

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ 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,

_____/_____/

« ____ » _____ 2020 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____/ А.В. Карпушкина /

« ____ » _____ 2020 г.

Анализ угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и
предложения по их нейтрализации

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2020. ХХХ. ВКР

Руководитель ВКР доцент, к.э.н.

_____/ Рязанцева О.В./

« ____ » _____ 2020 г.

Автор

студент группы ЭУ – 515

_____/ Тимофеева Е.Ю./

« ____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролер, ст. лаборант

_____/ Курьшова Е.В. /

« ____ » _____ 2020 г.

АННОТАЦИЯ

Тимофеева Е.Ю. Анализ угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и предложения по их нейтрализации, – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-515, 142, с., 31 табл., 18 рис., 31 формула, библиограф. список – 45 наименований.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью проведения анализа и оценки основных угроз экономической безопасности предприятия, а так же разработки предложений по их нейтрализации.

Во введении отражены цели и задачи выпускной квалификационной работы, обозначена актуальность исследования, описаны используемые методы.

В первом разделе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические аспекты, угрозы и риски экономической безопасности публичного акционерного общества.

Во втором и третьем разделе выпускной квалификационной работы проведен анализ финансовой деятельности и проанализированы наиболее существенные угрозы экономической безопасности предприятия, получены выводы.

В четвертом разделе выпускной квалификационной работы на основе анализа выявленных угроз экономической безопасности предприятия даны предложения по их нейтрализации.

В заключении приведены основные выводы по работе и дана оценка выполнения поставленных задач.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ И УГРОЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	9
1.1 Экономическая безопасность предприятия: понятие, этапы формирования.....	9
1.2 Понятие рисков и угроз, их классификация и влияние на экономическую безопасность предприятия.....	13
1.3 Методы оценки рисков и угроз предприятия.....	21
2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ».....	27
2.1 Краткая информация о ПАО «Красный Октябрь».....	27
2.2 Описание деятельности ПАО «Красный Октябрь».....	29
2.3 Анализ основных результатов деятельности ПАО «Красный Октябрь».....	34
3 АНАЛИЗ РИСКОВ И УГРОЗ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ».....	74
3.1 Анализ внешней и внутренней среды ПАО «Красный Октябрь».....	74
3.2 Оценка угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь».....	88
4 ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО НЕЙТРАЛИЗАЦИИ УГРОЗ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ».....	95
4.1 Описание мероприятий по минимизации угроз ПАО «Красный Октябрь».....	95
4.2 Анализ эффективности мероприятий по минимизации экономических угроз ПАО «Красный Октябрь».....	101
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	112
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	115
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	118
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Альбом иллюстраций.....	118
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Финансовая отчетность ПАО «Красный Октябрь».....	140

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что экономический риск является движущим источником, одним из стимулов экономического развития. Чтобы обеспечить устойчивое развитие предприятия и получить высокие экономические результаты необходимо научиться управлять рисками.

Степень разработанности к моменту начала исследования позволяет рассматривать экономическую безопасность предприятия с точки зрения различных подходов. Сущность экономической безопасности организации с позиции угроз изучалась В.К. Сенчаговым, О.В. Климочкиным и т.д.

Цель и задачи исследования. Цель дипломной работы – выявить угрозы экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и разработать механизмы их минимизации.

Для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) охарактеризовать критерии оценки рисков и угроз экономической безопасности с позиции их влияния на уровень экономической безопасности;
- 2) дать краткую характеристику деятельности ПАО «Красный Октябрь» и проанализировать показатели, характеризующие уровень его экономической безопасности и финансовой устойчивости;
- 3) предложить меры по нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия;
- 4) оценить эффективность предложенных мероприятий, направленных на снижение угроз и повышение уровня экономической безопасности для ПАО «Красный Октябрь».

Объект и предмет исследования. Объект исследования – Публичное Акционерное Общество «Красный Октябрь» (ПАО «Красный Октябрь»). Предмет исследования – внешние и внутренние угрозы экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и предложения для их нейтрализации.

Научная новизна полученных результатов исследования определяется комплексным применением методик анализа и оценки внутренних и внешних угроз для целей совершенствования деятельности организации и повышения уровня ее экономической безопасности.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость работы определяется анализом и систематизацией основных теоретических положений экономической безопасности предприятия. Практическая значимость работы выражается в определении эффективности мероприятий по повышению уровня экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и возможностью реализации предложенного инвестиционного проекта, направленного на нейтрализацию угроз в деятельности предприятия.

Методология и методы исследования. Для написания выпускной квалификационной работы использовались такие методы анализа как: ряды динамики, табличное представление данных, метод сравнения, финансовое прогнозирование, структурный анализ.

Информационной базой исследования являются публичная финансовая отчетность ПАО «Красный Октябрь» 2015 – 2019 г. г., данные сайтов, отражающих показатели кондитерской отрасли, учебные пособия, действующие нормативные документы.

Положения, выносимые на защиту:

- 1) теоретические основы оценки рисков и угроз деятельности предприятия;
- 2) анализ деятельности ПАО «Красный Октябрь» и результаты анализа показателей, характеризующих уровень экономической безопасности и финансовой устойчивости предприятия;
- 3) оценка внешних и внутренних угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь»;
- 4) оценка эффективности предложенных мероприятий, направленных на снижение угроз и повышение уровня экономической безопасности для ПАО «Красный Октябрь».

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ И УГРОЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая безопасность предприятия: понятие, этапы формирования

Являющаяся естественным эволюционным процессом развития общества глобализация экономики приводит к обострению проблем конкурентоспособности и экономической безопасности на национальном уровне.

Национальная безопасность зависит от эффективности системы экономической безопасности и достигается за счет безопасности всех подсистем, составляющих социально-экономическую систему государства. Экономическая безопасность является одной из самых важных.

Основой обеспечения экономической безопасности национальной экономики является способность ее юридических лиц противостоять современным вызовам и угрозам, обусловленным как внешними, так и внутренними факторами.

Успех этих процессов зависит от реализации следующих направлений:

1) переход к новой модели развития, которая основана на структурной и технологической модернизации, инвестиционной и инновационной деятельности и предлагает новое качество и высокие темпы роста;

2) сохранение, поддержание, развитие и эффективное использование научно-технического потенциала;

3) совершенствование процессов управления промышленным комплексом – основным сектором экономики – путем реализации промышленной политики, направленной на повышение конкурентоспособности.

Таким образом, обеспечение экономической безопасности можно охарактеризовать в качестве стратегического направления в деятельности как отдельного предприятия, так и государства в целом.

Для всех предприятий, в особенности тех, которые не имеют собственной службы безопасности, наиболее актуальными вопросами являются вопросы по обеспечению экономической безопасности. У предприятий, не имеющих в своей структуре таких специализированных подразделений, должны существовать от-

дела или сотрудники, которые обеспечивают отдельные виды экономической безопасности, например, информационной, кадровой, промышленной, экологической и так далее¹.

Несмотря на различные функции и области деятельности, все они в конечном итоге обеспечивают экономическую безопасность предприятия, поскольку целью каждой службы безопасности является комплексное обеспечение условий, необходимых для достижения поставленных экономических целей.

На уровне отдельного предприятия под экономической безопасностью понимается состояние защиты его жизненно важных экономических интересов от внутренних и внешних источников угроз, посредством введения правовых, организационных и технических мер.

В связи с возрастающей важностью вопросов обеспечения экономической безопасности предприятия активно развивается теоретическая база в данной отрасли экономических знаний.

Ряд подходов к определению понятия «экономическая безопасность», представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Подходы к определению понятия экономической безопасности

Автор	Понятие
И.А. Коноплева	Экономическая безопасность как феномен экономической активности предполагает комплекс действий по созданию и укреплению условий для борьбы с опасностями и угрозами экономических интересов. Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта обеспечивается единой системой соответствующих организационных, правовых и технических мер, гарантирующих его жизненно важные интересы ² .
Т.М. Комарова	С точки зрения функционального подхода к ресурсам, для обеспечения экономической безопасности компании используют комбинацию ресурсов: капитальный, кадровый, информационно-технологический, машинный ресурс и оборудование, ресурс в правах ³ .
Л.М. Куликов	Экономическая безопасность предприятия – это защита экономических интересов от внешних и внутренних угроз.

¹ Козаченко, А.В. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизмы обеспечения: Монография / А.В. Козаченко, В.П. Пономарев, А.Н. Ляшенко. – К.: Либра, 2003. – 280с.

² Гусев В.С. Экономика и организация безопасности хозяйствующих субъектов / В.С. Гусев. СПб.: Изд-во «Очарованный странник», 2010. – 28-35 с.

³ Колосов А.В. Обеспечение экономической безопасности хозяйствующих субъектов: методологические подходы. / Вестник Нижегородской академии МВД России. 2012. – 22-35 с.

Наиболее распространенным подходом к определению экономической безопасности предприятия является ресурсный подход.

Для обеспечения экономической безопасности предприятие использует совокупность следующих ресурсов⁴:

1) ресурс капитала. Акционерный капитал компании в сочетании с заемными финансовыми ресурсами формирует основу предприятия и позволяет приобретать и поддерживать другие корпоративные ресурсы, которые изначально отсутствовали у учредителей предприятия;

2) ресурс персонала. Менеджеры компании, инженерные кадры, производственные работники и работники с их знаниями, опытом и навыками являются основным звеном, ведущим и связывающим все факторы данного бизнеса, обеспечивающим реализацию бизнес-идеологии и достижение бизнес-целей;

3) ресурс информации и технологии. Информация об изменениях в политической, социальной, экономической и экологической ситуации, о рынках компании, а также научно-техническая и технологическая информация обо всех аспектах бизнеса, которые являются новыми в методах организации и управления бизнесом, позволяют компании адекватно и своевременно реагировать на изменения внешней среды, бизнес-среды, эффективное планирование и выполнение своей предпринимательской деятельности;

4) ресурс техники и оборудования. Опираясь на имеющиеся финансовые, информационные технологии и человеческие ресурсы, компания приобретает необходимое и доступное оборудование на основе имеющихся ресурсов.

5) ресурс имущественных прав. Этот ресурс включает права на использование интеллектуальной собственности, лицензии и квоты на использование природных ресурсов, а также права на использование земли. Использование этого ресурса позволяет компании присоединяться к передовым технологическим разработкам без проведения собственных дорогостоящих научных исследований.

⁴ Авдийский В.И., Безденежных В.М. Экономическая безопасность как системообразующий фактор устойчивости сложных социально-экономических систем // Безопасность бизнеса. – М.: Юрист, 2014. – 2-6 с.

Можно сказать, что планомерное создание необходимой ресурсной базы предприятия является важнейшим условием обеспечения экономической безопасности. Этот процесс должен осуществляться систематически в сочетании со стратегическими целями компании.

Далее рассмотрим основные этапы формирования системы экономической безопасности предприятия на рисунке 1.1⁵.



Рисунок 1.1 – Этапы формирования системы экономической безопасности

⁵ Барнгольц, С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: учебное пособие/ С.Б Барнгольц., М.В Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 240с.

Можно сделать вывод о том, что экономическая безопасность предприятия характеризуется сочетанием качественных и количественных показателей, отражающих состояние её ресурсов. На основе частных показателей может быть сформирован совокупный показатель уровня экономической безопасности, который изучается в динамике на основе постоянного мониторинга.

Информация для оценки уровня экономической безопасности предприятия выявляется в процессе анализа финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия на основе анализа рисков и угроз. Данный подход к определению уровня экономической безопасности будет использован в выпускной квалификационной работе для формирования предложений по совершенствованию деятельности ПАО «Красный Октябрь».

1.2 Понятие рисков и угроз, их классификация и влияние на экономическую безопасность предприятия

Как отмечалось нами ранее, экономическая безопасность предприятия – это состояние наиболее эффективного использования ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия⁶.

Угрозы экономической безопасности представляют собой совокупность внешних и внутренних факторов, которые создают негативное влияние нормальному функционированию бизнеса и его существованию.

Под риском следует понимать последствия действия или бездействия, в результате которых существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера, как положительно, так и отрицательно влияющих на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Из приведенного

⁶ Безуглова М.А. Экономическая безопасность в системе национальной безопасности России // Тенденции и перспективы инновационного развития правовых, социально-экономических и управленческих исследований: материалы международной научно-практической конференции СЗФ МГЭИ. – М.: МГЭИ, 2014. – 17-26 с.

выше определения можно выделить основные элементы, составляющие суть понятия «риск»⁷:

- 1) возможность отклонения от заданной цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива;
- 2) вероятность достижения желаемого результата;
- 3) отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;
- 4) возможность материальных, нравственных и других потерь, которые связаны с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

Почти все внутренние угрозы реальны и контролируемы. К внешним угрозам относятся неконтролируемые факторы внешней среды, такие как преднамеренные действия контрагентов, нарушение работы внешних систем, технологические сдвиги, а также чрезвычайные ситуации⁸.

Необходимо более точно разграничить понятия риска и угрозы.

Риск – это потенциальная вероятность потери ресурсов или не получения дохода, связанного с конкретной альтернативой. Риск и управление неразрывно связаны.

Экономический риск возникает в тех случаях, когда вероятностный характер ситуации возникает в результате действия определенных опасностей и угроз, то есть при определенных объективных обстоятельствах, из-за которых существует вероятность неблагоприятного развития конкретной экономической ситуации.

Угроза, согласно словарю С.И. Ожегова – это возможная опасность. Опасность, в свою очередь, трактуется там как «возможность, угроза чего-нибудь очень плохого, какого-нибудь несчастья». То есть в определенном смысле угрозу и опасность можно считать синонимами.

В отличие от риска, угроза широко понимается и подразумевает ситуацию, характерную для возможности достижения как отрицательного, так и положительного результата. Поэтому угрозы и опасности представляют некоторые источни-

⁷ Гранатуров, В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения [Текст] : учеб. пособие для вузов / В.М. Гранатуров. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и Сервис, 2002. – 160 с.

⁸ Батова И.Б. Классификация рисков и причины их возникновения // Между-народный студенческий научный вестник, 2015. – URL: <http://www.eduherald.ru/ru/article/view?id=11976>.

ки риска. Все они делятся на две большие группы в экономическом плане: внешние и внутренние, и могут иметь различное происхождение, в частности они могут быть следствием⁹:

- 1) изменений в конъюнктуре рынка;
- 2) ошибок и просчетов при разработке проектов;
- 3) срывов планов работ;
- 4) природных явлений и техногенных аварий;
- 5) политических решений;
- 6) преступлений.

Угроза экономической безопасности в окончательном виде может быть определена как некий вид ущерба, интегральный показатель которого характеризует степень снижения экономического потенциала за определенный период времени. Под угрозой понимается совокупность условий, процессов, факторов, препятствующих реализации национальных экономических интересов или создающих опасность для них и субъектов хозяйствования¹⁰.

Если мы говорим об экономической безопасности бизнеса, то угроза – это такая эволюция событий, в результате которой появляется возможность или вероятность нарушения нормального функционирования бизнеса и его неспособности достичь им своих целей, в частности нанесения предприятию любого вида ущерба¹¹.

Формы проявления угроз экономической безопасности на разных уровнях иерархии организационных и экономических структур имеют различия, несмотря на сходство действий дестабилизирующих факторов в едином экономическом пространстве. Эти глобальные факторы включают в себя общее снижение производства, крах финансовой системы, рост социальной напряженности, криминали-

⁹ Синявская Т.Г., Трегубова А.А. Управление экономическими рисками: теория, организация, методы. Ростов н/Д.: Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2015. – 160 с.

¹⁰ Абрамов В. Комплексная система безопасности предпринимательства // Мир безопасности, 2010.

¹¹ Бендиков М.А. Экономическая безопасность предприятия в условиях кризисного развития // Менеджмент в России и за рубежом, 2011.

зацию общества и экономики, дальнейшее ослабление конкурентоспособности и т. д.¹².

В различной литературе существует множество классификаций угроз экономической безопасности предприятия:

- 1) по источнику (внутренние, внешние);
- 2) по природе возникновения (политические, криминальные, конкурентные, контрагентские, прочие);
- 3) по вероятности реализации (реальные, потенциальные);
- 4) по объекту посягательства (информация, персонал, финансы, товар материальные ценности, деловая репутация, прочее);
- 5) по возможности прогнозирования (прогнозируемые, непрогнозируемые);
- 6) по величине ожидаемого ущерба (катастрофические, значительные, вызывающие трудности);
- 7) прочие классификационные признаки¹³.

Существуют и другие классификации угроз экономической безопасности предприятия. Наиболее общей является разделение угроз на внутренние и внешние.

