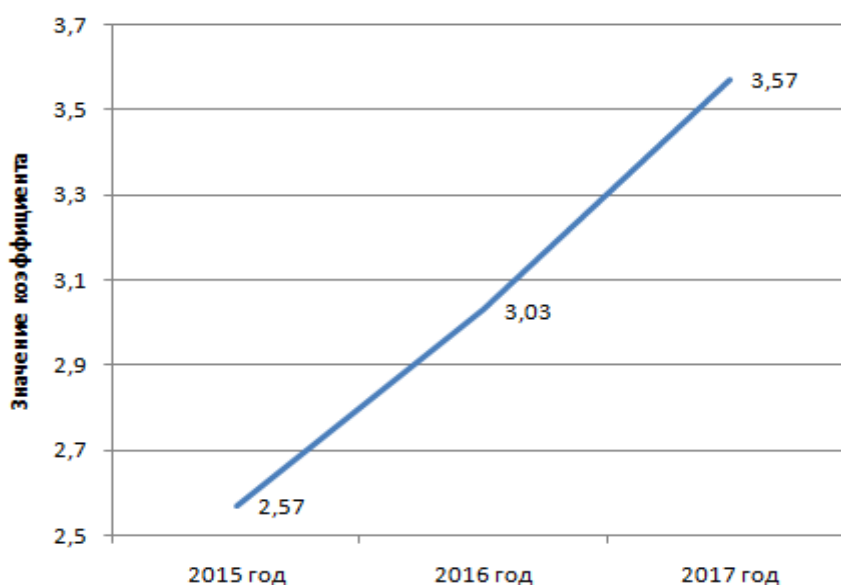


Рисунок 2.6 – Результаты оценки эффективности использования основных средств АО «ЧЭМК»

На рисунке 2.7 наглядно представлены результаты оценки эффективности использования основных средств АО «ЧЭМК».

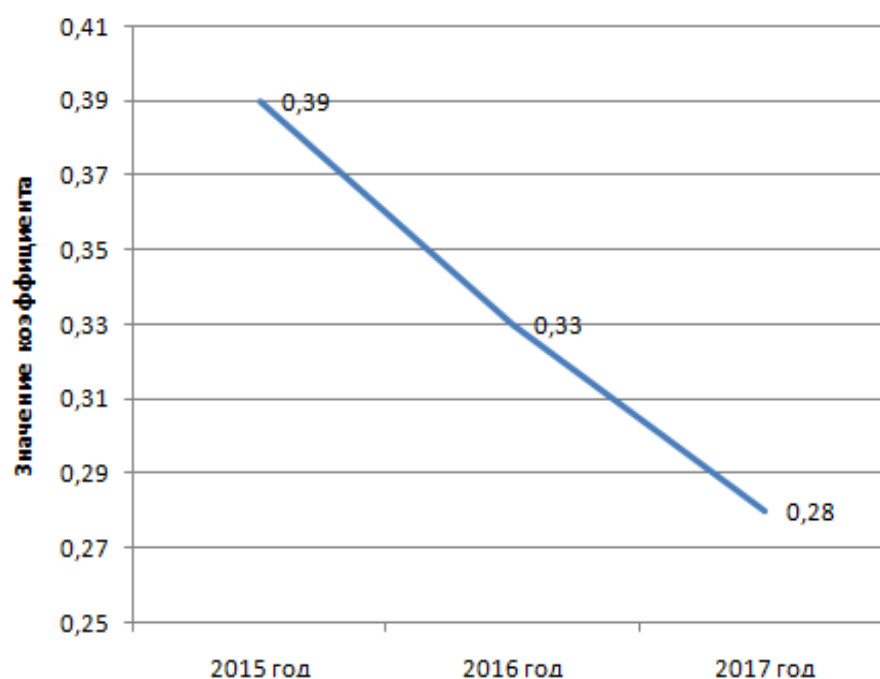


Рисунок 2.7 – Результаты оценки эффективности использования основных средств АО «ЧЭМК»

Фондоемкость основных средств, является показателем обратным фондоотдаче. Его снижение говорит о положительной тенденции. Показатель рентабельности фондов наоборот растёт, это свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов.

Таким образом, по данным валюты баланса видно увеличение стоимости активов и пассивов АО «ЧЭМК» на протяжении 2015–2017гг. Доля заемных средств значительно увеличилась с 23,87% на конец 2015 года до 51,53% на конец 2017 года, что свидетельствует о возможной недостаточной финансовой устойчивости предприятия и возрастании зависимости от кредиторов и инвесторов. Анализ коэффициента обновления показал, что обновление основных средств в течение анализируемого периода является незначительным, но следует отметить, что коэффициент обновления превышает коэффициент выбытия, что оценивается положительно, так как свидетельствует о техническом

перевооружении предприятия. В рассматриваемом периоде растет, и значение показателя фондоотдачи, он составил в 2015 году 2,67 единиц, в 2016 году – 3,03, в 2017 году 3,57 единиц. Это говорит об эффективном использовании основных фондов в рассматриваемом периоде.

2.2 Оценка ликвидности и финансовой устойчивости предприятия

При определении уровня ликвидности и платежеспособности организации проводится анализ ликвидности баланса, и определяются относительные показатели ликвидности и платежеспособности.

Оценку ликвидности баланса ОАО «ЧЭМК» начинаем с группировки его активов и пассивов, где:

A1 – денежные средства + краткосрочные финансовые вложения;

A2 – дебиторская задолженность до 12 месяцев;

A3 – дебиторская задолженность + долгосрочные финансовые вложения + запасы + доходные вложения;

A4 – внеоборотные активы – финансовые вложения – доходные вложения;

П1 – кредиторская задолженность + задолженность участникам + прочие кредитные обязательства;

П2 – заемные средства из V раздела баланса;

П3 – заемные средства из IV раздела;

П4 – постоянные пассивы.

Таблица 2.8 – Исходные данные для оценки ликвидности баланса и расчета показателей платежеспособности АО «ЧЭМК»

Значение, тыс. руб.							
Актив	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года	Пассив	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
A1	4 212 376	14 072 174	7 621 688	П1	10 745 545	10 719 331	13 446 096
A2	6 555 902	8 424 743	8 655 149	П2	3 149 741	5 961 358	643 870

Окончание таблицы 2.8

Значение, тыс. руб.							
Актив	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года	Пассив	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
А3	11 691 869	12 451 616	12 080 611	П3	10 206 653	19 337 033	34 144 446
А4	14 609 127	16 761 043	34 789 677	П4	12 967 335	15 691 854	14 913 313
Итого	37 069 274	51 709 576	63 147 725	Итого	37 069 274	51 709 576	63 147 725

Для определения ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставим их между собой. Условие абсолютной ликвидности записываются в виде совокупности неравенств:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер, его выполнение свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Для определения ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставим их между собой за 2015 год, данные сопоставления представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Сопоставление групп активов и пассивов в 2015 год.

№	Актив	На 31 декабря 2015 года		Пассив
		Значение	Сравнение	
1	А1	4 212 376	<	П1
2	А2	6 555 902	>	П2
3	А3	11 691 869	>	П3
4	А4	14 609 127	>	П4

Не выполнено первое неравенство, это говорит о неплатежеспособности организации на момент составления баланса. Таким образом, выполняется два

неравенства из четырёх, а это означает, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

На рисунке 2.8 наглядно представлены результаты сопоставления показателей.

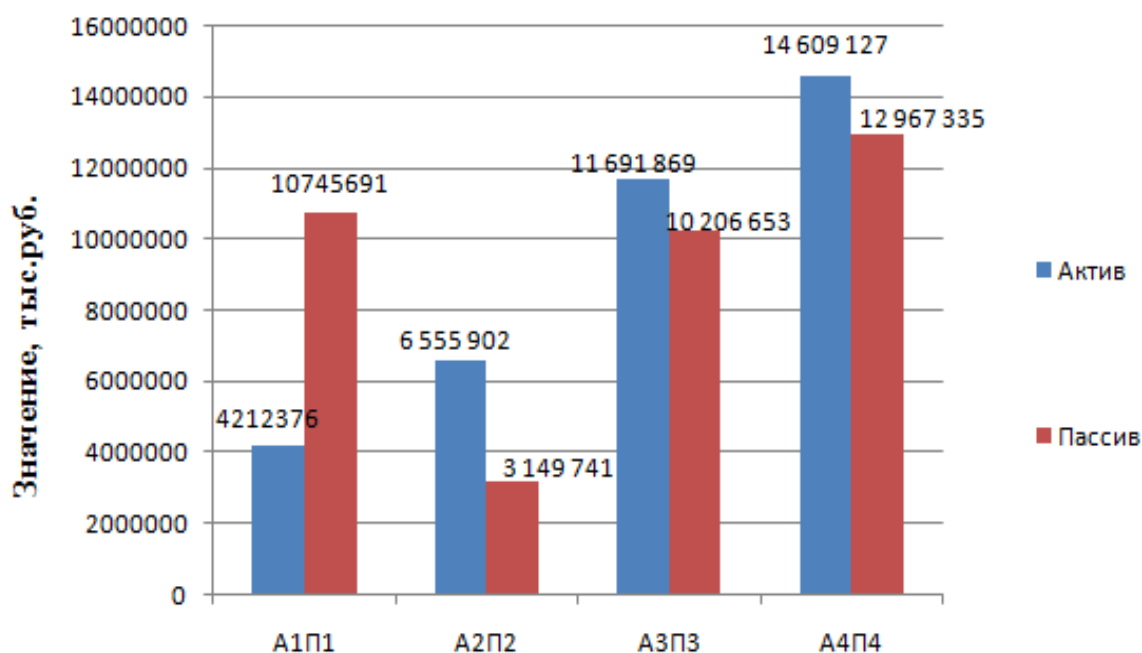


Рисунок 2.8 – Сравнение групп активов и пассивов для определения ликвидности баланса АО «ЧЭМК» в 2015 году

Для определения ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставим между собой за 2016 год, данные сопоставления представлены в таблице 2.10

Таблица 2.10 – Сопоставление групп активов и пассивов за 2016 год.

№	Актив	На 31 декабря 2016 года			Пассив
		Актив	Сравнение	Пассив	
1	A1	14 072 174	>	10 719 331	П1
2	A2	8 424 743	>	5 961 358	П2
3	A3	12 451 616	<	19 337 033	П3
4	A4	16 761 043	>	15 691 854	П4

Не выполнено третье неравенство, из этого следует, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация не сможет быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Таким образом, выполняется два неравенства из четырех, а это означает, что ликвидность баланса за 2016 год, в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

На рисунке 2.9 наглядно представлены результаты сопоставления показателей.

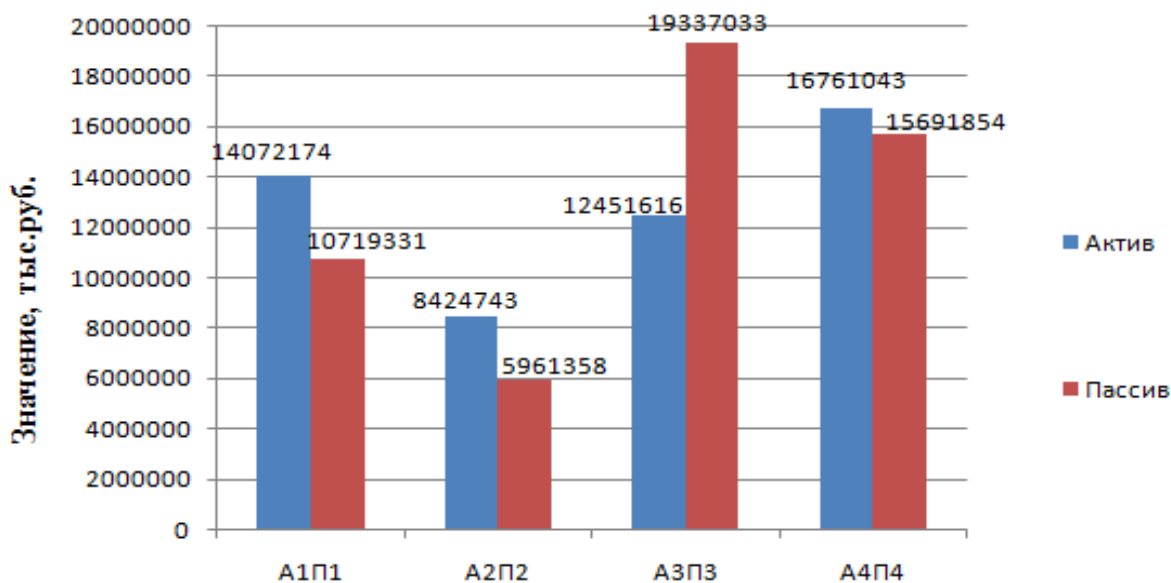


Рисунок 2.9 – Сравнение групп активов и пассивов для определения ликвидности баланса АО «ЧЭМК» за 2016 год

Для определения ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставим их между собой за 2017 год, данные сопоставления представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Сопоставление группы активов и пассивов за 2017 год.

№	Актив	На 31 декабря 2017 года			Пассив
		Актив	Сравнение	Пассив	
1	A1	7 621 688	<	13 446 096	П1
2	A2	8 655 149	>	643 870	П2
3	A3	12 080 611	<	34 144 446	П3
4	A4	34 789 677	>	14 913 313	П4

Не выполнено первое неравенство, это говорит о неплатежеспособности организации на момент составления баланса, так же, не выполнено третье неравенство, а это значит, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация не сможет быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Таким образом, выполняется два неравенства из четырёх, а это означает, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

На рисунке 2.10 наглядно представлены результаты сопоставления показателей.

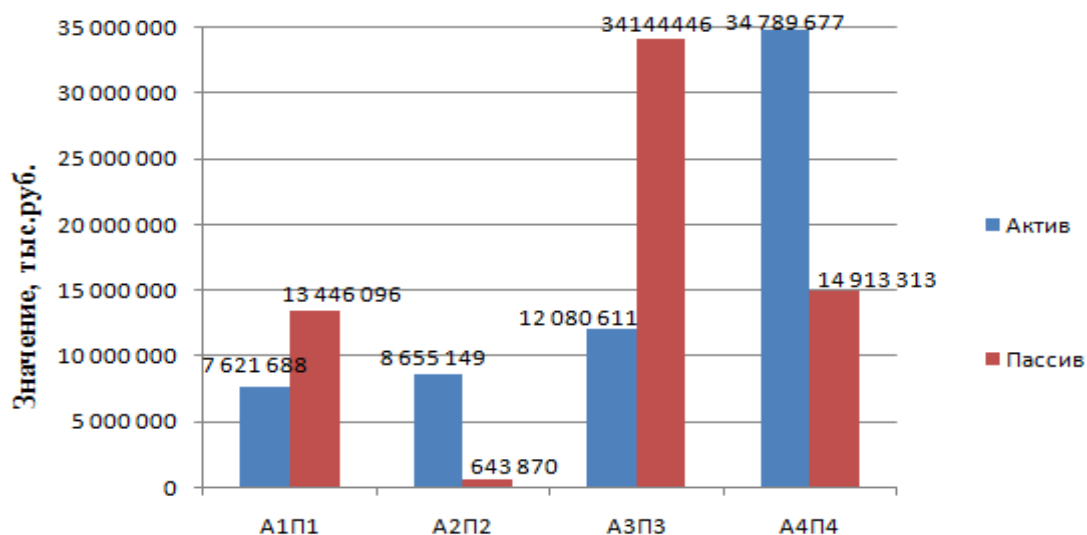


Рисунок 2.10 – Сравнение групп активов и пассивов для определения ликвидности баланса АО «ЧЭМК» за 2017 год

Из вышесказанного можно сделать вывод, что стоимость труднореализуемых активов больше стоимости собственного капитала, а это значит, что собственного капитала не хватает для пополнения оборотных средств. Так как имеющиеся труднореализуемые активы превышают стоимость собственного капитала, это значит, что его совсем не остается для пополнения оборотных средств, которые придется пополнять преимущественно за счет кредиторской задолженности в отсутствие собственных средств для этих целей.

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является неточным, более детальным считается анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов. Оценка показателей ликвидности представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Показатели ликвидности ОАО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года	нормативные значения
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,84	0,54	$\geq 0,2$
Коэффициент критической ликвидности	0,77	1,35	1,16	0,7...1
Коэффициент текущей ликвидности	1,57	2,04	2,04	1,0...2,0
Чистый оборотный капитал	8 024 323	17 960 591	13 942 958	>0

На рисунке 2.11 наглядно представлено изменение показателей ликвидности АО «ЧЭМК» в 2015-2017 гг.

