

**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.

Анализ угроз экономической безопасности предприятия  
и предложения по их нейтрализации

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**ЮУрГУ – 38.05.01. 2018. XXX. ВКР**

**Руководитель ВКР** профессор, д.э.н.

\_\_\_\_\_/ Смагин В.Н.

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**Автор**

студент группы ВШЭУ – 503

\_\_\_\_\_/ Репин В.А.

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**Нормоконтролер**, ст. преподаватель

\_\_\_\_\_/ Хомякова Т.С.

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**Челябинск 2018**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	8
1.1 Понятие и сущность экономической безопасности предприятия.....	8
1.2 Факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия .	12
1.3 Критерии и показатели уровня экономической безопасности предприятия....	16
2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «УФАЛЕЙНИКЕЛЬ».....	24
2.1 Общая технико –экономическая характеристика предприятия ПАО «Уфалейникель».....	24
2.2. Анализ стоимостных показателей ПАО «Уфалейникель» .....	25
2.3 Анализ структуры капитала и расчет коэффициентов финансовой устойчивости.....	29
2.4 Оценка показателей деловой активности ПАО «Уфалейникель» .....	33
2.5 Анализ финансовых результатов ПАО «Уфалейникель».....	36
2.6. Анализ ликвидности и оценка платежеспособности предприятия.....	39
2.7 Оценка показателей эффективности деятельности организации.....	45
3 ОЦЕНКА УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПАО «УФАЛЕЙНИКЕЛЬ» И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ .....	47
3.1 Основные угрозы экономической безопасности на предприятии ПАО «Уфалейникель».....	47
3.2 Направления нейтрализации угроз экономической безопасности ПАО «Уфалейникель».....	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	59
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	60
ПРИЛОЖЕНИЕ А .....	62
ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....	64
ПРИЛОЖЕНИЕ В.Альбом иллюстраций.....	66

## ВВЕДЕНИЕ

Защите экономических интересов предприятия до сих пор уделялось мало внимания, хотя эта проблема очень актуальна. В условиях развития рыночных механизмов в экономике, роста частного предпринимательства весьма важной задачей экономической науки и практики хозяйственной деятельности предприятий становится обеспечение экономической безопасности.

Острыми проблемами для функционирования предприятий в настоящее время стали криминализация общества, охватывающая большинство мало –мальски эффективно работающих предприятий во многих отраслях экономики. А если сюда добавить ещё и недостаточную освещенность проблемы экономической безопасности предприятий в нормативно –законодательных актах, то можно сделать вывод о том, сегодня перед большинством предприятий стоит острая проблема создания и применения оценки и обеспечения своей экономической безопасности.

Подтверждением большой актуальности проблемы обеспечения экономической безопасности предприятий служит и тот факт, что на многих крупных предприятиях нет эффективно функционирующей научной оценки экономической безопасности, теоретической базы, что существенно снижает эффективность их функционирования и обуславливает существующий сейчас большой спрос на научные разработки в области проблем обеспечения экономической безопасности.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что данная проблематика имеет очень большую актуальность не только для экономической науки в условиях слабой разработанности и изученности вопросов экономической безопасности предприятий, но и на практике для эффективного функционирования предприятий.

Исходя из выше изложенного, целью написания данной дипломной работы является анализ угроз экономической безопасности предприятия и разработка предложений по повышению уровня экономической безопасности на предприятии, функционирующем в условиях рынка.

Для реализации поставленной цели в работе поставлены и решены следующие задачи:

- привести технико –экономическую характеристику объекта исследования;
- изучить теоретические аспекты анализа оценки угроз экономической безопасности
- проанализировать финансовое состояние объекта исследования с целью выявления наиболее существенных угроз предприятия;
- разработать комплекс мероприятий по нейтрализации выявленных угроз экономической безопасности на предприятии.

Объект исследования – ПАО «Уфалейникель». Уфалейский никелевый завод, один из крупнейших заводов цветной металлургии.

Информационной базой исследования являются действующие нормативные документы, финансовая отчетность, принятая за основу при анализе финансовых результатов ПАО, научные публикации отечественных и зарубежных специалистов по теме исследования. Основными источниками информации для анализа служат бухгалтерская отчетность и отчеты о прибылях и убытках.

Дипломная работа имеет стандартную структуру и включает в себя введение, заключение, три основные главы и список использованных источников.

В первой главе рассматриваются теоретические основы разновидностей угроз экономической безопасности и управления ими.

Во второй главе представлен финансовый анализ предприятия за три года (2014, 2015 и 2016) с помощью традиционных коэффициентов ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и др. Исходя из полученных данных, были сделаны обоснованные выводы, выявлены предпринимательские риски, угрожающие экономической безопасности предприятия на современном этапе деятельности.

В третьей главе были разработаны предложения по снижению данных рисков, были предложены рекомендации по совершенствованию системы управления ими.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Понятие и сущность экономической безопасности предприятия

Экономическая безопасность предприятия – это состояние его защищенности от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности.<sup>1</sup>

Необходимость постоянного соблюдения экономической безопасности предопределяется объективной потребностью каждого субъекта хозяйствования в обеспечении стабильного функционирования и достижении целей деятельности.

Уровень экономической безопасности предприятия зависит от того, насколько эффективно его руководство и специалисты (менеджеры) способны избегать возможных угроз и ликвидировать вредные последствия отдельных отрицательных составляющих внешней и внутренней среды.

Главная цель экономической безопасности предприятия – обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем.

Источниками отрицательных влияний на экономическую безопасность предприятия (организации) могут быть Экономическая и национальная безопасность:

– сознательные или бессознательные действия отдельных должностных лиц и субъектов хозяйствования (органов государственной власти, международных организаций, конкурентов);

– стечение объективных обстоятельств (состояние финансовой конъюнктуры на рынках данного предприятия, научные открытия и технологические разработки, форс – мажорные обстоятельства и т. п.).

В зависимости от субъектной обусловленности отрицательные влияния на экономическую безопасность могут быть объективными и субъективными.

---

<sup>1</sup> Соловьев, А.И. Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта. // Современный менеджмент, 2009. - С.38

Объективными считаются такие отрицательные влияния, которые возникают не по вине самого предприятия или его отдельных работников. Субъективные влияния имеют место вследствие неэффективной работы предприятия в целом или его отдельных работников (прежде всего руководителей и функциональных менеджеров).

Главная цель экономической безопасности предприятия – обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем.<sup>2</sup>

Из этой цели вытекают функциональные цели экономической безопасности предприятия:

- обеспечение высокой финансовой эффективности, стойкости и независимости предприятия;
- обеспечение технологической независимости и достижение высокой конкурентоспособности его технического потенциала;
- высокая эффективность менеджмента, оптимальность и эффективность его организационной структуры;
- минимизация разрушительного влияния результатов производственной деятельности на состояние окружающей среды;
- качественная правовая защищенность всех аспектов деятельности предприятия;
- обеспечение защиты информационного поля, коммерческой тайны и достижение необходимого уровня информационного обеспечения работы всех подразделов;
- обеспечение безопасности персонала предприятия, его капитала и имущества, коммерческих интересов.

Функциональные составляющие экономической безопасности предприятия имеют такую типовую структуру.

---

<sup>2</sup> Донец, Л.И. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие/ под ред. Л.И. Донец, Н.В. Ващенко. - К.: Центр учебной литературы, 2009. – 288 с.

Финансовая: достижение наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов.

Интеллектуальная и кадровая: сохранение и развитие интеллектуального потенциала предприятия; эффективное управление персоналом.

Технико –технологическая: степень соответствия применяемых на предприятии технологий наилучшим мировым аналогам по оптимизации затрат ресурсов.

Политико –правовая: всестороннее правовое обеспечение деятельности предприятия, соблюдение действующего законодательства.

Информационная: эффективное информационно –аналитическое обеспечение хозяйственной деятельности предприятия (организации).

Экологическая: соблюдение действующих экологических норм, минимизация потерь от загрязнения окружающей среды.

Силовая: обеспечение физической безопасности работников фирмы (прежде всего руководителей) и сохранение ее имущества.

Также следует осветить, что подразумевается под внутренними и внешними угрозами экономической безопасности предприятия.

Как показывают исследования ряда ученых занимающихся проблемами экономической безопасности предпринимательства, выжить в сложных рыночных условиях и обеспечить финансовое благополучие смогли в основном те предприятия, в которых главенствующее внимание уделялось экономической безопасности. Известно, что в развитых капиталистических странах руководители выделяют на обеспечение экономической безопасности из годового бюджета от 15% до 25% денежных средств.

Угрозы стабильности и жизнеспособности предприятия в зависимости от источника возникновения делят на объективные и субъективные. Объективные возникают без участия и помимо воли предприятия или его служащих, независимо от принятых решений и действий руководителя. Например, состояние финансовых и экономических отношений в стране и за рубежом, научные открытия, форс –

мажорные обстоятельства и так далее. Их необходимо распознавать и обязательно учитывать в управленческих решениях.

Субъективные же угрозы порождены, как правило, умышленными или неумышленными действиями сотрудников, а также различных органов и организаций, включая, к сожалению, нередко государственные, которые по статусу обязаны содействовать экономической безопасности предприятия.

По характеру угрозы экономической безопасности подразделяются на внутренние и внешние. практически все внутренние угрозы носят реальный характер. К внешним угрозам можно отнести целенаправленные действия преступников включающие нарушения функционирования внешних систем, нарушение технологического характера, а также чрезвычайные происшествия криминального характера является потенциальным источником угроз.

Предотвращение и парирование угроз составляет главное содержание экономической безопасности предприятия.

К основным внутренним угрозам как правило относят:

- низкий профессиональный уровень руководителей;
- нарушение трудовой дисциплины;
- превышение полномочий руководителями;
- выбор ненадежных партнеров и инвесторов;
- отток квалифицированных кадров;
- низкую компетентность кадров;
- нарушение режима сохранения коммерческой тайны;
- выход из строя компьютерной техники;
- упущение как в тактическом, так и в стратегическом планировании;

К внешним угрозам экономической безопасности следует прежде всего отнести:

- неблагоприятное изменение политической ситуации;
- изменение законодательства;



- макроэкономические потрясения (экономические кризисы, инфляция, потеря рынков сырья материалов энергоносители товаров);
- противоправное действие для криминальных структур;
- использование недобросовестной конкуренции;
- промышленный экономический шпионаж;

Экономическая безопасность предприятия – это постоянно действующая система мероприятий гарантирующая стабильность функционирования его организационных структур финансовая устойчивость предприятия применение прогрессивных научно –технических достижений и социальное развитие независимо от стабильности или неопределенности внешней среды, а также от возникновения проблем во внутренней среде предприятия.

#### 1.2 Факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия

Одним из наиболее значимых элементов системы безопасности предприятия является механизм ее обеспечения, который представляет собой совокупность законодательных актов, правовых норм, побудительных мотивов и стимулов, методов, мер, сил и средств, с помощью которых обеспечивается достижения целей безопасности и решения стоящих задач

Системный подход к формированию механизма обеспечения экономической безопасности предприятия предполагает, что необходимо учитывать все реальные условия его деятельности, а сам механизм должен иметь четко очерченные элементы, схему их действия и взаимодействия.<sup>3</sup>

Структура механизма обеспечения экономической безопасности предприятия состоит из нескольких блоков, одновременное действие которых призвано обеспечить достаточную для расширенного воспроизводства капитала предприятия прибыль, получаемую в результате соблюдения интересов предприятия, т.е. в результате взаимодействия предприятия с субъектами внешней среды. Механизм обеспечения экономической безопасности предприятия может иметь различную степень структуризации и формализации.

---

<sup>3</sup> Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. - СПб.: Алетейя, 2009. – 139 с.