Внутренние угрозы экономической безопасности предприятия связаны, прежде всего, с возможным влиянием персонала предприятия на ход хозяйственной деятельности. Влияние персонала может быть либо активным, либо пассивным, например, халатность.

Активное влияние персонала на причинение прямого или косвенного вреда экономической безопасности предприятия выражается, прежде всего, в краже имущества предприятия в различных масштабах, использовании ресурсов предприятия для собственных целей, внутреннем предпринимательстве, недостаточная

¹² Бендиков М.А. Экономическая безопасность предприятия в условиях кризисного развития // Менеджмент в России и за рубежом, 2011.

¹³ Абрамов В. Комплексная система безопасности предпринимательства // Мир безопасности, 2010.

техническая база для обеспечения безопасности, передачи документов и разработок, копирования программ и данных¹⁴.

Внешние угрозы экономической безопасности предприятия возникают за пределами предприятия.

Основные возможные внешние, внутренние и форс-мажорные угрозы экономической безопасности представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Угрозы экономической безопасности предприятия

Виды угроз экономической безопасности	Характерные черты угроз экономической безопасности
Внешние	1) неблагоприятное изменение политической и экономической ситуации в стране; 2) спекулятивные операции на рынке ценных бумаг; 3) незаконные проверки контролирующих органов; 4) незаконные решения относительно дальнейшей деятельности предприятия со стороны государственных органов; 5) парализация деятельности фирм с использованием полномочий государственных органов, средств массовой информации; 6) недружественные поглощения, захваты – рейдерские атаки; 7) незаконные действия конкурентов: финансовое подавление, психическое подавление, промышленный шпионаж, переманивание значимого персонала, срыв сделок и иных соглашений, прямое физическое воздействие, компрометация деятельности фирмы.
Внутренние	1) неэффективное финансовое планирование; 2) неэффективное управление активами; 3) банкротство.
Форс-мажорные	1) стихийные бедствия; 2) военные конфликты.

В целом, принято различать влияние внешних, внутренних и форс-мажорных обстоятельств на экономическую безопасность на низком, среднем и высоком уровнях¹⁵. Важно отметить, что существует ряд факторов, улучшающих активацию угроз. Преодоление этих факторов снижает риск угроз.

¹⁴ Гусев В.С. Экономика и организация безопасности хозяйствующих субъектов / В.С. Гусев. СПб.: Изд-во «Очарованный странник», 2010.

¹⁵ Бендиков М.А. Экономическая безопасность предприятия в условиях кризисного развития // Менеджмент в России и за рубежом, 2011. – 28-35 с.

Необходимо заметить, что существует ряд угроз, характерный для отдельных отраслей экономики, то есть угрозы связаны с отраслевой спецификой. В частности, промышленных предприятий наиболее характерны следующие угрозы:

- 1) использование административных возможностей для получения выгоды;
- 2) использование административных возможностей для усиления давления со стороны конкурентов либо так называемых рейдеров;
- 3) рост влияния административных рисков. Это изменение законодательства, нормативных документов, изменение административных и регулирующих органов, изменение его позиции по отношению к компании по любой причине;
- 4) попадание предприятия в зависимость от должностных лиц либо посредников, в том числе от своих сотрудников.

Кроме того, большинство промышленных предприятий имеют специализацию по любому направлению. Характер производства не позволяет в случае необходимости быстрого перехода к производству других продуктов. Это также создает определенные угрозы:

- 1) обострение конкуренции на рынке продукции, производимой узкоспециализированным предприятием;
- 2) усиление конкуренции в регионе, что важно в тех случаях, когда транспортировка продукции ведет к значительному росту цен для потребителя (сырьевая промышленность, производство ряда товаров);
- 3) падение спроса на выпускаемую продукцию, обусловленное объективными причинами;
- 4) недобросовестная конкуренция во всех ее проявлениях;
- 5) монополизация рынка.

Помимо существования отдельных угроз, существует также множество факторов, которые способствуют возникновению угроз экономической безопасности компании. Знание этих факторов поможет выявить и устранить их и, следовательно, снизит возможность возникновения угроз для экономической безопасности компании:

1) значительная степень рыночной монополизации, частично сохранившаяся от прежней административно-командной системы, частично возродилась. В то же время уровень конкуренции на российских рынках растет как со стороны отечественных, так и зарубежных производителей. Учитывая это условие, предприниматель должен планировать деятельность своего предприятия в соответствии с текущей ситуацией;

2) установление контроля криминальных структур над рядом секторов экономики и субъектами хозяйственной деятельности;

3) поддерживать существенное давление на коммерческие организации со стороны государственных органов (например, в области лицензирования, налогообложения). Хотя в настоящее время и принято достаточное количество правовых актов для защиты малого бизнеса, проблема остается актуальной;

4) рост криминализации российского бизнеса (недружественные поглощения, рейдерские захваты);

5) наличие различных социальных проблем – низкий доход, безработица, текучесть кадров – все это снижает степень ответственности и повышает вероятность того, что сотрудник продаст секреты компании и другие незаконные действия;

6) несовершенство законодательства, регулирующего отношения в сфере предпринимательства (выражается, например, в ориентации правовых норм на борьбу с последствиями преступлений, а не с причинами, в несостоятельности причиненного ущерба и применяемых санкций);

7) отсутствие единства действий и взаимной согласованности различных правоохранительных органов.

Таким образом, можно увидеть множество факторов, создающих угрозы для экономической безопасности предприятия, что еще раз доказывает необходимость тщательного мониторинга ситуаций, способствующих возникновению угроз экономической безопасности предприятия и постоянной готовности к их нейтрализации.

В зависимости от специализации и организационно-правовой формы предприятия особое внимание следует уделять любым особым угрозам, например, в случае акционерных обществ, на которые нападают захватчики, в случае предприятий, работающих в районах с очень сильной конкуренцией – промышленный шпионаж¹⁶.

Различные критерии могут быть использованы для оценки рисков и угроз экономической безопасности. Выбор критерия предполагает присвоение знака каждой угрозе, или суммы знаков, на основании которых делается вывод о состоянии экономической безопасности предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод о комплексности и перманентности работы по обеспечению экономической безопасности предприятия.

Можно выделить основные аспекты деятельности фирмы в области экономической безопасности:

1) организационная сторона – в этом случае должна сохраняться как сама компания, так и ее организационная целостность, нормальное функционирование основных подразделений (отделов, служб и т. д.);

2) юридическая сторона – это относится к постоянному соблюдению компанией применимого законодательства, что выражается в отсутствии претензий со стороны правоохранительных и контролирующих органов на компанию¹⁷;

3) информационная сторона – безопасность может быть оценена как сохранение состояния защищенности внутренней конфиденциальной информации от утечки или разглашения в различных формах¹⁸;

4) экономическая сторона – проявляется в стабильных или имеющих тенденцию к росту основных финансово-экономических показателей¹⁹.

¹⁶ От заимствования к выращиванию (опыт российских реформ и возможность культивирования институциональных изменений) / Я. Кузьминов [и др.] // Вопросы экономики, 2005. – 5-12 с.

¹⁷ Коршунова, Л.Н. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. – 96 с.

¹⁸ Казанский А. В. Базельские стандарты капитала, ликвидности и управления рисками // Проблемы современной экономики: Евразийский межрегиональный научно-аналитический журнал, 2015. – 169 с.

¹⁹ Каторин Ю.Ф. Большая энциклопедия промышленного шпионажа / Ю.Ф. Каторин, Е.В. Куренков, А.В. Лысов, А.Н. Остапенко. – СПб.: Изд-во Полигон, 2011. – 546 с.

Можно сделать вывод, что риски и угрозы могут возникать практически во всех сферах деятельности предприятия. Некоторые из них (внешние) определяют условия работы предприятия и требуют соответствующей и своевременной реакции руководства, другие (внутренние) могут быть предотвращены и сведены к минимуму в результате эффективного планирования и управления предприятием.

Постоянный анализ угроз и рисков компании, оценка степени ее влияния на экономическую безопасность компании позволит обеспечить стабильное развитие и высокую конкурентоспособность.

1.3 Методы оценки рисков и угроз предприятия

Оценка риска – это процесс, который объединяет идентификацию, анализ риска и их сравнительную оценку. Процесс оценки риска приведен на рисунке 1.2.

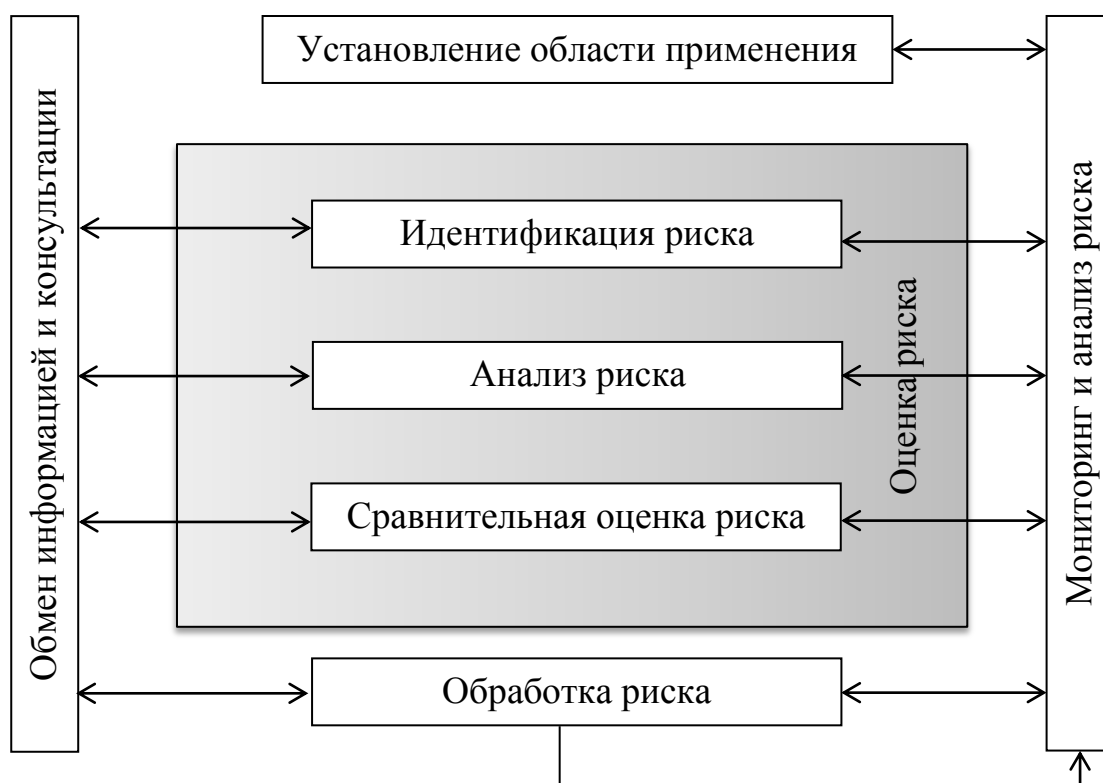


Рисунок 1.2 – Процесс оценки риска

Способ реализации оценки зависит не только от объема процесса управления рисками, но и от методов оценки.

Оценка риска и угрозы состоит из серии регулярных процедур анализа риска, которые идентифицируют источники риска, определяют возможную степень влияния факторов риска и определяют роль каждого источника в общем профиле риска конкретной компании²⁰.

Оценка рисков компании основана на комплексном исследовании (научном, техническом, технологическом, экономическом, маркетинговом, социальном и т. д.) компании и ее операционной среды как источников риска, анализе внешних и внутренних факторов риска, разработке цепочек событий под действием различных факторов риска, определении показателей для оценки уровня риска, а также создании механизмов и моделей для списка показателей и факторов риска²¹.

Управление рисками и угрозами включает разработку и внедрение экономически жизнеспособных рекомендаций и мер для конкретной компании по снижению первоначального риска до приемлемого конечного уровня.

Управление рисками основано на результатах оценки рисков, технического, технологического и экономического анализа потенциала и среды компании, текущей и прогнозной правовой базы для бизнеса, экономико-математических методов, маркетинговых и других исследований²².

Источниками информации, необходимой для проведения оценки, являются финансовая отчетность компании, организационная структура и персонал компании, диаграммы процессов (технические и производственные угрозы), соглашения и контракты (коммерческие и юридические угрозы), производственные затраты, финансовые и производственные планы компании, необходимая внешняя информация (состояние рынка, перспективы развития, конкурентная среда и т. д.)²³.

Выделяются два этапа оценки риска:

²⁰ Козаченко, А.В. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизмы обеспечения: Монография / А.В. Козаченко, В.П. Пономарев, А.Н. Ляшенко. – К.: Либра, 2003. – 280с.

²¹ Королев, В.Ю. Математические основы теории риска: учебное пособие / В.Ю. Королев, В.Е. Бенинг, С.Я. Шоргин. – М.: ФИЗМАТЛИТ, 2007. – 544 с.

²² Коршунова, Л.Н. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. – 96 с.

²³ ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010-2011 «Менеджмент риска. Методы оценки риска» М: Издательство стандартов, 2011.

- качественный;
- количественный.

На рисунке 1.3 показано место процедуры оценки риска в общей схеме управления рисками²⁴.

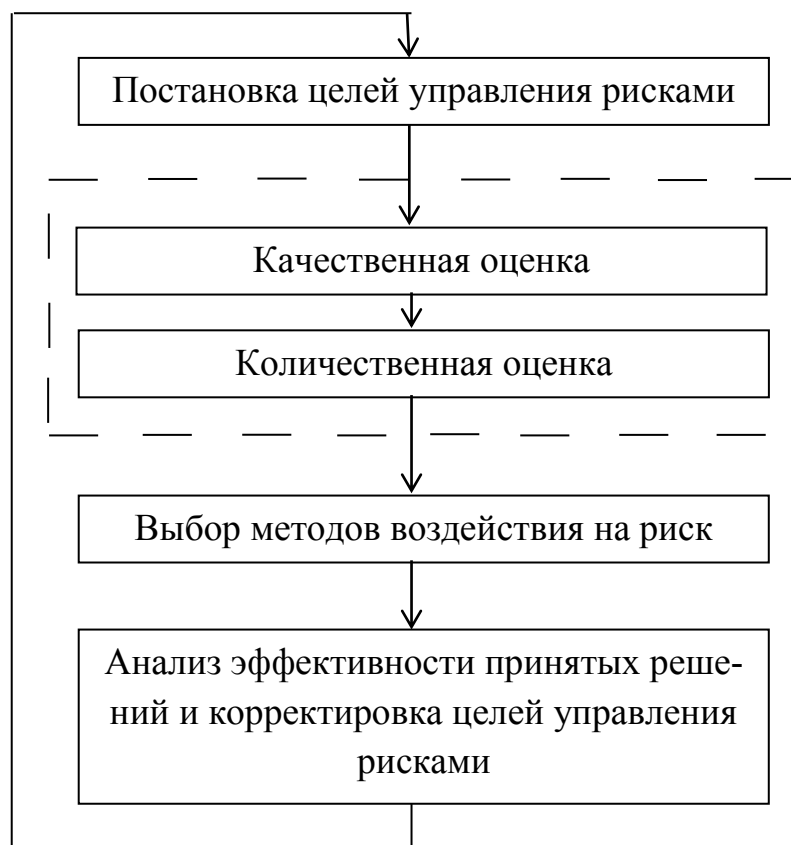


Рисунок 1.3 – Оценка риска в общей схеме управления рисками

Задачей качественной оценки риска является выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает угроза, то есть:

- 1) определение потенциальных зон риска;
- 2) выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия;
- 3) прогнозирование практических выгод и возможных негативных последствий проявления выявленных рисков.

²⁴ Дубров А.М. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе : учеб. пособие для вузов / А.М. Дубров [и др.]; под ред. Б.А. Лагоши. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 224 с.

Основная цель этого этапа оценки – выявить основные виды рисков, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность. Преимущество такого подхода состоит в том, что уже на начальном этапе анализа бизнес-менеджер может визуально оценить степень риска с точки зрения количественного состава рисков и уже на этом этапе отказаться от выполнения определенного решения.

Качественная оценка предполагает установление ориентира в качественном выражении. Например, «минимальный риск», «умеренный риск», «предельный риск», «недопустимый риск».

На этапе количественного анализа рисков рассчитываются числовые значения значений отдельных рисков и риска всего имущества. Возможный ущерб также идентифицирован, и оценка затрат сделана от проявления риска. Наконец, заключительным этапом количественной оценки является разработка системы мер по снижению риска и расчет их стоимостного эквивалента.

Наиболее распространенными методами количественного анализа риска являются статистические, аналитические, метод экспертных оценок, метод аналогов.