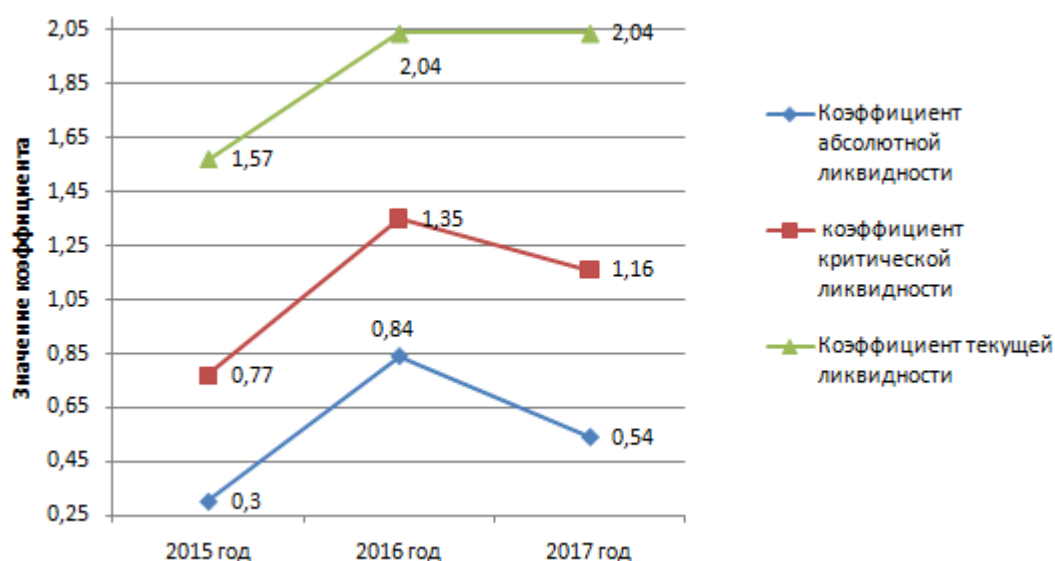


Рисунок 2.11 – Показатели ликвидности АО «ЧЭМК»

Коэффициент абсолютной ликвидности выше минимального нормативного значения, так на 2015 год значение коэффициента составило 0,3 единицы; на 2016 год 0,84 единицы; на 2017 год 0,54 единицы. Быстрая ликвидность свидетельствует о возможности компании осуществлять немедленное покрытие задолженности при помощи денег, инвестиций, а также причитающихся фирме долгов.

Коэффициент критической ликвидности вышел за пределы нормативных значений, так на 2015 год значение коэффициента составило 0,77 единиц; на 2016 год 1,35 единиц; на 2017 год 1,16 единиц. Это говорит о росте дебиторской задолженности, это может быть связано с тем, что у предприятия есть такие клиенты, с которыми постоянно возникают проблемы по оплате отгруженной продукции, то в зависимости от величины их долга и возрастает значение коэффициента.

Следует отметить, что коэффициент текущей ликвидности незначительно оказался выше пределов нормативных значений в течение рассматриваемого периода, так на 2015 год значение коэффициента составило 1,57 единиц; на 2016

год 2,04 единицы; на 2017 год 2,04 единицы. Это говорит о том, что у предприятия имеются достаточный объем свободных ресурсов, которые были образованы благодаря собственным источникам.

Произведем оценку финансовой устойчивости предприятия АО «ЧЭМК». Финансовая устойчивость характеризуется составом и структурой, а также соотношением собственного и заемного капиталов. Финансовую устойчивость можно считать одним из самых важных показателей стабильности организации. Финансовая устойчивость — это способность организации поддерживать свое существование и бесперебойную работу, благодаря наличию определенных свободных средств и сбалансированности финансовых потоков. Исходные данные для расчета показателей финансовой устойчивости предприятия наглядно продемонстрированы в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Исходные данные для расчета показателей финансовой устойчивости АО «ЧЭМК»

Показатели	Значение, тыс. руб.		
	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Заемный капитал	12 214 043	24 541 699	33 171 143
Собственный капитал	12 967 335	15 691 854	14 913 313
Все пассивы	37 113 784	51 765 450	34 110 525
Долгосрочные кредиты и займы	9 064 448	18 580 341	11 818 270
Краткосрочные кредиты и займы	3 149 595	5 961 358	2 444 270
Прибыль до налогообложения	(1 318 931)	2 962 459	7 180 953
Проценты к уплате	580 773	700 591	3 735 201
Выплата основной суммы долга	1 809 978	1 462 999	4 170 950

Проведем анализ финансовой устойчивости предприятия. В таблице 2.14 представлены коэффициенты финансовой устойчивости АО «ЧЭМК».

Таблица 2.14 – Коэффициенты финансовой устойчивости АО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года	нормативное значение
Коэффициент финансовой устойчивости	0,94	1,56	2,22	0,7- 0,9
Коэффициент финансовой автономии	0,35	0,30	0,44	> 0,5
Коэффициент финансовой напряженности	0,33	0,47	0,97	< 0,5

Окончание таблицы 2.14.

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года	нормативное значение
Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу	0,70	1,18	0,79	< 1
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	0,26	0,24	0,07	< 1
Коэффициент финансового левериджа	2,70	3,10	2,81	> 1
Коэффициент покрытия процентов	2,42	5,23	2,92	> 1
Коэффициент покрытия долга	1,13	1,24	1,96	> 1

Рассмотрим каждый из представленных показателей в отдельности и сделаем по ним выводы.

Значение коэффициента финансовой устойчивости на конец 2015 года составил 0,94 единицы, к концу 2016 года значение коэффициента выросло до 1,56 единиц, а на конец 2017 года составило 2,22 единицы. Значения за рассматриваемый период были выше нормативного значения, а это свидетельствует о низком уровне риска потери платежеспособности и хороших перспективах функционирования предприятия. Наглядно динамика значений коэффициента финансовой устойчивости продемонстрировано на рисунке 2.12.

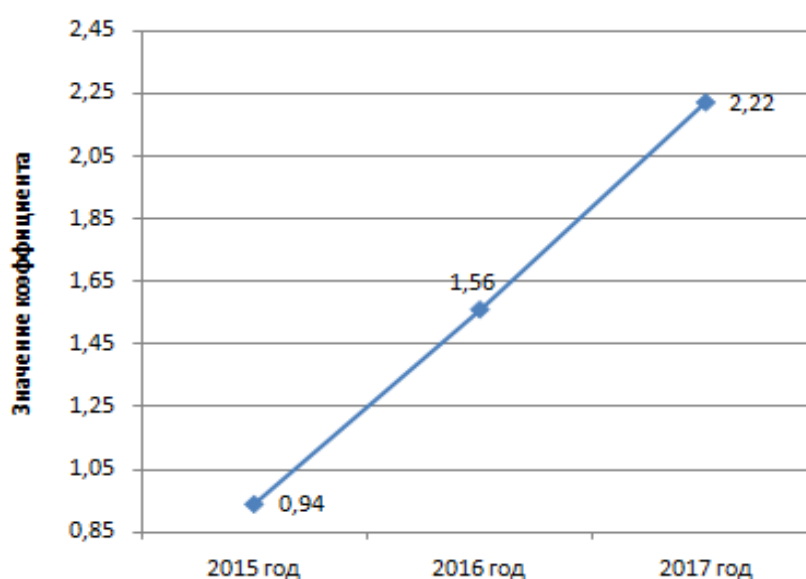


Рисунок 2.12 – Динамика коэффициента финансовой устойчивости

Значение коэффициента финансовой автономии на конец 2015 года составило 0,35 единиц, на конец 2016 года показатель упал и составил 0,3 единицы, зато в 2017 значение коэффициента поднялось до 0,44 единиц и почти достигло нормативного значения. Это говорит о том, что у данного предприятия имеется зависимость от кредиторов, оно финансово не устойчиво, но хорошая динамика этого показателя внушает оптимизм. Наглядно изменение значений коэффициента финансовой устойчивости продемонстрировано на рисунке 2.13.

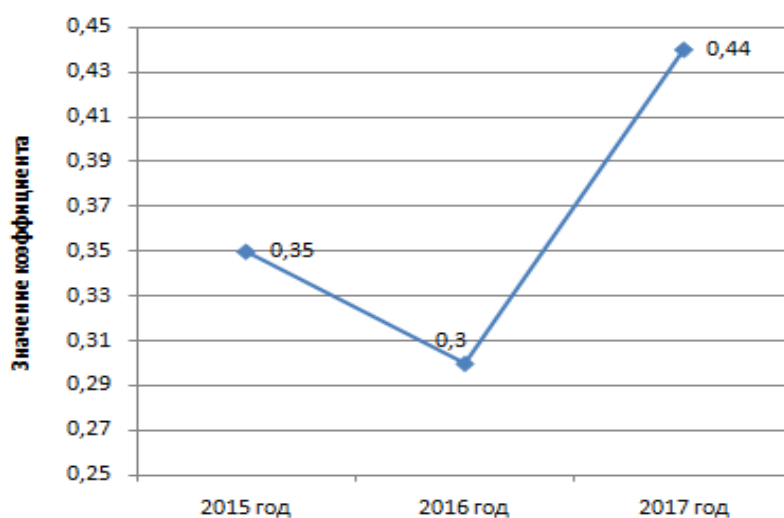


Рисунок 2.13 – Изменение коэффициента финансовой устойчивости

Изменение значений коэффициента финансовой напряженности наглядно продемонстрировано на рисунке 2.14.

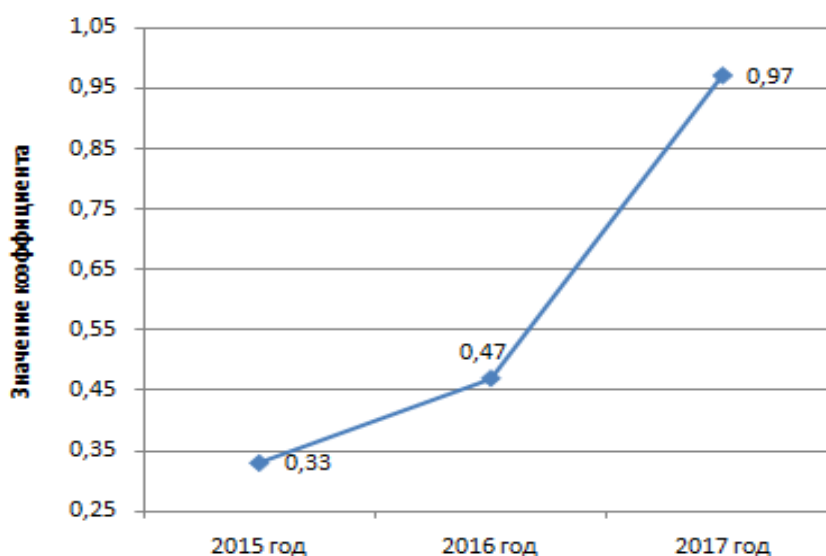


Рисунок 2.14 – Изменение коэффициента финансовой напряженности

Коэффициент финансовой напряженности, его значение на конец 2015 год составило 0,33 единицы, к концу 2016 года значение выросло до 0,47 единиц и продолжило расти и на конец 2017 года составило 0,97 единиц и превысило нормативное значение. Рост значения данного показателя нехорошая тенденция, так как, он говорит о неустойчивом финансовом положении предприятия.

Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу – показатель, который показывает, сколько денег предприятие должно внешним заимодавцам по сравнению со средствами, инвестированными в нее основными собственниками и акционерами. Показатель за рассматриваемый период находится в норме по двум годам из трех, кроме 2016 года, он составил 1,18 единиц. Из этого можно сделать вывод, что предприятие может получить долгосрочные кредиты банка или другого финансового учреждения. Наглядно изменение значений коэффициента соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу продемонстрировано на рисунке 2.15.

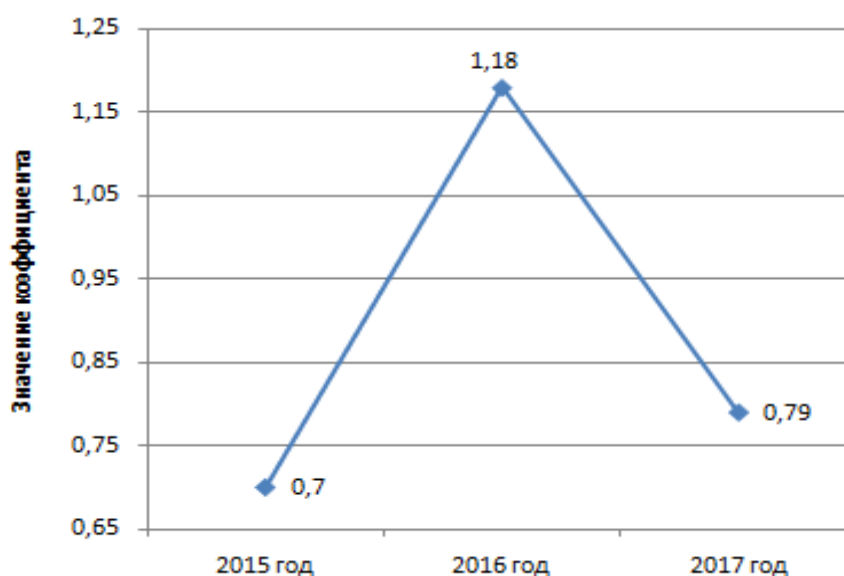


Рисунок 2.15 – Изменение значений коэффициента соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу

Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности показывает долю краткосрочных обязательств в структуре всех обязательств предприятия. Его значение на конец 2015 год составило 0,26 единицы, к концу 2016 года значение составило 0,24 единицы и продолжило

расти и на конец 2017 года составило 0,07 единиц. Изменение данного показателя говорит о снижении зависимости предприятия от краткосрочных обязательств, которые требуют срочного погашения. Наглядно изменение значений коэффициента соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности продемонстрировано на рисунке 2.16.

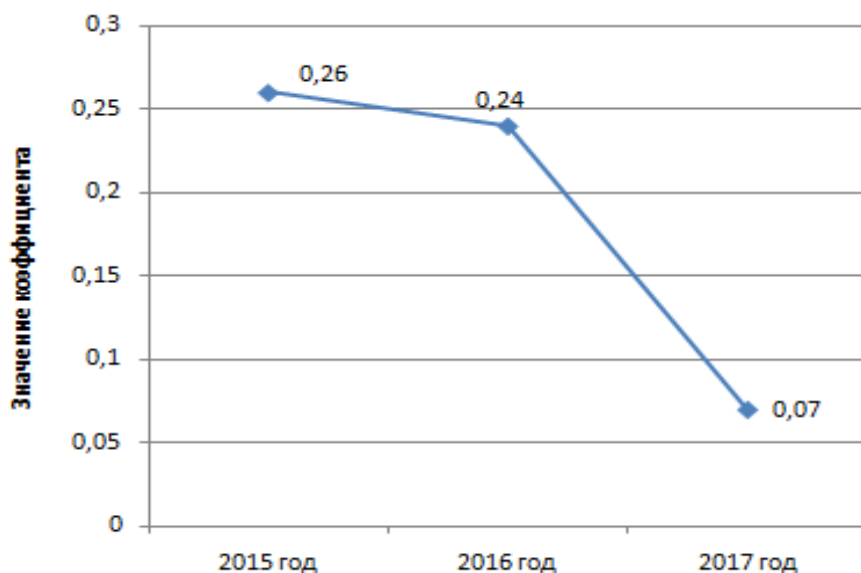


Рисунок 2.16 – Изменение коэффициента соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности

Наглядно изменение значений коэффициента финансового левериджа наглядно продемонстрировано на рисунке 2.17.

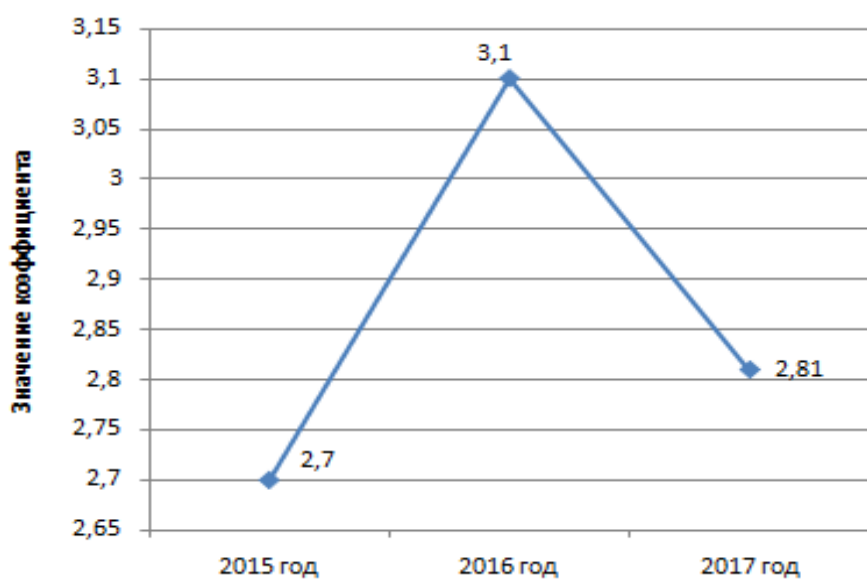


Рисунок 2.17 – Коэффициент финансового левериджа

Значение коэффициент финансового левериджа больше нормативного значения в рассматриваемом периоде, в 2015 году оно составило 2,7 единицы, в 2016 году 3,1 единицу, а в 2017 году 2,81 единицу. Так как значение коэффициента больше единицы, то предприятие финансирует свои активы за счет привлеченных средств кредиторов.

Коэффициенты покрытия долга и коэффициент покрытия процентов выше нормативного значения это говорит о финансовой устойчивости предприятия и означает наличие свободных денежных средств, которые могут пойти на реализацию мероприятий, благодаря которым увеличиться капитализации фирмы. Изменение данных коэффициентов продемонстрировано на рисунке 2.18.