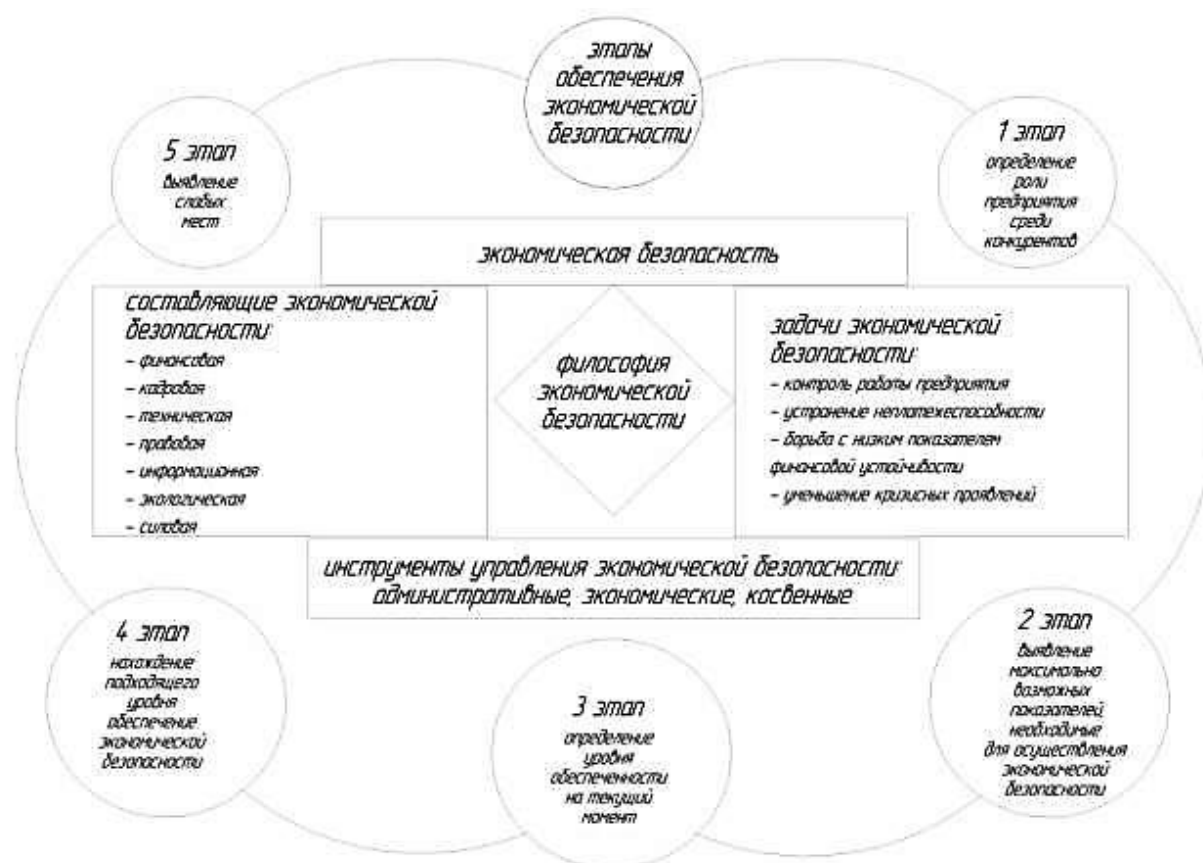


Рисунок 1 – Механизм обеспечения экономической безопасности предприятия

Действие механизма обеспечения экономической безопасности предприятия призвано организационно оформить взаимодействия предприятия с субъектами внешней среды. Результатом функционирования этого механизма является поступление необходимых для организации процесса производства ресурсов и информации в соответствии с системой приоритетных интересов предприятия, минимизация затрат на приобретение ресурсов в необходимом количестве и должного качества. Сделанное ранее утверждение об экономической безопасности предприятия, получающего прибыль, позволяет оценить роль и назначение механизма в обеспечении экономической безопасности предприятия.

Он предназначен для организации взаимодействия предприятия с субъектами внешней среды, которые являются для предприятия приоритетными. Выбор именно приоритетных интересов позволяет ограничить размер механизма обеспечения экономической безопасности предприятия и сосредоточить внимание в нем на действительно важных для предприятия партнерах.

Основное назначение механизма обеспечения экономической безопасности предприятия заключается в создании и реализации условий, обеспечивающих экономическую безопасность предприятия. Эти условия определены исходя из критерия экономической безопасности и ее уровня.

В качестве важнейших условий, учитываемых в структуре механизма обеспечения экономической безопасности предприятия, выбраны минимизация затрат предприятия, адаптация к нововведениям и расширение сферы использования услуг инфраструктуры рынка. Представляется, что именно эти условия способны оказать наиболее существенное влияние на формирование прибыли предприятия, обеспечив тем самым его экономическую безопасность.

Действие механизма должно быть направлено на обеспечение экономической безопасности в деятельности предприятия как в настоящее время, так и на перспективу. Если в первом случае доминируют такие условия обеспечения экономической безопасности, как минимизация затрат и расширение сферы использования услуг предприятий инфраструктуры, то во втором – это адаптация к нововведениям, расширение производства и его диверсификация

Минимизация затрат предприятия рассматривается как комплексное понятие, включающее минимизацию постоянных и переменных издержек на реализацию продукции. Повышенное внимание к переменным издержкам обусловлено также их ролью в получении прибыли, реализуемой посредством эффекта производственного рычага.

Минимизацию затрат предприятия предлагается обеспечить посредством повышения эффективности использования ресурсов и устранения несоответствий в использовании ресурсов. В самом общем виде эти несоответствия сводятся к следующему: объемы поступающих ресурсов не соответствуют либо потребностям в них, либо объему продаж предприятия. Если первый вид несоответствий в использовании ресурсов характерен для материальных, информационных ресурсов, т.е. ресурсов, поступающих на предприятие периодически, то второй – чаще встречается в использовании таких ресурсов, как трудовые ресурсы и оборотные

средства, которыми предприятие располагает в течение определенного периода времени. Несоответствия в использовании ресурсов предприятия влекут за собой появление непроизводительных затрат на оплату труда, на хранение материальных запасов и информации, на поддержание в рабочем состоянии оборудования. Устранение несоответствий в использовании ресурсов, поступающих на предприятие, рассматривается как процесс, имеющий непрерывный или дискретный характер.

В результате действия механизма обеспечения экономической безопасности предприятия должны быть также выявлены несоответствия ресурсов предприятия и объема его продаж. В процессе определения соответствия величины ресурсов, которыми располагает предприятие, и потенциального объема продаж наиболее важное значение имеет аналитический блок, в котором осуществляется сравнение величины ресурсов и потенциального объема продаж.

Аналитический блок не только является самым важным, но и наиболее трудоемким и сложным, поскольку аналитический инструментарий, используемый для выявления соответствия величины ресурсов и объемов продаж, зависит от вида ресурса и особенностей бизнес – процессов на предприятии.

Действие механизма обеспечения экономической безопасности предприятия призвано не просто обеспечить экономическую безопасность, а безопасность определенного уровня, который зависит от особенностей деятельности предприятия и взаимодействующих с ним субъектов внешней среды. В связи с этим в качестве одного из элементов механизма является оценка уровня экономической безопасности, которой должен предшествовать выбор критериев экономической безопасности и ее уровня.

Система экономической безопасности предприятия и механизм ее обеспечения предусматривают решение задач экономической безопасности не только специально созданным подразделением, а при активном участии всех отделов и служб предприятия в пределах возложенных на руководителей структурных подразделений обязанностей по проблемам безопасности.

Необходимо помнить, что главная роль в обеспечении экономической безопасности предприятия принадлежит его персоналу, кадровый потенциал или ресурс – это основной ресурс предприятия. Только он может приносить прибыль, но одновременно персонал является источником всех внутренних угроз экономической безопасности, и, в конечном счете, залог успеха любых управленческих инноваций – это лояльность и мотивированность сотрудников.

### 1.3 Критерии и показатели уровня экономической безопасности предприятия

Основополагающим элементом при исследовании экономической безопасности предприятия является выбор ее критерия. Он предполагает признак или сумму признаков, на основании которых делается заключение о состоянии экономической безопасности предприятия.

Экономическую безопасность предприятия можно оценивать с помощью нескольких критериев.<sup>4</sup>

Организационная сторона – в этом случае предполагается сохранение как самого предприятия, так и ее организационной целостности, нормальное функционирование основных подразделений (отделов, служб и т.п.). Основные подразделения фирмы (например, отдел снабжения, производственный отдел, финансовый отдел или бухгалтерия, служба маркетинга) выполняют все свои функции для достижения основной цели предприятия.

Правовая сторона – имеется в виду постоянное обеспечение соответствия деятельности фирмы действующему законодательству, что выражается в отсутствии претензий со стороны правоохранительных органов (или контрагентов) к фирме. Кроме того, отсутствуют потери от сделок с внешними партнерами вследствие нарушения последними законодательства (умышленно либо неумышленно). Это обеспечивается юридической экспертизой всех осуществляемых операций и сделок, заключаемых договоров.

---

<sup>4</sup> Крошилин, С.В. Возможные угрозы безопасности экономических информационных систем и методы их устранения, Коломна: КГПИ. - 2008. – 83 с.

Информационная сторона – безопасность может быть оценена как сохранение состояния защищенности внутренней конфиденциальной информации от утечки или разглашения в различных формах.

Экономическая сторона – проявляется в стабильных или имеющих тенденцию к росту основных финансово –экономических показателях деятельности фирмы (таких как собственный капитал, объем годового оборота, чистая прибыль, рентабельность). В них отражаются общие результаты обеспечения безопасности с организационной, правовой, информационной и собственно экономической сторон. Сюда могут входить такие показатели, как отсутствие штрафов, санкций со стороны государственных органов за нарушение законодательства (например, налогового, антимонопольного), отсутствие потерь от сделок с недобросовестными контрагентами.

Таким образом, в наиболее общем виде об экономической безопасности предприятия свидетельствует сохранение его как целостного структурного образования и юридического лица, и устойчивых либо растущих значений основных финансово –экономических показателей. Применительно же к конкретной стороне деятельности предприятия, могут использоваться специфические показатели его безопасности.

Однако в процессе хозяйствования субъекты предпринимательской деятельности могут испытывать воздействия различных физических и юридических лиц, которые несут негативные последствия, прежде всего, для экономического состояния фирмы.

В этом случае возникает понятие угрозы безопасности предпринимательства. Причем наиболее важное значение для субъекта предпринимательской деятельности приобретают угрозы экономической безопасности, поскольку все потери (организационные, информационные, материальные, имиджа фирмы) в конечном счете, выражаются именно в экономических потерях, то есть потерях финансовых средств (и все прочие угрозы в основе имеют, как правило, экономические мотивы).

Поэтому критерий должен не только констатировать наличие экономической безопасности предприятия, но и четко оценивать ее уровень. В случае лишь констатации критерием экономической безопасности предприятия неизбежна субъективность оценки.

При этом количественная оценка уровня экономической безопасности должна исходить из показателей планирования, учета и анализа хозяйственной деятельности предприятия.

Для этого целесообразно исследовать показатели финансовой устойчивости, безубыточности и ликвидности предприятия. В экономической литературе уже предпринимались попытки количественной оценки уровня экономической безопасности предприятия, что привело к появлению нескольких подходов к оценке уровня экономической безопасности предприятия.

Так, известен индикаторный подход, при котором уровень экономической безопасности определяется с помощью так называемых индикаторов.

Индикаторы рассматриваются как пороговые значения показателей, характеризующих деятельность предприятия в различных функциональных областях, соответствующие определенному уровню экономической безопасности. Оценка экономической безопасности предприятия устанавливается по результатам сравнения (абсолютного или относительного) фактических показателей деятельности предприятия с индикаторами.<sup>5</sup>

Согласно данному подходу состояние экономической безопасности предприятия необходимо проводить по определенной системе основных показателей. Они должны отражать отраслевую специфику и условия деятельности предприятия.

К ним отнесены: производственные, финансовые и социальные показатели, представленные ниже (таблица 1).

---

<sup>5</sup> Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле/М.Н. Крейнина. – М: Инфра-М, 2014. – 102 с.

Таблица 1 – Показатели экономической безопасности предприятия

Основные показатели	Составляющие показатели
Производственные	динамика производства (рост, спад, стабильное состояние, темпы изменения)
	реальный уровень загрузки производственных мощностей
	темп обновления основных производственных фондов (реновации)
	стабильность производственного процесса (ритмичность, уровень загруженности в течение определенного времени)
	возрастная структура и технический ресурс парка машин и оборудования
Финансовые	Показатели финансовой устойчивости предприятия
	Показателей деловой активности предприятия
	Показатели ликвидности предприятия
	уровень рентабельности производства
	фондоотдача (капиталоемкость) производства
	просроченная задолженность (дебиторская и кредиторская)
	доля обеспеченности собственными источниками финансирования оборотных средств
Социальные	уровень оплаты труда по отношению к среднему показателю по промышленности или экономике в целом
	уровень задолженности по зарплате
	потери рабочего времени
	структура кадрового потенциала (возрастная, квалификационная)



Если рассматривать состояние экономической безопасности предприятий в динамике, независимо от отраслевой принадлежности, то для них можно определить общее свойство. Оно заключается в том, что состояние экономической безопасности предприятия проходит несколько этапов. Данные этапы представлены ниже (таблица 2).

Таблица 2 – Оценка состояния экономической безопасности предприятия

Этапы	Характеристика
Стабильный	Индикаторы экономической безопасности находятся в пределах пороговых значений, а степень использования имеющегося потенциала близка установленным нормам и стандартам
Предкризисный	Несоответствие хотя бы одного из индикаторов экономической безопасности пороговому значению, а другие приблизились к барьерным значениям. При этом не были утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов производства путем принятия мер предупредительного характера
Кризисный	Несоответствие большинства основных индикаторов экономической безопасности пороговому значению, появляются признаки необратимости спада производства
Критический	Нарушаются все барьеры, отделяющие стабильное и кризисное состояния развития производства, а частичная утрата потенциала становится неизбежной и неотвратимой

Экономическая безопасность предприятия складывается из ресурсной, технико – технологической, финансовой и социальной безопасностей. Все они оцениваются на основании как качественных, так и количественных показателей – индикаторов.

Экономическая безопасность – понимаемая и воспринимаемая категория, однако она пока еще не получила количественного выражения. Некоторые специалисты в области деятельности предприятий и повышения эффективности предпринимательской деятельности предлагают уровень экономической безопасности рассчитывать на основании определенных экспертных оценок. Фактически оценка уровня экономической безопасности закладывает основы стратегического планирования.

Уровень экономической безопасности является одним из основных показателей инвестиционной привлекательности и надежности предприятия. Реально уровень экономической безопасности предприятия – это характеристика его жизнеспособности. А эта категория особенно существенна в тех отраслях, которые считаются «проблемными» или переживают кризис. Оценивая экономическую безопасность предприятия некоторые положения такой оценки соответственно будут пересекаться с определенными видами деятельности предприятия. В основном это затрагивает формирование стратегических интересов предприятия и соответственно их количественного толкования. Соответственно это затрагивает стратегическое управление предприятием.