Анализ риска включает в себя дальнейшее его понимание. Анализ предоставляет информацию об оценке риска и решениях относительно необходимости дальнейшего воздействия на эти риски, а также о наиболее подходящих стратегиях и методах воздействия.

Анализ риска включает рассмотрение причин и источников его возникновения, положительных и отрицательных последствий, а также возможности того, что эти последствия могут произойти²⁵.

Рассмотрим обобщенную (расширенную) классификацию методов количественной оценки риска. Выбор того или иного метода зависит, прежде всего, от объема доступной, в том числе статистической информации о риске и требуемой точности оценок. Вы также должны учитывать реальный риск. Чем меньше вероятность, тем сложнее измерить риск.

²⁵ Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебник для ВУЗов/ А. И. Гинзбург. – 2-е изд. – М.: Питер, 2008. – 345 с.

Общий принцип при выборе методов измерения риска – максимально использовать доступную статистику. Если их там нет, они недостаточны или неприменимы, отсутствие доказательств заменяется теоретическими гипотезами или экспертными оценками.

Всего можно выделить четыре большие группы методов количественной оценки рисков:

- 1) статистические методы;
- 2) вероятностно-статистические;
- 3) теоретико-вероятностные;
- 4) экспертные.

Статистические методы

Основой этих методов является оценка возможных рисков (потерь) в будущем на основе предыдущих статистических данных (ретроспективный анализ). Эти методы являются наиболее предпочтительными, потому что, во-первых, они довольно просты, а во-вторых, их результаты основаны на реальных данных.

Вероятностно-статистические методы

Если доступная статистическая информация недостаточно полна, иногда можно заполнить пробелы путем анализа дополнительных косвенных данных или рассуждений. Эти методы используют комбинацию статистики и теоретических допущений для оценки риска. Это расширяет область применения этой группы методов.

Теоретико-вероятностные методы

Вероятностные методы используются, когда управление рисками связано с необходимостью оценки редких событий, которые имеют очень серьезные последствия. В прошлом эти события могли вообще не происходить из-за их «редкости» (то есть низкой вероятности) или уникальности рассматриваемых объектов. В этом случае статистика либо полностью отсутствует, либо относится к другим объектам, которые значительно отличаются от предмета. Это делает невоз-

можным использование статистических и вероятностно-статистических методов²⁶.

Исходя из стандарта ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010:2011 методы оценки рисков, можно разделить на группы: методы наблюдения, вспомогательные методы, анализ сценариев, функциональный анализ, статистические методы²⁷.

Вывод по разделу один

Под экономической безопасностью предприятия понимается состояние наиболее эффективного использования ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия. Основной целью экономической безопасности компании является обеспечение ее стабильной и максимально эффективной работы в настоящее время и обеспечение высокого потенциала для гибкого развития и роста в будущем.

Процесс обеспечения экономической безопасности предприятия включает выявление, анализ и оценку потенциальных рисков и угроз. Для реализации целей и задач, поставленных в выпускной квалификационной работе, были рассмотрены виды угроз и пути их минимизации.

Исследование показало, что риск можно оценить для всей организации, ее филиалов, отдельных проектов, видов деятельности или конкретного опасного события. Следовательно, в разных ситуациях могут применяться разные методы оценки риска.

Оценка риска может быть выполнена с различной степенью глубины и детализации, используя один или несколько методов с различными уровнями сложности. На выбор метода оценки риска влияют различные факторы, такие как доступность ресурсов, характер и степень неопределенности данных и информации и сложность метода.

²⁶ Козаченко, А.В. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизмы обеспечения: Монография / А.В. Козаченко, В.П. Пономарев, А.Н. Ляшенко. – К.: Либра, 2003. – 280с.

²⁷ Раскатова, М.И. Оценка рисков: учебное пособие / М.И. Раскатова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.

2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ»

2.1 Краткая информация о ПАО «Красный Октябрь»

ПАО Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» – одна из крупнейших производителей кондитерских изделий в России. Его история начинается с середины 19-го века, когда в 1851 году немецкий подданный Фердинанд Теодор фон Эйнем основал на Арбате небольшую мастерскую по производству конфет и шоколада. Позже, при сотрудничестве с Эйнема – Юлиусом Гейсом, на Берсеневской набережной было построено здание фабрики, которая была национализирована после Октябрьской революции и названа «Государственной кондитерской фабрикой №1», а в 1922 году переименована в «Красный Октябрь».

В 1992 году фабрика реорганизована в открытое акционерное общество, которое в 2000-е годы стало частью компании «Объединенные кондитеры». В 2002 у «Красного Октября» появились филиалы в Рязани, Коломне и Егорьевске. Производство также увеличилось благодаря пяти дочерним предприятиям. В ноябре 2007 года производственные цеха фабрики были переведены на новую производственную площадку Холдинга на ул. Малая Красносельская. В 2017 году из открытого реорганизована в публичное акционерное общество²⁸.

Зарегистрированный товарный знак, принадлежащий ПАО «Красный Октябрь», представлен на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Товарный знак «Красный Октябрь»

²⁸ Исследовательское агентство BCGroup [Электронный ресурс] – <https://www.bcgroupp.ru/news/konditerskaya-promyshlennost-v-rossii/>.

Фабрика имеет возможность производить более 120 тысяч тонн продукции: карамель, сладости, шоколад, карамель, какао-порошок, орехи, полуфабрикаты из шоколада. Ассортимент продукции, выпускаемой компанией, включает более 700 наименований кондитерских изделий. За последние десять лет вложения в предприятие составили около 100 млн долларов, причем инвестиции шли исключительно в оборудование. Поэтому на сегодняшний день это одна из самых современных фабрик не только в России, но и в Европе²⁹.

Поставщиками сырья для ПАО «Красный Октябрь» являются как отечественные так и зарубежные компании. Поставщиком сахара является ООО «Промсахар»; полуфабрикатов и упаковки – ПАО «Рот Фронт»; сырья – ЗАО «Кардымовский молочно-консервный комбинат»; сырья, материалов, полуфабрикатов – ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»; массовые какао-бобы, используемые в производстве, имеют африканское происхождение – из Кот-Д'Ивуар и Ганы, а сортовые бобы, идущие для составления вкусового «букета» лучших десертных сортов шоколада, закупаются в Эквадоре, на Яве, Тринидаде и Тобаго, в Гренаде. Лучшие виды орехов покупаются в США, Турции, Индии, Китае.

Сегодня КФ «Красный Октябрь» – это:

- 1) производственные филиалы в Москве, Рязани, Коломне, Егорьевске;
- 2) продукция европейского качества, аттестованная и сертифицированная по современным системам (ИСО, ХАСП и т.д.);
- 3) юридически закрепленный за фабрикой портфель известнейших кондитерских брендов, все из которых разработаны и впервые выпущены фабрикой («Аленка», «Мишка косолапый», «Золотой Ярлык», «Раковые шейки» и многие другие);
- 4) сеть фирменных магазинов по всей территории России;
- 5) предприятие с высокой социальной защитой работников (современная столовая, буфеты, профилакторий).

²⁹ ПАО «Красный Октябрь» [Электронный ресурс] – <https://www.conomy.ru/emitent/krasnyj-oktyabr/krot-dds-ifrs>.

Ниже представлена таблица 2.1, содержащая общую информацию ПАО «Красный Октябрь».

Таблица 2.1 – Общая информация ПАО «Красный Октябрь»

Полное наименование	Публичное акционерное общество «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь»
Сокращенное наименование	ПАО «Красный Октябрь»
Юридический адрес	107140, Россия, г. Москва, ул. Малая Красносельская, д. 7, стр. 24
ОГРН	1 027 700 247 618
ИНН	7 706 043 263
Руководитель	Михаил Иванович Зайченко, заместитель генерального директора – исполнительный директор управляющей организации ООО «Объединенные кондитеры»
Отрасль	Пищевая промышленность
Вид деятельности	Производство какао, шоколада и сахаристых кондитерских изделий
Статус	Действующее

Компания ПАО «Красный Октябрь» за последние годы принимала участие в 5 тендерах. В отношении компании было возбуждено 35 исполнительных производств, из них текущих – одно. ПАО «Красный Октябрь» принимало участие в 208 арбитражных делах: в 108 в качестве истца, и в 39 в качестве ответчика.

2.2 Описание деятельности ПАО «Красный Октябрь»

Основная деятельность ПАО «Красный Октябрь» – производство и продажа кондитерских изделий. Основными видами продукции являются сахаристые кондитерские изделия: карамель, конфеты, шоколад, ирис³⁰.

Другие виды деятельности:

1) производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных небольшого срока хранения;

³⁰ Аудиторское заключение независимого аудитора о консолидированной финансовой отчетности ПАО «Московская кондитерская фабрика [Электронный ресурс] – [http://files.conomy.ru/files/otchety%20\(ifrs\)/489/489-2017-ifrs.pdf](http://files.conomy.ru/files/otchety%20(ifrs)/489/489-2017-ifrs.pdf).

2) производство сухарей, печенья и прочих сахарных хлебобулочных изделий, производство мучных кондитерских изделий, тортов, пирожных, пирогов и бисквитов, предназначенных для длительного хранения;

3) ремонт машин и оборудования;

4) торговля оптовая сахаром, шоколадом и сахаристыми кондитерскими изделиями;

5) торговля розничная вне магазинов, палаток, рынков;

б) деятельность по складированию и хранению, и другая.

Совет директоров ПАО «Красный Октябрь» – это сбалансированная команда из 9 специалистов в области кондитерского производства, финансов, фондового рынка и управления. Председатель совета директоров – Носенко Сергей Михайлович. Генеральный директор управляющей компанией ООО «Объединенные кондитеры» Кузнецов Артем Владиславович³¹.

На сегодняшний день «Красный Октябрь» владеет контрольными пакетами акций или долей следующих кондитерских фабрик: Биробиджанской кондитерской фабрики (100%), Кондитерской фабрики им. К. Самойловой («Красный Октябрь», Санкт-Петербург, 99,88%), Пензенской кондитерской фабрики (61,1%), Железно-горской кондитерской фабрики «Красный Октябрь» (56,64%), ОАО ТКФ «Ясная поляна» (50,95%), Йошкар-Олинской кондитерской фабрики (50,12%).

Основным рынком сбыта продукции является Московский рынок, насыщенный дилерами. Это касается как Москвы, так и Московской области. Его доля составляет 78%. На остальной территории России реализуется 19% всей продукции (Санкт - Петербург, Тула, Воронеж, Тамбов, Пенза, Нижний-Новгород, Йошкар-Ола, Челябинск, Новосибирск, Благовещенск). Экспортные поставки в страны СНГ составляют 2,5%, в страны дальнего зарубежья – 0,7% от общего объема продаж. ПАО «Красный Октябрь» сотрудничает с такими игроками рынка сетевых

³¹ ПАО «Красный Октябрь» [Электронный ресурс] – <https://www.conomy.ru/emitent/krasnyj-oktyabr/krot-dds-ifrs>.

го продуктового ритейла, как X5 Retail Group (Пятерочка, Карусель, Перекресток), АО «Тандер» (Магнит), Лента, Ашан, Дикси, Метро, и многие другие.

ПАО «Красный Октябрь» – совладелец более 40 компаний, среди которых преобладают производственные и торговые предприятия. Дочерние фабрики в Туле, Тамбове, Йошкар-Оле, Пензе и Санкт-Петербурге ежегодно производят около 30 тысяч тонн кондитерских изделий, постоянно наращивая производство.

Ниже представлена таблица 2.2, содержащая информацию об ежегодных объемах производства предприятия.

Таблица 2.2 – Объемы производства и реализации ПАО «Красный Октябрь», тыс. тн.

Наименование	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Производство						
Карамель	5 638	5 135	5 202	4 557	3 980	4 200
Конфеты	29 278	30 685	36 524	38 457	36 346	40 274
Шоколад	6 483	6 472	9 037	11 015	11 642	11 674
Ирис	5 715	5 744	5 768	5 930	6 050	6 324
Прочее	1 311	949	1 835	2 025	1 983	1 883
Всего	48 425	48 985	58 366	61 984	60 001	64 355
Реализация						
Карамель	5 798	5 135	5 204	4 558	3 981	4 200
Конфеты	29 326	29 136	34 856	38 445	36 286	40 178
Шоколад	6 472	6 457	9 036	11 009	11 636	11 667
Ирис	5 752	5 744	5 766	5 930	6 050	6 324
Прочее	1 423	2 471	3 536	2 024	2 026	1 960
Всего	48 771	48 943	58 398	61 966	59 979	64 329

Из таблицы видно, что с каждым годом объем производства и сбыта продукции увеличивается. Это связано, в первую очередь, с тем, что продукция предприятия узнаваема на рынке, защищена самым известным российским кондитерским брендом, по которым потребителям предлагается продукция стабильно высокого качества.

Расширению рынка сбыта продукции способствует также то, что начиная с 2002 года ПАО «Красный Октябрь» заключило множество лицензионных соглашений с менее известными предприятиями пищевой отрасли, предметом которых

был товарный знак «Красный Октябрь» и известнейшие бренды его кондитерской продукции.

Ассортимент продукции включает более 240 наименований кондитерских изделий. В современном здании фабрики установлено новейшее оборудование для производства шоколадной массы, глазури, шоколадных батончиков и конфет с различными начинками.

Структура ассортимента фабрики представлена на рисунке 2.2.

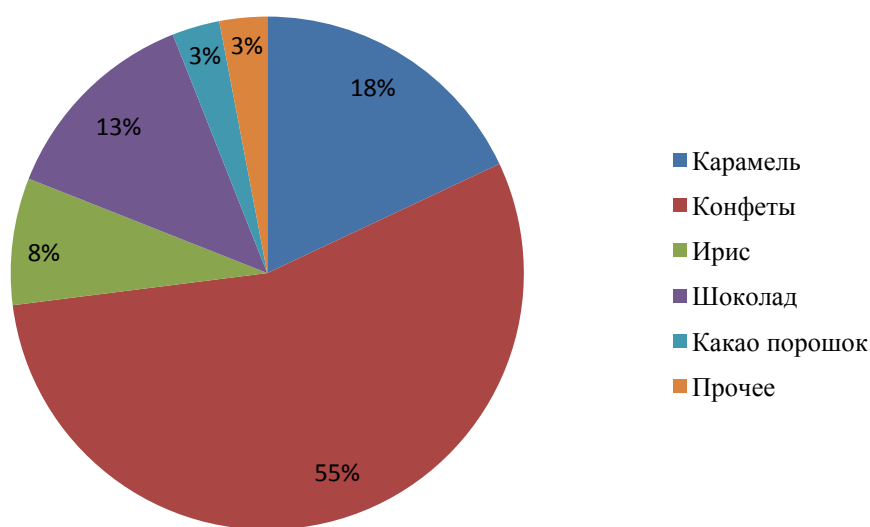


Рисунок 2.2 – Структура ассортимента ПАО «Красный Октябрь» в 2019 году

Как было сказано выше, основным фактором успеха предприятия является неизменно высокий уровень качества производимой продукции, обеспечиваемый следующими методами:

- 1) определение стратегий и тактик предприятия при разработке целей и задач в области обеспечения качества для каждого структурного подразделения, каждого работника и создание условий для их реализации;
- 2) осуществления общего руководства системой управления качеством руководителя предприятия;

3) создания единой команды профессионалов – участников трудового процесса, задача и цель которой – изготовление продукции только высокого качества;

4) организация обучения всех категорий персонала способам и методом улучшения качества кондитерских изделий;

5) проведение маркетинговых исследований по изучению и прогнозированию потребностей и запасов потребителей;

6) организация и совершенствование технологического процесса приготовления кондитерских изделий с использованием новейших разработок и современных технологий;

7) осуществление контроля, за соблюдением технологической дисциплины;

8) проведение анализа покупателей качества кондитерских изделий, анализа дефектов, претензий потребителей.

Основой политики руководства и коллектива является понимание высокой ответственности за создаваемый продукт, чтобы соответствовать ожиданиям каждого потребителя.

Обладание известным брендом накладывает особую ответственность на его владельца. Бренд – это ожидания потребителей относительно качества, которые необходимо оправдывать.

Бренд также является экономической категорией, которая определяет высокую рыночную стоимость публичных акционерных обществ.

Исходя из этого определяющими векторами стратегии и тактики предприятия является повышение качества кондитерских изделий, соблюдение единых правил ГОСТ, ИСО, ЕС, национальных систем других высокоразвитых стран, использование опыта авторитетных и зарубежных компаний.

Главная цель компании – обеспечение высокого качества и безопасности продукции.