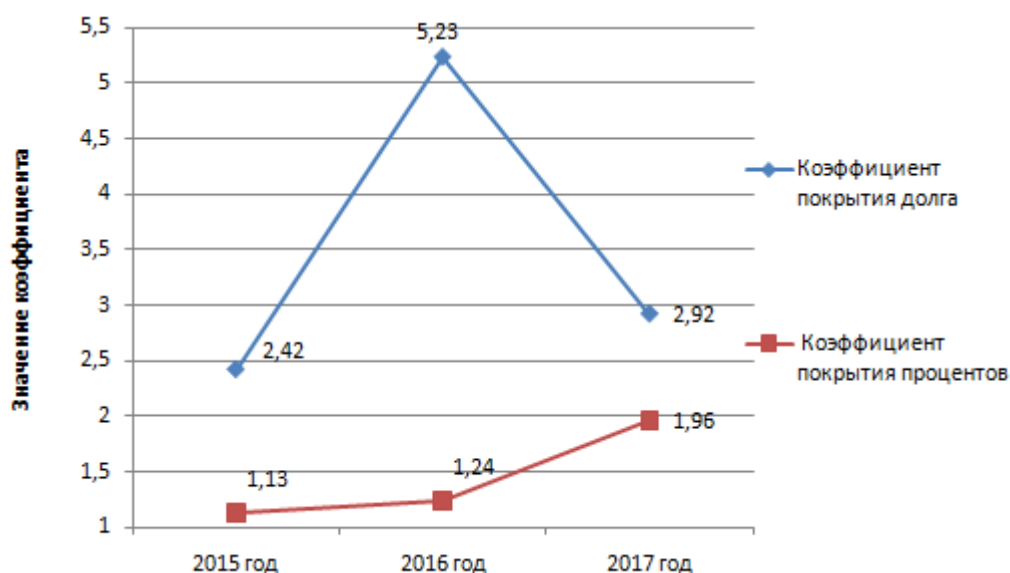


Рисунок 2.18 – Изменение коэффициентов покрытия долга и процентов

Таким образом, оценка ликвидности показала неоптимальный уровень текущей и критической ликвидности АО «ЧЭМК» в 2015-2017гг. Коэффициент абсолютной ликвидности выше минимального нормативного значения за рассматриваемый период. Оценка финансовой устойчивости АО «ЧЭМК» показала, что у данного предприятия имеется зависимость от кредиторов, оно финансово не устойчиво, это негативно отражается на финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и рассматривается как ее главная угроза.

2.3 Оценка деловой активности и рентабельности предприятия

Проведение оценки доходов, расходов и прибыли позволит определить какие угрозы в составе доходов и расходов компании могут повлиять на ее финансовую безопасность. Информационную основу оценки составили данные отчета о финансовых результатах за 2015-2017 гг. (Приложение Б). Результаты оценки динамики финансовых результатов деятельности производственного предприятия АО «ЧЭМК» представим в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Динамика финансовых результатов АО «ЧЭМК»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Темп роста, %	
	2015 год	2016 год	2017 год	2015-2016 гг.	2016-2017 гг.
Выручка	29 246 761	38 232 563	48 544 160	130,72	126,97
Себестоимость продаж	26 524 436	31 909 218	32 190 355	120,36	100,88
Валовая прибыль	2 722 325	6 323 345	16 353 805	232,28	258,63
Коммерческие расходы	425 852	338 886	380 438	79,58	112,26
Управленческие расходы	1 423 016	1 256 193	1 298 781	88,28	103,39
Прибыль от продаж	873 457	4 728 266	14 674 586	541,33	310,36
Доходы от участия в других организациях	0	809 500	13 500	-	1,67
Проценты к получению	58 764	411 002	1 605 944	699,41	390,74
Проценты к уплате	580 773	700 591	3 735 201	120,63	533,15
Прочие доходы	1 537 597	7 831 724	9 676 691	509,35	123,56
Прочие расходы	3 207 976	10 117 442	15 054 567	315,38	148,80
Прибыль до налогообложения	-1 318 931	2 962 459	7 180 953	-224,61	242,40
Текущий налог на прибыль	0	304 287	573 120	-	188,35
Изменение отложенных налоговых обязательств	130 943	208 706	834 035	159,39	-399,62
Изменение отложенных налоговых активов	81 317	70 863	9 813	-87,14	-13,85
Прочее	27 716	54 025	340	-194,92	0,63
Чистая прибыль (убыток)	-1 078 955	2 741 990	5 783 271	-254,13	210,92

По результатам оценки динамики финансовых результатов АО «ЧЭМК» в 2015-2017 гг. можно сформулировать следующие выводы:

1) выручка показывает хорошую динамику роста, её темпы роста достаточно высоки: 130,72% в 2015-2016гг., 126,97% в 2016-2017гг. Это говорит об увеличении объемов продаж, эффективной системе менеджмента в

организации, умения руководства грамотно наладить производственную и сбытовую деятельность, а также о положительной тенденции по предприятию в целом.

2) заметно растет и прибыль от продаж: темп роста составил: 541,33% в 2015-2016 гг. и 310,36% в 2016-2017 гг. на это повлияло не только возросшая выручка, но и то, что удалось снизить коммерческие и управленческие расходы за рассматриваемый период.

3) из негативных моментов следует отметить: Рост себестоимости продаж, он составил на 2015-2016гг. 120,36%, на 2016-2017гг 100,88%; Рост прочих расходов, он составили на 2015-2016гг. 315,38%, на 2016-2017гг 148,80%.

Сопоставление темпов роста выручки и себестоимости продаж наглядно продемонстрировано на рисунке 2.19.

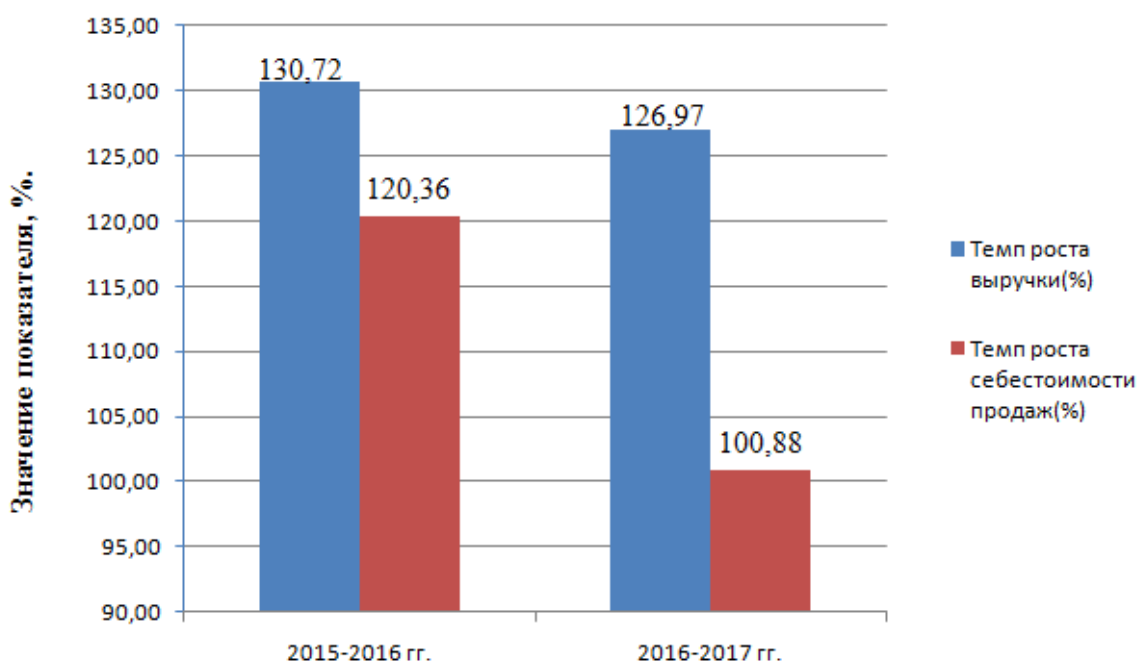


Рисунок 2.19 – Сопоставление темпов роста выручки и себестоимости продаж

4) В 2015 году чистая прибыль предприятия имеет отрицательное значение и составила -1 078 955, такой результат стал следствием низкой валовой прибыли и высоких управленческих и коммерческих расходов, в 2016 и 2017 годах предприятию удалось выйти на чистую прибыль которая составила 2 741 900 тыс. руб. и 5 783 271 тыс. руб. соответственно.

Проведем расчет коэффициентов рентабельности деятельности предприятия АО «ЧЭМК» в 2015-2017 гг. полученные данные представлены в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Показатели эффективности ОАО «ЧЭМК» (%)

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Рентабельность собственного капитала (ROE), в процентах	-8%	19%	37,5%
Рентабельность активов (ROA), в процентах	-3%	6,2%	13,5%
Рентабельность деятельности (ROS), в процентах	-3,7%	7,2%	11,9%

Рентабельность собственного капитала (ROE), один из важнейших коэффициентов, используемый инвесторами и собственниками бизнеса, который показывает, как эффективно были использованы вложенные (инвестированные) в предприятие деньги. За рассматриваемый период показатель растет, так в 2015 году он принял отрицательное значение и составил -8%, но к концу 2016 года он вырос и составил 19%, концу 2017 года показатель составил 37,5%. Это означает рост прибыли и рост эффективности использования заемного капитала.

Коэффициент рентабельности активов (ROA), который показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу активов, имеющихся у предприятия. За рассматриваемый период просматривается динамика роста значения данного показателя, так на конец 2015 года оно составило -3%, на конец 2016 года 6,2%, на конец 2017 года 13,5%. Это свидетельствует о росте эффективности деятельности предприятия.

Рентабельность деятельности (ROS) данный показатель отражает эффективность деятельности предприятия и показывает долю чистой прибыли в общей выручке предприятия. За рассматриваемый период показатель растет, так в 2015 году он принял отрицательное значение и составил -3,7%, но к концу 2016 года он вырос и составил 7,2%, концу 2017 года показатель составил 11,9%. Это говорит о том, что предприятие стало работать эффективно.

Наглядно динамика показателей рентабельности предприятия за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 2.20.

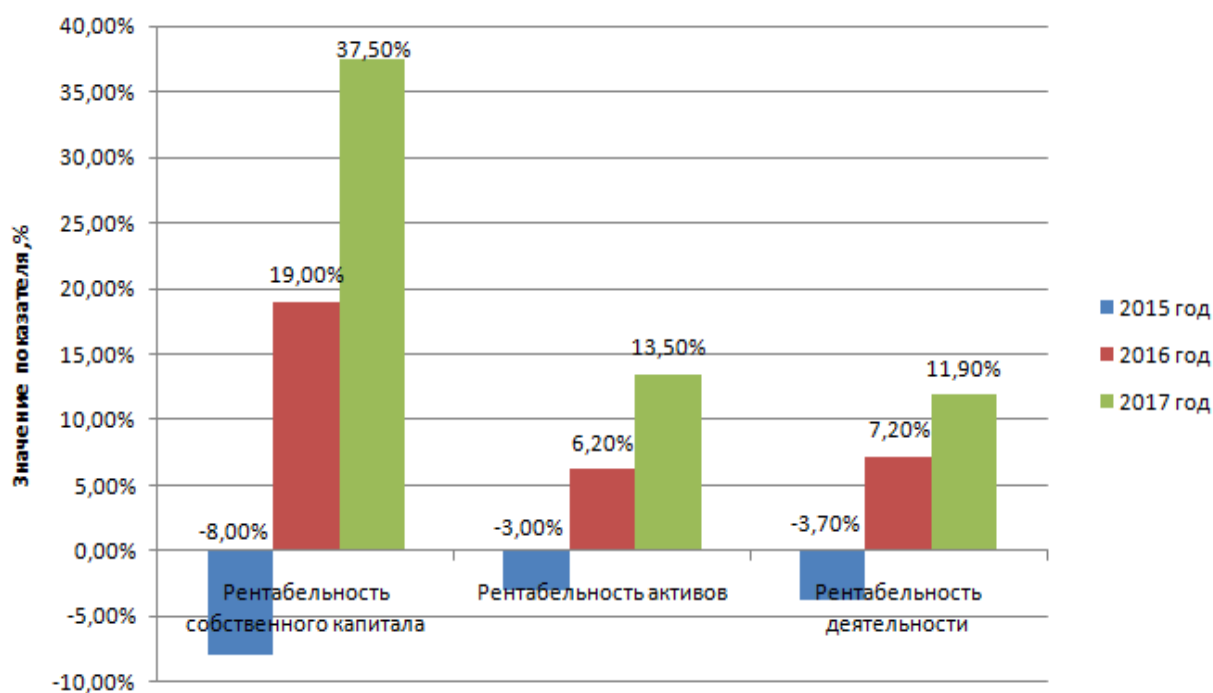


Рисунок 2.20 – Динамика показателей эффективности АО «ЧЭМК»

Показатели деловой активности являются инструментом для оценки эффективности основной деятельности субъекта хозяйствования расчет этих показателей предприятия АО «ЧЭМК» представлен в таблице 2.17

Таблица 2.17 – Показатели деловой активности АО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в оборотах	3,80	5,1	5,68
Средний период сбора дебиторской задолженности, в днях	95,87	71,51	64,39
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в оборотах	3,84	3,56	4,02
Продолжительность сбора кредиторской задолженности, в днях	95,12	102,46	91,1
Коэффициент оборачиваемости запасов, в оборотах	2,50	2,76	2,74
Длительность запасов, в днях	145,91	132,27	133,77
Коэффициент оборачиваемости активов, в оборотах	0,82	0,86	1,13

Окончание таблицы 2.17.

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Продолжительность оборота активов, в днях	444,44	424,26	323,73
Оборачиваемость денежных средств, в оборотах	7,07	2,72	6,38
Продолжительность оборачиваемости денежных средств, в днях	51,65	133,98	57,2

Наглядно изменение показателей деловой активности предприятия за 2015-2017 гг. представлено на рисунке 2.21.

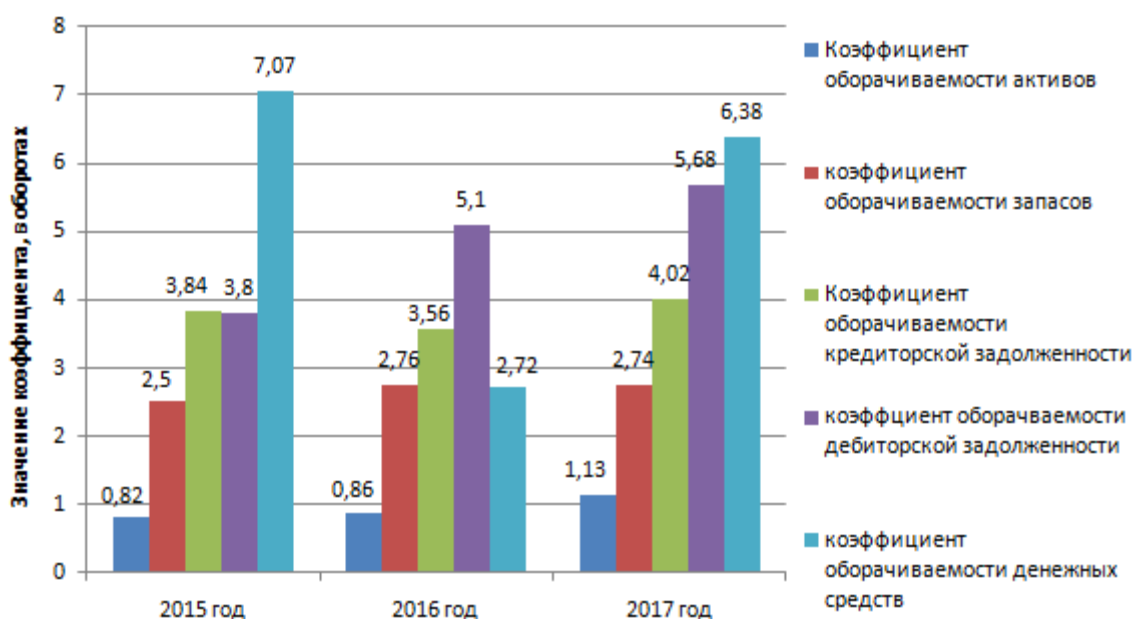


Рисунок 2.21 – Динамика показателей деловой активности АО «ЧЭМК»

Рассмотрим каждый из представленных показателей в отдельности и сделаем по ним соответствующие выводы.

Показатели оборачиваемости отражает интенсивность использования активов или обязательств. Они определяют, как предприятие активно и эффективно ведет свою деятельность. Значение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности растет, так на конец 2015 года оно составило 3,8 оборотов, на конец 2016 года 5,1 оборотов, а на конец 2016 года 5,68 оборотов. Рост данного показателя хороший признак, так как, это значит увеличение скорости оборота денег между нашим предприятием и получателями наших товаров и услуг.

Благодаря увеличению значения коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшился показатель среднего периода сбора дебиторской задолженности, что тоже является хорошей тенденцией. Средний период сбора дебиторской задолженности, в днях представлен в рисунке 2.22.