Ресурсно –функциональный подход базируется на предположении, что при предотвращении опасности негативных влияний на экономическую безопасность предприятия достигается наиболее эффективное применение корпоративных ресурсов. Применение ресурсно –функционального метода считается продуктивным, в случае достижения ключевых целей экономической безопасности предприятия:

К таким целям относят достижение следующих показателей:

- финансовой устойчивости и независимости предприятия, эффективности его деятельности;
- высокой конкурентоспособности и независимости технологических ресурсов предприятия;
- оптимальной организации структуры предприятия и высокой эффективности его менеджмента;
- действенности коллективных НИОКР, высокого уровня квалификации персонала предприятия и его интеллектуального потенциала;
- максимально низкого влияния предприятия на окружающую среду, его экологичности и экономичности ресурсных затрат.
- правовой обеспеченности любых направлений деятельности компании;
- высокой степени защиты коммерческих тайн предприятия и его информационной базы, одновременно с высоким уровнем информационного обеспечения деятельности всех его структур;
- максимально возможного уровня безопасности предприятия, его сотрудников, имущества, капитала и коммерческих интересов.

Следовательно, если предприятие уже разработало и приняло решение претворить в жизнь функциональные стратегии, а именно: инновационную, ресурсную, инвестиционную и маркетинговую, то соответственно необходимо их цели привести в соответствие с интересами и определением стратегических интересов предприятия в данной конкретной области деятельности предприятия.

В то же самое время, показатели, определяющие цели стратегии, необходимо привести в соответствие с количественной оценкой стратегических интересов предприятия. Это соответствие является основополагающим, так как оно способствует обеспечению единства методической базы по организации управления предприятием.

Именно фактические показатели обладают самым высоким уровнем достоверности, ибо они отображают реальное положение дел и результатов, которые основываются на процессе производства и реализации.

Плановые показатели – это предполагаемое положение дел на предприятии, а потому их данные менее достоверны. И, наконец, самый низкий уровень достоверности имеют показатели количественной оценки интересов предприятия, так как они в основном отображают некие теоретические предполагаемые результаты работы. Расчет последних показателей ведется на основе высочайших требований по отношению к достоверности. Именно эти показатели и составят базу, на основании которой и будет оцениваться степень соблюдения интересов предприятия. Уровень экономической безопасности на промышленных предприятиях может рассчитываться на основании рейтинга самого предприятия.

Данный рейтинг рассчитывается на основании общности конкретно взятых критериев. Рейтинг предприятия может определяться, как: «мгновенная фотография» и динамический. В последнем случае учитываются предположения об изменениях конкретных критериев в будущем.

В качестве основного критерия экономической безопасности предприятия некоторые исследователи рассматривают получаемую в результате взаимодействия с субъектами внешней среды прибыль, которой предприятие может уже распоряжаться по своему усмотрению, т.е. чистая прибыль.

При отсутствии прибыли или, более того, убытках, нельзя говорить о соблюдении интересов предприятия и, следовательно, о том, что предприятие находится в экономической безопасности. Напротив, в этом случае перед предприятием реально стоит угроза банкротства.

Таким образом, предлагаемый подход к выбору критерия экономической безопасности предприятия базируется на получении предприятием прибыли. Прибыль предприятия – ее абсолютная величина или результаты ее соотношения с затраченными ресурсами может рассматриваться в качестве предпосылки для заключения об экономической безопасности предприятия. Однако с ее помощью нельзя оценить уровень экономической безопасности предприятия.

## 2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «УФАЛЕЙНИКЕЛЬ»

### 2.1 Общая технико –экономическая характеристика предприятия ПАО «Уфалейникель»

ПАО «Уфалейникель» входит в рейтинг крупнейших предприятий Урала и Сибири. Предприятие занимается сплавом и литьем из цветных металлов; также специализируется на производстве никеля и кобальта. ПАО «Уфалейникель» – градообразующее предприятие в г. Верхний Уфалей Челябинской области с производственным комплексом полного цикла, начиная от добычи никелевой руды и заканчивая выпуском готовой продукции. Годовой оборот предприятия составляет порядка 8,8 млрд. рублей. Потребителями продукции Уфалейникеля являются как российские предприятия, так и компании европейских стран, США, Китая, Индии и Японии. Адрес компании: 456800, Челябинская область, г. Верхний Уфалей, ул.Победы,1. Телефон: тел. (8 –351 –64)2 –39 –87; факс 2 –04 –42. Адрес электронной почты: nico@ufaleynickel.ru. Управляющий директор Григорьев Николай Евгеньевич.

Основной целью деятельности фирмы, в соответствии с Уставом ПАО «Уфалейникель», является получение прибыли. Компания занимается производством, продажей и сплавом цветных металлов. Общество самостоятельно заключает и контролирует исполнение хозяйственных и других договоров со всеми видами организаций, предприятий и учреждений, а также частными лицами. Высшим органом управления общества является Собрание учредителей. Оно регулярно собирается один раз в год для утверждения бухгалтерской отчетности, отчета директора, отчета главного бухгалтера общества, распределения чистой прибыли, выборов исполнительного органа, решения стратегических вопросов деятельности общества. Оперативной деятельностью общества руководит единоличный исполнительный орган – директор. На данном предприятии задействовано большое количество жителей Верхнего Уфалея. ПАО «Уфалейникель» имеет следующие цеха: основные (обрабатывающий, литейный, кузнечный,

штамповочный), вспомогательные цеха (котельная, паросиловая, компрессорная) и обслуживающие хозяйства (транспортное и складское).

«Уфалейникель» – второй по величине в России производитель металлического никеля, его доля на внутреннем рынке – 15%, на мировом – 1%. Мощности завода позволяют выпускать до 15 тысяч тонн продукции в год, сообщается на сайте завода.

ПАО «Уфалейникель» реализует только сертифицированную продукцию (товары, работы, услуги) в соответствии с действующим законодательством и несёт ответственность за реализацию продукции (товаров, работ, услуг), причиняющих вред потребителям.

## 2.2. Анализ стоимостных показателей ПАО «Уфалейникель»

В ниже прилагаемых таблицах 1 и 2 представлен аналитический баланс активов и пассивов предприятия цветной металлургии ПАО «Уфалейникель» за три года (2014,2015,2016).

Разберем вначале структуру активов. Валюта баланса в течение анализируемого периода уменьшилась на 6 827 131 тыс. руб., что является негативным моментом, свидетельствующим об уменьшении стоимости имущества организации и росте ее имущественного потенциала. В 2014 году активы составляли 14 446 011 тыс. руб., но к 2016 году уменьшились до 7 617 880 тыс. руб., то есть на 47%.

Таблица 3 – Сравнительный аналитический баланс активов ПАО "Уфалейникель"

Актив	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		Изменения	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
<b>I Внеоборотные активы</b>								
Нематериальные активы	13 000	0,09	11 000	0,07	8 000	0,11	-5 000	-38,46
Основные средства	970 031	6,71	1 170 689	7,39	1 149 627	15,09	179 596	18,51
Финансовые вложения	81 554	0,56	1 246 054	7,87	1 246 054	16,36	1 164 500	1427,8
Отложенные налоговые активы	965 015	6,68	1 357 971	8,58	1 751 555	22,99	786 540	81,5
Прочие внеоборотные активы	720 000	4,98	356 894	2,25	629 176	8,26	-90 824	-12,61
Итого по разделу I	2 016 333	19	4 131 619	26	4 776 420	63	2 760 087	136,89
<b>II Оборотные активы</b>								
Запасы	1 094 510	7,58	1 182 638	7,47	877 083	11,51	-217 427	-19,87
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16 116	0,11	111 106	0,70	77 197	1,01	61 081	379,01
Дебиторская задолженность	10 057 896	69,62	10 379 831	65,56	1 806 391	23,71	-8 251 505	-82,04
Финансовые вложения	1 246 000	8,63	0	0,00	0	0,00	-1 246 000	-100,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	11 215	0,08	11 799	0,07	66 411	0,87	55 196	492,16
Прочие оборотные активы	2 941	0,02	15 213	0,10	14 378	0,19	11 437	388,88
Итого по разделу II	12 428 678	80,97	11 700 587	73,83	2 841 460	37,20	-9 587 218	-77,74
Всего активов	14 446 011	100,00	15 832 206	100,00	7 617 880	100,00	-6 827 131	-47,26

Далее рассмотрим анализ структуры пассивов. В отчётном периоде валюта баланса возросла на 670 943 тыс. рублей, что является положительным моментом и говорит о росте источников формирования имущества организации. Однако, в анализируемом периоде произошли негативные изменения в структуре капитала, что выражается в резком снижении величины собственного капитала. Если в 2014 году собственный капитал предприятия составлял 5 365 921 тыс. руб. или 37% в общей сумме источников финансирования, то к 2016 году он снизился до –7 931 121 тыс. руб. и составил –104% в общей сумме источников. Это свидетельствует о том, что ПАО «Уфалейникель» становится всё более зависимым от заёмных средств.

Резервный капитал на протяжении 3х лет остается на одном уровне – 135 тыс. руб. Это говорит о том, что у предприятия нет средств для его пополнения. Также у предприятия не будет возможности использовать его излишки в случае ухудшения состояния предприятия.

Долгосрочные обязательства в 2014 году составляли 2 485 309 тыс. руб., в 2016 – 13 512 291 тыс. руб., увеличение более чем в 4 раза. Увеличение предприятием своей долгосрочной задолженности в целом можно оценить положительно, но резкое увеличение долгосрочных обязательств является негативным фактором. ПАО «Уфалейникель» «погружается» в долги.



Таблица 4 – Сравнительный аналитический баланс пассивов ПАО «Уфалейникель»

Пассив	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		Изменения	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
<b>III Капитал и резервы</b>								
Уставный капитал	2 690	0,02	2 690	0,02	2 690	0,04	0	0,0
Резервный капитал	135 000	0,93	135 000	0,85	135 000	1,77	0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5 179 026	35,85	3 070 951	19,40	-8 116 510	-106,55	-13 295 536	-256,72
Итого по разделу III	5 365 921	37,14	3 256 708	20,57	-7 931 121	-104,11	-13 295 536	-247,78
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	1 925 242	13,33	8 392 968	53,01	12 649 155	166,05	10 723 913	557
Отложенные налоговые обязательства	16 357	0,11	100 646	0,64	180 869	2,37	164 512	1005,7
Итого по разделу IV	2 485 309	17,20	9 063 730	57,25	13 512 291	177,38	11 026 982	443,69
<b>V Краткосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	4 052 276	28,05	1 300 196	8,21	891 303	11,70	-3 160 973	-78
Кредиторская задолженность	2 369 142	16,40	2 004 128	12,66	728 124	9,56	-1 641 018	-69,84
Доходы будущих периодов	315	0,00	283	0,00	251	0,00	-64	-20,3
Прочие обязательства	2 999	0,02	1 257	0,01	111 927	1,47	108 928	3632,1
Итого по разделу V	6 594 781	45,65	3 511 768	22,18	2 036 710	26,74	-4 693 127	-71,16
Всего пассивов	14 446 011	100,00	15 832 206	100,00	7 617 880	100,00	-6 961 681	-48,19

## 2.3 Анализ структуры капитала и расчет коэффициентов финансовой устойчивости

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

$$k_{\text{ф. у.}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} < 0.7$$

где ЗК – заемный капитал

СК – собственный капитал

коэффициент финансовой автономии показывает отношение собственного капитала к совокупным активам

$$k_{\text{ф. а.}} = \frac{\text{СК}}{\text{СА}} \geq 0.5$$

где СА – совокупные активы

коэффициент финансовой напряженности показывает отношение заемного капитала к совокупным активам

$$k_{\text{ф. н.}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СА}} < 0.5$$

коэффициент соотношения кредитов и займов с собственным капиталом, который отражает, в какой мере организация зависит от долгосрочных кредитов и займов.

$$k_{\text{ДК/СК}} = \frac{\text{ДК}}{\text{СК}} < 1.0$$

где ДК – долгосрочные кредиты и займы

коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к заемному капиталу

$$k_{\text{К/ЗК}} = \frac{\text{КК} + \text{КЗ}}{\text{ЗК}} < 1.0$$

где КК – краткосрочные кредиты и займы

КЗ – краткосрочная задолженность

коэффициент финансового левереджа

$$k \text{ ф. л.} = \frac{A_n + A_k}{C_{Kn} + C_{Kk}} > 1.0$$

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

$C_{Kn}$  и  $C_{Kk}$  – собственный капитал на начало и конец года соответственно

коэффициент покрытия процентов и долга

$$k \text{ п. п.} = \frac{EBIT}{\% \text{ к уплате}} 1.0$$

где EBIT = прибыль до уплаты % + % к уплате

Таблица 5 – Исходные данные для расчета показателя финансовой устойчивости  
ПАО "Уфалейникель"

Показатель	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Собственный капитал (итог раздела III)	-7 931 121	3 256 708	5 365 921	5 334 155
Заемный капитал (ДК+КК)	13 540 458	9 693 164	5 977 518	4 893 746
Долгосрочные кредиты и займы (заемные средства IV)	12 649 155	8 392 968	1 925 242	3 807 837
Краткосрочные кредиты и займы (КК) – заемные средства V	891 303	1 300 196	4 052 276	1 085 909
Все активы	7 617 880	15 832 206	14 446 011	13 072 936
Кредиторская задолженность	728 124	2 004 128	2 369 142	1 493 821
КК+КЗ	1 619 427	3 304 324	6 421 418	2 579 730
EBIT	-10 572 584	-1 396 717	738 471	6 354 708
Прибыль до налогообложения	-11 494 240	-2 611 804	-56 361	5 813 357
% к уплате по модулю	921 656	1 215 087	794 832	541 351
Выплата основной суммы долга	2 036 710	3 511 768	6 530 901	2 739 350

Таблица 6 – Показатели финансовой устойчивости ПАО "Уфалейникель"

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	Нормативное значение
Коэффициент финансовой устойчивости	0,505	0,736	1,707	<0,7
Коэффициент финансовой автономии	0,381	0,214	-1,023	>0,5
Коэффициент финансовой напряженности	0,414	0,612	1,777	<=0,5
Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу	0,359	2,577	1,595	<1,0
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	1,074	0,341	0,120	<1,0
Коэффициент финансового левериджа	2,572	3,511	-5,017	>1,0
Коэффициент покрытия процентов	0,929	-1,149	-11,471	>1,0
Коэффициент покрытия долга	0,082	-0,249	-3,049	>1,0

Анализируя данные выше представленной таблицы можно сделать следующие выводы:

Коэффициент финансовой устойчивости в 2014 составлял 0,505 и 2015 0,736, данные значения говорят о хороших перспективах развития компании, и низком уровне риска банкротства, но 2016 значение коэффициента упало до значения – 1,707, что говорит о недостаточной финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и появлении риска потери платежеспособности. Снижение коэффициента может повлиять на экономическую безопасность предприятия.