2.3 Анализ основных результатов деятельности ПАО «Красный Октябрь»

Для того чтобы провести качественный анализ коммерческой деятельности предприятия, следует провести оценку его экономического положения, для этого проведен анализ основных показателей деятельности предприятия, представленный в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Основные показатели деятельности ПАО «Красный Октябрь»

Показатель	Значение показателя					Относительное отклонение, %			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2016/ 2015	2017/ 2016	2018/ 2017	2019/ 2018
Выручка от продаж, тыс. руб.	12 239 298	12 008 747	12 414 462	12 717 058	12 777 274	98,12	103,38	102,44	100,47
Издержки, тыс. руб.	11 207 476	11 992 754	10 916 647	11 476 035	12 253 567	107,01	91,03	105,12	106,78
В том числе: себестоимость продаж, тыс. руб.	10 636 387	11 358 190	10 252 238	10 801 218	11 624 861	106,79	90,26	105,36	107,63
Коммерческие расходы, тыс. руб.	144 462	225 210	256 883	250 989	207 603	155,89	114,06	97,71	82,71
Управленческие расходы, тыс. руб.	426 627	409 354	407 526	423 828	421 103	95,95	99,55	104,00	99,36
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	1 031 822	15 993	1 497 815	1 241 023	523 707	1,55	9 365,44	82,86	42,20
Рентабельность продаж, %	8,43	0,13	12,07	9,76	4,09	1,58	9 059,37	80,88	42,001
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	589 195	139 799	1 200 477	1 042 029	539 138	23,727	858,716	86,801	51,739

Из данных, приведенных в таблице 2.3 можно сделать вывод, что в 2019 году наблюдается увеличение выручки от продаж на 60 216 тысяч рублей по сравнению с 2018 годом, а так же рост себестоимости в 2019 от 2018 года на 823 643 тысячи рублей. Рост издержек связан с увеличением отложенных налоговых обязательств (в сравнении с 2018 годом в 2019 году они увеличились на 3 644 тыс.

руб.), управленческих расходов в 2018 году на 4,45%. В свою очередь, отложенные налоговые обязательства – это временные положительные разницы, которые повлекут за собой увеличение налога на прибыль уже в последующих периодах, постепенно выравнивая расчетные значения налога на прибыль по данным бухгалтерского учета с налогом на прибыль, подлежащим уплате по правилам налогообложения.

Основным критерием эффективности работы предприятия является его результативность и прибыльность. Результативность бизнеса оценивается по темпам роста его основных показателей и скорости оборота денежных средств. Для этого сравниваются два и более периода и анализируется их изменения в динамике.

Изменения актива баланса учитываются при расчете «Золотого правила экономики». Согласно этому правилу, темпы роста чистой прибыли должны опережать темпы роста выручки от продаж, а те, в свою очередь, темпы роста активов.

«Золотое правило экономики» записывается с помощью соотношения, представленного на формуле (1):

$$T_{чп} > T_{в} > T_{а} > 100\%, \quad (1)$$

где $T_{чп}$ – темп роста чистой прибыли;

$T_{в}$ – темп роста выручки от продаж;

$T_{а}$ – темп роста активов предприятия.

Эта зависимость означает, что экономический потенциал возрастает, объем реализации возрастает более высокими темпами, а прибыль возрастает опережающими темпами.

За анализируемый период предприятие ПАО КФ «Красный Октябрь» достигло следующих результатов, отраженных в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Соблюдение «Золотого правила экономики»

Показатель	Рассматриваемый период, год			
	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2019/2018
Темп роста чистой прибыли, %	23,727	858,716	86,801	51,739
Темп роста выручки от продаж, %	98,116	103,378	102,437	100,474
Темп роста активов, %	94,758	96,544	108,339	102,960
«Золотое правило экономики», %	Тчп<Тв>Та	Тчп>Тв>Та	Тчп<Тв<Та	Тчп<Тв<Та

Из таблицы 2.4 видно, что за исследуемый период «Золотое правило экономики» соблюдалось только в 2017 году. Золотое правило экономики гласит о том, что темп увеличения прибыли должен опережать темп изменения (роста) выручки. Это ведёт к рентабельности продаж. Выручка должна опережать рост активов. И темпы всегда должны быть более 100%. Так как в 2017 году темпы роста прибыли от продаж больше, чем темпы роста выручки – это означает снижение себестоимости товаров, наблюдается рост рентабельности продаж. В 2018 и 2019 годах наблюдается обратная ситуация: себестоимость растёт более высокими темпами, чем выручка от реализации. В 2016 – 2017 гг. индекс выручки превышает темпы роста активов, что свидетельствует о повышении эффективности производственных, финансовых ресурсов. В последующих периодах наращивание активов становится менее эффективным.

Несоблюдение «золотого правила экономики» означает нарушение финансового баланса. Это также показатель существования явных или скрытых кризисных факторов. Снижение выручки при росте активов свидетельствует о неэффективности использования производственных и финансовых ресурсов. Такая ситуация характерна для предприятия на конец анализируемого периода.

Наиболее существенные изменения в имуществе и источниках его формирования можно исследовать с помощью горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса.

Анализ структуры и динамики статей бухгалтерского баланса показывает:

1) величину текущих и постоянных активов, динамику их соотношение, а также помогает выявить источники финансирования;

2) какие статьи растут опережающими темпами, и их влияние на структуру баланса;

3) увидеть долю запасов и дебиторской задолженности в структуре активов;

4) насколько велика доля собственных средств, и в какой степени компания зависит от заемных ресурсов;

5) каково распределение заемных средств по срокам погашения;

б) какую долю в пассивах составляет задолженность перед бюджетом, банками и трудовым коллективом.

Практика экономического анализа выработала такие правила чтения финансовых отчетов, как:

Горизонтальный анализ (временной или динамический) – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы. Горизонтальный анализ баланса ПАО «Красный Октябрь» представлен в таблице 2.5.

Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Процесс вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за 100%, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.

Таблица 2.5 – Горизонтальный анализ баланса предприятия ПАО «Красный Октябрь»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.					Относительное отклонение, %				Абсолютное отклонение (+/-)			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2016/ 2015	2017/ 2016	2018/ 2017	2019/ 2018	2016/ 2015	2017/ 2016	2018/ 2017	2019/ 2018
I. Внеоборотные активы													
НМА	11 344	10 827	38 633	33 137	25 209	95,44	356,82	85,77	76,08	-517	27 806	-5 496	-7 928
Основные средства	2 117 724	1 798 478	1 623 690	1 560 424	1 542 224	84,93	90,28	96,10	98,83	-319 246	-174 788	-63 266	-18 200
Доходные вложения в материальные ценности	1 114	1 037	959	881	803	93,09	92,48	91,87	91,15	-77	-78	-78	-78
Финансовые вложения	4 163 864	5 347 786	4 896 308	5 096 308	6 112 913	128,43	91,56	104,09	119,95	1 183 922	-451 478	200 000	1 016 605
Отложенные налоговые активы	141	7 591	8 367	13 493	12 837	5 383,69	110,22	161,26	95,14	7 450	776	5 126	-656
Прочие внеоборотные активы	31 812	70 313	59 939	59 648	45 027	221,03	85,25	99,52	75,49	38 501	-10 374	-291	-14 621
Итого по разделу I	6 325 999	7 236 032	6 627 896	6 763 891	7 782 659	114,39	91,59	102,05	115,06	910 033	-608 136	135 995	1 018 768
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ													
Запасы	1 451 951	1 401 854	1 208 362	1 376 715	1 667 845	96,550	86,197	113,932	121,147	-50097	-193 492	168 353	291 130
НДС по приобретенным ценностям	3 529	6 238	9 559	18 373	16 846	176,764	153,238	192,206	91,689	2709	3 321	8 814	-1 527
Дебиторская задолженность	4 037 292	3 601 806	4 076 111	3 920 025	3 846 768	89,213	113,169	96,171	98,131	-435 486	474 305	-156 086	-73 257
Финансовые вложения	1 026 500	0	0	830 500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1026 500	0	830 500	-830 500
Денежные средства и денежные эквиваленты	185 191	136 054	43 388	53 766	76 010	73,467	31,890	123,919	141,37	-49 137	-92 666	10 378	22 244
Прочие оборотные активы	50 908	13 690	1 911	1 863	2 377	26,89	13,96	97,49	127,59	-37 218	-11 779	-48	514
Итого по разделу II	6 755 371	5 159 642	5 339 331	6 201 242	5 609 846	76,38	103,48	116,14	90,46	-1595 729	179 689	861 911	-591 396
БАЛАНС	13 081 370	12 395 674	11 967 227	12 965 133	13 348 859	94,76	96,54	108,34	102,96	-685 696	-428 447	997 906	383 726

Окончание таблицы 2.5

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.					Относительное отклонение, %				Абсолютное отклонение (+/-)			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2016/ 2015	2017/ 2016	2018/ 2017	2019/ 2018	2016/ 2015	2017/ 2016	2018/ 2017	2019/ 2018
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ													
Уставный капитал	11 023	11 023	11 023	11 023	11 023	100,00	100,00	100,00	100,00	0	0	0	0
Добавочный капитал	773 761	773 761	773 761	773 761	773 761	100,00	100,00	100,00	100,00	0	0	0	0
Резервный капитал	535	535	535	551	551	100,00	100,00	102,99	100,00	0	0	16	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7 067 697	7 207 496	8 390 645	9 432 658	9 971 796	101,98	116,42	112,42	105,71	139799	1 183 149	1 042 013	539 138
Итого по разделу III	7 853 016	7 992 815	9 175 964	10 217 993	10 757 131	101,78	114,80	111,36	105,27	139 799	1 183 149	1 042 029	539 138
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА													
Заемные средства	800 000	800 000	0	0	0	100,00	0,00	0,00	0,00	0	-800 000	0	0
Отложенные налоговые обязательства	59 667	52 410	46 742	48 533	52 177	87,84	89,19	103,83	0,00	-7257	-5 668	1 791	3 644
Итого по разделу IV	859 667	852 410	46 742	48 533	52 177	99,16	5,48	103,83	0,00	-7257	-805 668	1 791	3 644
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА													
Заемные средства	67 026	9 706	0	0	0	14,48	0,00	0,00	0,00	-57 320	-9 706	0	0
Кредиторская задолженность	4 248 890	3 476 604	2 674 668	2 595 050	2 453 353	81,82	76,93	97,02	94,54	-772 286	-801 936	-79 618	-141 697
Оценочные обязательства	52 771	64 139	69 853	103 557	86 196	121,54	108,91	148,25	83,24	11 368	5 714	33 704	-17 361
Итого по разделу V	4 368 687	3 550 449	2 744 521	2 698 607	2 539 551	81,27	77,30	98,33	94,11	-818 238	-805 928	-45 914	-159 056
БАЛАНС	13 081 370	12 395 674	11 967 227	12 965 133	13 348 859	94,76	96,54	108,34	102,96	-685 696	-428 447	997 906	383 726

На рисунках 2.3 и 2.4 представлена динамика статей баланса предприятия ПАО «Красный Октябрь» за 2015 – 2019 г.г.

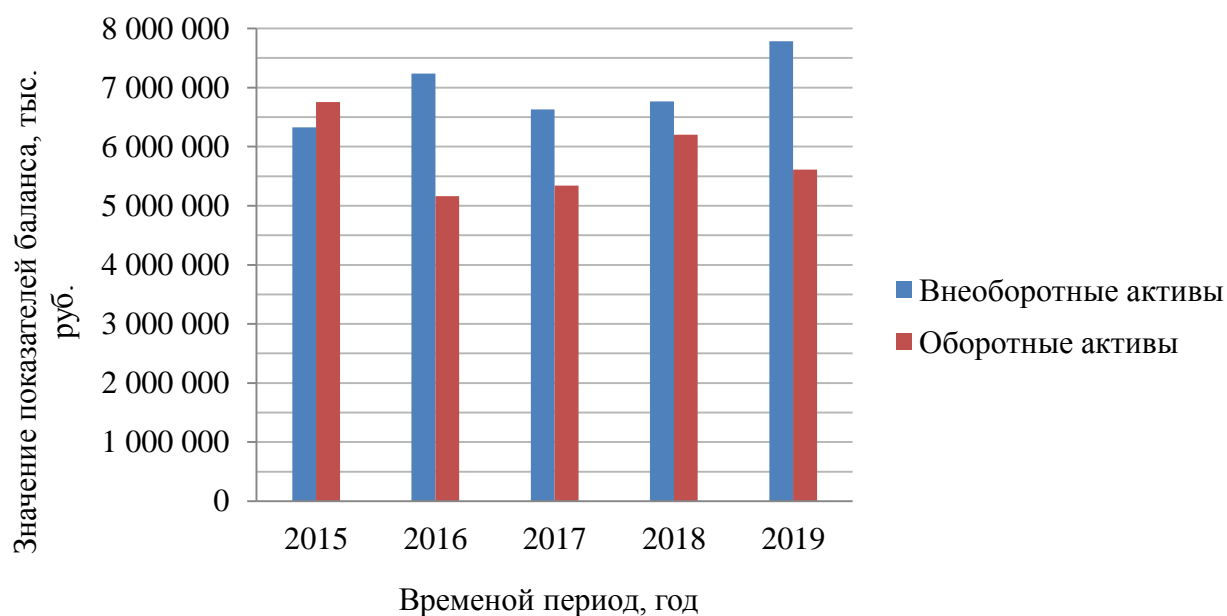


Рисунок 2.3 – Динамика показателей актива баланса предприятия ПАО «Красный Октябрь»

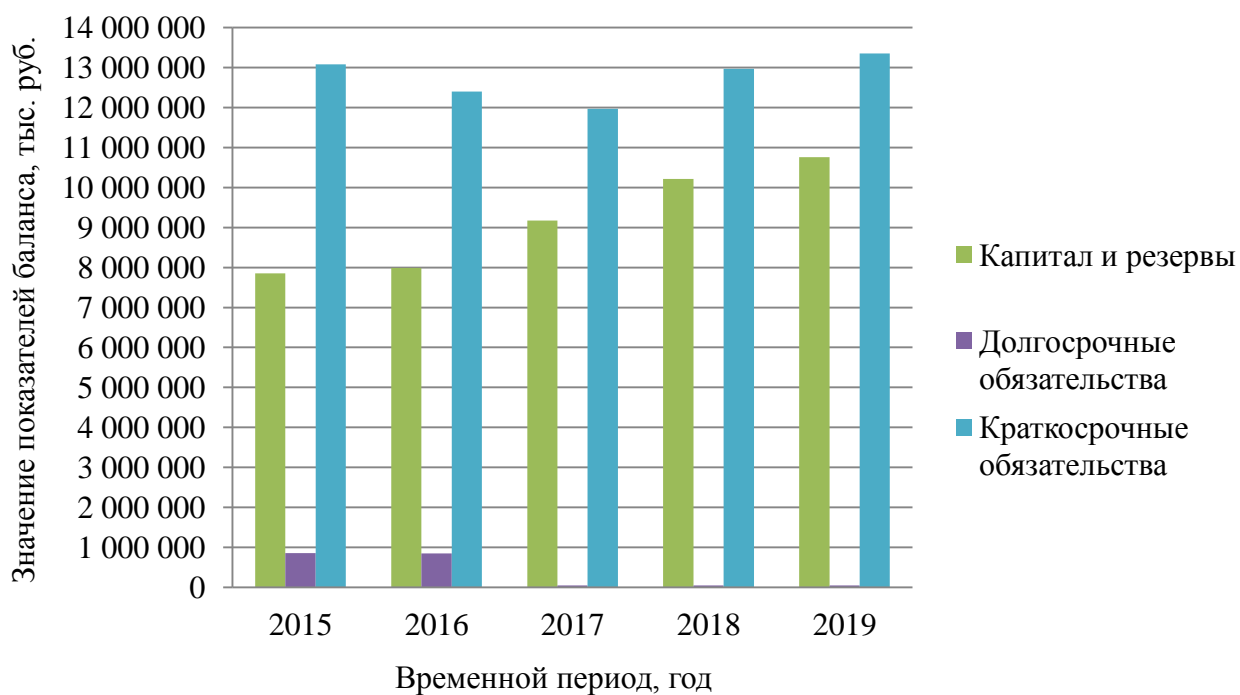


Рисунок 2.4 – Динамика показателей пассива баланса предприятия ПАО «Красный Октябрь»

Таким образом, в активах необходимо отметить сокращение основных средств в 2019 г. на 18 200 тыс. руб. Снижение произошло в результате начисления амортизации по действующим основным средствам. В целом, величина внеоборотных активов увеличилась за счет долгосрочных финансовых вложений (на 1 016 605 тыс. руб. в 2019 г.).

Оборотные активы предприятия к концу 2019 года уменьшились, за счет краткосрочных финансовых вложений. За анализируемый период объемы дебиторской задолженности снизились (на 190 524 тыс. руб.), что является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

Стоимость запасов за последний год исследуемого периода увеличилась на 291 130 тыс. руб. и составила 1 667 845 тыс. руб.