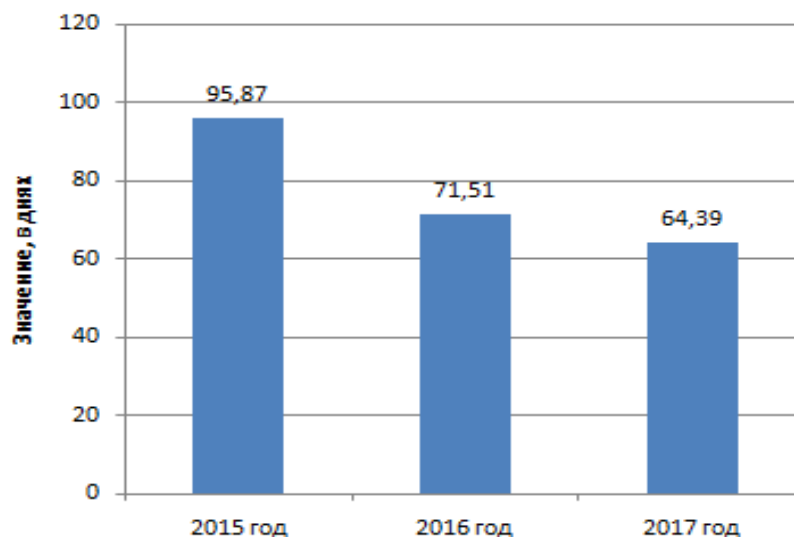


Рисунок 2.22 – Средний период сбора дебиторской задолженности

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость погашения предприятием собственных долгов. Значение рассматриваемого показателя растет, на конец 2015 года он составил 3,84 оборота, к концу 2016 года он уменьшился до 3,56 оборотов, на конец 2017 года вырос до 4,02 оборотов. Положительная динамика коэффициента значит, что предприятие может быстрее рассчитываться по своим обязательствам, как следствие его платежеспособность будет выше. В связи с ростом коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшились и значения продолжительности сбора кредиторской задолженности, что является хорошей тенденцией.

Негативным фактором является тот момент, что значения коэффициента дебиторской задолженности за рассматриваемый период выше, чем значения коэффициента кредиторской задолженности. Это говорит об уменьшении рентабельности предприятия и уменьшения количества свободных денег для

осуществления деятельности. Продолжительность сбора кредиторской задолженности, в днях наглядно представлена на рисунке 2.23.

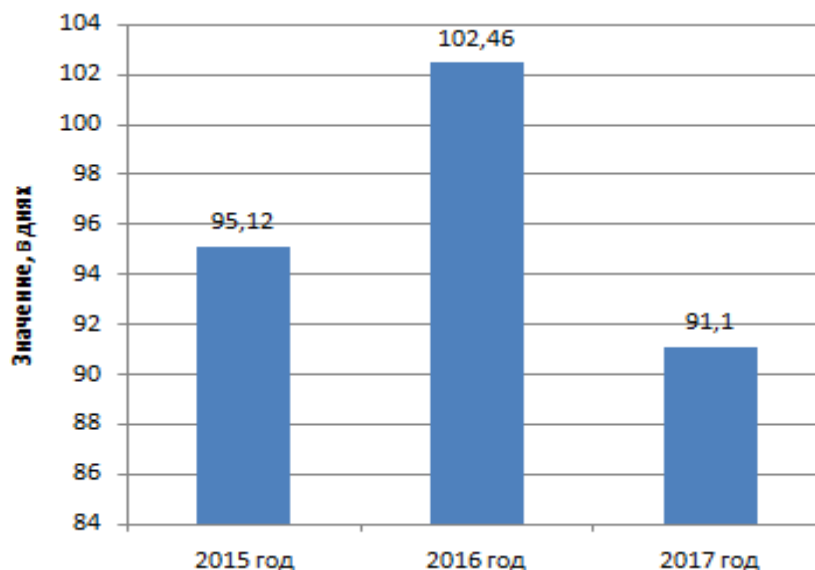


Рисунок 2.23 – Продолжительность сбора кредиторской задолженности

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает количество оборотов запасов за исследуемый промежуток времени. Данный показатель незначительно вырос с 2,5 оборотов на конец 2015 года до 2,76 оборотов на конец 2016 года, к концу 2017 года немного снизился до 2,74 оборотов. Это говорит о том, что предприятие достаточно успешно распоряжается запасами. Длительность запасов, в днях наглядно продемонстрирована на рисунке 2.24.

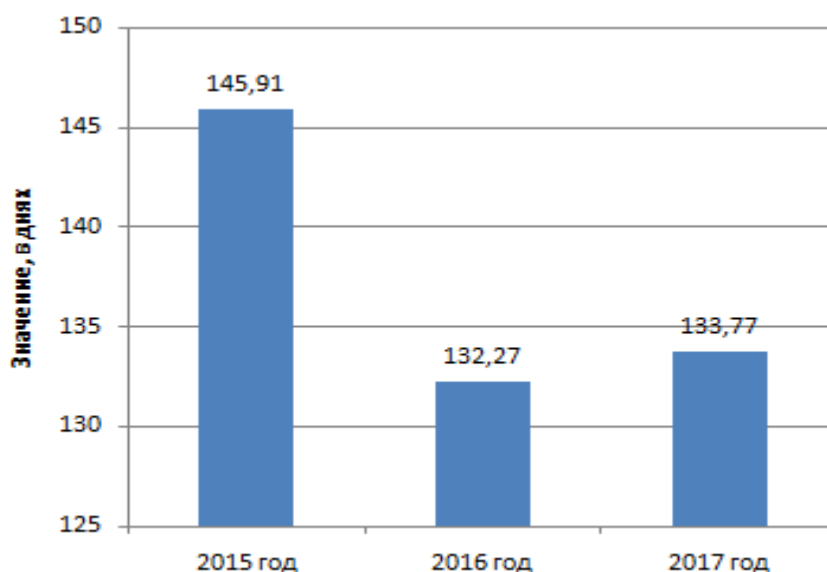


Рисунок 2.24 – Длительность оборота запасов

Коэффициент оборачиваемости активов – показатель деловой активности предприятия, характеризующий скорость оборота активов за отчетный период. Суть данного показателя заключается в оценке эффективности использования предприятием своих основных средств, и отражает, сколько рублей выручки приходится на один рубль основных средств. За рассматриваемый период значение показателя растёт с 0,82 оборотов на конец 2015 года, до 1,13 оборотов на конец 2017 года. Это свидетельствует о повышении эффективности использования всех ресурсов предприятия, как заемных, так и собственных. Продолжительность оборота активов, в днях представлена на рисунке 2.25.

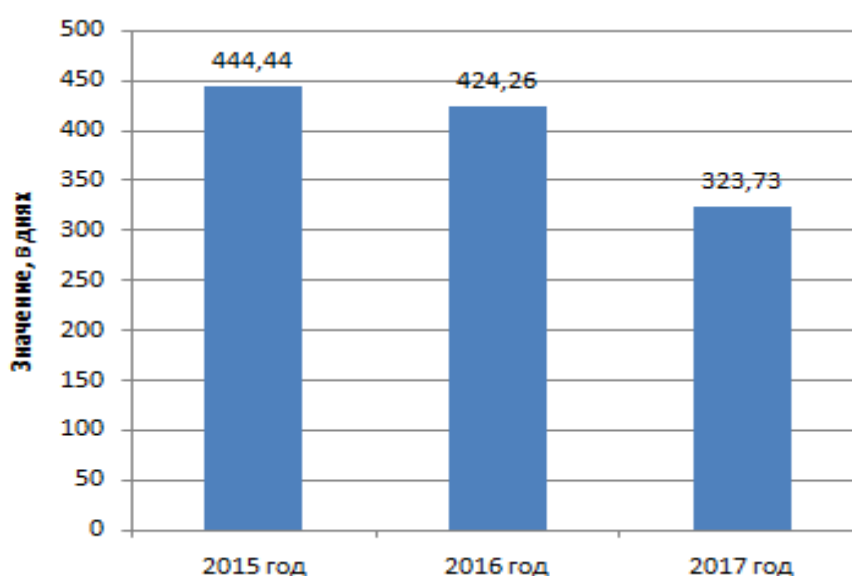


Рисунок 2.25 – Длительность одного оборота активов

Коэффициент оборачиваемости денежных средств – показатель, относящийся к группе показателей деловой активности, и характеризует скорость обращения денежных средств на предприятии. За рассматриваемый период значение показателя ведут себя скачкообразно на конец 2015 года 7,07, на конец 2016 года 2,72, на конец 2017 года 6,38. Это говорит том, что в 2016 году снизилась эффективность использования высоколиквидных активов предприятия, негативная динамика может привести к уменьшению финансирования производственной деятельности компании и снижению финансовой устойчивости

в долгосрочной перспективе. Продолжительность оборачиваемости денежных средств, в днях представлена на рисунке 2.26.

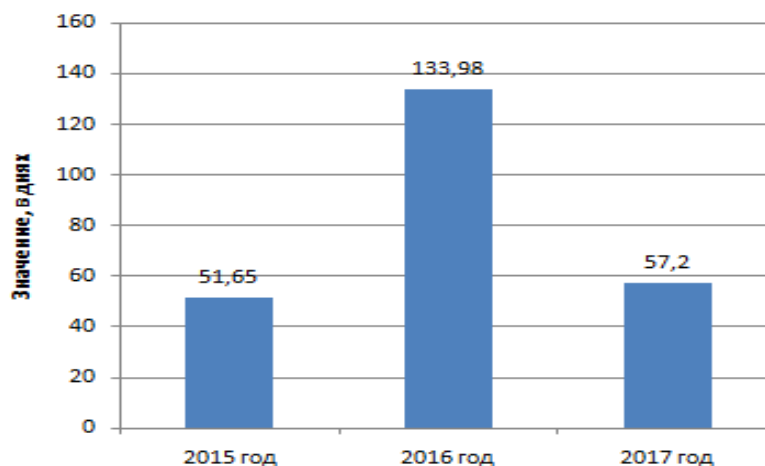


Рисунок 2.26 – Продолжительность оборачиваемости денежных средств

Таким образом, по результатам проведенного анализа оценки деловой активности и рентабельности предприятия можно сделать следующие выводы:

1) увеличились объемы продаж и скорость оборота денежных средств между АО «ЧЭМК» и покупателями;

2) в 2015 году чистая прибыль предприятия имеет отрицательное значение и составила -1 078 955, такой результат стал следствием низкой валовой прибыли и высоких управленческих и коммерческих расходов, в 2016 и 2017 годах предприятию удалось выйти на чистую прибыль, которая составила 2 741 900 и 5 783 271 тыс. руб. соответственно.

3) по результатам проведенной оценки рентабельности можно сказать в целом о цикличности в признании прибыли (периоды прибыльности сопровождаются периодами убыточности деятельности компании).

Вывод по разделу 2.

Проведение оценки финансового состояния АО «ЧЭМК» показало, что основными угрозами финансовой безопасности предприятия являются:

1) низкая доля собственного капитала говорит о том, что у данного предприятия имеется зависимость от кредиторов, оно финансово не устойчиво, это негативно отражается на финансовой безопасности АО «ЧЭМК» и рассматривается как ее главная угроза.

2) цикличность в признании прибыли (периоды прибыльности сопровождаются периодами убыточности деятельности компании).

3) проблемы оплаты клиентами отгруженной продукции (рост дебиторской задолженности), это показал рост показателя критической ликвидности, его значение выросло с 1,059 до 2,5 в период с 2015-2017гг.

4) рост себестоимости продаж и прочих расходов предприятия.

3 ВЫЯВЛЕНИЕ УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «ЧЭМК» И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ

3.1 Выбор стратегии финансовой безопасности АО «ЧЭМК»

Стратегия финансовой безопасности на сегодняшний день является одной из важнейших стратегий предприятия. Она определяет, по каким направлениям, и каким образом необходимо качественно улучшать показатели финансово-хозяйственной деятельности. Разработка стратегии развития значительно снижает риск в деятельности предприятия, что особенно актуально в современных условиях хозяйствования.

Перспективы развития любой организации, в первую очередь, обусловлены решением стратегических проблем, следовательно, важнейшим фактором функционирования организации является наличие стратегии финансовой безопасности. На сегодняшний день нет однозначной трактовки данного понятия. Так, Портер М. обозначает стратегию как «создание уникальной и выгодной позиции, предусматривающей определенный набор видов деятельности»

Различные определения этого термина объединяет тот факт, что стратегия финансовой безопасности представляет собой осознанную систему норм и правил, лежащих в основе разработки и принятия стратегических решений, некую программу действий, связывающую прошлое и будущее организации и позволяющую осознать ее действия.

Для определения стратегии финансовой безопасности АО «ЧЭМК» рассмотрим цепочку создания ценностей Майкла Портера, так как для предприятия важно уметь эффективно позиционировать и развивать свои конкурентные преимущества в условиях глобальной конкуренции. Важность и ценность этик навыков проявляется в том, что неумение вести активную конкурентную борьбу, влечет за собой ухудшение всех показателей деятельности предприятия.

На рисунке 3.1 представлена цепочка создания ценностей по основным видам деятельности для производственного предприятия АО «ЧЭМК».

Основные виды деятельности			
Логистика	Операции	Маркетинг	Сервис
Прямая поставка сырья на сырьевую базу предприятия	Экономия от масштаба, низкие дефекты, соответствие производимой продукцией нормативам	Долгосрочные взаимоотношения с клиентами, хорошая репутация и имидж	Быстрое и качественное обслуживание

Рисунок 3.1 – Цепочка создания ценностей по основным видам деятельности АО «ЧЭМК»

На рисунке 3.2 представлена цепочка создания ценностей по вспомогательным видам деятельности для производственного предприятия АО «ЧЭМК».

Вспомогательные виды деятельности			
Материально техническое снабжение	Развитие технологии	Управление персоналом	Инфраструктура
Высокое качество производимой продукции, Обширная система связей для участия в тендерах	Использование нового оборудования за счет капитальных вложений	Развитие карьеры внутри предприятия; Пожизненная занятость; Использование системы вознаграждения и мотивации	Доступ к большинству важнейших металлургических предприятий страны

Рисунок 3.2 – Цепочка создания ценностей по вспомогательным видам деятельности АО «ЧЭМК»

Представленная цепочка ценностей наглядно демонстрирует конкурентные преимущества рассматриваемого предприятия.

М. Портер утверждал, что организация может обладать конкурентным преимуществом исключительно только в пределах одной из двух типовых стратегий: дифференциацией или лидерством по показателю издержек.

Возможность конкурировать одним из способов следует из оценки конкурентных сил, а так же понимания потенциальных возможностей на основе анализа цепочки ценностей.

На рисунке 3.3 представлены основные силы и слабости производственного предприятия АО «ЧЭМК», которые не были учтены при составлении цепочки ценности.

Основные силы	Основные слабости
Высококвалифицированный действующий персонал	Уязвимость в отношении затрат на энергию в будущем
Большой удельный вес современного оборудования, использование передовых технологий	Могут возникнуть экологические проблемы в будущем
Существенная доля на рынке	Отсутствие пиар-компаний
Вся продукция сертифицирована по международным стандартам	Узкая специализация производства
Контрактная работа с иностранными заказчиками по объемам ферросплавов	Угроза конкуренции

Рисунок 3.3 – Общая оценка конкурентных сил и слабостей предприятия АО «ЧЭМК»

На основании цепочки ценности производственного предприятия АО «ЧЭМК» можно сделать вывод, что стратегия компании направлена на достижение лидерства по издержкам, так как экономия от масштаба, охват большого рыночного пространства, минимизация издержек на рекламу является составляющими типовой стратегии лидерства по издержкам.

Для достижения устойчивости цепочки ценности предприятие АО «ЧЭМК» реализует следующие принципы:

1) анализ и адаптация – руководство фирмы изменяет и модернизирует по мере необходимости свою стратегию, так же учится на собственных ошибках и на ошибках конкурирующих фирм;

2) контакты и взаимосвязи – сведения о рисках распространяется, как внутри организации, так и по всей цепочке создания ценности;

3) локатор рисков – у производственного предприятия АО «ЧЭМК» имеется отдел аналитиков, с помощью которых, получается, предвидеть проблемы и пользоваться новыми возможностями;

4) быстрое реагирование – диверсифицированные активы и ресурсы, во-первых, позволяют, как можно быстрее отреагировать на изменяющуюся

обстановку, а во-вторых, максимально быстро использовать процедуры для возобновления нормального рабочего процесса.

Таким образом, конкурентоспособность предприятия является важным условием выживания и устойчивого развития в условиях конкурентной борьбы и нестабильного внешнего окружения. Были рассмотрены основные и вспомогательные виды деятельности производственного предприятия АО «ЧЭМК», его основные силы и основные слабости.

В рамках разработки стратегии обеспечения финансовой безопасности АО «ЧЭМК» так же рассмотрим SWOT-анализ, позволяющий выделить силы и слабости обеспечивающих факторов, а также возможности ее формирования и угрозы потери. Для обеспечения финансовой безопасности АО «ЧЭМК» необходимо использовать преимущества для минимизации угроз, преимущества для устранения слабостей, преимущества для реализации возможностей, возможности для устранения слабостей, возможности для минимизации угроз.