Для повышения показателя можно работать в двух направлениях:

- Увеличение суммы собственного капитала.
- Увеличение суммы долгосрочных заемных средств.

Мероприятиями по первому направлению могут быть: реинвестирование прибыли, дополнительная эмиссия акций и т.д. Мероприятиями по второму

направлению могут быть: эмиссия облигаций (на период больше года), получения кредита от банка, получения кредитных средств от других предприятий и т.д.

Коэффициент финансовой автономии за анализируемый период имеет тенденцию к уменьшению в 2014 он составлял 0,371, а к 2016 сократился до -1,041. Отрицательное значение показателя говорит о скором банкротстве и действия по возобновлению финансовой устойчивости необходимо применять немедленно. Необходимым мероприятием является вложение дополнительных средств собственниками или привлечение сторонних инвесторов.

Коэффициент финансовой напряженности имеет тенденцию к увеличению, в 2014 он составлял 0,414, а в 2016 вырос до 1,777. Увеличение данного коэффициента говорит о том, что зависимость от внешних источников финансирования за анализируемый период увеличилась более чем в 4 раза.

Коэффициент финансового левериджа является оптимальным за 2014 год 2,572 и в 2015 3,511, это означает что предприятие активно использовало возможность привлечения заёмных средств с целью увеличения прибыли, но в 2016 этот показатель резко снизился до -5,017, это свидетельствует об упущенной возможности использовать финансовый рычаг для повышения рентабельности собственного капитала за счет привлечения заёмных средств.

Коэффициент покрытия процентов за анализируемый период сократился с 0,929 в 2014 до -11,471 в 2016 году. Данные показатели считаются критическими для экономической безопасности предприятия, так как указывают на то, что приток денежных средств недостаточный для выплаты процентов кредиторам. Этот факт свидетельствует о высокой вероятности наступления банкротства.

Коэффициент покрытия долга также не соответствует нормативному значению, в 2014 году 0,082 и в 2016 -3,049. Данный коэффициент указывает на неспособность предприятия погашать свои текущие обязательства за счет только оборотных активов. Этот факт говорит о низкой платежеспособности предприятия, что в свою очередь является серьёзной угрозой экономической безопасности предприятия.

## 2.4 Оценка показателей деловой активности ПАО «Уфалейникель»

Показатели деловой активности, пожалуй, являются одними из важнейших аналитических инструментов в финансовом анализе предприятия, поскольку в зависимости от анализа этих коэффициентов судят об эффективности использования и управления активами и капиталом предприятия.

При определении эффективности управления активами на уровне организации сравнивается отношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Для этого рассчитываются:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и срок погашения дебиторской задолженности

Показывает число оборотов за период предоставления коммерческого кредита организацией своим клиентам

$$N_{дз} = \frac{В}{\frac{(ДЗн. г. + ДЗк. г.)}{2}} \qquad O_{дз} = \frac{365 (366)}{N_{дз}}$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности и срок погашения:

$$N_{кз} = \frac{В}{\frac{(КЗн. г. + КЗк. г.)}{2}} \qquad O_{кз} = \frac{365 (366)}{N_{кз}}$$

Коэффициент оборачиваемости запасов и средний период формирования запасов:

$$N_з = \frac{\text{себест. - ть}}{\frac{(Зн. г. + Зк. г.)}{2}} \qquad O_з = \frac{365 (366)}{N_з}$$

Коэффициент оборачиваемости активов и средний период сбора активов:

$$N_a = \frac{В}{\frac{(Ак + Ан)}{2}} \qquad O_a = \frac{365 (366)}{N_a}$$

Если организация функционирует эффективно, то выполняются следующие неравенства:  $N_{дз} > N_{кз}$ ;  $O_{дз} < O_{кз}$ .

Таблица 7 – Исходные данные для расчета показателей деловой активности  
 ПАО "Уфалейникель"

Показатели	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Собственный капитал (итог раздела III)	-7 931 121	3 256 708	5 365 921	5 334 155
Активы	7 617 880	15 832 206	14 446 011	13 072 936
Запасы	877 083	1 182 638	1 094 510	1 046 635
Дебиторская задолженность	1 806 391	10 379 831	10 057 896	10 376 124
Выручка от продаж	6 324 498	7 506 721	7 477 217	5 748 094
Чистая прибыль	-1 104 482	-2 263 794	31 767	6 151 092
себестоимость продаж	7 676 860	7 845 097	6 469 066	6 552 370
Кредиторская задолженность	728 124	2 004 128	2 369 142	1 493 821

Таблица 8 – Показатели деловой активности ПАО "Уфалейникель"

Показатели	2014	2015	2016
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Ндз)	0,732	0,735	1,038
Средний период погашения дебиторской задолженности (Одз)	498,743	496,873	351,646
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Нкз)	3,871	3,433	4,630
Продолжительность погашения кредиторской задолженности (Окз)	94,285	106,321	78,842
Коэффициент оборачиваемости запасов (Нз)	6,043	6,890	7,454
Период оборота запасов (Оз)	60,404	52,973	48,965
Коэффициент оборачиваемости активов (На)	0,543	0,496	0,539
Период оборота активов (Оа)	671,668	736,110	676,677

Исходя из представленных расчётов можно сделать вывод о том, что за анализируемый период значение коэффициента оборачиваемости увеличилось.

Это является положительным моментом и может свидетельствовать о том, что предприятие выстраивает отношения с дебиторами эффективно.

Средний период погашения дебиторской задолженности также за анализируемый период сократился с 498 дней в 2014 году до 351 дня в 2016 году. Это в свою очередь тоже можно назвать положительной тенденцией, так как период погашения дебиторской задолженности значительно сократился.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2014 году составлял 3,871, а к 2016 году увеличился до 4,630. Увеличение значения показателя является положительной тенденцией, ведь предприятие финансирует свою деятельность за счет кредиторов – поставщиков сырья и материалов, бюджета и т.д.

Продолжительность погашения кредиторской задолженности в 2014 году составляла 94 дня, а к 2016 году снизилась до 78 дней. Несомненно, это положительный факт, так как период расчета с кредиторами сократился.

Коэффициент оборачиваемости запасов на 2014 год составлял 6,043, а в 2016 году составил 7,454. Увеличение данного коэффициента свидетельствует о продуманной тактике формирования производственных запасов.

Период оборота запасов с 2014 по 2016 год сократился с 60 дней до 48. Это также можно отнести к положительным тенденциям потому, что период нахождения запасов на складе снижается, то есть происходит минимизация логистических издержек.

Коэффициент оборачиваемости активов за анализируемый период не увеличился, и даже незначительно сократился с 0,543 в 2014 году до 0,539 в 2016. Значение показателя означает сумму чистого дохода, который генерирует каждый рубль вложенных в предприятие средств. Снижение данного коэффициента нельзя отнести к отрицательным тенденциям, так как он свидетельствует о недостаточной эффективности использования имеющихся ресурсов предприятия.



Период оборота активов также увеличился с 671 дня в 2014 году до 676 дней в 2016 году. Это является негативной тенденцией.

## 2.5 Анализ финансовых результатов ПАО «Уфалейникель»

В условиях рыночной экономики основа экономического развития – прибыль, важнейший показатель эффективности работы предприятия, источники его жизнедеятельности.

Рост прибыли создает финансовую основу для осуществления расширенного воспроизводства предприятия и удовлетворения социальных и материальных потребностей учредителей и работников.

За счет прибыли выполняются обязательства предприятия перед бюджетом, банками, другими организациями.

Показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой и инвестиционной. Они составляют основу экономического развития предприятия и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками коммерческого дела.

Таблица 9 – Финансовые результаты ПАО «Уфалейникель»

Наименование	Абсолютные значения тыс. руб.			Индекс роста
	2014	2015	2016	
Выручка от продажи товаров	7 477 217,00	7 506 721,00	6 324 498,00	0,85
себестоимость проданных товаров	6 275 840,00	7 845 097,00	7 376 860,00	1,18
Валовая прибыль	1 201 377,00	-338 376,00	-1 052 362,00	-0,88
Полная (коммерческая) себестоимость	15 666 371,00	14 191 116,00	11 153 839,00	0,71
Прибыль от продаж	711 937,00	-8 223 26,00	-1 495 157,00	-2,10
Прибыль до налогообложения	136 865,00	-2 611 804,00	-11 494 240,00	-8298
Чистая прибыль отчетного года	186 347,00	-2 263 794,00	-11 044 082,00	-5826

В 2014 году выручка ПАО «Уфалейникель» составляла 7 477 217 тыс. руб., а к отчётному году снизилась до 6 324 498 тыс. руб., то есть на 15%. Снижение выручки предприятия говорит о том, что оно стало функционировать менее эффективно.

Себестоимость проданных товаров увеличилась, в 2014 году она составляла 6 275 840 тыс. руб., а к отчетному году возросла до 7 376 860 тыс. руб., то есть на 18%. Данный факт является негативным, возможно ПАО «Уфалейникель» стало менее эффективно расходовать сырье и материалы или же их стоимость возросла за анализируемый период. Данный фактор может негативно повлиять на экономической безопасности предприятия, так как увеличение себестоимости отразится на цене готовой продукции, вследствие чего продукция станет менее конкурентоспособной.

Валовая прибыль в 2014 году составляла 1 201 377 тыс. руб., и за анализируемый период стремительно снижалась, в итоге в 2011 году достигла отрицательного значения –1 052 362 тыс. руб., то есть снизилась на 88%. Снижение валовой прибыли вызвано, прежде всего, снижением выручки от продаж. Данный факт является негативным, и может быть угрозой экономической безопасности предприятия, так как предприятие за счёт данной прибыли не сможет покрывать свои коммерческие и управленческие расходы.

Прибыль от продаж в 2014 году составила 711 937 тыс. руб. и к 2016 году значение показателя сильно снизилось до –1 495 157 тыс. руб., снижение произошло на 210%, отрицательная динамика огромна. Безусловно данный результат можно считать угрозой экономической безопасности предприятия, ведь за счет этой прибыли предприятие покрывает свои операционные и внереализационные расходы, также она генерирует прибыль до налогообложения, которая в 2014 году составила 136 865 тыс. руб., а к 2016 году снизилась до –11 494 240, тыс. руб., снижение произошло почти в 84 раза по сравнению с базовым периодом, что характеризует резкое ухудшение состояния предприятия.

Ну и, наконец, чистая прибыль также на протяжении трёх лет сильно упала. В 2014 году ее значение было равно 186 347 тыс. руб., а к 2016 году снизилась в 59 раз и составила –11 044 082 тыс. руб. данное снижение бесспорно обусловлено снижением вышеприведенных показателей в разы, экономическая безопасность предприятия резко ухудшается и близится к банкротству.

## 2.6. Анализ ликвидности и оценка платежеспособности предприятия

Ликвидность (текущая платёжеспособность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения, как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации.

Балансовая модель основана на группировке активов по степени ликвидности, то есть по скорости превращения их в деньги, и группировке пассивов, по срочности их оплаты.

Таким образом, оценку ликвидности баланса ПАО «Уфалейникель» начинаем с группировки его активов и пассивов (таблице 8), где:

A1 – денежные средства + финансовыеложения

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 – постоянный пассив

Таблица 10 – Специфика формирования активов предприятия

Актив	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
А1 – Наиболее ликвидные активы	92 769	1 257 853	1 312 465
А2 – быстрореализуемые активы	10 057 896	10 379 831	1 806 391
А3 – медленно реализуемые активы	10 079 467	761 469	1 264 082
А4 – труднореализуемые активы	2 017 333	3 987 872	3 234 942

Первое место занимают наиболее ликвидные активы А1 – их доля структуре активов в отчетном году составила 17%. А1 включают в себя краткосрочные финансовые вложения, и денежные средства (в 2014 году данный показатель составлял 11 215 тыс. руб., а к 2016 году доля денежных средств в активах предприятия возросла в шесть раз и в отчетном году составила 66 411 тыс. руб.).