В пассивах как на начало, так и на конец исследуемого периода в балансе предприятия присутствует нераспределенная прибыль. При этом ее уровень с 2015 года вырос на 2 904 099 тыс. руб. и составил на 2019 год 9 971 796 тыс. руб.

Заемные средства предприятия как на начало, так и на конец периода состоят из долгосрочных и краткосрочных обязательств. Долгосрочные обязательства за период анализа снизились на 807 490 тыс. руб. и составляют в 2019 году 52 177 тыс. руб. Сумма заемных средств в виде кредиторской задолженности снизилась на 1 795 537 тыс. руб. и составила 2 453 353 тыс. руб. Уменьшение кредиторской задолженности может свидетельствовать как о более жесткой кредитной политике поставщиков, так и досрочном выполнении компанией своих платежных обязательств.

Вертикальный анализ баланса ПАО «Красный Октябрь» в период с 2015 по 2019 г.г. представлен в таблице 2.6

Таблица 2.6 – Вертикальный анализ баланса предприятия

Актив	Рассматриваемый период, год									
	2015		2016		2017		2018		2019	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Внеоборотные активы										
НМА	11 344	0,08	10 827	0,08	38 633	0,32	33 137	0,26	25 209	0,19
Основные средства	2 117 724	16,19	1 798 478	14,51	1 623 690	13,57	1 560 424	12,04	1 542 224	11,55
Доходные вложения в мат ценности	1 114	0,01	1 037	0,01	959	0,01	881	0,01	803	0,01
Финансовые вложения	4 163 864	31,83	5 347 786	43,14	4 896 308	40,91	5 096 308	39,31	6 112 913	45,79
Отложенные налоговые активы	141	0,001	7 591	0,06	8 367	0,07	13 493	0,10	12 837	0,09
Прочие внеоборотные активы	31 812	0,24	70 313	0,57	59 939	0,50	59 648	0,46	45 027	0,34
Итого по разделу I	6 325 999	48,36	7 236 032	58,38	6 627 896	55,38	6 763 891	52,17	7 782 659	58,30
Оборотные активы										
Запасы	1 451 951	11,09	1 401 854	11,31	1 208 362	10,09	1 376 715	10,62	1 667 845	12,49
НДС по приобретенным ценностям	3 529	0,03	6 238	0,05	9 559	0,08	18 373	0,14	16 846	0,13
Дебиторская задолженность	4 037 292	30,86	3 601 806	29,06	4 076 111	34,06	18 373	0,14	3 846 768	28,82
Финансовые вложения	1 026 500	7,85	0	0,00	0	0,00	830 500	6,41	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	185 191	1,42	136 054	1,09	43 388	0,36	53 766	0,42	76 010	0,57
Прочие оборотные активы	50 908	0,39	13 690	0,11	1 911	0,02	1 863	0,01	2 377	0,02
ИТОГО по разделу II	6 755 371	51,64	5 159 642	41,63	5 339 331	44,62	6 201 242	47,83	5 609 846	42,03
БАЛАНС (АКТИВ)	13 081 370	100,00	12 395 674	100,00	11 967 227	100,00	12 965 133	100,00	13 348 859	100,00

Окончание таблицы 2.6

Пассив	Рассматриваемый период, год									
	2015		2016		2017		2018		2019	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Капитал и резервы										
Уставный капитал	11 023	0,08	11 023	0,09	11 023	0,09	11 023	0,09	11 023	0,08
Добавочный капитал	773 761	5,92	773 761	6,24	773 761	6,47	773 761	5,97	773 761	5,79
Резервный капитал	535	0,004	535	0,004	535	0,004	551	0,004	551	0,004
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7 067 697	54,03	7 207 496	58,15	8 390 645	70,11	9 432 658	72,75	9 971 796	74,70
ИТОГО по разделу III	7 853 016	60,03	7992 815	64,48	9 175 964	76,68	10 217 993	78,81	10 757 131	80,58
Долгосрочные обязательства										
Заемные средства	800 000	6,12	800 000	6,45	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	59 667	0,46	52 410	0,42	46 742	0,39	48 533	0,37	52 177	0,39
ИТОГО по разделу IV	859 667	6,57	852 410	6,88	46 742	0,39	48 533	0,37	52 177	0,39
Краткосрочные обязательства										
Заемные средства	67 026	0,51	9 706	0,08	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	4 248 890	32,48	3 476 604	28,05	2 674 668	22,35	2 595 050	20,02	2 453 353	18,38
в том числе расчет с пост и подрядчиками	3 470 459	26,53	3 020 227	24,37	2 175 523	18,18	1 936 131	14,93	2 005 171	15,02
авансы полученные	324 075	2,48	81 751	0,66	3 013	0,03	2 754	0,02	3 122	0,02
Оценочные обязательства	52 771	0,40	64 139	0,52	69 853	0,58	103 557	0,79	86 196	0,65
ИТОГО по разделу V	4 368 687	33,39	3 550 449	28,64	2 744 521	22,93	2 698 607	20,81	2 539 551	19,03
БАЛАНС (ПАССИВ)	13 081 370	100,00	12 395 674	100,00	11 967 227	100,00	12 965 133	100,00	13 348 859	100,00

На рисунках 2.5 и 2.6 показана структура активов и пассивов предприятия ПАО «Красный Октябрь» за 2019 год, в процентах.

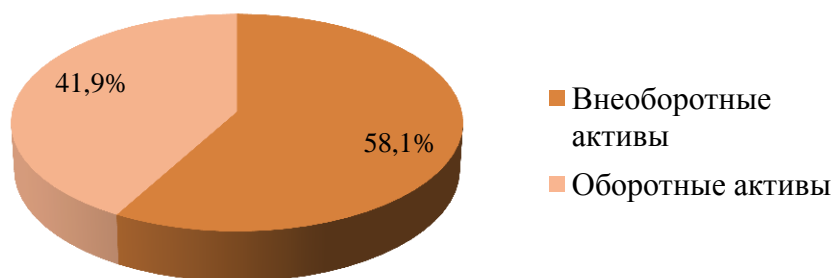


Рисунок 2.5 – Структура активов предприятия

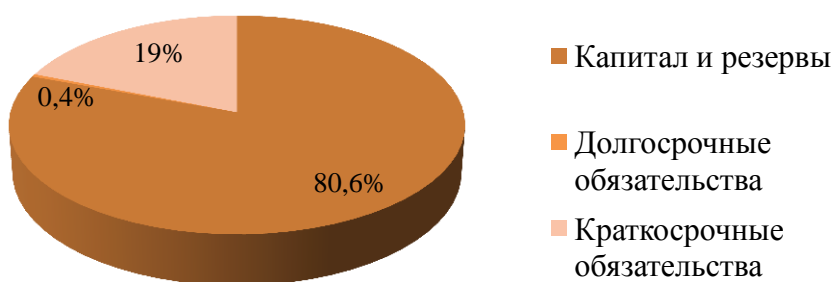


Рисунок 2.6 – Структура пассивов предприятия

В активах организации наибольшая доля приходится на текущие активы – 58,3%, а внеоборотных средств 42,03%. Таким образом, наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы, что способствует ускорению оборачиваемости средств предприятия.

Доля основных средств в общей структуре активов за отчетный год составила 11,55%, что говорит о том, что предприятие имеет легкую структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества.

Снижение доли стоимости основных средств на 0,49% следует отметить как негативно влияющую тенденцию, так как она направлена на уменьшение производственного потенциала предприятия.

Большую долю внеоборотных активов предприятия как в 2018 году, так и в 2019 году занимают финансовые вложения, которые составили 39,31 и 45,79 процентов соответственно.

Большую долю пассивов предприятия в 2018 году занимала нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), которая составила 72,75%. В 2019 году также большую долю пассивов составляла нераспределенная прибыль – 74,70% в структуре пассивов. Значение данного показателя обозначает фактический долг компании перед ее собственниками, поскольку в идеале эта прибыль должна быть распределена между участниками и инвестирована в дальнейшее развитие бизнеса.

Следующим этапом финансового анализа является исследование эффективности использования основных средств.

Показатели эффективности использования основных средств компании отражают соотношение финансовых результатов, полученных от организации, и основных средств, использованных для достижения этих результатов.

Эффективность использования основных средств характеризуется показателями фондоемкости, фондоотдачи, фондовооруженности, рентабельности фондов ОС, повышение производительности труда, снижение себестоимости.

Фондоотдача – финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств предприятия. Фондоотдача показывает, сколько

выручки приходится на единицу стоимости основных средств. Фондоотдача рассчитывается по формуле (2).

$$\text{ФО} = \frac{В}{\text{ОС}}, \quad (2)$$

где ФО – фондоотдача, тыс. руб.;

В – выручка, тыс. руб.;

ОС – среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.

Фондоёмкость – это величина стоимости основных средств (фондов) производства в перерасчете на каждый рубль произведенной товарной продукции. Рассчитывается по формуле (3).

$$\text{ФЕ} = \frac{\text{ОС}}{О}, \quad (3)$$

где ФЕ – фондоёмкость, тыс. руб.;

О – объем выпущенной продукции, тыс. тонн.

Фондовооруженность – это показатель, характеризующий стоимость основных средств, приходящихся на одного работника. Рассчитывается по формуле (4).

$$\text{ФВ} = \frac{\text{ОС}}{Ч}, \quad (4)$$

где ФВ – фондовооруженность, тыс. руб.;

Ч – численность работников.

Рентабельность фондов ОС – показатель, отражающий величину прибыли получаемой на рубль среднегодовой стоимости основных средств. Показатель показывает реальную доходность от использования основных средств в процессе производства продукции. Рассчитывается по формуле (5).

$$P_{oc} = \frac{\Pi}{OC}, \quad (5)$$

где P_{oc} – рентабельность фондов, %;

Π – прибыль от продаж, тыс. руб.

Показатели для расчета рентабельности основных производственных фондов берутся из бухгалтерской отчетности. Ниже представлена таблица 2.7, содержащая показатели эффективности от использования основных средств.

Таблица 2.7 – Показатели эффективности использования основных средств предприятия ПАО «Красный Октябрь»

Показатель	Рассматриваемый период, год				
	2015	2016	2017	2018	2019
Фондоотдача, тыс. руб./тыс. руб.	5,29	6,13	7,26	7,99	8,24
Фондовооруженность, тыс. руб.	901,96	773,04	679,27	541,70	497,06
Рентабельность фондов или основных средств, %	44,60	0,82	87,54	77,95	33,76
Фондоемкость, тыс. руб.	0,19	0,16	0,14	0,13	0,12

Показатели фондоотдачи за анализируемый период увеличиваются – это говорит о рациональном использовании имеющегося оборудования.

Фондоемкость (ФЕ) и фондоотдача (ФО) – показатели парные, взаимосвязанные. Так как на предприятии имеет место ситуация, при которой ФЕ уменьшается, а ФО возрастает – это значит, что производственные мощности используются рационально, их загруженность достаточно полная и предприятию следует совершенствовать работу в данном направлении.

Далее проведем анализ ликвидности баланса.

Главная задача оценки ликвидности баланса предприятия заключается в определении величины покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). Активы, в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности), делятся на четыре группы:

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

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

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

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

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

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

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

П4 – постоянные пассивы, включают собственный капитал предприятия.

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

В таблицах 2.8 и 2.9 представлены исходные данные и определение ликвидности баланса ПАО «Красный Октябрь».

Таблица 2.8 – Исходные данные для оценки ликвидности баланса предприятия, тыс. руб.

Показатель	Рассматриваемый период, год				
	2015	2016	2017	2018	2019
Актив					
А1	1 211 691	136 054	43 388	884 266	78 387
А2	4 088 200	3 615 496	4 078 022	3 921 888	3 849 145

Окончание таблицы 2.8

Показатель	Рассматриваемый период, год				
	2015	2016	2017	2018	2019
А3	9 654 221	10 352 483	10 181 740	10 393 929	11 628 329
А4	6 325 999	7 236 032	6 627 896	6 763 891	7 782 659
Пассив					
П1	4 248 890	3 476 604	2 674 668	2 595 050	2 453 353
П2	67 026	9 706	0	0	0
П3	800 000	800 000	0	0	0
П4	7 853 016	7 992 815	9 175 964	10 217 993	10 757 131

Таблица 2.9 – Определение ликвидность баланса предприятия

Тип ликвидности	Определение ликвидности баланса предприятия	Рассматриваемый период, год				
		2015	2016	2017	2018	2019
Абсолютная	$A1 \geq П1$	-	-	-	-	-
	$A2 \geq П2$	+	+	+	+	+
	$A3 \geq П3$	+	+	+	+	+
	$A4 \leq П4$	+	+	+	+	+
Текущая	$(A1+A2) \geq (П1+П2)$	+	+	+	+	+
Перспективная (критическая)	$A3 \geq П3$	+	+	+	+	+

Из расчетов за анализируемый период 2015 – 2019 г. г. видно, что условие абсолютной ликвидности нарушается в каждом исследуемом году. Исходя из этого можно сделать вывод о том, что на отчетную дату ПАО «Красный Октябрь» имеет текущую и перспективную ликвидность баланса, что является положительной тенденцией. Так же прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, что предприятие платежеспособно не только в данный момент, но и в случае непредвиденных ситуаций. Коэффициент текущей ликвидности является одним из основных показателей, показывающим, в какой степени краткосрочные обязательства предприятия покрываются его оборотными активами, способными превратиться в денежную форму в сроки, совпадающие с погашением долгов.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает платежеспособность организации на дату составления баланса, то есть, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле (6).

$$K_{a.l} = \frac{A1}{(П1+П2)}, \quad (6)$$

где $K_{a.l}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$A1$ – высокодоходные активы;

$П1$ – наиболее срочные пассивы;

$П2$ – краткосрочные пассивы.

Коэффициент критической ликвидности показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Коэффициент рассчитывается по формуле (7).

$$K_{к.л} = \frac{КДЗ + КФВ + ДС}{ККЗ}, \quad (7)$$

где $K_{к.л}$ – коэффициент критической(быстрой) ликвидности;

$ККЗ$ – краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб.;

$ДС$ – денежные средства, тыс. руб.;

$КДЗ$ – краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.;

$КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.

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. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле (8).

$$K_{т.л} = \frac{ТА}{(П1 + П2)}, \quad (8)$$

где $K_{т.л}$ – коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия);

ТА – текущие активы (Оборотные активы – ДЗ);

П1 – наиболее срочные пассивы;

П2 – краткосрочные пассивы.

Анализ платежеспособности ПАО «Красный Октябрь» представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Показатели платежеспособности предприятия

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Нормативные значения
К а.л.	0,28	0,04	0,02	0,34	0,03	>0,2-0,5
К к.л.	1,59	1,48	2,00	2,39	2,29	>0,7-1,0
К т.л.	0,63	0,45	0,47	0,88	0,72	>1,0-2,0

Коэффициент абсолютной ликвидности не входит в пределы нормативного значения, это говорит о том, что предприятие не способно погасить свои текущие обязательства за счет ликвидных оборотных активов.

Коэффициент критической ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов. Согласно расчетам, коэффициент превышает нормативное значение, а это значит, что предприятие может погасить свои обязательства за счет наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период не превышал нормативное значение. Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов предприятия.

Далее проведен анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств (собственного и заемного капитала) и анализируется с по-

мощью системы финансовых коэффициентов. Оценка соответствия коэффициентов может происходить на основе следующих баз для сравнения.

Цель анализа финансовой устойчивости – оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе. Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств и их структурой.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает соотношение заемного и собственного капитала, его называют коэффициентом квоты собственника. Основное предназначение этого показателя – установить соотношение между различными способами финансирования, отражаемыми в балансе, а также сравнить величину собственного капитала и капитала кредиторов.

Коэффициент финансовой напряженности – коэффициент соотношения заемного капитала и совокупных активов. Показывает удельный вес заемного капитала в валюте баланса.

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается по формуле (9).

$$Kф.у = \frac{ЗК}{СК}, \quad (9)$$

где $Kф.у$ – коэффициент финансовой устойчивости;

$ЗК$ – заемный капитал (тыс. руб.);

$СК$ – собственный капитал (тыс. руб.).

Коэффициент финансовой независимости (финансовой автономии) – соотношения собственного капитала и совокупных активов. Свидетельствует об удельном весе собственного капитала в валюте баланса. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле (10).

$$Kф.а = \frac{СК}{ВА}, \quad (10)$$

где Кф.а – коэффициент финансовой независимости(автономии);

СК – собственный капитал предприятия (тыс. руб.);

ВА – валюта баланса по активам (тыс. руб.).