SWOT-анализ финансовой безопасности АО «ЧЭМК» по данным на конец 2017 года нами представлен в виде таблице 3.1.

Таблица 3.1 – SWOT – анализ АО «ЧЭМК»

Наименование	Содержание
Сильные стороны:	<ol style="list-style-type: none"> 1)разнообразие номенклатуры дает возможность использовать комплексные решения 2)большой опыт в производстве ферросплавов, высокий кредит доверия со стороны заказчиков 3)наличие собственного производства 4)техническое перевооружение 5)эффективное использование основных фондов
Слабые стороны:	<ol style="list-style-type: none"> 1) рост себестоимости продукции и прочих расходов 2) неустойчивое финансовое положение 3) зависимость от кредиторов 4) рост дебиторской задолженности 5)низкая рентабельность
Возможности:	<ol style="list-style-type: none"> 1)завоевание региональных рынков 2 заключение прямых договоров с поставщиками 3)осуществление внешнеэкономической деятельности 4)разработка и освоение новых видов продукции 5)привлечение зарубежных покупателей
Угрозы:	<ol style="list-style-type: none"> 1)непостоянство российского законодательства 2)ужесточение конкуренции: проникновение на рынок компаний федерального масштаба 3)перерасход материальных ресурсов 4) снижение доходности продукции 5)цикличность в признании прибыли

Проведем количественную оценку сильных и слабых сторон, угроз и возможностей внешней среды производственного предприятия АО «ЧЭМК», данные оценки представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Количественная оценка сильных и слабых сторон, угроз и возможностей внешней среды АО «ЧЭМК»

		Сильные стороны					Слабые стороны				
		разнообразие номенклатуры	опыт в производстве	Наличие собственного производства	Техническое перевооружение	эффективное использование основных фондов	Рост дебиторской задолженности	неустойчивое финансовое положение	зависимость от кредиторов	рост себестоимости продукции и прочих расходов	низкая рентабельность
Угрозы	Непостоянство российского законодательства	3	2	1	2	3	4	5	3	2	1
	Ужесточение конкуренции	3	3	1	3	4	2	3	2	2	4
	Перерасход материальных ресурсов	4	3	2	5	3	5	2	4	4	4
	снижение доходности продукции	4	2	3	4	5	3	2	1	3	4
	цикличность в признании прибыли	1	3	2	4	3	5	5	1	2	3
Возможности	Завоевание региональных рынков	3	5	4	3	1	3	1	3	3	2
	Заключение прямых договоров с поставщиками	5	4	3	4	4	4	2	1	1	2
	Осуществление внешнеэкономической деятельности	5	4	3	5	2	1	2	3	4	3
	разработка и освоение новых видов продукции	3	3	4	2	4	1	4	2	2	4
	привлечение зарубежных покупателей	1	4	5	3	3	5	3	1	3	1

Просуммируем полученные баллы по столбцам и строкам таблицы 3.2 и сведем результат в таблицу 3.3.

Таблица 3.3 – Количественная оценка сильных и слабых сторон, угроз и возможностей внешней среды

Сильные стороны		Слабые стороны	
Разнообразие номенклатуры дает возможность использовать комплексные решения	32	Рост дебиторской задолженности	30
Большой опыт в производстве ферросплавов, высокий кредит доверия со стороны заказчиков	33	Неустойчивое финансовое положение	31
Наличие собственного производства	28	Зависимость от кредиторов	32
Техническое перевооружение	31	Рост себестоимости продукции и прочих расходов	39
Эффективное использование основных фондов	27	Низкая рентабельность	32
Угрозы		Возможности	
Непостоянство российского законодательства	26	Завоевание региональных рынков	32
Ужесточение конкуренции: проникновение на рынок компаний федерального масштаба	27	Заключение прямых договоров с поставщиками	30
Перерасход материальных ресурсов	31	Осуществление внешнеэкономической деятельности	28
Снижение доходности продукции	37	Разработка и освоение новых видов продукции	29
Цикличность в признании прибыли	29	Привлечение зарубежных покупателей	29

Сильной стороной предприятия является высокий кредит доверия со стороны заказчиков. Слабой стороной предприятия является растущая дебиторская задолженность, низкая доля собственного капитала, рост себестоимости выпускаемой продукции и прочих расходов. Угрозу деятельности предприятия несет снижение доходности продукции. Завоевание региональных рынков и заключение прямых договоров отражают производственные возможности рассматриваемого предприятия.

Таким образом, с помощью проведенного анализа для разработки стратегии финансовой безопасности АО «ЧЭМК» были выявлены основные и вспомогательные виды деятельности производственного предприятия, его

основные сильные и слабые стороны, возможности и угрозы связанные с его производственной деятельностью.

Осуществление финансово-хозяйственной деятельности подвержено различным рискам. Риск-ориентированное мышление, направленное на предотвращение нежелательных последствий и максимальное использование возникающих возможностей, позволяет АО «ЧЭМК» обеспечить достижение поставленных целей. АО «ЧЭМК» одним из первых российских металлургических предприятий внедрило комплексную систему управления рисками (далее – КСУР), удовлетворяющую международным стандартам и лучшим практикам риск-менеджмента. КСУР является неотъемлемым элементом системы корпоративного управления. В корпоративной информационной системе АО «ЧЭМК» разработан и находится в опытно-промышленной эксплуатации модуль «Комплексная система управления рисками», позволяющий систематизировать и поддерживать в актуальном состоянии информацию КСУР.

На рисунке 3.4 представим разработанную карту рисков производственного предприятия АО «ЧЭМК».

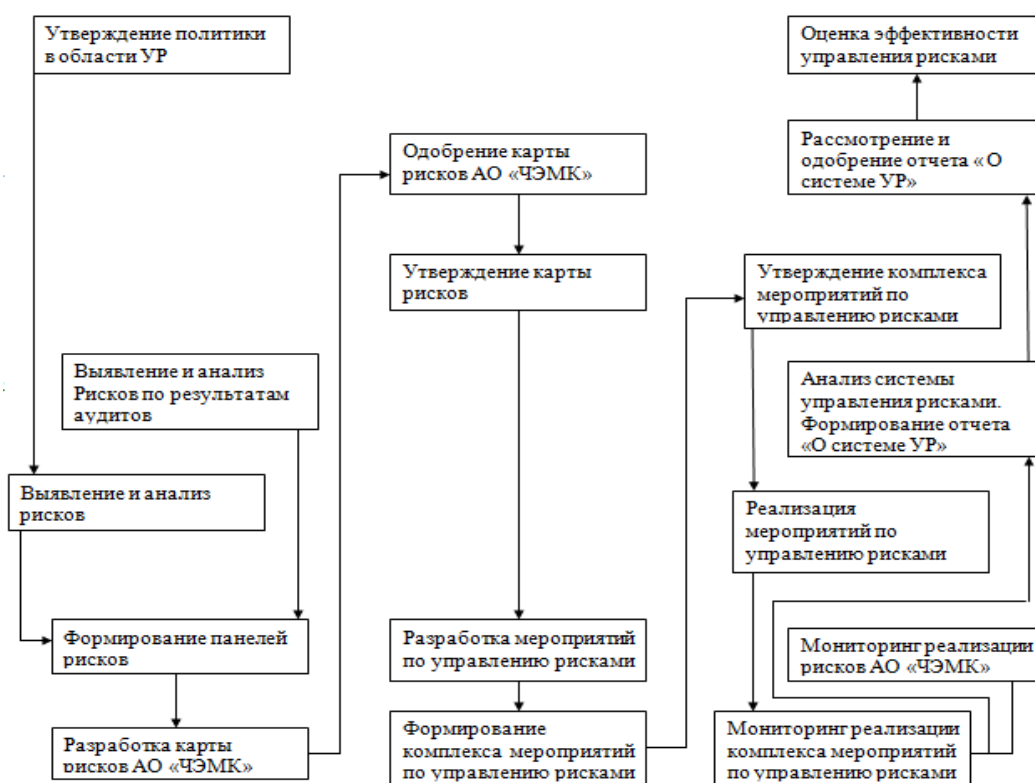


Рисунок 3.4 – Карта рисков предприятия АО «ЧЭМК»

В таблице 3.4 наглядно представлены риски в деятельности АО «ЧЭМК» их факторы и действия по управлению ими.

Таблица 3.4 – Риски в деятельности АО «ЧЭМК»

Наименование риска	Фактор риска	Действия по управлению риском
Изменение спроса и цен на производимую металлопродукцию	Результаты деятельности АО «ЧЭМК» в значительной степени зависят от изменения спроса и цен на ферросплавы и электроды.	<ul style="list-style-type: none"> – диверсификация круга потребителей; – активная маркетинговая политика; – заключение долгосрочных контрактов на отгрузку металлопродукции; – развитие сбытовой сети; – переориентация производства на виды продукции, более востребованные рынком; – проведение гибкой ценовой политики; – издержек снижение производства; – расширение ассортимента производимой продукции, в том числе за счет производства уникальных видов продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью.
Рост цен на сырье, материалы, услуги. Рост себестоимости продукции.	АО «ЧЭМК» потребляет существенное количество сырья, затраты на которое составляют основную часть себестоимости продукции компании. Предприятие не имеет в достаточном объеме собственных сырьевых активов и осуществляет закупку сырья. Поставки сырья подвержены рискам, складывающимся в зависимости от специфики и особенностей в каждом сегменте сырьевого рынка.	<ul style="list-style-type: none"> – расширение собственной базы; – заключение долгосрочных договоров на поставку сырья с фиксированными условиями и формулами ценообразования; – диверсификация ключевых поставщиков сырья.

Продолжение таблицы 3.4

Наименование риска	Фактор риска	Действия по управлению риском
Внутри-отраслевая конкуренция	<p>Рынки ферросплавов отличаются высоким уровнем конкуренции. Основными конкурентами на внутреннем рынке РФ являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> – АО «Кузнецкие ферросплавы» – АО «Серовский завод ферросплавов – АО «Евраз Ванадий Тула» 	<p>Главными факторами конкурентоспособности, позволяющими снижать риски внутриотраслевой конкуренции, как на внутреннем, так и на внешнем рынках являются цена, качество, местоположение относительно ключевых потребителей и поставщиков, налаженная логистическая инфраструктура. Удержания темпа роста условно-постоянных расходов ниже инфляционного уровня.</p>
Страновые риски	<p>Производственная деятельность АО «ЧЭМК» осуществляется на территории Российской Федерации. Компания подвержена влиянию рисков, связанных с введением иностранными регуляторами ограничений на реализацию ферросплавов на отдельных рынках.</p>	<p>Ситуация на привлекательных для АО «ЧЭМК» рынках находится под постоянным мониторингом. Для минимизации возможных последствий реализации страновых рисков и защиты собственных интересов Компания предпримет все необходимые разумные меры по взаимодействию с регуляторами, отраслевыми организациями и объединениями, приоритетными контрагентами.</p>
Социальные риски	<p>Работники АО «ЧЭМК» являются основной ценностью компании, ее важнейшим активом. Ухудшение социального самочувствия и общего эмоционального настроения работников способно негативно сказаться на деятельности компании.</p>	<p>В рамках системы социальной защиты работников предприятия и других категорий граждан компания разрабатывает и успешно реализует социальные программы для своих работников, основа которых – создание благоприятных условий для решения всех вопросов жизнедеятельности: реализация программ лечения и медицинского обслуживания работников, оздоровления работников и членов их семей; социальная поддержка неработающих пенсионеров, инвалидов и других категорий нуждающихся; поддержка многодетных семей, материнства и стимулирования рождаемости; реализация жилищных и молодежных программ, организация культурно-массовых и спортивных мероприятий и многое другое.</p>

Продолжение таблицы 3.4

Наименование риска	Фактор риска	Действия по управлению риском
Валютный риск	АО «ЧЭМК» часть своей продукции отгружает на экспорт за иностранную валюту, при этом часть обязательств компании, в том числе по привлеченным кредитам, также номинированы в иностранной валюте. Таким образом, существует вероятность реализации транзакционного валютного риска и курсовых разниц.	В настоящее время расходы и поступления АО «ЧЭМК» в иностранных валютах сбалансированы, колебания валютных курсов оказывают минимальное влияние на прибыль компании. АО «ЧЭМК» предпринимает меры по естественному снижению валютных рисков путем оптимизации валютной позиции по каждой из валют.
Процентный риск	Для АО «ЧЭМК» процентный риск не оказывает существенного влияния на стоимость собственного и заемного капитала и на конечные результаты хозяйственной деятельности.	АО «ЧЭМК» предпринимает меры по снижению процентных рисков путем поддержания оптимальной структуры кредитного портфеля в различных валютах в сочетании с типом процентной ставки: фиксированной и плавающей, а также мониторинга уровня процентного риска.
Кредитный риск	Снижение платежеспособности покупателей и невыполнение ими обязательств по оплате может оказать негативное влияние на финансовые показатели компании.	В целях минимизации риска производится оценка кредитоспособности покупателей при поставке продукции с отсрочкой платежа, устанавливаются лимиты и различные виды обеспечения, применяется факторинговая схема оплаты. Постоянно действующая комиссия определяет перечень контрагентов, не требующих обеспечения
Риски, связанные с изменением валютного регулирования	При необходимости увеличения доли расчетов, номинированных в валюте (долларах, евро) при сбыте продукции на экспорт, риск подверженности последствиям в результате изменения в законодательстве о валютном регулировании и таможенном законодательстве увеличивается.	Компания на постоянной основе осуществляет мониторинг изменений в валютном законодательстве, оценивается их возможное влияние на компанию.

Продолжение таблицы 3.4

Наименование риска	Фактор риска	Действия по управлению риском
Риски, связанные с изменением правил таможенного регулирования и пошлин	АО «ЧЭМК», осуществляя закупки сырья, материалов и оборудования у иностранных контрагентов, экспортируя собственную продукцию, подвержено некоторым рискам, связанным с изменением законодательства в области государственного регулирования внешнеторговой деятельности, а также Таможенного законодательства	Компания выполняет требования таможенного контроля, своевременно оформляет всю документацию, необходимую для осуществления как экспортных, так и импортных операций, и располагает достаточными финансовыми и кадровыми ресурсами для соблюдения норм и правил в сфере таможенного регулирования. В случае введения отдельных таможенных пошлин на отдельные виды импортируемых и экспортируемых товаров, АО «ЧЭМК» предпримет все необходимые меры для снижения указанного риска.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в деятельности рассматриваемого предприятия существуют множество различных рисков. Главным и актуальным риском для деятельности производственного предприятия АО «ЧЭМК» на сегодняшний день является риск увеличения себестоимости производимой продукцией, так как он негативно влияет на получаемую организацией чистую прибыль.

3.2 Разработка мер по улучшению финансовых результатов деятельности АО «ЧЭМК» в рамках выбранной стратегии

Основной угрозой финансового состояния АО «ЧЭМК» является быстро растущая себестоимость производимой продукции, что привело к низкой рентабельности продаж и неэффективной деятельности организации.

Рассматриваемое предприятие за последние годы увеличило масштабы производства. Увеличение сопровождалось не достаточно контролируемым ростом количества сотрудников. В данный момент чтобы повысить

эффективность деятельности предприятия нужно увеличить производительность труда и сократить издержки.

Ферросплавные цеха вследствие запланированной модернизацией были оборудованы современными электропечами. После модернизации уменьшилась потребность в производственных рабочих в количестве 100 чел. Чтобы не увольнять данных сотрудников (это сотрудники пенсионного возраста от 58 до 68 лет) и не доводить до дискриминации, было принято решение оставить этот персонал, но вывести за штат, то есть эти сотрудники будут уволены в связи с выходом на пенсию, но приняты на предприятие по договору гражданско-правового характера.

От данной рекомендации АО «ЧЭМК» сократит свои затраты на оплату труда и уплату страховых взносов в полном объеме, имеющиеся пенсионеры будут продолжать работать два раза в неделю, передавать свой опыт молодому поколению, но уровень оплаты их труда будет меньше, а предприятие сократит расходы на страховые взносы, так как будет уплачивать только взносы на обязательное пенсионное страхование. Таким образом, будут уменьшены затраты на заработную плату в составе себестоимости продукции, благодаря современным электропечам, увеличится и производительность труда. К тому же предприятие сохранит ценных сотрудников, которые с учетом богатого опыта смогут обучить молодых сотрудников.