На втором месте находится краткосрочная дебиторская задолженность (А2) – доля в структуре активов в отчетном году составила 23%. Дебиторская задолженность в 2014 году составляла 10 057 896 тыс. руб., а к 2016 году уменьшилась на 82% и составила 1 806 391 тыс. руб.

На третьем месте находятся медленно реализуемые активы (А3) – 1 264 082 тыс. руб. – их доля в структуре активов в отчетном году составила 16%. По сравнению с 2014 годом они сократились практически в восемь раз.

На четвертом месте находятся трудно реализуемые активы (А4), они занимают наибольшую долю активов, состоят из основных средств, незавершенного строительства, долгосрочных финансовых вложений.

Далее рассмотрим структуру пассивов, которая представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Специфика формирования пассивов предприятия

Пассив	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
П1 – наиболее срочные пассивы	2 372 141	2 005 385	840 051
П2 – краткосрочные пассивы	4 052 276	1 300 196	891 303
П3 – долгосрочные пассивы	1 925 242	8 392 968	13 817 647
П4 – постоянные пассивы	5 365 921	3 256 708	-7 931 121

На первом месте находятся наиболее срочные пассивы (П1) – их доля в структуре пассивов в отчетном году составила 11%. Включают в себя кредиторскую задолженность (в 2014 году составляла 2 369 142 тыс. руб., а к отчетному периоду уменьшилась в три раза и составила 728 124 тыс. руб.) и прочие краткосрочные обязательства (в 2014 году они составляли 2 999 тыс. руб., а к отчетному периоду увеличились в 37 раз и составили 111 927 тыс. руб.)

На втором месте находятся краткосрочные пассивы (П2) – их доля в структуре пассивов составила 11 %. К ним относятся: займы и кредиты и прочие обязательства краткосрочного характера

На третьем месте находятся долгосрочные пассивы (П3) – их доля в структуре пассивов составила 81%. Включают в себя: долгосрочные обязательства (в 2014 году составляли 2 523 954 тыс. руб., а к отчетному периоду увеличились в 5 раз и составили 13 512 291 тыс. руб.) и прочие обязательства краткосрочного характера.

На четвертом месте находятся постоянные пассивы (П4) к ним относятся: уставный капитал ( на протяжении всего анализируемого периода составлял 2 690 тыс. руб.), добавочный капитал (в 2014 году составил 184 070 тыс. руб., а к отчетному году снизился на 0,8% и составил 182 564 тыс. руб.), резервный капитал (на протяжении всего анализируемого периода составлял 135 тыс. руб.) и нераспределённая прибыль (в 2014 году составляла 5 179 026 тыс. руб., а к отчётному периоду снизилась на 156% и составила -8 116 510 тыс. руб.).

Смысл модели заключается в том, что каждому виду обязательств соответствуют активы, которые могут быть реализованы в сроки, необходимые для погашения определённого вида обязательств, то есть абсолютной ликвидность считается, если выполняется условие:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$$

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.

Условие текущей ликвидности имеет вид:

$$(A1 + A2) \geq (П1 + П2)$$

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности в ближайшее время.

Условие перспективной ликвидности выглядит следующим образом:

$$A3 \geq П3$$

На основе перспективной ликвидности прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

После того как мы сгруппировали показатели по активам и пассивам, мы можем оценить ликвидность предприятия ПАО «Уфалейникель»

Таблица 12 – Оценка ликвидности ПАО «Уфалейникель»

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
$A1 \geq П1$	не выполняется	не выполняется	выполняется
$A2 \geq П2$	выполняется	выполняется	выполняется
$A3 \geq П3$	выполняется	не выполняется	не выполняется
$A4 \leq П4$	выполняется	не выполняется	не выполняется
$A1+A2$	10 150 665	11 637 684	3 118 856
$П1+П2$	6 424 417	3 305 581	1 731 354
$A1+A2 \geq П1+П2$	выполняется	выполняется	выполняется
Вывод: выполнение условий	Перспективной ликвидности Текущей ликвидности	Текущей ликвидности	Текущей ликвидности

Первое критериальное условие в отчетном году выполняется, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства больше, чем кредиторская задолженность. Денежные средства могут покрывать кредиторскую задолженность – положительный момент.

Второе критериальное условие в отчетном году выполняется. Краткосрочная дебиторская задолженность выше краткосрочных пассивов.

Третье критериальное условие не выполняется, то есть медленно реализуемых активов недостаточно для покрытия долгосрочных обязательств предприятия.

Четвёртое условие также не выполняется, что свидетельствует, о том, что у предприятия острая нехватка СОС.

Если одно из условий не выполняется, то абсолютная ликвидность баланса нарушается. В итоге третье, и четвертое из четырёх условий ликвидности баланса не выполняется, чего уже более чем достаточно для того, чтобы сделать вывод о не ликвидности баланса и соответственно неплатёжеспособности предприятия.

Условие Текущей ликвидности выполняется за весь анализируемый период, что свидетельствует о платежеспособности в ближайшее время.

Условие перспективной ликвидности выполняется только в 2014 году, а в 2016 году оно не выполняется, можно сделать вывод от том, что предприятие не обладает долгосрочной ориентировочной платежеспособностью.

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности организации кроме анализа ликвидности баланса требуется провести расчет относительных показателей (коэффициентов) ликвидности, отражающих способность компании оплачивать свои ежедневные затраты и выполнять краткосрочные обязательства в полном объеме и в срок.

К показателям ликвидности относятся: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент критической (срочной) ликвидности, коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия).

Расчет показателей платежеспособности ПАО "Уфалейникель".

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время. Показывает платежеспособность организации на дату составления баланса.

$$k \text{ а. л.} = \frac{A1}{П1 + П2} \geq 0.2 \dots 0.5$$

Коэффициент текущей ликвидности, отражает достаточность текущих активов для погашения краткосрочных обязательств организации. Характеризует запас прочности (норму ликвидности), возникающей вследствие превышения ликвидного имущества организации над имеющимися краткосрочными обязательствами.

$$k \text{ т. л.} = \frac{\text{текущ. А}}{П1 + П2} \geq 1 \dots 2$$

где текущие А = оборотные активы – дебиторская задолженность

Коэффициент критической ликвидности показывает способность предприятия покрывать свои краткосрочные обязательства денежного свойства за счет оборотных средств в денежной форме. Этот коэффициент является «лакмусовой бумажкой» ликвидности организации

$$k \text{ к. л.} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} \geq 0.7 \dots 1$$

Таблица 13 – Расчет показателей ликвидности ПАО «Уфалейникель»

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности К а.л.	0,014	0,381	0,758	0,25
Коэффициент текущей ликвидности К т.л	0,374	0,400	0,598	1
Коэффициент критической (срочной) ликвидности К к.л	1,580	3,521	0,801	1

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными средствами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. В



случае ПАО «Уфалейникель» данный показатель в 2014 году составил 0,014, в 2015 – 0,381, в 2016 0,758. В динамике наблюдается повышение данного коэффициента. Нормальное значение для данного показателя – 0,25. Полученный показатель в отчетном году не значительно превышает нормативное значение. Положительный факт, следовательно, предприятие в отчетном году способно погашать долги вовремя и в полных объемах, однако слишком высокое значение коэффициента говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какая часть краткосрочных пассивов может быть покрыта текущими оборотными активами. Данный показатель в 2014 году составил 0,374, далее наблюдается тенденция к увеличению, в 2015 – 0,400, в 2016 – 0,598. Нормальное значение для данного показателя 1. Полученный показатель в отчетном году на 60% меньше норматива. Следовательно, это говорит о вероятных трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств, поэтому только малая часть краткосрочных пассивов может быть покрыта текущими оборотными активами.

Коэффициент критической (срочной) ликвидности показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Этот коэффициент показывает, может ли предприятие погасить краткосрочные обязательства без отрыва от производства, продолжая осуществлять свою производственную деятельность. Данный показатель в 2014 году составил 1,580, в 2015 – 3,521, в 2016 – 0,801. Нормальный показатель для данного показателя – 1,0. Полученный показатель на 20% меньше норматива. Следовательно, предприятие не может гасить свои краткосрочные обязательства в полных объемах.

Итог, на ПАО «Уфалейникель» низкая платежеспособность.

## 2.7 Оценка показателей эффективности деятельности организации

Завершающим разделом финансового анализа организации выступает оценка эффективности ее деятельности и определение эффективности деятельности организации включает в себя расчет показателей эффективности: рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности активов (ROA) и рентабельности деятельности (ROS). В числителе каждого из перечисленных показателей отражается финансовый результат деятельности организации – чистая (нераспределенная) прибыль.

ROE – рентабельность собственного капитала, является наиболее интересным показателем для собственника, который отражает эффективность основного бизнеса предприятия, для которого создавалась организация. По сути, это мера прибыли на 1 денежную единицу инвестированного капитала, а значит, процентное выражение дохода, который акционеры получают от своих инвестиций.

Формула для расчета показателя:

$$ROE = \frac{\text{Пч}}{\frac{(\text{СКн} + \text{СКк})}{2}} \times 100\%$$

ROA – 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 перевложении капитала в активы.

Формула для расчета показателя:

$$ROA = \frac{\text{Пч}}{\frac{(\text{Ан} + \text{Ак})}{2}} \times 100\%$$

ROS – рентабельность производственной деятельности организации (общая рентабельность продаж) 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.

Формула для расчета показателя:

$$ROS = \frac{Пч}{В} \times 100\%$$

Расчет показателей эффективности деятельности ПАО «Уфалейникель» представлен в таблице 13.

Таблица 14 – Исходные данные для расчета показателей эффективности деятельности ПАО "Уфалейникель"

Данные	2014	2015	2016
Собственный капитал на начало	5 147 220,00	5 333 607,00	2 927 204,00
Собственный капитал на конец	5 179 026,00	3 070 951,00	–8 116 510,00
Активы на начало	13 072 936,00	14 639 237,00	15 688 459,00
Активы на конец	14 446 011,00	15 832 206,00	7 617 880,00
Выручка от продаж	7 477 217,00	7 5067 21,00	6 324 498,00
Чистая прибыль	31 767,00	–2 263 794,00	–11 044 082,00

Таблица 15 – Показатели эффективности деятельности ПАО "Уфалейникель"

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Рентабельность собственного капитала ROE	0,15	–12,90	–114,61
Рентабельность активов ROA	0,23	–14,86	–94,77
Рентабельность продаж ROS	0,42	–30,16	–174,62

Исходя из представленных расчетов, мы можем видеть, как за анализируемый период упала рентабельность собственного капитала. На 2014 она составляла 0,15, а к отчетному году снизилась до –114,41.

Рентабельность активов также за анализируемый период значительно снизилась и к отчетному году составляет –94,77.

### 3 ОЦЕНКА УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПАО «УФАЛЕЙНИКЕЛЬ» И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ

#### 3.1 Основные угрозы экономической безопасности на предприятии ПАО «Уфалейникель»

Уфалейский никелевый завод – один из крупнейших заводов России. Но, несмотря на свой статус, финансовое состояние предприятия оставляет желать лучшего.

На предприятии ухудшаются значения всех рассчитанных коэффициентов. Что, безусловно, является отрицательным фактом. На ОАО «Уфалейникель» низкий уровень ликвидности (наибольший удельный вес в активах предприятия занимают труднореализуемые активы – 45%, наибольшую долю в пассивах предприятия занимают устойчивые пассивы – 32,5%). Негативный момент, так как ликвидность определяется как степень покрытия долговых обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения платёжных обязательств. Иными словами, это способность организации обратить активы в наличность и погасить свои обязательства, платежеспособности и в целом уровень финансовой устойчивости низок, а также, что немаловажно, на предприятии огромные суммы долга.

Финансовые результаты работы завода падают. За анализируемый период выручка предприятия снизилась на 15%, а себестоимость выросла только на 17,5%, что является отрицательным моментом, предприятие стало работать менее эффективно. Валовая прибыль имеет отрицательное значение на протяжении всего анализируемого периода, причем сумма убытков возрастает и к 2016 году достигла – 1 052 362 тыс. руб. Снижение валовой прибыли вызвано прежде всего снижением выручки от продаж. Это отрицательный момент, так как за счет этой прибыли предприятие покрывает свои коммерческие и внереализационные расходы. Прибыль от продаж имеет аналогичную динамику и в отчетном периоде убыток достиг –1 495 157 тыс. руб. (значение по сравнению с отчетным периодом ухудшилось почти в 2 раза).

И, соответственно, предприятие имеет убыток вместо чистой прибыли, причем сумма убытков возросла в 60 раз и достигла –11 044 082 тыс. руб. Это является негативным моментом, так как чистая прибыль является конечным результатом деятельности субъекта рыночных отношений, а если предприятие работает «в минус», то в скором времени можно будет говорить о его банкротстве. Кроме данной отрицательной статистики на предприятии имеется кредиторская задолженность, которая за анализируемый период сократилась на 30%, в скором времени данное предприятие будет не в силах справляться с нарастающим долгом, и, если руководство не примет жестких мер по стабилизации его финансового положения, ПАО «Уфалейникель» станет банкротом. На данном заводе финансовые риски огромны. Состояние предприятия резко ухудшается.