Коэффициент финансовой напряженности – коэффициент соотношения заемного капитала и совокупных активов. Показывает удельный вес заемного капитала в валюте баланса.

Коэффициент финансовой напряженности рассчитывается по формуле (11).

$$Кф.н = \frac{ЗК}{ВА}, \quad (11)$$

где Кф.н – коэффициент финансовой напряженности;

ЗК – заемный капитал организации (тыс. руб.);

ВА – валюта баланса по активам (тыс. руб.).

Одним из финансовых коэффициентов является показатель, отражающий отношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу. Если приведенное соотношение превышает 1, то доля долгосрочной задолженности излишне высока.

Коэффициент показывает, в какой мере организация зависит от долгосрочных кредитов и займов при финансировании активов и рассчитывается по формуле (12).

$$Кд.с = \frac{ДО}{СК}, \quad (12)$$

где Кд.с – коэффициент соотношения долгосрочной задолженности (ДО) организации к собственному капиталу (СК) организации.

Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности отражает краткосрочную потребность организации в финансировании. Данный коэффициент рассчитывается по формуле (13).

$$K_{к.з} = \frac{(K_{к.и.з.} + KЗ)}{(Д_{к.и.з.} + K_{к.и.з.} + KЗ)}, \quad (13)$$

где $K_{к.з}$ – коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности;

$K_{к.и.з.}$ – краткосрочные кредиты и займы (тыс. руб.);

$KЗ$ – кредиторская задолженность (тыс. руб.);

$Д_{к.и.з.}$ – долгосрочные кредиты и займы (тыс. руб.).

Результат расчета показателей финансовой устойчивости представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Рассматриваемый период, год					Нормативные значения
	2015	2016	2017	2018	2019	
К ф.у.	0,65	0,54	0,29	0,25	0,23	< 0,7
К ф.а.	0,60	0,65	0,77	0,79	0,81	> 0,5
К ф.н.	0,39	0,35	0,22	0,20	0,18	≤ 0,5
Кдз/ск	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	< 1,0
Ккз/зк	0,84	0,81	1,00	1,00	1,00	> 1
Индекс финансового левериджа	1,66	1,61	1,42	1,29	1,26	> 1

Исходя из расчетов, представленных в таблице 2.11, можно сделать вывод о том, что предприятие ПАО «Красный Октябрь» обладает достаточной финансовой устойчивостью, так как соблюдаются практически все нормативные значения.

Коэффициент покрытия долга больше единицы сохранялся на протяжении всего анализируемого периода, это может означать, что у организации отсутствовали финансовые проблемы.

Динамика показателей финансовой устойчивости представлена на рисунке 2.7.

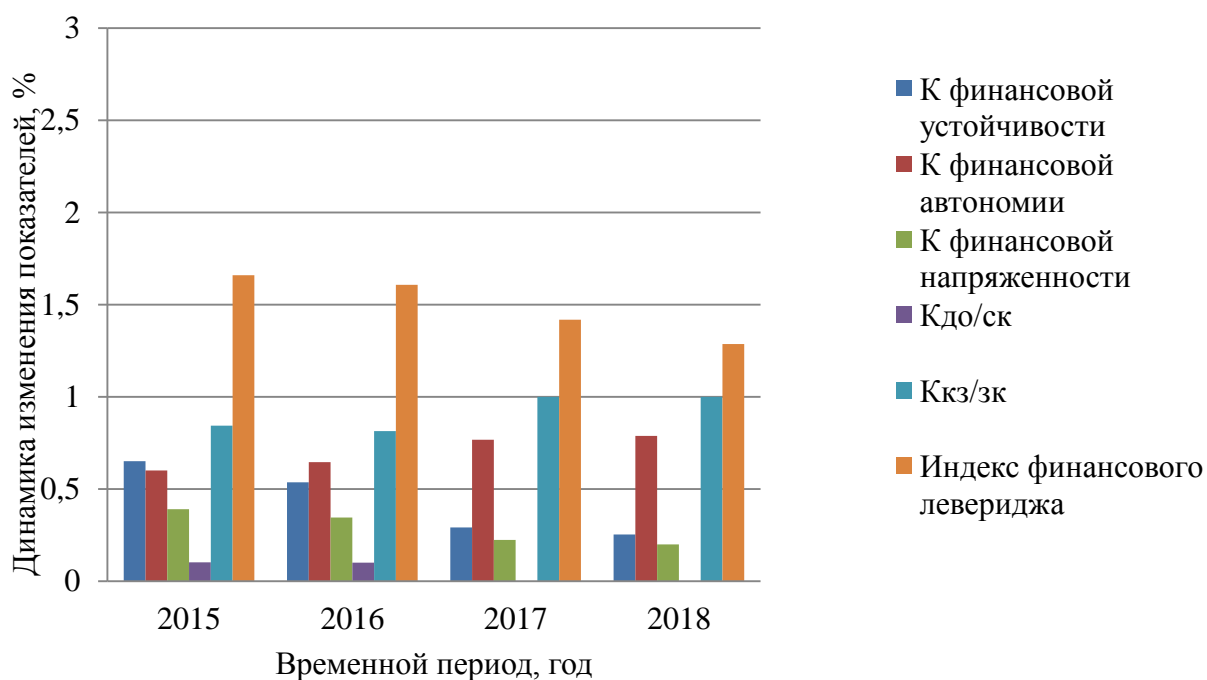


Рисунок 2.7 – Динамика показателей финансовой устойчивости предприятия
ПАО «Красный Октябрь»

Таким образом, мы видим, что коэффициент финансовой устойчивости на протяжении 5 лет находился ниже нормативного значения, это значит, что 0,23 заимствованных у кредиторов рублей приходится на 1 руб. собственных средств. Значит зависимость компании от кредиторов является минимальной.

Коэффициент автономии показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. В данном случае организации в наименьшей степени зависима от кредиторов, так как ее значение выше нормативного.

Коэффициент финансовой напряженности показывает, что доля заемных средств в валюте баланса предприятия находится в пределах нормативного значения.

Одним из направлений финансового состояния предприятия является определение показателей деловой активности предприятия.

Показатели деловой активности часто называют коэффициентами текущей деятельности предприятия, они в основном измеряют эффективность использования предприятием своих активов. К числу показателей деловой активности относятся коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости активов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности может быть выражена либо как среднее число оборотов остатков по данным счетам в течение года, либо как число дней, необходимых в среднем для сбора задолженности. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле (14).

$$N_{дз} = \frac{Впр}{ДЗ_{ср}}, \quad (14)$$

где $N_{дз}$ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

$Впр$ – выручка от продаж (тыс. руб.);

$ДЗ_{ср}$ – средняя сумма дебиторской задолженности (тыс. руб.).

Вторым показателем, призванным оценить ликвидность дебиторской задолженности является средний срок ее погашения.

Средний срок погашения дебиторской задолженности как показатель более нагляден. Приведения оборачиваемости дебиторской задолженности к дням облегчает сопоставление этого показателя с предлагаемыми организации условиями кредита. Средний период погашения дебиторской задолженности показывает среднее количество дней, которое требуется организации, чтобы получить деньги за проданные в кредит товары.

Средний период сбора дебиторской задолженности рассчитывается по формуле (15).

$$Одз = \frac{365 (366)}{N_{дз}}, \quad (15)$$

где Одз – средний период сбора дебиторской задолженности (дн.);

365(366) – количество дней в году;

Ндз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

В число показателей деловой активности входит и коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности или среднее число дней кредиторской задолженности характеризует, насколько быстро организация оплачивает свои счета. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по формуле (16).

$$N_{кз} = \frac{Впр}{КЗ_{ср}}, \quad (16)$$

где $N_{кз}$ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

Впр – выручка от продаж (тыс. руб.);

КЗ_{ср} – средняя сумма кредиторской задолженности (тыс. руб.).

Наряду с коэффициентами оборачиваемости рассчитывается продолжительность сбора кредиторской задолженности в днях. Продолжительность сбора кредиторской задолженности рассчитывается по формуле (17).

$$O_{кз} = \frac{365(366)}{N_{кз}}, \quad (17)$$

где $O_{кз}$ – продолжительность сбора кредиторской задолженности (дн.);

365(366) – количество дней в году;

$N_{кз}$ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Одним из наиболее часто применяемых показателей деловой активности организации является коэффициент оборачиваемости запасов. Показатели отражают, как часто оборачиваются или продаются запасы при обеспечении объема продаж. Коэффициент оборачиваемости запасов рассчитывается по формуле (18).

$$N_3 = \frac{C_{спр}}{B_{Зср}}, \quad (18)$$

где N_3 – коэффициент оборачиваемости запасов;

$C_{спр}$ – себестоимость произведенной продукции (тыс. руб.);

$B_{Зср}$ – средняя величина запасов (тыс. руб.).

Оборачиваемость запасов характеризует эффективность закупок, производства и реализации продукции, создаваемой организацией. Длительность запасов рассчитывается по формуле (19).

$$O_3 = \frac{365}{N_3}, \quad (19)$$

где O_3 – длительность запасов (дн.);

365 – количество дней в году;

N_3 – коэффициент оборачиваемости запасов.

К показателям деловой активности относят коэффициент оборачиваемости активов. Оборачиваемость активов определяется отношением выручки от продаж к средней величине совокупных активов.

Коэффициент использования активов или коэффициент полной оборачиваемости активов показывает эффективность, с которой активы организации генерируют продажи. Показатель рассчитывается по формуле (20).

$$N_a = \frac{B_{пр}}{B_{Аср}}, \quad (20)$$

где N_a – коэффициент оборачиваемости активов;

$B_{пр}$ – выручка от продаж (тыс. руб.);

$B_{Аср}$ – средняя величина активов (тыс. руб.).

Продолжительность оборота активов рассчитывается по формуле (21).

$$Oa = \frac{365}{Na}, \quad (21)$$

где Oa – продолжительность оборота активов (дн.);

365 – количество дней в году;

Na – коэффициент оборачиваемости активов.

Среди показателей деловой активности основным фактором рентабельности предприятия является длительность оборотности основных средств. Чем короче оборот, тем эффективнее работает финансовая система данного предприятия:

1) от скорости оборота зависит объем продаж за конкретный период, а значит, повышается абсолютное значение показателя прибыли;

2) чем выше оборачиваемость, тем меньше приходится условно-постоянных расходов на каждом производственном этапе, что повышает рентабельность деятельности предприятия;

3) ускорение оборота активов на любой стадии их превращения влечет за собой ускорение оборота на последующих стадиях;

4) скорость оборота ресурсов – это скорость превращения их в денежную форму, что влияет на платежеспособность предприятия.

Анализ деловой активности предприятия, или показатели оборачиваемости, позволяют оценить, насколько эффективно предприятие использует свои либо привлеченные средства в процессе хозяйственной деятельности. В таблице 2.12 представлены показатели деловой активности предприятия.

Таблица 2.12 – Показатели деловой активности ПАО «Красный Октябрь»

Показатель	Единица измерения	Рассматриваемый период, год				
		2015	2016	2017	2018	2019
Ндз	-	3,45	3,14	3,23	3,18	3,29
Одз	дни	106	116	113	115	111
Нкз	-	3,04	3,11	4,04	3,18	3,29
Окз	дни	120	118	90	115	111
Нз	-	7,61	7,96	7,86	8,36	7,64
Оз	дни	48	46	46	44	48
Na	-	0,98	0,94	1,02	1,02	0,97
Oa	дни	375	387	358	358	376

Динамика показателей деловой активности представлена на рисунке 2.8.

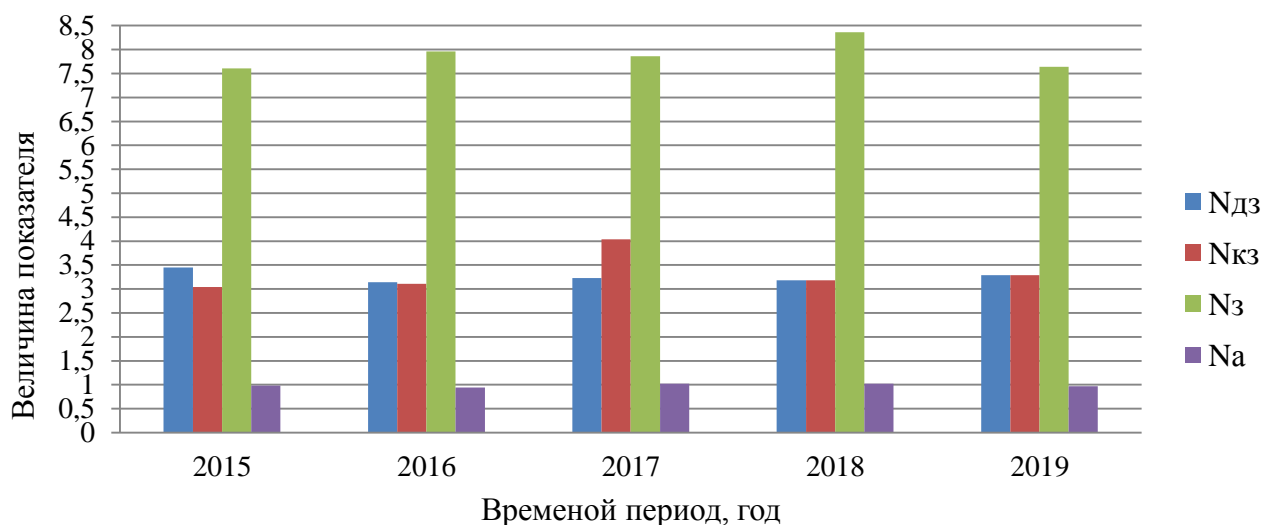


Рисунок 2.8 – Динамика показателей деловой активности предприятия

На протяжении всего анализируемого периода не соблюдается нормативное значение $N_{дз} > N_{кз}$ и $O_{дз} < O_{кз}$, это означает, что предприятие не эффективно управляет своими активами, т.к. срок погашения дебиторской задолженности ниже, чем кредиторской.

Показатель оборачиваемости активов за 2015 год показывает, что предприятие получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 375 календарных дней. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период. Этот показатель используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала. Определенного норматива для показателей оборачиваемости не существует, поскольку они зависят от отраслевых особенностей организации производства. В капиталоемких отраслях оборачиваемость активов будет ниже, чем в торговле или сфере услуг. Желательна более высокая оборачиваемость активов. В данном случае, оборачиваемость низкая, что свидетельствует о недостаточной эффективности использования активов.

Далее будет рассчитана модель сбалансированного роста предприятия.

К. Уолш обосновывает общие правила ведения бизнеса в условиях роста для повышения стоимости компании. Модель сбалансированного роста имеет следующий вид, представленный в формуле (22):

$$E = \frac{R}{(G \times T)}, \quad (22)$$

где E – показатель сбалансированного роста;

R – коэффициент нераспределенной прибыли к выручке;

G – темп роста выручки;

T – коэффициент оборотных активов к выручке.

Результаты расчета будут иметь следующую трактовку:

$E \geq 1$, то организация имеет тенденцию развития;

$E = 1$, то денежный поток от основной деятельности нейтрален;

$E < 1$, то денежный поток отрицателен и организация имеет отрицательную тенденцию развития;

$E < 0$, то отрицательная, организация не имеет развития.

Ниже представлена таблица 2.13 и рисунок 2.9, содержащие информацию по изменению показателя сбалансированного роста.

Таблица 2.13 – Модель сбалансированного роста

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год
R	0,048	0,012	0,097	0,082	0,042
G	0,222	-0,019	0,034	0,024	0,005
T	0,552	0,430	0,430	0,488	0,439
E	0,392	-1,438	6,655	6,894	20,297

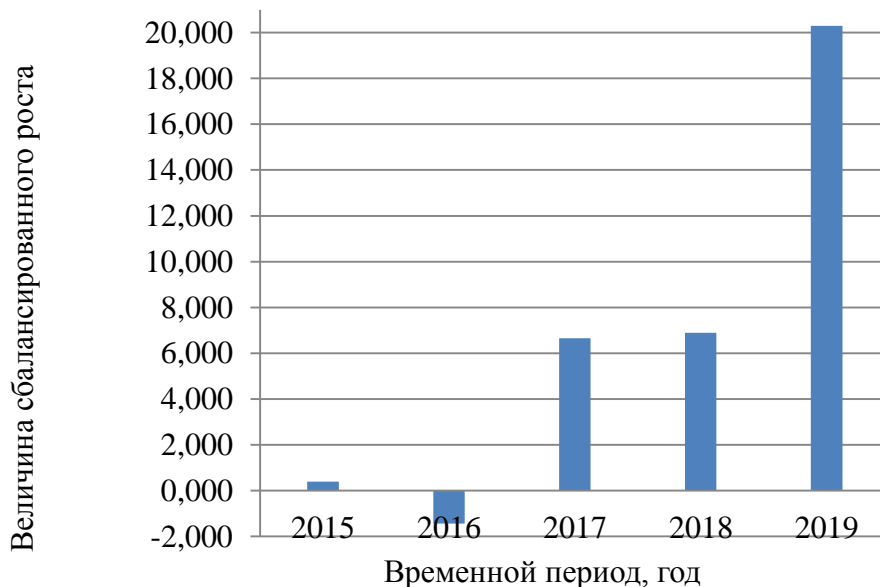


Рисунок 2.9 – Изменение показателя сбалансированного роста

Таким образом, с 2015 по 2016 года наблюдается отрицательный денежный поток. Однако с 2017 года у организации наблюдается положительная тенденция развития и на 2019 год ее коэффициент сбалансированного роста составил 20,297. Это связано с тем, что с 2017 года чистая прибыль значительно увеличилась в сравнении с предыдущими годами.