Для закрепления данных мероприятий в концепции работы АО «ЧЭМК» предложим стратегию финансовой безопасности основанную на стратегии развития с учетом модернизации производственного процесса и сокращения затрат в составе себестоимости продукции. Цель стратегии – выявление угроз финансовой безопасности посредством проведения анализа финансового состояния предприятия, разработка мероприятий по минимизации угроз. В рамках данной стратегии предприятие должно оптимизировать состав затрат, повысить эффективность деятельности. Как вариант сокращения затрат предлагается перевод определенного количества сотрудников пенсионного возраста за штат,

необходимость в котором возникла в связи с проведенной программой технической модернизации в 2017 году и повышением автоматизации производства. Расчет затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников работающих на полную ставку АО «ЧЭМК» представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Расчет затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников АО «ЧЭМК» работающих на полную ставку

Наименование затрат	Сумма затрат
Заработная плата одного сотрудника в месяц, тыс. руб.	35
Заработная плата 100 сотрудников на полную ставку за месяц, тыс. руб.	3 500
Страховые взносы в ПФР, ФСС, ФФОМС за месяц (34%) от фонда оплаты труда, тыс. руб.	1 190
Итого затрат за один месяц, тыс.руб.	4 690
Итого затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников за год, тыс. руб.	56 280

Расчет затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников АО «ЧЭМК» при переводе на работу по договору представлен в таблице 3.6

Таблица 3.6 – Расчет затрат на заработную плату 100 сотрудников АО «ЧЭМК» работающих по договору

Наименование затрат	Сумма затрат
Заработная плата одного сотрудника в месяц, тыс. руб.	10
Заработная плата 100 чел. сотрудников при работе по договору за месяц, тыс. руб.	1 000
ПФР за месяц, тыс. руб.	220
Итого затрат за один месяц, тыс. руб.	1 220
Итого затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников за год, тыс. руб.	14 640

Разница между заработной платой при работе на полной ставке и работе на договорной основе 100 чел. сотрудников АО «ЧЭМК» за год наглядно продемонстрирована на рисунке 3.4.

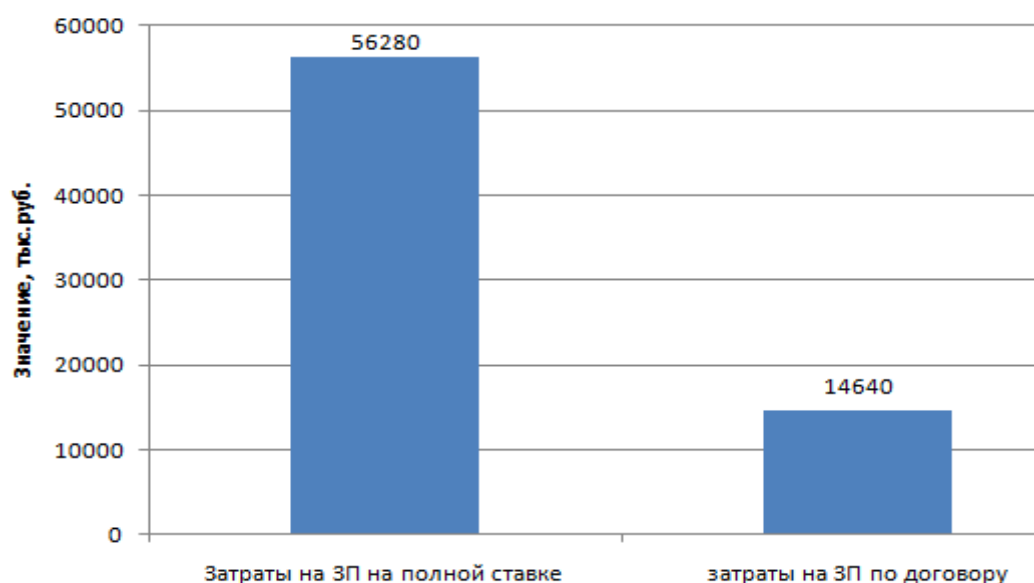


Рисунок 3.4 – Затраты на заработную плату 100 чел. сотрудников АО «ЧЭМК»

Из проведенных расчетов следует, что перевод сотрудников с полной ставки на работу по договору гражданско–правового характера позволит сократить траты на заработную плату с 56 280 тыс. руб. до 14 640 тыс. руб.

Для проведения анализа эффективности работы компании после предложенного мероприятия следует построить прогнозный отчет о финансовых результатах. Прогнозный отчет о финансовых результатах предприятия АО «ЧЭМК» представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Планируемый отчет о финансовых результатах.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			
	2017 год	Планируемый год	Изменение	Темп роста, %
Выручка	48 544 160	48 544 160	0	-
Себестоимость продаж	32 190 355	32 148 715	41 640	99,87
Коммерческие расходы	380 438	380 438	0	-
Управленческие расходы	1 298 781	1 298 781	0	-
Прибыль от продаж	14 674 586	14 716 226	41 640	100,28

Сокращение сотрудников даст возможность увеличить прибыль от продаж и уменьшить себестоимость производимой продукции на 41 640 тыс. руб.

Рассмотрим изменение показателей рентабельности производственного предприятия АО «ЧЭМК» в связи с проведенным мероприятием. Оценка показателей рентабельности представлена в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Показатели рентабельности предприятия АО «ЧЭМК»

Наименование показателя	Значение	
	2017 год	Планируемый период 2018 год
Рентабельность продукции, %.	45,58	45,76
Рентабельность продаж, %.	30,23	30,32

Реализация предложенного мероприятия позволит увеличить показатели рентабельности продукции и продаж, что является положительной тенденцией. Рост рентабельности продукции с 45,58% до 45,76% это говорит о снижении себестоимости, а следовательно об увеличении прибыли. Рост рентабельности продаж с 30,23% до 30,32% говорит о том, что благодаря проведенному мероприятию увеличилась чистая прибыль, и уменьшились издержки.

Общая численность сотрудников АО «ЧЭМК» на 2017 год составляет 8559 человек. Расчеты производительности труда на предприятии АО «ЧЭМК» представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Производительность труда на предприятии АО «ЧЭМК»

Наименование	2017 год	Планируемый период	Изменение (+/-)
Выручка, тыс. руб.	48 544 160	48 544 160	-
Среднесписочная численность	8559	8459	-100
Производительность труда, тыс. руб. на человека	5671,70	5738,76	+67,06

Наглядно изменение производительности труда производственного предприятия АО «ЧЭМК» продемонстрировано на рисунке 3.5.

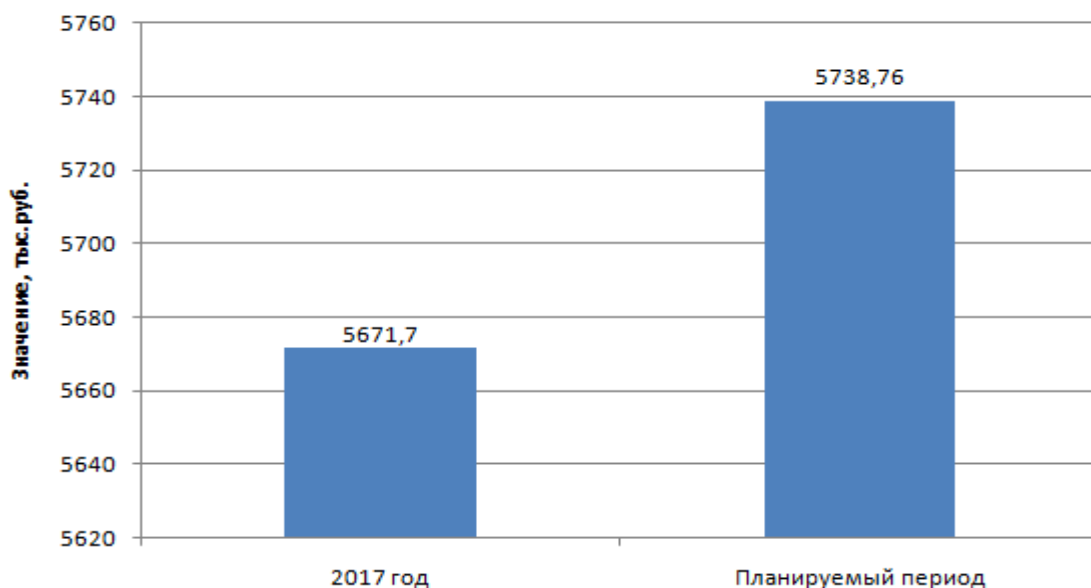


Рисунок 3.5 – Изменение производительности труда производственного предприятия АО «ЧЭМК»

Повышение производительности труда говорит об эффективности предложенного мероприятия в деятельности АО «ЧЭМК».

Вывод по разделу 3.

Разработана карта рисков предприятия, приведены основные риски их факторы и действия по управлению ими. Выбранная стратегия финансовой безопасности АО «ЧЭМК» ставит цель сокращение расходов в деятельности АО «ЧЭМК». В качестве мероприятия, направленного на уменьшение расходов в составе себестоимости было предложено сокращение штата пенсионеров в количестве 100 чел., и приемом их на предприятие по договору. Сокращение себестоимости производимой продукции с помощью модернизации производства и сокращения штата сотрудников поможет оптимизировать расходы и повысить, пусть незначительно, эффективность деятельности. Дальнейшая политика руководства, направленная на сокращение затрат в рамках данной стратегии, позволит и на перспективу улучшить финансовые результаты деятельности предприятия АО «ЧЭМК».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая безопасность предприятия – главный элемент экономической безопасности, который позволяет комплексно влиять на финансовое положение субъекта хозяйствования, обеспечивая способность эффективно использовать финансовые ресурсы, грамотно управляя угрозами внутреннего и внешнего характера, для достижения эффективного развития деятельности, реализации стратегии предприятия в настоящем и будущем периодах.

Управление финансовой безопасностью является неотъемлемой составляющей успешного функционирования предприятия в современных условиях. Низкий уровень финансовой безопасности свидетельствует о нестабильном финансовом состоянии предприятия, что отрицательно влияет на прибыльность, конкурентоспособность, инвестиционную привлекательность, и в последствии может привести к банкротству.

Для оценки финансовой безопасности можно использовать различные методы. Такие как индикаторный подход, который подразумевает анализ в динамике следующих групп показателей: финансовой устойчивости, имущественного состояния, деловой активности, ликвидности, рентабельности, финансовой независимости, состояния денежных потоков. Так же эти методы нужны и для грамотного выбора и разработки финансовой стратегии предприятия.

Проведение оценки финансового состояния АО «ЧЭМК» показало, что основными угрозами финансовой безопасности предприятия являются:

1) низкая доля собственного капитала говорит о том, что у данного предприятия имеется зависимость от кредиторов, оно финансово не устойчиво, это негативно отражается на финансовой безопасности АО «ЧЭМК».

2) рост себестоимости продаж и прочих расходов предприятия.

Так же было выяснено, что стратегические цели становятся мощным средством повышения эффективности экономической деятельности в долгосрочной перспективе, ее координации и контроля, а также базой для

принятия управленческих решений по всем основным направлениям устойчивого развития предприятия. Следовательно, разработка стратегии развития предприятия является необходимым условием успешного функционирования предпринимательских структур в сложившихся условиях хозяйствования и требует особого внимания со стороны руководства.

В ходе проведенного анализа были выяснены основные и вспомогательные виды деятельности производственного предприятия, его основные сильные и слабые стороны, возможности и угрозы связанные с его деятельностью, так сильной стороной предприятия является высокий кредит доверия со стороны заказчиков., слабой стороной предприятия является растущая дебиторская задолженность, низкая доля собственного капитала, рост себестоимости выпускаемой продукции и прочих расходов. Угрозу деятельности предприятия несет снижение доходности продукции. Завоевание региональных рынков и заключение прямых договоров отражают производственные возможности рассматриваемого предприятия.

Разработана карта рисков предприятия, приведены основные риски их факторы и действия по управлению ими. Так же было произведено сокращение себестоимости производимой продукции с помощью модернизации производства и сокращения штата сотрудников, что помогло оптимизировать собственный капитал и повысить эффективность деятельности производственного предприятия АО «ЧЭМК».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: ИНФАРМ–М, 2013. – 215 с. [Электронный ресурс]. – М., [2014]. – Режим доступа: электронно–библиотечная система znanium.com.
2. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия. – 3–е изд. – К. : Эльга, 2015. – 776 с.
3. Вечканов Г. С. Экономическая безопасность : учебник для студ. ВНЗ. – СПб. : Питер, 2017. – 384 с.
4. Волкова М. Н. Функциональные направления службы безопасности предприятия // Социально–экономические науки и гуманитарные исследования. 2015. № 4. С. 144–147.
5. Волков О.И. Экономика предприятия: учебное пособие / О.И. Волков, В.К. Скляренко. – 2–е изд.– М. : ИНФРА–М, 2014. –264 с. Режим доступа: электронно–библиотечная система znanium.com.
6. Горбачев Д. В. Комплексный подход к организации деятельности службы экономической безопасности предприятия // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2014. № 1. С. 165–170.
7. Гукова А. В. Роль финансовой безопасности предприятия в системе его безопасности / А. В. Гукова, И. Д. Аникина // Образование и общество. – 2006. – № 3. – С. 98–102.
8. Дьяков, С.А. Современное состояние и основные детерминанты воспроизводственных процессов в плодоводстве Краснодарского края / С.А. Дьяков, Н.Н. Ярошенко, А.О. Кириченко // Экономика и предпринимательство. 2013. № 6 (35). С. 101–113.
9. Каплан Р., Нортон Д. Организация, ориентированная на стратегию. – М.: ЗАО «Олимп–бизнес», 2014.

10. Козивкин В. В. Экономическая безопасность промышленного предприятия [Электронный ресурс] // Бизнес, менеджмент и право. 2016. Режим доступа: http://www.bmpravo.ru/show_stat.php?stat=297 (дата доступа: 15.02.2016).
11. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 320 с .
12. Молчан А.С., Сайко А.И. Основные подходы к формированию системы экономической безопасности организаций промышленного сектора. В сборнике: Экономика и управление: актуальные вопросы теории и практики Материалы III международной научно–практической конференции. 2016. С. 289–295.
13. Мусатаева М. О. Источники, виды и факторы угроз экономической безопасности, создание службы экономической безопасности [Электронный ресурс]. 2016. Режим доступа: [http:// e-koncept.ru/2015/95250.htm](http://e-koncept.ru/2015/95250.htm) (дата доступа: 15.02.2016).
14. Неудачин В.В. Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование. – М.: ИД «Дело» РАНХиГС, 2015. – 168 с.
15. Особенности выбора стратегии развития предприятия на основе проведения оценки финансового состояния [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.vestnik-kafu.info/journal/19/774>.
16. Рысьмятов, А.З. Делокализация и аутсорсинг как объективный тренд развития специализации и инновационной реструктуризации сельскохозяйственных предприятий на современном этапе / А.З. Рысьмятов, С.А. Дьяков, А.А. Дьяков // В сборнике: НАУКА СЕГОДНЯ сборник научных трудов по материалам международной научно–практической конференции: в 4 частях. Научный центр «Диспут». 2015. С. 21–22.
17. Рысьмятов, А.З. К вопросу о формализации «закона наименьших» принципов его реализации и влиянии на структурную устойчивость системы / Рысьмятов, С.А. Дьяков, А.А. Дьяков, А.А. Рысьмятова // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2015. № 112. С. 802–818.

18. Рысьмятов, А.З. Методологические проблемы выхода из системного кризиса воспроизводства в региональном АПК / Рысьмятов, С.А. Дьяков, А.Р. Наш // Труды Кубанского государственного аграрного университета. 2016. № 4. С. 31–40.
19. Сенчагов В.К. Экономическая безопасность: учебник / В.К. Сенчагов. –М.: БИНОМ. ЛЗ, 2015. – 815 с.
20. Сенчагов В. К. Экономическая безопасность России: общий курс: учебник; 3–е изд. М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2013. 813 с.
21. Сенчагов В. К. Экономическая безопасность России: Общий курс : учебник / под руд. В. К. Сенчагова. 2–е изд. – М. : Дело, 2016. –896
22. Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие для студентов вузов / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2013. – 271 с.
23. Сысоева М.С. К вопросу выбора стратегии развития предприятия с целью обеспечения его экономической безопасности / М.С. Сысоева, Е.Ю. Меркулова, №2 (060), 2014, С 115–122.
24. Угрозы деятельности предприятия [Электронный ресурс] // Волгоград–консалтинг: сайт. 2016. Режим доступа: <http://www.volgograd-consulting.ru/index.php/articles/97-art50?start=1> (дата доступа: 17.02.2016).
25. Фомичев А.Н. Стратегический менеджмент / А.Н. Фомичев, Дашков и К., 2014–468с.
26. Хрусталева Б.Б. Теоритические и методологические основы формирования стратегии развития предприятия / Б.Б. Хрусталева, В.С. Демьянова., Известия КГАУС. 2015–№2(20). С.201–266.
27. Шадрина Ж.А., Кочьян Г.А., Тлепщерикулов М.А. Оценочные признаки обеспечения экономической безопасности предприятия в современных условиях. В сборнике: Глобальные проблемы модернизации национальной экономики Материалы V Международной научно–практической конференции (заочной): в 2 частях. Ответственный редактор А.А. Бурмистрова. 2016

28. Шолохова Е.В. Финансовая безопасность России в современных условиях: учебник / Е.В. Шолохова –М.: Форум, 2013. –273 с.

29. Экономическая безопасность предприятия [Электронный ресурс] // Международная правоохранительная организация. 2016. Режим доступа: http://mpaantiterror.ru/obespechenie_bezопасnosti.php (дата доступа: 17.02.2016).