В ходе диагностики и анализа финансовых рисков на ПАО «Уфалейникель» удалось установить, что наиболее опасными угрозами, с точки зрения возможных потерь и убытков являются:

Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития). Этот риск характеризуется несовершенством структуры капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств), порождающим несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объемам. В составе финансовых рисков о степени опасности (угрозы банкротства предприятия) этот вид риска играет ведущую роль. На ПАО «Уфалейникель» данный вид риска опасен в первую очередь. На протяжении анализируемого периода предприятие стремительно наращивает свои краткосрочные и долгосрочные кредиторские задолженности. Данный факт характеризуют такие финансовые показатели как:

– Коэффициент финансовой автономии за анализируемый период имеет тенденцию к уменьшению в 2014 он составлял 0,371, а к 2016 сократился до –1,041. Отрицательное значение показателя говорит о скором банкротстве и действия по возобновлению финансовой устойчивости необходимо применять

немедленно. Необходимым мероприятием является вложение дополнительных средств собственниками или привлечение сторонних инвесторов.

– Коэффициент финансовой напряженности имеет тенденцию к увеличению, в 2014 он составлял 0,414, а в 2016 вырос до 1,777. Увеличение данного коэффициента говорит о том, что зависимость от внешних источников финансирования за анализируемый период увеличилась более чем в 4 раза.

– Коэффициент покрытия процентов за анализируемый период сократился с 0,929 в 2014 до –11,471 в 2016 году. Данные показатели считаются критическими для экономической безопасности предприятия, так как указывают на то, что приток денежных средств недостаточный для выплаты процентов кредиторам. Этот факт свидетельствует о высокой вероятности наступления банкротства.

– Коэффициент покрытия долга также не соответствует нормативному значению, в 2014 году 0,082 и в 2016 –3,049. Данный коэффициент указывает на неспособность предприятия погашать свои текущие обязательства за счет только оборотных активов. Этот факт говорит о низкой платежеспособности предприятия, что в свою очередь является серьезной угрозой экономической безопасности предприятия.

Исходя из полученных показателей, можно сказать, что они имеют негативную динамику, их абсолютные значения гораздо хуже нормативных, что характеризует низкий уровень устойчивости предприятия, его высокую зависимость от внешних источников финансирования и возрастание финансового риска.

Угроза неплатежеспособности предприятия. Данный вид угроз характеризуется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность денежных потоков предприятия во времени. По своим финансовым последствиям этот вид риска также относится к числу наиболее опасных. На ПАО «Уфалейникель» данный финансовый риск создаёт существенную угрозу.

Уровень ликвидности достаточно низок. Наибольший удельный вес в активах предприятия занимают труднореализуемые – 45%, наименьшую – медленно реализуемые активы – 16%; наибольшую долю в пассивах предприятия занимают долгосрочные пассивы, наименьшую – постоянные пассивы.

Руководство ПАО «Уфалейникель» должно принять меры по увеличению наиболее ликвидных активов и сокращению краткосрочной кредиторской задолженности, а также обратить внимание на ситуацию с труднореализуемыми активами.

В целом можно сделать вывод о том, что деятельность анализируемого предприятия подвержена множеству угроз. И основная проблема в том, что ситуация в течение анализируемого периода не улучшается, а, напротив, значительно ухудшается. Если руководство ПАО «Уфалейникель» не примет жестких мер по стабилизации финансового положения предприятия, то банкротства не избежать.

Эта задача требует ускорения темпов экономического развития на основе внесения определенных корректив в отдельные параметры финансовой стратегии предприятия. Скорректированная с учетом неблагоприятных факторов финансовая стратегия предприятия должна обеспечивать высокие темпы устойчивого роста его операционной деятельности при одновременной нейтрализации угрозы его банкротства в предстоящем периоде.

Финансовая стабилизация предприятия в условиях сложившейся кризисной ситуации должна последовательно осуществляться по следующим основным этапам.

– Устранение неплатежеспособности.

- Восстановление финансовой устойчивости.
- Обеспечение финансового равновесия в долгосрочной перспективе.

### 3.2 Направления нейтрализации угроз экономической безопасности ПАО

#### «Уфалейникель»

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо четко контролировать и управлять дебиторской задолженностью, следить за качеством и соотношением. Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Если на предприятии будут заморожены суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то оно может почувствовать большой дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям по социальному страхованию и обеспечению, задолженности по заработной плате и прочим платежам. Это в свою очередь повлечет за собой уплату штрафов, пеней, неустоек.

Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата продукции поставщикам приведут к потере деловой репутации предприятия и в конечном итоге к неплатежеспособности и не ликвидности.

Поэтому предприятию для улучшения финансового состояния необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, находить возможные пути и способы, позволяющие сократить величину задолженности на предприятии.

Для реализации этой цели нам необходимо:

- четко задать критический уровень кредиторской и дебиторской задолженности;
- контролировать состояние расчетов с покупателями (по отсроченной задолженности) и своевременно предъявлять иски;
- ориентироваться на возможно большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;



– передача на реализацию. Предусматривает, что компания сохраняет права собственности на товары, пока не будет получена оплата за них;

–выставление промежуточного счета. Эффективно при долгосрочных контрактах и обеспечивает регулярный приток денежных средств по мере выполнения отдельных этапов работы;

банковская гарантия. Предполагает, что банк будет возмещать необходимую сумму в случае неисполнения дебитором своих обязательств;

– следить за соответствием кредиторской и дебиторской задолженности.

Недостаточный уровень ликвидности. Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением жесткости финансовых ограничений и необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше его ликвидность.

На анализируемом предприятии показатели ликвидности достаточно низкие. В ходе анализа уровня ликвидности мы видим, что третье и четвертое из условий ликвидности не выполняется, чего уже более чем достаточно, чтобы сделать вывод о не ликвидности баланса, и, соответственно, низкой платежеспособности предприятия.

В первую очередь, данному предприятию просто необходим отдел по финансовому планированию. Судя по всему, на предприятии его нет. Персоналом отдела должна быть выбрана финансовая стратегия и составлен бизнес –план, путем комплексного использования внутренних и внешних резервов. К внешним источникам можно отнести:

– лизинг;

- привлечение кредитов под прибыльные проекты;
- выпуск новых акций и облигаций;
- государственные субсидии.

К внутренним резервам для повышения ликвидности предприятия можно отнести:

- более полное использование производственной мощности предприятия;
- повышение качества и конкурентоспособности продукции;
- снижение себестоимости продукции;
- рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения – внедрению прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучению и внедрению передового опыта в осуществлении режима экономии, материальному и моральному стимулированию работников в борьбе за экономию ресурсов и сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Резервы улучшения финансового состояния предприятия могут быть выявлены с помощью маркетингового анализа по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

В особых случаях необходимо коренным образом пересмотреть производственную программу, материально – техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбор и расстановку персонала, управление качеством продукции, рынки сырья и рынки сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и другие вопросы.

Наиболее подходящий вариант для повышения ликвидности предприятия является снижение себестоимости продукции.

Так как в производстве никеля на данный момент самой основной проблемой является рыночная стоимость металлургического кокса, который используется в качестве топлива –восстановителя п процессе плавки никеля. Для того чтобы произвести одну тонну никеля на предприятия ПАО «Уфалейникель» используется 30 тонн металлургического кокса, который в начале 2017 года резко подорожал практически в три раза. Его стоимость составила около 20 000 рублей за тонну. Соответственно для производства одной тонны никеля нужно металлургического кокса на 600 000 тысяч рублей. Эта сумма превышает рыночную стоимость одной тонны никеля на бирже.

Для того чтобы сократить себестоимость продукции нужно найти замену металлургическому коксу, или найти способ, при котором снизится расход дорогостоящего топлива. Такой способ существует и заключается он в использовании нефтяного кускового кокса.

Распространенный в настоящее время способ переработки окисленных никелевых руд, содержащих 1,0% никеля и даже менее, заключается в переведении никеля из руд в штейн, т. е. сплав, содержащий сульфиды никеля и железа ( $Ni_3S_2$  и  $FeS$ ), и растворенное в них свободное железо, с последующей переработкой штейна известными способами.

Способ получения никелевого штейна включает восстановительно – сульфидирующую шахтную плавку окисленных руд в присутствии сульфидирующего агента (пирит, колчедан, гипс), флюсующего агента (известняк) и металлургического кокса, являющегося одновременно и топливом, и восстановителем.

Способ получения штейна плавкой в шахтной печи окисленных руд связан со значительным расходом кокса. Расход кокса при плавке никельсодержащих рудных брикетов и кусковой руды составляет 30 –35% от массы руды. Вследствие высокой зольности металлургического кокса увеличивается количество шлаков и уменьшается удельный проплав руды – т.е. удельная производительность шахтной печи.

Таким образом, недостатком известного способа является использование в качестве топлива и восстановителя больших количеств дорогого, высокозольного и дефицитного металлургического кокса. Высокая зольность кокса приводит к увеличению количества продуктов плавки, главным образом шлаков и снижению проплава никельсодержащих материалов.

Сократить расход кокса по данному способу не представляется возможным, поскольку при плавке на штейн заданного состава максимальное извлечение в него никеля достигается, в частности, за счет соблюдения оптимального расхода кокса. Во избежание увеличения потерь никеля со шлаками нельзя снижать удельный расход кокса ниже определенного предела.

Задачей предлагаемого способа является устранение указанных недостатков. Это решается за счет того, что в способе получения никелевого штейна, включающем загрузку в шахтную печь шихты, содержащей окускованную окисленную никельсодержащую руду и топливо –восстановитель, восстановительно –сульфидирующую плавку, в качестве топлива –восстановителя используют металлургический и кусковой нефтяной кокс замедленного коксования (далее по тексту – нефтяной кокс), взятые в отношении  $(40 - 95) : (5 - 60) \%$ , соответственно.

Задача решается так же за счет того, что используют нефтяной кокс крупностью 20 мм и более, преимущественно 20 –150 мм.

Загрузку нефтяного и металлургического кокса в шахтную печь можно осуществлять одновременно либо в виде их смеси или послойно, при этом металлургический кокс загружают на слой нефтяного кокса. Кроме того возможна отдельная загрузка металлургического и нефтяного кокса путем чередования загрузок с нефтяным и металлургическим коксом с сохранением заданного соотношения и суммарного расхода кокса.

Нефтяной кокс имеет ряд преимуществ по сравнению с металлургическим, – он недефицитен, недорог, имеет низкую зольность (менее 0,5 %), в то время как зольность металлургического кокса 11 –13 %. Кроме того, имеются большие пер-

спективы роста производства нефтяного кокса в связи с неизбежным ростом производства углубленной переработки нефти.

Испытания с использованием в качестве топлива –восстановителя металлургического и кускового нефтяного кокса замедленного коксования показали, что при восстановительно –сульфидирующей плавке окисленных никелевых руд в шахтной печи 5 –60 % металлургического кокса может быть заменено соответствующим количеством кускового нефтяного кокса замедленного коксования. При замене нефтяным коксом более 60% металлургического кокса, увеличивается доля летучих веществ, выделяющихся в процессе нагревания нефтяного кокса в шахтной печи, что может сдвинуть процесс восстановительно –сульфидирующей плавки окисленных никелевых руд в направлении образования нежелательного продукта – ферроникеля, а замена менее 5% нецелесообразна вследствие снижения эффективности и повышения доли удельных затрат на организацию производства.

Количество нефтяного кокса, используемое взамен части металлургического, выбирается в каждом конкретном случае, исходя из качества кокса, качества руды, подаваемой на плавку, конструкции шахтной печи, а также от характеристики склада кокса, транспортных средств, дозирующих устройств и ряда других обстоятельств.

Расход металлургического кокса и нефтяного кокса при всех отношениях сохранялся равным 32 %. Количество нефтяного кокса в общей массе кокса изменялось от 5 до 60 %.

Таким образом, использование в восстановительно –сульфидирующей шахтной плавке окисленных никелевых руд совместно металлургического и нефтяного кокса замедленного коксования позволяет сократить расход дорогого и дефицитного металлургического кокса на 5 –60% и, одновременно, увеличить проплаву руды, и понизить потери никеля со шлаком.

Из анализа данных видно, что при плавке с использованием смеси нефтяного (5 –60%) и металлургического (95 –40%) кокса по сравнению с плавкой на метал-

лургическом коксе проплав рудной части возрастает на 0,4 –6,2%, расход металлургического кокса снижается на 5 –60%, а так же снижаются потери никеля со шлаком, о чем свидетельствует увеличение отношения концентрации никеля в штейне ( $Ni_{шт}$ ) к концентрации никеля в шлаке ( $Ni_{шл}$ ) со 100 до 105 –130. Таблица 16 – Показатели плавки с применением металлургического и нефтяного кускового кокса.

Вид кокса	Расход кокса, %		Удельный проплав, %	Увеличение проплава, %	$Ni_{шт}$ / $Ni_{шл}$	Сокращение расхода металлургического кокса, %
	Общий, %	Доля, %				
Металлургический Нефтяной	32	95 5	28,125	0,45	105	5
Металлургический Нефтяной	32	70 30	29	3,57	120	30
Металлургический Нефтяной	32	40 60	29,75	6,25	130	60
Металлургический	32	100	28	0	100	0

Низкий уровень платежеспособности. Платежеспособность – это возможность организации вовремя оплачивать свои долги. Это основной показатель стабильности ее финансового состояния.

Во –первых, нужно обратить внимание на работающий персонал. Необходимо сокращение персонала для снижения затрат на производство и повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции.