Показателями, отражающими результативность работы предприятия, являются показатели рентабельности.

Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий, поэтому очень важно рассмотреть динамику показателей рентабельности предприятия.

Высокая рентабельность продаж и высокая оборачиваемость активов являются идеальным вариантом, но мы можем ожидать, что это вызовет значительную конкуренцию. И наоборот, низкая рентабельность продаж в сочетании с низким оборотом деятельности заставляют нас думать о возможном банкротстве организации.

Рентабельность собственного капитала, рентабельность активов и рентабельность деятельности организации рассчитываются по формулам (23), (24), (25).

$$ROE = \frac{\text{Пч отч.г.}}{(\text{СК н.г.} + \text{СК к.г.})/2} \times 100\%, \quad (23)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

Пч.отч.г. – чистая прибыль отчетного года;

СКн.г – собственный капитал на начало года;

СКк.г. – собственный капитал на конец года.

$$ROA = \frac{\text{Пч отч.г.}}{(\text{А н.г.} + \text{А к.г.})/2} \times 100\%, \quad (24)$$

где ROA – рентабельность активов;

Пч.отч.г. – чистая прибыль отчетного года;

А на н.г. – активы на начало отчетного года;

А на к.г. – активы на конец отчетного года.

$$ROS = \frac{\text{Пч отч.г.}}{\text{В отч.г.}} \times 100\%, \quad (25)$$

где ROS – рентабельность деятельности организации;

Пч.отч.г. – чистая прибыль отчетного года.

Показатели рентабельности предприятия ПАО «Красный Октябрь» представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Показатели рентабельности предприятия ПАО «Красный Октябрь», %

Показатель	Анализируемый период, год					Изменение показателя
	2015	2016	2017	2018	2019	
Рентабельность собственного капитала	7,79	1,76	13,98	10,75	5,14	- 2,65
Рентабельность активов	4,69	1,09	9,86	8,36	4,09	- 0,6
Рентабельность деятельности	4,81	1,16	9,67	8,19	4,22	- 0,59

На основе полученных данных построен рисунок 2.10, показывающий динамику рентабельности предприятия.

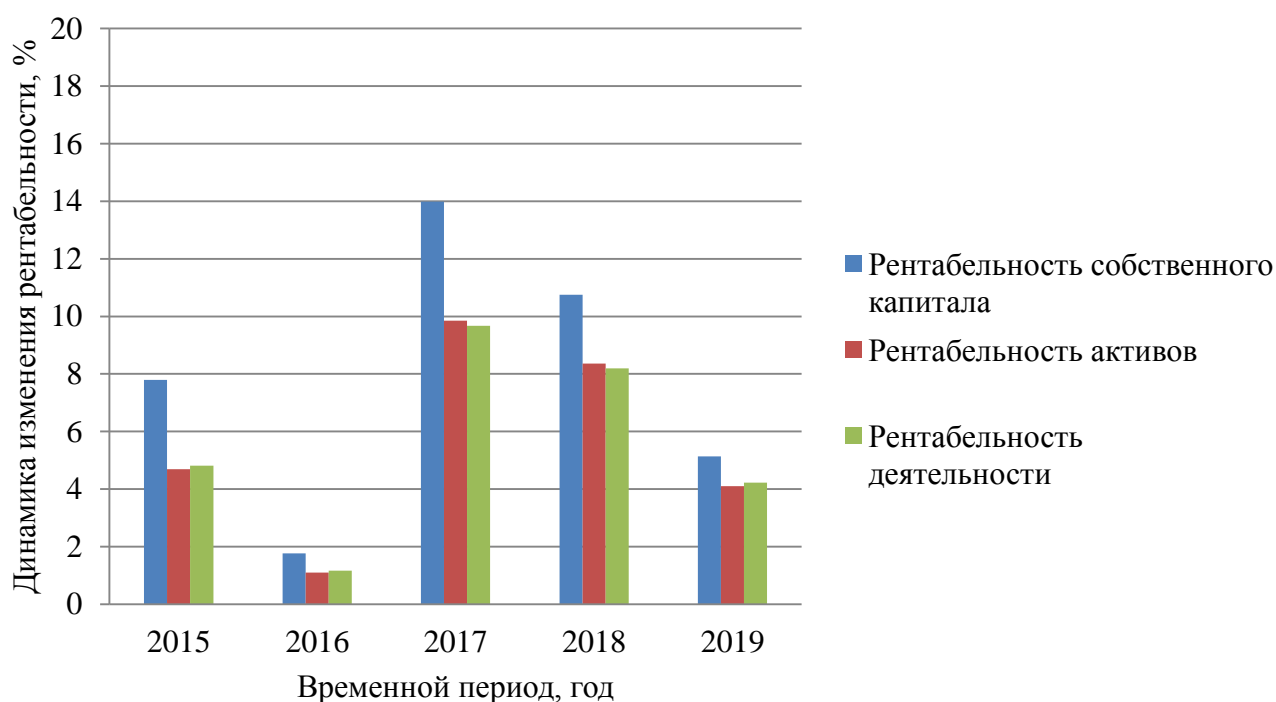


Рисунок 2.10 – Динамика рентабельности предприятия
ПАО «Красный Октябрь»

Для всех показателей рентабельности желательной является положительная динамика.

Анализ рентабельности показал, что за 2019 год каждый рубль собственного капитала ПАО «Красный Октябрь» обеспечил 1,02 тыс. руб. чистой прибыли. В течение анализируемого периода рентабельность собственного капитала выросла на 95,16 %. Однако, высокое значение рентабельности собственного капитала может свидетельствовать о высоком финансовом рычаге, то есть о большой доли заемного капитала и малой доли собственного, что негативно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Это отражает главный закон бизнеса – больше прибыль, больше риск.

За последний год анализируемого периода рентабельность активов составила 4,09%, в сравнении с 2015 годом замечено снижение показателя на 0,6%. Однако за два предшествующих года наблюдалось увеличение. Рост коэффициента рентабельности активов связан с увеличением чистой прибыли предприятия; с ростом тарифов на товары и услуги или уменьшением расходов на производство товаров и оказание услуг; с ростом оборачиваемости активов.

Рентабельность деятельности показывает, что каждый рубль производственных затрат в 2019 году принес прибыль в размере 0,04 тыс. руб. Также наблюдается отрицательное изменение показателя с 2015 по 2019 гг. на 0,59%.

Следующий этап анализа – оценка производственного потенциала компании.

Конкурентоспособность компании на рынке конкретного продукта зависит от производственного потенциала предприятия. Высокий производственный потенциал подразумевает незначительный износ основных средств и высокий удельный вес их активной части (машин и оборудования), постоянное обновление основных средств на новой технической базе обеспечивают предприятию конкурентные преимущества. Низкий же производственный потенциал подразумевает значительный износ основных средств и преобладание в составе основных средств пассивной их части (зданий и сооружений), а также отсутствие модернизации оборудования и приобретения новых технологических линий приводят к формированию слабых сторон в деятельности предприятия.

Коэффициент выбытия основных фондов – это стоимость основных промышленно-производственных фондов, выбывших с предприятия в данном отчетном периоде, деленная на стоимость основных производственных фондов, имеющих в наличии предприятия на начало отчетного периода.

Экономический потенциал, как правило, рассматривается во взаимосвязи с производственными отношениями, которые возникают между работниками, трудовыми коллективами, а так же управленческим аппаратом организации, с внешней средой предприятия в целом по поводу полного использования их возможностей и способностей к производству товаров, работ и оказанию услуг.

Потенциальные возможности обусловлены факторами, определяющими условия, необходимые для этой работы. Это факторы: материальные, производственные, финансовые, человеческие, интеллектуальные и другие. Расчет показателей оценки производственного потенциала предприятия ПАО «Красный Октябрь» представлен в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Показатели производственного потенциала предприятия ПАО «Красный Октябрь»

Показатель	Рассматриваемый период, год				
	2015	2016	2017	2018	2019
Коэффициенты износа					
Основных средств (ОС)	68,263	73,127	75,821	76,921	77,454
Активной части ОС	88,352	94,088	96,632	96,687	96,117
Коэффициенты обновления					
Основных средств (ОС)	0,018	0,005	0,007	0,008	0,014
Активной части ОС	0,014	0,006	0,008	0,010	0,015
Коэффициенты выбытия					
Основных средств (ОС)	0,005	0,002	0,003	0,001	0,002
Активной части ОС	0,007	0,002	0,005	0,001	0,003

На основании полученных данных построены рисунки 2.11, 2.12, 2.13, показывающие динамику показателей производственного потенциала ПАО «Красный Октябрь».

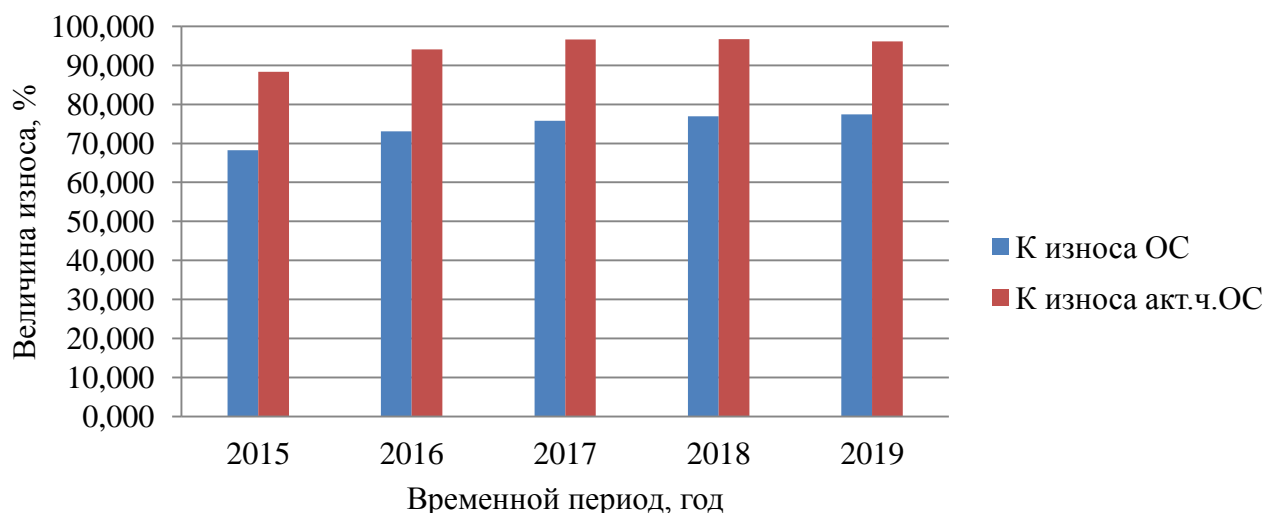


Рисунок 2.11 – Показатель износа ОС и активной части ОС

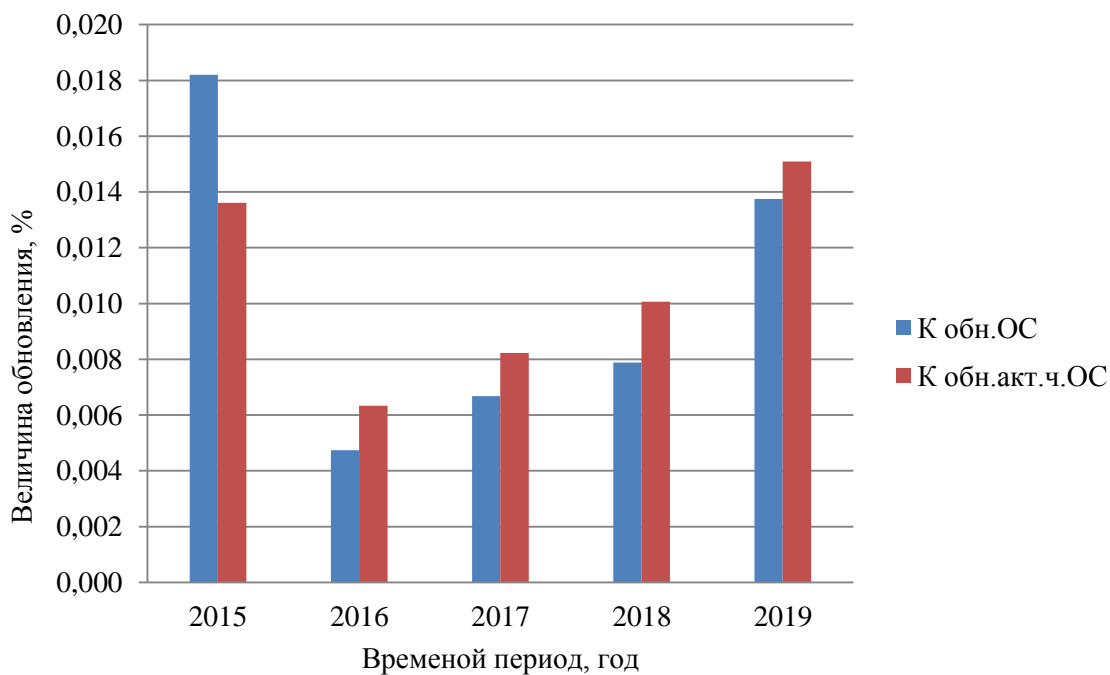


Рисунок 2.12 – Показатель обновления ОС и активной части ОС

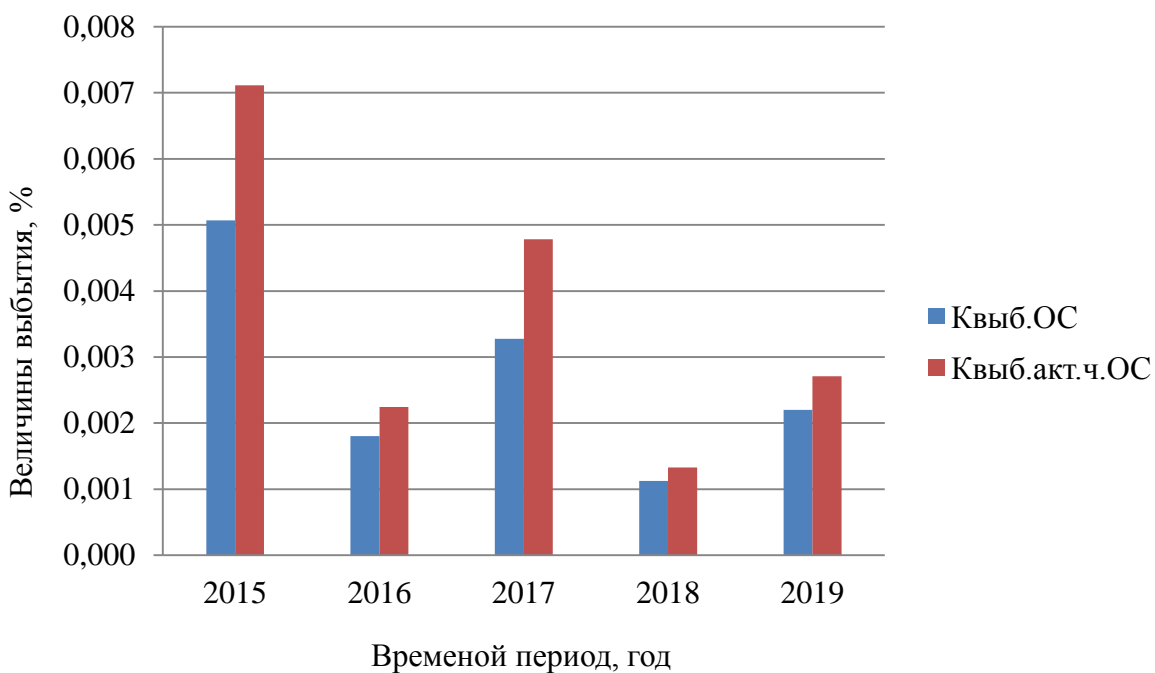


Рисунок 2.13 – Показатель выбытия ОС и активной части ОС

По результатам оценки производственного потенциала предприятие ПАО «Красный Октябрь» использует достаточно изношенные основные средства, так как коэффициент износа активной части составляет более 50% на всем анализиру-

емом периоде, так же коэффициент износа основной части основных средств так же высокий. К концу анализируемого периода предприятие обладает высоким производственным потенциалом, а коэффициент удельного веса активной части становится больше 50%.