30. Экономическая и национальная безопасность: учебник / под ред. Е. А. Олейникова. М.: Экзамен, 2015. 768 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «ЧЭМК»

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

Организация АО "Челябинский электрометаллургический комбинат" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности производство ферросплавов, кроме доменных по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС _____
 открытые акционерные общества / частная собственность _____ по ОКФС/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
 Местонахождение (адрес) 454051, 74, Челябинск г, Героев Танкограда ул, 80-п, 80

Коды		
0710001		
31	12	2017
00185507		
7447010227		
27.13.00		
12247	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	код строки	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2016 г. ⁴	На 31 декабря 2015 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100	Нематериальные активы	1110	206 243	216 852	152 040
	Результаты исследований и разработок	1120	19 577	25 287	0
	Нематериальные поисковые активы	1130	1 857 447	1 528 188	1 280 125
	Материальные поисковые активы	1140	18 497	43 590	56 034
5200	Основные средства	1150	12 098 721	9 724 886	8 664 590
5240	в т ч незавершенное строительство	11501	3 693 237	2 332 165	787 235
5220	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 409 102	216 455	247 499
5301	Финансовые вложения	1170	18 957 720	4 792 956	4 026 914
	Отложенные налоговые активы	1180	181 268	171 383	193 444
	Прочие внеоборотные активы	1190	41 102	41 646	8 481
	Итого по разделу I	1100	34 789 677	16 781 043	14 609 127
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400	Запасы	1210	11 882 939	11 867 818	11 259 208
	в т ч сырье, материалы и другие аналогичные ценности	12101	6 010 174	8 113 071	7 387 826
5402	затраты в незавершенном производстве	12102	1 228 692	1 254 821	1 728 260
	готовая продукция и товары для перепродажи	12103	4 422 097	2 489 919	2 118 017
5404	товары отгруженные	12104	0	9 149	22 663
5405	прочие запасы	12105	1 976	858	1 442
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	356 258	557 698	409 677
5510	Дебиторская задолженность	1230	8 655 149	8 424 743	6 555 902
5511	в т ч покупатели, заказчики	12301	1 546 725	6 523 165	1 968 784
	не предъявленная к оплате начисленная выручка	12302		38 283	
5308	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	13 350	38 000	73 537
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 608 338	14 034 174	4 138 839
	Прочие оборотные активы	1260	62 014	26 100	22 984
	Итого по разделу II	1200	28 358 048	34 948 533	22 460 147
	БАЛАНС	1600	63 147 725	51 709 576	37 069 274

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	код строки	На 31 декабря 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 901 328	11 901 328	11 901 328
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ⁷	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
	Резервный капитал	1360	374 636	237 536	237 536
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 637 349	3 552 990	828 471
	Итого по разделу III	1300	14 913 313	15 691 854	12 967 335
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5521	Заемные средства	1410	32 537 273	18 580 341	9 064 448
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 282 049	449 439	601 667
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	33 819 322	19 029 780	9 666 115
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5531	Заемные средства	1510	643 870	5 961 358	3 149 595
	Кредиторская задолженность	1520	13 446 096	10 719 331	10 745 545
5532	в т.ч. поставщики, подрядчики	15201	3 487 008	7 213 777	5 612 875
5533	задолженность перед персоналом организации	15202	181 338	188 663	188 052
5534	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	15203	86 438	77 824	73 658
5535	задолженность по налогам и сборам	15204	127 219	378 164	110 264
5536	прочие кредиторы	15205	9 554 093	2 060 903	4 760 698
	Доходы будущих периодов	1530	38 335	39 780	41 837
5700	Оценочные обязательства	1540	288 789	267 473	498 701
	Прочие обязательства	1550			146
	Итого по разделу V	1500	14 415 090	16 987 942	14 435 824
	БАЛАНС	1700	63 147 725	51 709 576	37 069 274

Руководитель _____ Ходаревский П. Я.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

Залкина Л.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

31

20 17 г.



Приложение Б

Отчет о финансовых результатах АО «ЧЭМК»

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 17 г.

Организация АО "Челябинский электрометаллургический комбинат" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности производство ферросплавов, кроме доменных по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____
 _____ по ОКЕИ _____
 _____ открытые акционерные общества/частная собственность по ОКОПФ/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2017
00186507		
7447010227		
27.13.00		
12247	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	За _____ год
			20 <u>17</u> г. ³	20 <u>16</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	48 544 160 ✓	38 232 563 ✓
	Себестоимость продаж	2120	(32 190 355 ✓)	(31 909 218 ✓)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	16 353 805 ✓	6 323 345 ✓
	Коммерческие расходы	2210	(380 438 ✓)	(338 886 ✓)
	Управленческие расходы	2220	(1 298 781 ✓)	(1 256 193 ✓)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	14 674 586 ✓	4 728 266 ✓
	Доходы от участия в других организациях	2310	13 500 ✓	809 500 ✓
	Проценты к получению	2320	1 605 944 ✓	411 002 ✓
	Проценты к уплате	2330	(3 735 201 ✓)	(700 591 ✓)
	Прочие доходы	2340	9 676 691 ✓	7 831 724 ✓
	Прочие расходы	2350	(15 054 567 ✓)	(10 117 442 ✓)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 180 953 ✓	2 982 459 ✓
	Текущий налог на прибыль	2410	(573 120 ✓)	(304 287 ✓)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	38 848 ✓	426 048 ✓
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(834 035 ✓)	208 706 ✓
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	9 813 ✓	(70 863 ✓)
	Прочее	2460	(340 ✓)	(54 025 ✓)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 783 271 ✓	2 741 990 ✓

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год 20 17 г. ³	За _____ год 20 16 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(_____)	(_____)
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	5 783 271 ✓	2 741 990 ✓
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель

Ходоровский П.Я.

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Залкина Л.В.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 31 "

20 17 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки

Отчет о финансовых результатах АО «ЧЭМК»

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 16 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация АО "Челябинский электрометаллургический комбинат" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности производство ферросплавов, кроме доменных

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

открытые акционерные общества/частная собственность

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2016
00186507		
7447010227		
27.13.00		
12247		16
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	За _____ год
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	38 232 563	29 246 761
	Себестоимость продаж	2120	(31 909 218)	(26 524 436)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	6 323 345	2 722 325
	Коммерческие расходы	2210	(338 886)	(425 852)
	Управленческие расходы	2220	(1 256 193)	(1 423 016)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 728 266	873 457
	Доходы от участия в других организациях	2310	809 500	0
	Проценты к получению	2320	411 002	58 764
	Проценты к уплате	2330	(700 591)	(580 773)
	Прочие доходы	2340	7 831 724	1 537 597
	Прочие расходы	2350	(10 117 442)	(3 207 976)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 962 459	(1 318 931)
	Текущий налог на прибыль	2410	(304 287)	(0)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	426 048	50 959
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	208 706	130 943
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(70 863)	81 317
	Прочее	2460	(54 025)	27 716
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 741 990	(1 078 955)

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	СПРАВОЧНС			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(6 107)	(93 722)
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	2 735 883	(1 172 677)
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель



Ходоровский П.Я.

(расшифровка подписи)

20 16 г.

Главный бухгалтер

Залкина Л.В.

(расшифровка подписи)

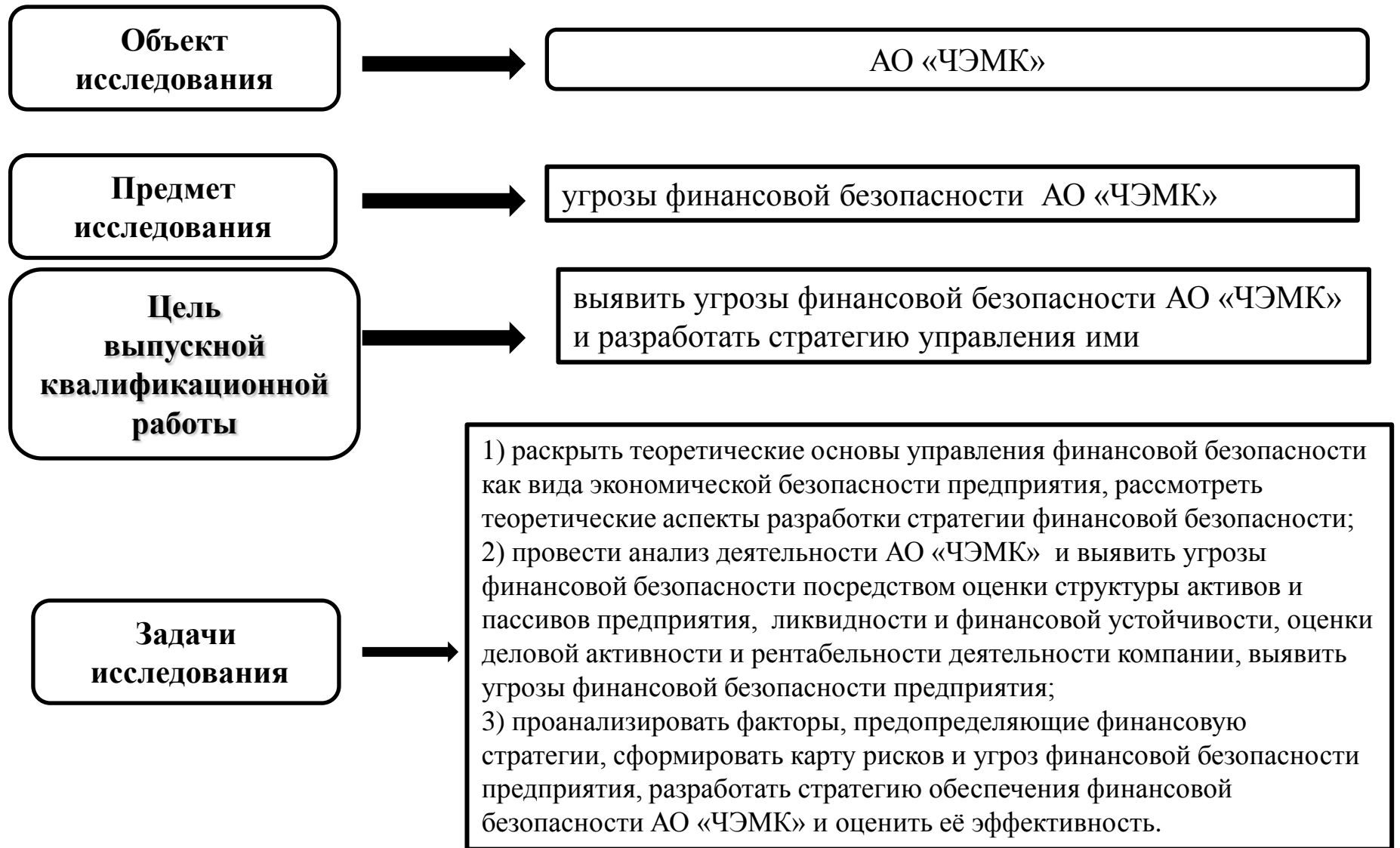
- Применения
1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом
 3. Указывается отчетный период.
 4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
 5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
 6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая безопасность»

**Разработка стратегии финансовой безопасности производственного
предприятия (на примере АО «ЧЭМК»)**

Автор ВКР
Лутфулин Р.Т., гр. ВШЭУ - 503
Руководитель
К.э.н., доцент Гладковская Е.Н.

Объект, предмет исследования, цель и задачи выпускной квалификационной работы



Понятие и сущность финансовой безопасности

Под финансовой безопасностью предприятия подразумевается устойчивая защищенность финансовой деятельности компании от настоящих и возможных, наружных и внутренних угроз, которая обеспечивает стабильность его развития в текущем периоде и в будущем.



Угрозы финансовой безопасности

Под угрозой финансовой безопасности предприятия понимается совокупность условий и факторов, создающих опасность финансовым интересам предприятия. Угрозы, непосредственно влияют на финансовую безопасность предприятия и тем самым снижают уровень экономической безопасности.

Основные угрозы финансовой безопасности предприятия принято делить на:



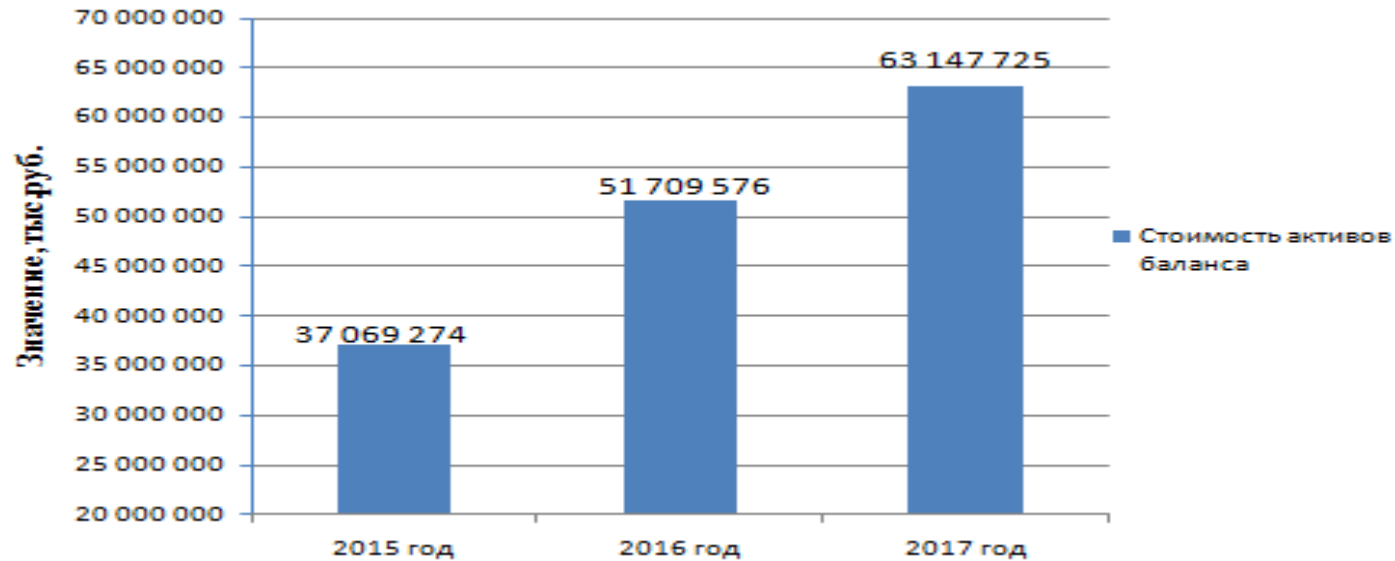
Понятие и задачи финансовой стратегии

Под финансовой стратегией принято понимать главный план действий предприятия, который охватывает формирование финансов и их планирование

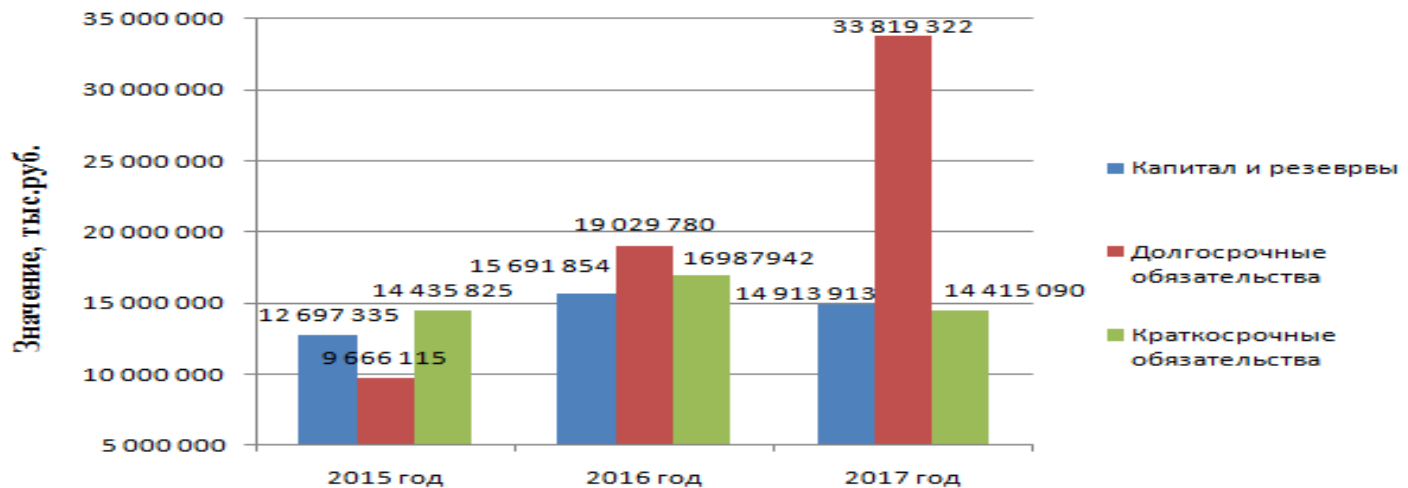


Оценка состава и структуры имущества по данным активов и пассивов предприятия АО «ЧЭМК»

Динамика стоимости актива баланса

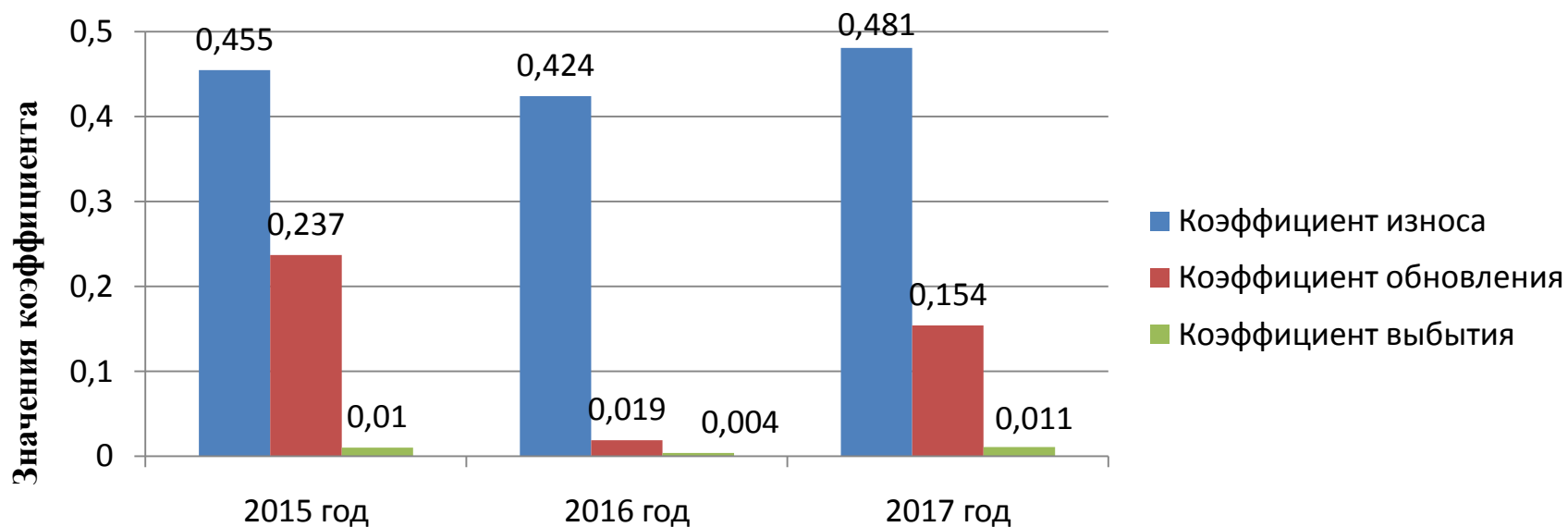


Изменение структуры источников финансирования деятельности в 2015–2017 гг.