В связи с тем, что предприятие находится в сложной финансовой ситуации, кредитование крайне затруднительно (никто не решится дать деньги, зная, что в любой момент предприятие могут признать банкротом и ликвидировать). Собственные финансы отсутствуют. Необходимо любым способом привлечь дополнительные средства для дальнейшей реализации хозяйственной деятельности.

Для увеличения уровня платежеспособности предприятию необходимо оказать финансовую или товарную помощь от посредников, поставщиков или заинтересо-

ванных клиентов. А также рассмотреть возможность выпуска дополнительных акций для привлечения капитала, что позволило бы продолжать производить и реализовать свою продукцию.

Во –вторых, необходимо увеличить объёмы производства и реализации. Путем тщательно спланированной работы в области маркетинга предприятию откроется такая возможность, как улучшение позиций на рынках сбыта продукции.

Ограничением для получения более высоких результатов является нехватка оборотных средств. На этом этапе необходимо спланировать стабилизацию производства путем:

- создания более совершенной системы управления,
- улучшения качества продукции.

В –третьих, постепенно наращивая производство, предприятию, возможно, удастся установить удовлетворяющие объемы по выпуску продукции и произвести полное погашение кредиторской задолженности. Для того, чтобы решить существующие проблемы, стоящие на сегодняшний день перед предприятием, руководству ПАО «Уфалейникель» необходимо более четко планировать работу маркетинговой службы (более основательно изучать рынки сбыта, искать незаполненные ниши, изучать рынок сырья, тщательнее заниматься вопросами ценовой политики), а также развивать на заводе финансовый менеджмент.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данная выпускная квалификационная работа посвящена изучению вопроса, который актуален сегодня для многих предприятий, вопросу нейтрализации угроз экономической безопасности на предприятия. Угрозы могут возникнуть и оказывать своё воздействие на любое предприятие, независимо от степени его устойчивости на рынке. Это воздействие, как правило, носит негативный характер и может довести предприятие до кризиса.

В связи с этим видна актуальность данного дипломного проекта, связанная с решением проблемы (на основе анализа финансово –экономического состояния на конкретном предприятии) поиска, разработки и внедрения таких мер, которые позволили бы снизить воздействие угроз экономической безопасности до минимально возможного уровня и не допустить углубления кризиса на предприятии.

Первая глава данной работы посвящена всесторонней теоретической проработке вопроса, касающегося экономической безопасности на предприятии.

Во второй части был проведен анализ на примере предприятия цветной металлургии Челябинской области ПАО «Уфалейникель». В ходе анализа были рассмотрены балансовые данные предприятия, показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой и рыночной устойчивости, вследствие чего выявилась сложная обстановка на данном предприятии, касающаяся важнейшей сферы деятельности – финансовой. Ведя свою трудовую деятельность в условиях рыночных отношений ПАО «Уфалейникель» переживает нелегкий период в своей хозяйственной деятельности, связанный с рядом проблем и трудностей, присущих современному этапу развития экономики.

В третьей главе представлены результаты аналитического раздела данной дипломной работы и предложены необходимые меры. Их можно свести к следующему: ПАО «Уфалейникель» особенно подвержено риску потери финансовой устойчивости и платежеспособности, вследствие чего находится в кризисном финансовом положении, т.е. в зоне катастрофического риска, что может привести к банкротству предприятия.



## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. – СПб.: Алетейя, 2009. – 139 с.
- 2 Донец, Л.И. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие/ под ред. Л.И. Донец, Н.В. Ващенко. – К.: Центр учебной литературы, 2009. – 288 с.
- 3 Соловьев, А.И. Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта. // Современный менеджмент, 2009. – С.38 –47.
- 4 Балашов В.Г. Технология повышения финансовых результатов: практика и методы/Балашов В.Г., Ириков В.А. М.: 2008. 144 с.
- 5 Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия. Практикум учеб. пособие ; М.: ИНФРА –М, 2010. 95 с.
- 6 Новодворский С.А. Рентабельность: показатели анализ/ Учебное пособие/ М.: АЛЬПИНА –С, 2010. – 138 с.
- 7 Тактаров Г. А., Григорьева Е.М. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учебное пособие; М.: Финансы и статистика, 2007. – 186 с.
- 8 Караванова Б.П. Мониторинг финансового состояния организации: учебно – методическое пособие. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 248 с.
- 9 Черевко А.С., Стокоз Е.В., Черепанов А.В. Оценка и диагностика финансового состояния предприятия: методика и критерии принятия управленческих решений: Учебно –наглядное пособие студенту –дипломнику; УрСЭИ АТИСО – Челябинск, 2008. – 182 с.
- 10 Черевко А.С., Евдошенко С.Е., Стокоз Е.В. Финансы организаций (предприятий): учебно –наглядное пособие; Урал. соц. –экон. ин –т АТиСО. –Челябинск, 2009. –253 с.
- 11 Щербина А.В. Финансы предприятий. Ростов н/Дону, 2010. 192 с.
- 12 Яскевич, В.И. Секьюрити. Организационные основы безопасности фирмы: учеб. пособие / В.И. Яскевич. М.: Ось –89, 2008. – 230 с.

- 13 Крошилин, С.В. Возможные угрозы безопасности экономических информационных систем и методы их устранения, Коломна: КГПИ. – 2008. – 83 с.
- 14 Абрютин М.С. Экономика предприятия: учеб.; М.: ДиС, 2009.
- 15 Балашов В.Г. Технология повышения финансовых результатов: практика и методы/Балашов В.Г., Ириков В.А. М.: 2008.
- 16 Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / С. И. Жминько, В. В. Шоль, А. В. Петух и др. – М.: Форум, 2014. – 368 с.
- 17 Заметная С.Л. Экономика организаций в вопросах и ответах: учеб. пособие /М.: ТК Велби «Проспект», 2009. – 324 с.
- 18 Новодворский С.А. Рентабельность: показатели анализ/ Учебное пособие/ М.: АЛЬПИНА –С, 2010. –112 с.
- 19 Овчинникова О.В. Финансовая политика предприятия: Учебно – практическое пособие; Урал. соц. –экон. ин –т АТиСО. –Челябинск, 2007. –153 с.
- 20 Остапенко В.В. Финансы предприятия: Учебное пособие. М.: ТМЕГА, 2009. – 197 с.
- 21 Любушин Н. П. Экономический анализ: / Учебник / Н. П. Любушин. – М.: ЮНИТИ –ДАНА, 2014. – 575 с
- 22 Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле/М .Н. Крейнина. – М: Инфра –М, 2014. – 102 с.
- 23 [www.ufaleynikel.ru](http://www.ufaleynikel.ru)

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**Бухгалтерский баланс**  
**на 1 января 2016 г.**

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ПАО «Уфалейникель» за 2015 –2016 гг.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	8	11
Основные средства	1150	1 149 627	1 170 689
Финансовые вложения	1170	1 246 054	1 246 054
Отложенные налоговые активы	1180	1 751 555	1 214 224
Прочие внеоборотные активы	1190	629 176	356 894
Итого по разделу I	1100	4 776 420	3 987 872
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	877 083	1 182 638
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	77 197	111 106
Дебиторская задолженность	1230	1 806 391	10 379 831
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	66 411	11 799
Прочие оборотные активы	1260	14 378	15 213
Итого по разделу II	1200	2 841 460	11 700 587
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>7 617 880</b>	<b>15 688 459</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 690	2 690
Переоценка внеоборотных активов	1340	182 564	182 932
Резервный капитал	1360	135	135
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-8 116 510	2 927 204
Итого по разделу III	1300	-7 931 121	3 112 961
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	12 649 155	8 392 968
Отложенные налоговые обязательства	1420	180 869	100 646
Оценочные обязательства	1430	682 267	570 116
Итого по разделу IV	1400	13 512 291	9 063 730
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	891 303	1 300 196
Кредиторская задолженность	1520	728 124	2 004 128
Доходы будущих периодов	1530	251	283
Оценочные обязательства	1540	305 105	205 904
Прочие обязательства	1550	111 927	1 257
Итого по разделу V	1500	2 036 710	3 511 768
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>7 617 880</b>	<b>15 688 459</b>

## Бухгалтерский баланс

на 1 января 2015 г.

Таблица А.2 – Бухгалтерский баланс ПАО «Уфалейникель» за 2014 –2015 гг.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	11	13
Основные средства	1150	1 170 689	970 031
Финансовые вложения	1170	1 246 054	81 554
Отложенные налоговые активы	1180	1 357 971	965 015
Прочие внеоборотные активы	1190	356 894	163 030
Итого по разделу I	1100	4 131 619	2 179 643
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	1 182 638	1 125 426
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	111 106	16 116
Дебиторская задолженность	1230	10 379 831	10 057 896
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	1 246 000
Итого по разделу II	1200	11 700 587	12 459 594
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>15 832 206</b>	<b>14 639 237</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 690	2 690
Переоценка внеоборотных активов	1340	182 932	184 070
Резервный капитал	1360	135	135
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 070 951	5 333 607
Итого по разделу III	1300	3 256 708	5 520 502
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	8 392 968	1 925 242
Отложенные налоговые обязательства	1420	100 646	55 002
Оценочные обязательства	1430	570 116	543 710
Итого по разделу IV	1400	9 063 730	2 523 954
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	1 300 196	4 052 276
Кредиторская задолженность	1520	2 004 128	2 369 142
Доходы будущих периодов	1530	283	315
Оценочные обязательства	1540	205 904	170 049
Прочие обязательства	1550	1 257	2 999
Итого по разделу V	1500	3 511 768	6 594 781
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>15 832 206</b>	<b>14 639 237</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Отчет о финансовых результатах

на 1 января 2016 г.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Уфалейникель» за 2015 – 2016 гг.

Наименование показателя	Код строки	За 2016 год	За 2015 год
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	6 324 498	7 506 721
Себестоимость продаж	2120	(7 376 860)	(7 845 097)
Валовая прибыль (убыток)	2100	-1 052 362	-338 376
Коммерческие расходы	2210	(105 227)	(95 255)
Управленческие расходы	2220	(337 568)	(388 695)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-1 495 157	-822 326
Проценты к получению	2320	199 631	223 547
Проценты к уплате	2330	(921 656)	(1 215 087)
Прочие доходы	2340	5 794 404	7 859 550
Прочие расходы	2350	(15 071 462)	(8 657 488)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-11 494 240	-2 611 804
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-1 841 741	-175 051
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	80 222	45 645
Изменение отложенных налоговых активов	2450	537 330	343 173
Прочее	2460	6 950	-700
Чистая прибыль (убыток)	2400	-11 044 082	-2 313 576
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

## Отчет о финансовых результатах

на 1 января 2015 г.

Таблица Б.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Уфалейникель» за 2014 – 2015 гг.

Наименование показателя	Код строки	За 2015 год	За 2014 год
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	7 506 721	7 477 217
Себестоимость продаж	2120	(7 845 097)	(6 275 840)
Валовая прибыль (убыток)	2100	–338 376	1 201 377
Коммерческие расходы	2210	(95 255)	(84 383)
Управленческие расходы	2220	(388 695)	(405 057)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	–822 326	711 937
Проценты к получению	2320	223 547	115 618
Проценты к уплате	2330	(1 215 087)	(794 832)
Прочие доходы	2340	7 859 550	10 976 110
Прочие расходы	2350	(8 657 488)	(10 871 968)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	–2 611 804	136 865
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	–175 051	–56 789
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	45 645	54 285
Изменение отложенных налоговых активов	2450	392 955	83 701
Прочее	2460	–700	–20 066
Чистая прибыль (убыток)	2400	–2 263 794	186 347
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

**ПРИЛОЖЕНИЕ В. АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ**  
**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»**

Анализ угроз экономической безопасности и меры по их нейтрализации на  
примере ПАО «Уфалейникель»

**АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ**  
**К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ**

**ЮУрГУ – 38.05.01. 2018 087. ВКР**

Количество листов 17

**Руководитель ВКР, д.э.н., профессор**

\_\_\_\_\_ / Смагин В.Н. /

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Автор студент группы ВШЭУ – 503**

\_\_\_\_\_ / Репин В.А. /

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Челябинск 2018**

**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»**

# **Анализ угроз экономической безопасности и меры по их нейтрализации на примере ПАО «Уфалейникель»**

Автор ВКР студент гр.ВШЭУ-503

Репин В.А.

Руководитель, д.э.н., профессор

Смагин В.Н.



# Цели и задачи выпускной квалификационной работы

Цель:

Анализ угроз экономической безопасности предприятия и разработка предложений по повышению уровня его экономической безопасности .

Задачи:

- 1) Ознакомиться с технико-экономической характеристикой объекта исследования
- 2) Изучить теоретические аспекты анализа оценки угроз экономической безопасности
- 3) Проанализировать финансовое состояние объекта исследования с целью выявления наиболее существенных угроз
- 4) Предложить комплекс мероприятий по нейтрализации выявленных угроз

# Что такое экономическая безопасность предприятия?

Экономическая безопасность предприятия - это состояние его защищенности от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности.

Состояние экономической безопасности предприятия – это характеристика его жизнеспособности.

# Цели экономической безопасности предприятия

обеспечение высокой  
финансовой  
эффективности

обеспечение  
технологической  
независимости

достижение высокой  
конкурентоспособности

обеспечение защиты  
информационного поля и  
коммерческой тайны

качественная правовая  
защищенность всех  
аспектов деятельности  
предприятия

обеспечение  
безопасности персонала  
предприятия, его  
капитала и имущества,  
коммерческих интересов

# Индикаторный подход к оценке уровня экономической безопасности предприятия

Оценка экономической безопасности предприятия устанавливается по результатам сравнения (фактических) показателей деятельности предприятия с индикаторами.