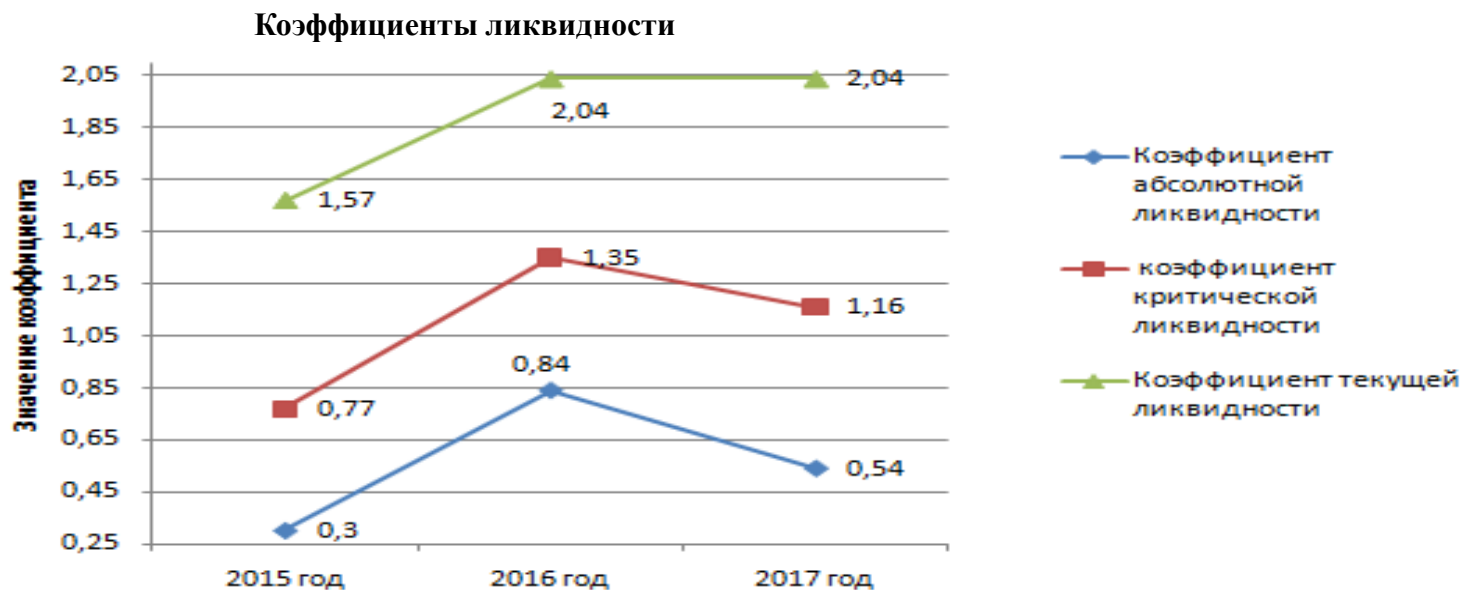


Оценка производственного потенциала АО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Коэффициент износа основных средств	0,455	0,424	0,481
Коэффициент обновления основных средств	0,237	0,019	0,154
Коэффициент выбытия основных средств	0,010	0,004	0,011



Оценка ликвидности и финансовой устойчивости АО «ЧЭМК»



Коэффициенты финансовой устойчивости

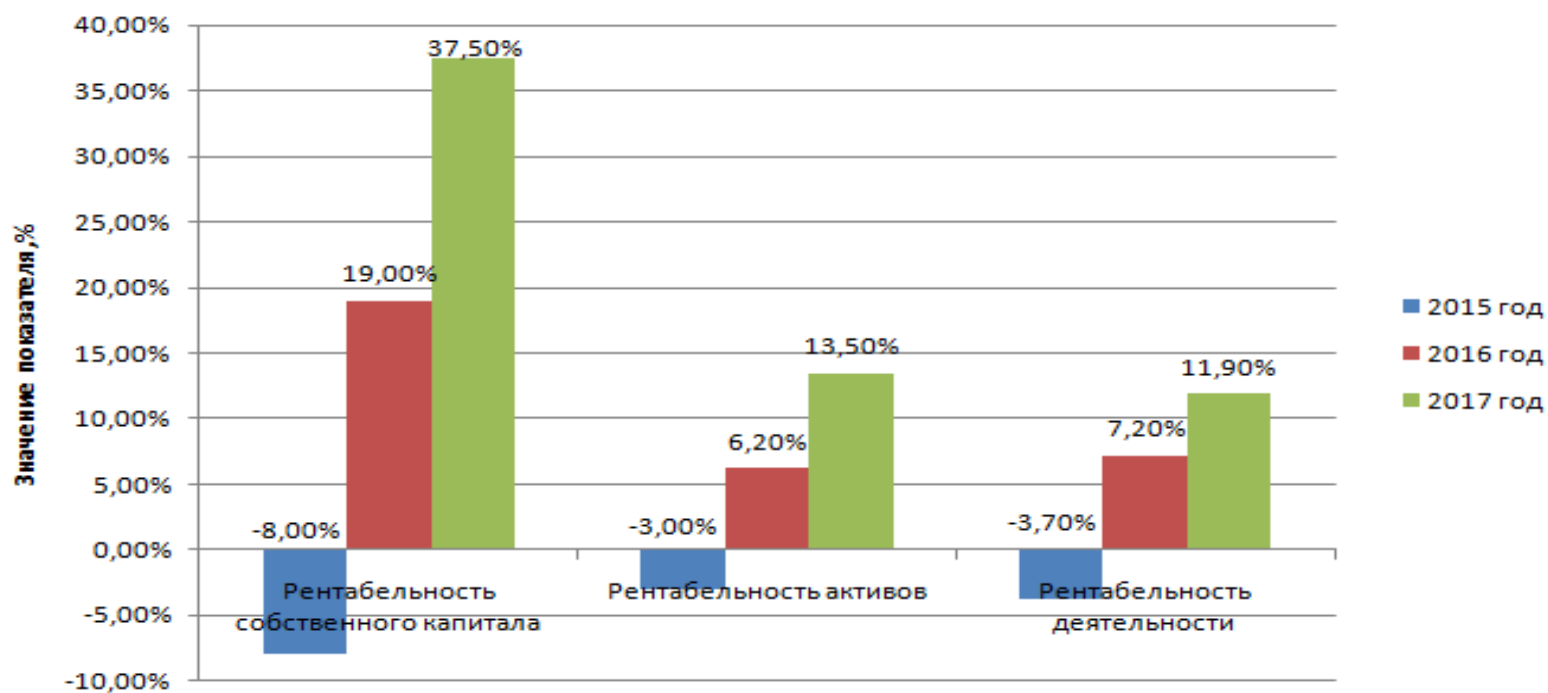
Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Коэффициент финансовой устойчивости	0,94	1,56	2,22
Коэффициент финансовой автономии	0,35	0,30	0,44
Коэффициент финансового левериджа	2,70	3,10	2,81

Динамика финансовых результатов АО «ЧЭМК»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Темп роста, %	
	2015 год	2016 год	2017 год	2015-2016 гг.	2016-2017 гг.
Выручка	29 246 761	38 232 563	48 544 160	130,72	126,97
Себестоимость продаж	26 524 436	31 909 218	32 190 355	120,36	100,88
Валовая прибыль	2 722 325	6 323 345	16 353 805	232,28	258,63
Коммерческие расходы	425 852	338 886	380 438	79,58	112,26
Управленческие расходы	1 423 016	1 256 193	1 298 781	88,28	103,39
Прибыль от продаж	873 457	4 728 266	14 674 586	541,33	310,36
Доходы от участия в других организациях	0	809 500	13 500	-	1,67
Проценты к получению	58 764	411 002	1 605 944	699,41	390,74
Проценты к уплате	580 773	700 591	3 735 201	120,63	533,15
Прочие доходы	1 537 597	7 831 724	9 676 691	509,35	123,56
Прочие расходы	3 207 976	10 117 442	15 054 567	315,38	148,80
Прибыль до налогообложения	-1 318 931	2 962 459	7 180 953	-224,61	242,40
Текущий налог на прибыль	0	304 287	573 120	-	188,35
Изменение отложенных налоговых обязательств	130 943	208 706	834 035	159,39	-399,62
Изменение отложенных налоговых активов	81 317	70 863	9 813	-87,14	-13,85
Прочее	27 716	54 025	340	-194,92	0,63
Чистая прибыль (убыток)	-1 078 955	2 741 990	5 783 271	-254,13	210,92

Рентабельность деятельности предприятия АО «ЧЭМК»

Показатели	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
Рентабельность собственного капитала (ROE), в процентах	-8%	19%	37,5%
Рентабельность активов (ROA), в процентах	-3%	6,2%	13,5%
Рентабельность деятельности (ROS), в процентах	-3,7%	7,2%	11,9%

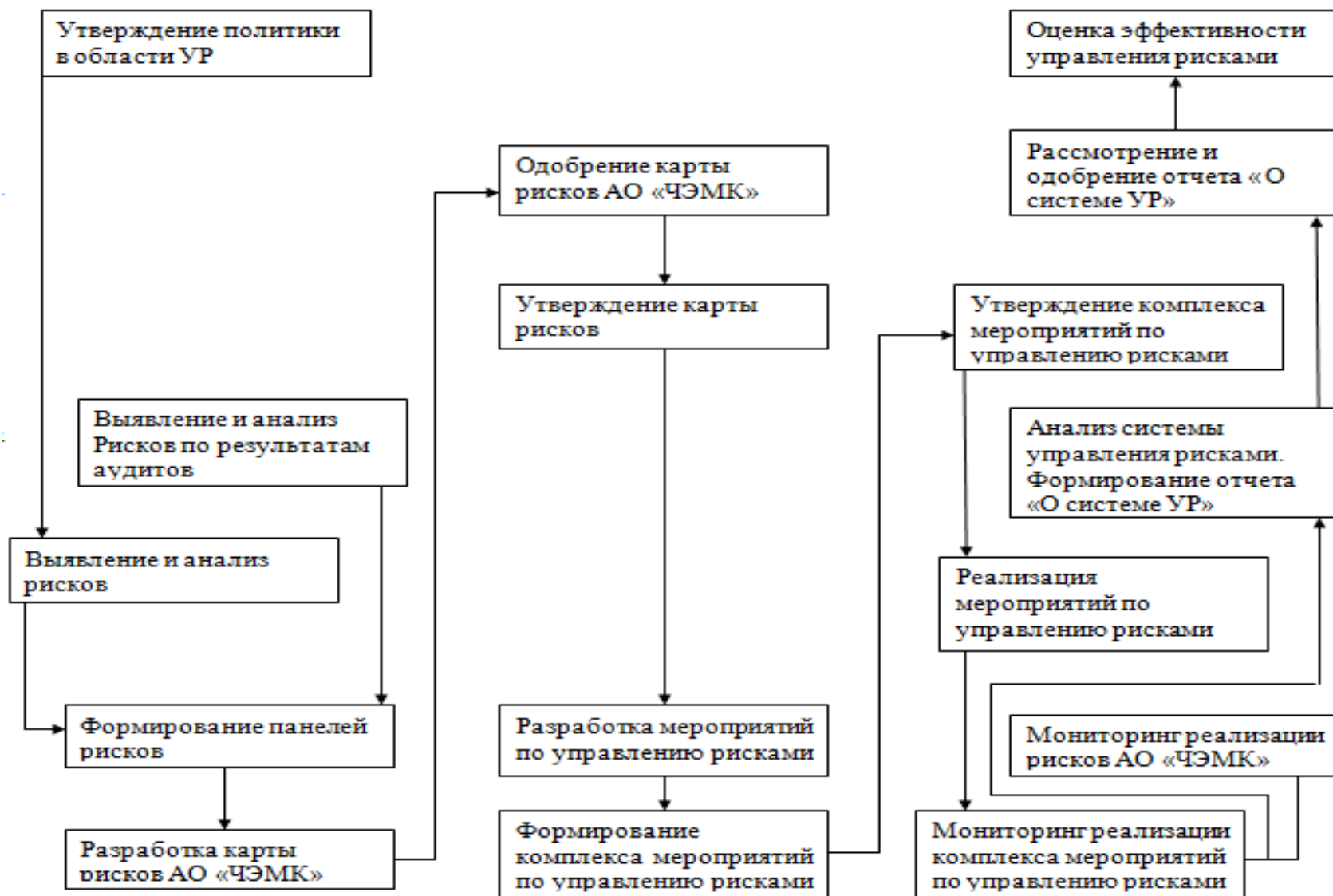


Угрозы деятельности АО «ЧЭМК»

В ходе проведенного анализа финансового состояния были выявлены следующие угрозы деятельности предприятия:

- 1) Рост себестоимости продаж и прочих расходов предприятия
- 2) низкая доля собственного капитала говорит о том, что у данного предприятия имеется зависимость от кредиторов
- 3) проблемы оплаты клиентами отгруженной продукции (рост дебиторской задолженности)
- 4) цикличность в признании прибыли (периоды прибыльности сопровождаются периодами убыточности деятельности компании).

Карта рисков АО «ЧЭМК»



Предлагаемая Стратегия финансовой безопасности для предприятия АО «ЧЭМК»

Стратегия финансовой безопасности основанная на:

- 1) развитию предприятия с учетом модернизации производственного процесса
- 2) сокращении затрат в составе себестоимости продукции.

Цель стратегии :

- 1) выявление угроз финансовой безопасности посредством проведения анализа финансового состояния предприятия,
- 2) разработка мероприятий по минимизации угроз.

Затраты на заработную плату АО «ЧЭМК»

Затраты на заработную плату 100 сотрудников работающих на полную ставку

Наименование затрат	Сумма затрат
Заработная плата одного сотрудника в месяц, тыс. руб.	35
Заработная плата 100 сотрудников на полную ставку за месяц, тыс. руб.	3 500
Страховые взносы, тыс. руб.	1 190
Итого затрат за один месяц, тыс.руб.	4 690
Итого затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников за год, тыс. руб.	56 280

Затраты на заработную плату 100 сотрудников работающих по договору

Наименование затрат	Сумма затрат
Заработная плата одного сотрудника в месяц, тыс. руб.	10
Заработная плата 100 чел. сотрудников при работе по договору за месяц, тыс. руб.	1 000
ПФР за месяц, тыс. руб.	220
Итого затрат за один месяц, тыс. руб.	1 220
Итого затрат на заработную плату 100 чел. сотрудников за год, тыс. руб.	14 640

Планируемые отчет о финансовых результатах и рентабельность предприятия АО «ЧЭМК»

Планируемый отчет о финансовых результатах

Значение показателя, тыс. руб.				
Наименование показателя	2017 год	Планируемый год	Изменение	Темп роста, %
Выручка	48 544 160	48 544 160	0	-
Себестоимость продаж	32 190 355	32 148 715	41 640	99,87
Коммерческие расходы	380 438	380 438	0	-
Управленческие расходы	1 298 781	1 298 781	0	-
Прибыль от продаж	14 674 586	14 716 226	41 640	100,28

Рентабельность предприятия

Наименование показателя	Значение	
	2017 год	Планируемый период 2018 год
Рентабельность продукции, %.	45,58	45,76
Рентабельность продаж, %.	30,23	30,32

Спасибо за внимание!