Согласно данному подходу состояние экономической безопасности предприятия проводится по определенной системе основных показателей.

# Основные финансовые показатели экономической безопасности предприятия

показатели финансовой устойчивости предприятия;

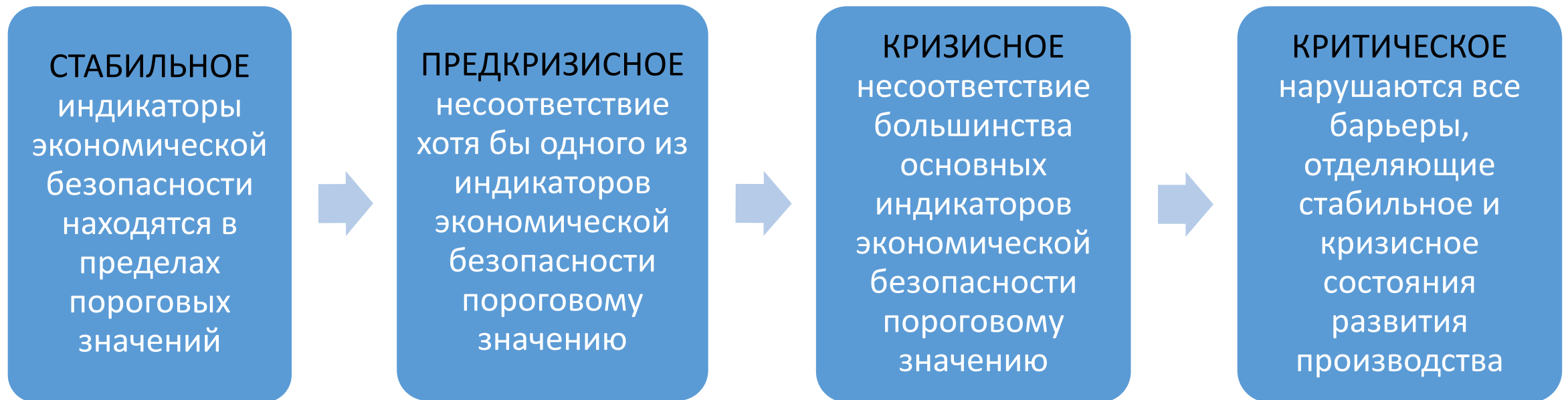
показателей деловой активности предприятия;

показатели ликвидности предприятия;

уровень рентабельности производства;

размер дебиторской и кредиторской задолженности;

# Оценка состояния экономической безопасности предприятия



# Сравнительно-аналитический баланс активов ПАО «Уфалейникель»

Актив	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		Изменения	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
<b>I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Нематериальные активы	13 000	0,09	11 000	0,07	8 000	0,11	-5 000	-38,46
Основные средства	970 031	6,71	1 170 689	7,39	1 149 627	15,09	179 596	18,51
Финансовые вложения	81 554	0,56	1 246 054	7,87	1 246 054	16,36	1 164 500	1 427,89
Отложенные налоговые активы	965 015	6,68	1 357 971	8,58	1 751 555	22,99	786 540	81,51
Прочие внеоборотные активы	720 000	4,98	356 894	2,25	629 176	8,26	-90 824	-12,61
Итого по разделу I	2 016 333	19	4 131 619	26	4 776 420	63	2 760 087	136,89
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Запасы	1 094 510	7,58	1 182 638	7,47	877 083	11,51	-217 427	-19,87
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16 116	0,11	111 106	0,70	77 197	1,01	61 081	379,01
Дебиторская задолженность	10 057 896	69,62	10 379 831	65,56	1 806 391	23,71	-8 251 505	-82,04
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 246 000	8,63	0	0,00	0	0,00	-1 246 000	-100,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	11 215	0,08	11 799	0,07	66 411	0,87	55 196	492,16
Прочие оборотные активы	2 941	0,02	15 213	0,10	14 378	0,19	11 437	388,88
Итого по разделу II	12 428 678	80,97	11 700 587	73,83	2 841 460	37,20	-9 587 218	-77,14
Всего активов	14 446 011	100,00	15 832 206	100,00	7 617 880	100,00	-6 827 131	-47,26

# Сравнительно-аналитический баланс пассивов ПАО «Уфалейникель»

Пассив	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		Изменения	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
<b>III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	2 690	0,02	2 690	0,02	2 690	0,04	0	0,00
Резервный капитал	135 000	0,93	135 000	0,85	135 000	1,77	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5 179 026	35,85	3 070 951	19,40	-8 116 510	-106,55	-13 295 536	-256,72
Итого по разделу III	5 365 921	37,14	3 256 708	20,57	-7 931 121	-104,11	-13 295 536	-247,78
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Заемные средства	1 925 242	13,33	8 392 968	53,01	12 649 155	166,05	10 723 913	557,02
Отложенные налоговые обязательства	16 357	0,11	100 646	0,64	180 869	2,37	164 512	1005,76
Итого по разделу IV	2 485 309	17,20	9 063 730	57,25	13 512 291	177,38	11 026 982	443,69
<b>V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Заемные средства	4 052 276	28,05	1 300 196	8,21	891 303	11,70	-3 160 973	-78,00
Кредиторская задолженность	2 369 142	16,40	2 004 128	12,66	728 124	9,56	-1 641 018	-69,27
Доходы будущих периодов	315	0,00	283	0,00	251	0,00	-64	-20,32
Прочие обязательства	2 999	0,02	1 257	0,01	111 927	1,47	108 928	3632,14
Итого по разделу V	6 594 781	45,65	3 511 768	22,18	2 036 710	26,74	-4 693 127	-71,16
Всего пассивов	14 446 011	100,00	15 832 206	100,00	7 617 880	100,00	-6 961 681	-48,19



# Финансовые результаты ПАО «Уфалейникель»

Наименование	Абсолютные значения тыс.руб.			Изменения	
	2014	2015	2016	Тыс. руб.	%
Выручка от продаж	7 477 217	7 506 721	6 324 498	-1 152 719	-15,42
себестоимость проданных товаров	6 275 840	7 845 097	7 376 860	1 101 020	17,54
Валовая прибыль	1 201 377	-338 376	-1 052 362	-2 253 739	-187,60
Полная ( коммерческая) себестоимость	15 666 371	14 191 116	11 153 839	-4 512 532	-28,80
Прибыль от продаж	711 937	-822 326	-1 495 157	-2 207 094	-310,01
Прибыль до налогообложения	136 865	-2 611 804	-11 494 240	-11 631 105	-8498,23
Чистая прибыль отчетного года	186 347	-2 263 794	-11 044 082	-11 230 429	-6026,62

# Показатели финансовой устойчивости ПАО "Уфалейникель"

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	Нормативное значение
Коэффициент финансовой устойчивости	1,114	2,976	1,707	<0,7
Коэффициент финансовой автономии	0,381	0,214	-1,023	>0,5
Коэффициент финансовой напряженности	0,414	0,612	1,777	<=0,5
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности дз/ск	0,359	2,577	1,595	<1,0
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности кз/зк	1,074	0,341	0,120	<1,0
Коэффициент финансового левереджа	2,572	3,511	-5,017	>1,0
Коэффициент покрытия процентов	0,929	-1,149	-11,471	>1,0
Коэффициент покрытия долга	0,082	-0,249	-3,049	>1,0

# Показатели деловой активности ПАО "Уфалейникель"

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Nдз)	0,732	0,735	1,038
Средний период погашения дебиторской задолженности (Одз)	498,743	496,873	351,646
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Nкз)	3,871	3,433	4,630
Период погашения кредиторской задолженности (Окз)	94,285	106,321	78,842
Коэффициент оборачиваемости запасов (Nз)	6,043	6,890	7,454
Период оборота запасов (Оз)	60,404	52,973	48,965
Коэффициент оборачиваемости активов	0,543	0,496	0,539
Период оборота активов (Оа)	671,668	736,110	676,677

# Группировка активов и пассивов баланса по степени ликвидности

Актив	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
А1 - высокодоходные активы	92 769	1 257 853	1 312 465
А2 - быстрореализуемые активы	10 057 896	10 379 831	1 806 391
А3 - медленно реализуемые активы	10 079 467	761 469	1 264 082
А4 - труднореализуемые активы	2 017 333	3 987 872	3 234 942

Пассив	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
П1 - наиболее срочные пассивы	2 372 141	2 005 385	840 051
П2 - краткосрочные пассивы	4 052 276	1 300 196	891 303
П3 - долгосрочные пассивы	1 925 242	8 392 968	13 817 647
П4 - постоянные пассивы	5 365 921	3 256 708	-7 931 121

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
$A1 \geq P1$	не выполняется	не выполняется	выполняется
$A2 \geq P2$	выполняется	выполняется	выполняется
$A3 \geq P3$	выполняется	не выполняется	не выполняется
$A4 \leq P4$	выполняется	не выполняется	не выполняется
$A1 + A2 \geq P1 + P2$	выполняется	выполняется	выполняется
Вывод: выполняются условия для	Перспективной ликвидности Текущей ликвидности	Текущей ликвидности	Текущей ликвидности

# Наиболее серьёзные угрозы экономической безопасности ПАО «Уфалейникель»

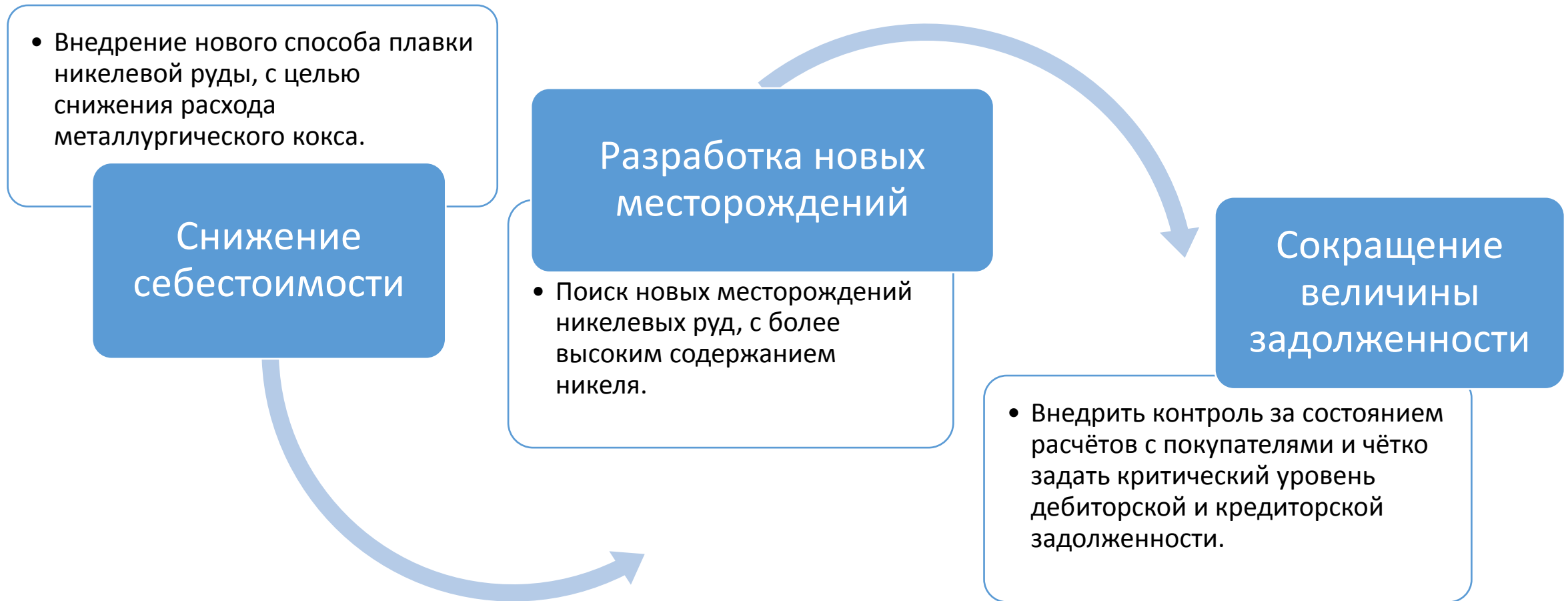
Уровень финансовой устойчивости предприятия;

Уровень платежеспособности предприятия;

Уровень ликвидности предприятия;

Отсутствие стратегического видения развития предприятия со стороны топ менеджмента;

# Необходимые меры для нейтрализации угроз экономической безопасности



# Показатели плавки с применением нефтяного кускового кокса

Вид кокса	Расход кокса, %		Удельный проплав	Увеличение проплава, %	Ншт / Ншл	Сокращение расхода металлургического кокса, %
	Общий, %	Доля, %				
Металлургический Нефтяной	32	95 5	28,12	0,45	105	5
Металлургический Нефтяной	32	70 30	29	3,57	120	30
Металлургический Нефтяной	32	40 60	29,75	6,25	130	60
Металлургический	32	100	28	0	100	0

# Заключение

Цели дипломной работы достигнуты:

- выявлены и проанализированы угрозы экономической безопасности и разработаны предложения по повышению уровня экономической безопасности

Поставленные задачи решены:

- изучены теоретические аспекты анализа угроз экономической безопасности;
- проанализировано финансовое состояние ПАО «Уфалейникель»;
- разработан комплекс мероприятий по нейтрализации выявленных угроз.

Спасибо за внимание