Практически на всем анализируемом периоде коэффициент выбытия меньше коэффициента обновления – это говорит о том, что имеет место расширенное воспроизводство основных фондов. Чем больше коэффициент выбытия основных фондов, тем меньше сроки службы элементов основных фондов.

Далее проведем анализ вероятности банкротства.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана.

В 1968 году профессор Эдвард Альтман предлагает свою, ставшую классической, пятифакторную модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия.

Формула (26) показывает расчет интегрального показателя:

$$Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + X5, \quad (26)$$

Исходные данные для проведения анализа вероятности банкротства представлены в таблице 2.16.

Текущая рыночная стоимость капитала компании «Красный Октябрь» составляет 3,620 млн руб. Рыночная капитализация компании рассчитывается как суммарная стоимость всех акций компании, рассчитанная по текущим котировкам на Московской бирже³².

³² Стоимость акций ПАО «Красны Октябрь», [Электронный ресурс]. – https://smart-lab.ru/q/KROT/f/y/MSFO/market_cap/.

Таблица 2.16 – Исходные значения для проведения анализа вероятности банкротства

Кэф-фициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ	Значение коэффициента
X1	Оборотный капитал / Активы	(стр.1200 – стр. 1500) / стр. 1600	0,229
X2	Нераспределенная прибыль / Активы	стр.2400 / стр.1600	0,040
X3	Операционная прибыль / Активы	стр.2300 / стр.1600	0,051
X4	Рыночная стоимость акций / Обязательства	рыночная стоимость акционерного капитала компании / (стр.1400 + стр.1500)	1,223
X5	Выручка / Активы	стр.2110 / стр.1600	0,956
Z-счет			2,189

Оценка по пятифакторной модели Альтмана:

если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости;

если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности;

если $Z < 1,8$ – зона финансового риска.

Таким образом, для организации значение Z-счета на 2019 составило 2,189. Это означает, что вероятность банкротства предприятия по пятифакторной модели Альтмана является средней. Исходя из этого, можно говорить о том, что на текущий период организация имеет устойчивое финансовое состояние.

Заключительным этапом финансового анализа является расчет интегральной оценки финансового состояния ПАО «Красный Октябрь».

Исходя из проведенного анализа финансовой деятельности предприятия можно провести интегральную оценку финансового состояния ПАО «Красный Октябрь» в 2019 г.

Суть этой оценки заключается в том, что предприятию устанавливается определенный класс экономической безопасности в зависимости от количества баллов. Далее проведена интегральная оценка финансового состояния предприятия, представленная в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Интегральная оценка финансового состояния предприятия

Показатель	Критерий		Значение коэффициента в 2019 году	Условия снижения критерия	Итоговый показатель в баллах
	Высший	Низший			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше (20 баллов)	Менее 0,1 (0 баллов)	0,032	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимается по 4 балла	0
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше (16,5 баллов)	Менее 1 (0 баллов)	2,287	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 2, снимается по 1,5 балла	16,5
Коэффициент критической ликвидности	1,5 и выше (18 баллов)	Менее 1 (0 баллов)	1,601	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 1,5, снимается по 3 балла	18
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8 и выше (13,5 баллов)	Менее 0,5 (0 баллов)	0,228	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,8, снимается по 2,5 балла	0
Коэффициент финансовой автономии	0,5 и выше (17 баллов)	Менее 0,1 (0 баллов)	0,806	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5, снимается по 3 балла	17
Итого					51,5

Далее нужно определить с помощью классификации финансовой устойчивости, представленной в таблице 2.17, к какому классу относиться полученный интегральный показатель финансового состояния предприятия.

Таблица 2.17 – Классификация финансовой устойчивости по сумме баллов

Номер класса	Сумма баллов	Характеристика финансовой устойчивости
1 класс	100 – 94 балла	Высокое финансовое состояние – позволяет быть уверенным в своевременном и полном выполнении компанией всех обязательств.
2 класс	93 – 65 балла	Нормальное финансовое состояние – близко к идеальной финансовой устойчивости, но отдельные коэффициенты имеют небольшое отставание. Риск в отношениях с такими компаниями практически отсутствует.
3 класс	64 – 52 балла	Удовлетворительное финансовое состояние – при анализе выявлена слабость отдельных коэффициентов. При взаимоотношениях с таким предприятиями отсутствует угроза потери самих средств, но выполнение обязательств в срок представляется сомнительным.

Окончание таблицы 2.17

Номер класса	Сумма баллов	Характеристика финансовой устойчивости
4 класс	51 – 21 балла	Неустойчивое финансовое состояние – неудовлетворительная структура капитала, а платежеспособность находится на нижнем пределе допустимых значений. Взаимоотношения с предприятием имеет определенный риск потери средств.
5 класс	20 – 0 балла	Кризисное финансовое состояние – предприятие с кризисным финансовым состоянием, практически неплатежеспособные. Взаимоотношения с ними чрезвычайно рискованные.

Полученный интегральный показатель равен 51,5 и относится к третьему классу финансовой устойчивости. Предприятие ПАО «Красный Октябрь» имеет удовлетворительное финансовое состояние.

Вывод по разделу два

Анализ деятельности ПАО «Красный Октябрь» показал, что предприятие имеет достаточно прочные позиции на национальном рынке кондитерских изделий. Рынок растущий, объем потребления населением кондитерских изделий показывает положительную тенденцию. Ассортимент выпускаемой ПАО «Красный Октябрь» пользуется спросом и приносит предприятию прибыль. Рынок растущий, объем потребления населением кондитерских изделий показывает положительную тенденцию.

Анализ финансового состояния включал в себя оценку структуры и динамики статей бухгалтерского баланса. К проблемным статьям баланса мы можем отнести основные средства и доходные вложения в материальные ценности, так как они имеют динамику на уменьшение.

В качестве положительных тенденций можно отметить снижение величины заемных средств, кредиторской задолженности, а также отложенных налоговых обязательств.

Ликвидность предприятия можно охарактеризовать как платежеспособное, но не только в данный момент, но и в случае чрезвычайных ситуаций. При этом, так

как не соблюдается условие $A1 \geq П1$, то собственный капитал, являясь основой стабильной работы ПАО «Красный Октябрь», полностью не финансирует внеоборотные активы и частично оборотные активы.

По показателям деловой активности предприятия можно сказать, что по данным проведенного анализа коэффициент оборачиваемости активов в 2019 году уменьшился на 0,05 по сравнению с 2018 годом, это понижение свидетельствует о менее эффективном использовании средств в отчетном периоде.

Увеличение в 2019 году коэффициента дебиторской задолженности на 0,11 свидетельствует о более быстром погашении покупательской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению с 2018 годом увеличился на 0,11, это говорит об улучшении платежеспособности ПАО по отношению к поставщикам товаров, а также внебюджетным, бюджетным фондам и сотрудникам предприятия.

Коэффициент оборачиваемости запасов в 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшился на 0,72. Замедление оборота запасов отражает неэффективное его использование и за счет этого снижается объем реализации и прибыли. Для улучшения показателей деловой активности в ПАО «Красный Октябрь» необходимо уменьшить количество привлеченного капитала и повысить объем собственного капитала. Чтобы уменьшить количество привлеченного капитала можно воспользоваться несколькими способами, например:

- 1) получение кредитов на льготных условиях, для этого надо провести переговоры с кредиторами и обсудить отсрочку платежей;

- 2) создать систему резервов по сомнительным долгам. В данном случае, при заключении договоров ПАО «Красный Октябрь» может рассчитывать на своевременное поступление необходимых платежей. Такая система позволит сформировать источники для покрытия убытков;

- 3) разработать необходимые процедуры взаимодействия с дебиторами в случае нарушения условий договора о выплате долга, для этого надо определить и ввести соответствующую систему наказания недобросовестных покупателей.

Показатель рентабельности собственного капитала предприятия за анализируемый период возрос, что свидетельствует о возможности и достаточной эффективности привлечения инвестиционных вложений в развитие производственного потенциала предприятия. Снижение рентабельности эффективность использования имущества в целом была низкой за 2019 год. Одновременное снижение показателей рентабельности и оборачиваемости активов свидетельствует о наличии проблем, связанных, например, с реализацией продукции и работой отдела маркетинга (темпы роста выручки замедляются).

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости показал, что зависимость ПАО «Красный Октябрь» от кредиторов является минимальной, так как значения коэффициентов финансовой устойчивости и автономии находятся в пределах нормативных значений. Также, доля заемных средств в валюте баланса предприятия находится в пределах нормативного значения.

Расчет интегрального показателя финансовой устойчивости позволил охарактеризовать состояние предприятия как удовлетворительное, то есть довольно устойчивая структура капитала, а платежеспособность находится на нижней границе допустимых значений.

3 АНАЛИЗ РИСКОВ И УГРОЗ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ»

3.1 Анализ внешней и внутренней среды ПАО «Красный Октябрь»

Для выявления угроз экономической безопасности предприятия необходимо провести анализ его внешней и внутренней среды.

Для начала проведем анализ рынка кондитерских изделий.

Кондитерские изделия – продукты, как правило, с высоким содержанием сахара, характеризующиеся высокой калорийностью и усвояемостью. Они делятся на группы: сахар, кондитерские изделия, шоколад, какао³³.

В качестве основного сырья для кондитерских изделий используются следующие виды продуктов: мука (пшеничная, кукурузная, рисовая), сахар, мед, фрукты и ягоды, молоко и сливки, жиры, яйца, дрожжи, крахмал, орехи, какао, продукты питания, кислоты, желирующие агенты, вкусовые и ароматические добавки, пищевые красители.

Высокое содержание углеводов, белков и жиров, а также жирных кислот и некоторых витаминов определяет значительную ценность кондитерских изделий. Однако, чрезмерное потребление кондитерских изделий связано с увеличением числа случаев таких заболеваний, как сахарный диабет второго типа, ожирение, кариес и другие. Особую актуальность вызывает необходимость ограничения потребления кондитерских изделий с недостаточной физической активностью, малоподвижного образа жизни, а также при заболеваниях печени, желчных путей и желчного пузыря, сахарном диабете и других эндокринных заболеваниях, панкреатите, колите, атеросклерозе³⁴.

Роспотребнадзор опубликовывал данные о заболеваемости ожирением в России. В 2017 году показатель составлял 162 случая на 100 тысяч человек, в 2018 – 188, в 2019 – 285. На 2019 год в официальном реестре больных сахарным диабетом зарегистрировано 4,3 млн пациентов.

³³ ГОСТ Р 53041-2008 Изделия кондитерские и полуфабрикаты кондитерского производства. Термины и определения.

³⁴ Кондитерские изделия // Краткая медицинская энциклопедия (в 2 т.). Том 1 / Гл. ред. В.И. Покровский. – М.: Медицинская энциклопедия, 1994. – 608 с.

Потребление сладостей стало увеличиваться не столько в объемах, сколько в затратах. Если в 2018 году стоимость сладостей для среднестатистического российского потребителя в год составляла около 7 100 рублей, то в 2019 году они выросли до 7 450 рублей. Основная причина заключается в том, что потребители постепенно перестали экономить и начали переходить на более дорогие виды кондитерских изделий.

Интересно, что наша страна далеко не рекордсмен по потреблению сладостей (по данным Минсельхоза, среднестатистический россиянин съедает 39 кг сахара в год, показатель на 2019 год). Среди лидеров – США: там человек ест в среднем 59 кг сахара в год. Или, например, средний житель Таджикистана съедает всего 14 кг. Что касается европейских стран, то этот показатель составляет в среднем 20 кг в год на человека.

В 2018 году был установлен новый рекорд поставок российских кондитерских изделий на экспорт в натуральном выражении. В 2019 году экспортные поставки российских конфет увеличились на 11% по сравнению с 2018 годом и достигли 478,6 тыс. тонн на сумму 1,1 млрд долларов.

Российский шоколад продается в более чем 60 странах, от соседней Беларуси и Казахстана до Китая, США, Чили, Австралии или некоторых африканских стран.

В таблице 3.1 приведены данные экспорта кондитерских изделий.

Таблица 3.1 – Объем экспорта кондитерских изделий, тыс. тн.

Наименование	2016 год			2017 год			2018 год		
	Все-го	в том числе		Все-го	в том числе		Все-го	в том числе	
		страны СНГ	страны дальнего зарубежья		страны СНГ	страны дальнего зарубежья		страны СНГ	страны дальнего зарубежья
Кондитерские изделия из сахара	67,2	52,7	14,5	70,2	55,5	14,7	76,7	58,0	18,7

Таким образом, можно сделать вывод, что тенденции развития кондитерской отрасли положительные. Это значит, что у анализируемого предприятия есть

шансы повысить свой доход с помощью увеличения объемов производства и экспорта производимой продукции.

В качестве одной из внешних угроз можно выделить растущую конкуренцию в отрасли.

В целях исследования конкурентной среды список предприятий, функционирующих в отрасли объекта исследования, разделен на 4 сегмента в зависимости от объема доходов бизнеса на основе данных, опубликованных в статистических источниках. Общий список компаний в списке классифицируется по выручке и делится на четыре группы. Границы диапазонов доходов совпадают со значениями доходов первой и последней компаний в каждой группе.

Ниже представлена таблица 3.2, содержащая информацию сегментации рынка по показателю выручки.

Таблица 3.2 - Сегментация рынка по выручке

Группа	Диапазон выручки, тыс. руб.	Совокупная выручка, тыс. руб./год
Группа А	123 497 000 – 53 089	511 409 805,32
Группа В	51 820 – 6 758	3 656 782
Группа С	6 730 – 211	443 743
Группа D	205 – 0	3 384

Показатель выручки ПАО «Красный Октябрь» в 2019 году позволяет отнести предприятие к группе А.

В группу А, как правило, входят крупные ведущие компании, работающие на выбранном рынке в течение нескольких лет. Группа В объединяет компании с очень значительным оборотом и стабильной позицией в списке. Группа С включает в себя развитие молодых и небольших компаний, котирующихся в течение длительного времени. Последняя группа D – это компании с недавним периодом регистрации, которые впервые вышли на рынок, или компании, которые по любой причине сталкиваются с финансовыми трудностями.

В России на рынке шоколада представлены товары отечественных и зарубежных производителей. Лидером в шоколадной отрасли является Объединенный

кондитерский холдинг. В него входят всемирно известные кондитерские фабрики «Красный Октябрь», «Рот-Фронт», «Кондитерский концерн Бабаевский». Объединенные кондитеры занимают около 20% российского рынка шоколада.

На втором месте с долей рынка 15% – американская компания Mars, имеющая заводы по производству кондитерской продукции в России.

На третьем – швейцарский холдинг Nestle, также имеющий свое производство в России. Бренды Nestle в России – «Золотая марка», «Путешествие», «Российский», «Сударушка». В 2007 году Nestle купил Русскую кондитерскую фабрику и добавил к своему ассортименту бренды «Комильфо» и «Рузанна». Сегодня доля Nestle на российском рынке составляет 11%.

Американская компания Kraft Foods занимает почти 11%, совсем немного уступая Nestle. В России Kraft Foods выпускает продукцию под брендами Alpen Gold, Cot D'Or, Milka, Toblerone, «Чудный вечер» и «Воздушный».

Представительство в России норвежского концерна Orkla – было создано в 2011 году путем слияния кондитерской фабрики им. Н. К. Крупской и «Кондитерского объединения Сладко» в единое подразделение. Доля этого предприятия составляет 10% шоколадного рынка России.

Завершает список лидеров итальянская Ferrero с 9% рынка. Компания работает в сегменте премиум-класса. Ее бренды – Kinder, Raffaello, Ferrero Rosher.

Если же рассматривать рынок посегментно, то в категории «премиум» ведущие позиции занимают компании: Mars с торговой маркой «Коркунов», Ferrero с брендами Ferrero Rosher и Raffaello, Nestle с торговой маркой «Комильфо».

В среднем сегменте среди российских представителей отрасли неизменно лидируют предприятия, входящие в холдинг «Объединенные кондитеры». Среди представленных в данном сегменте иностранных брендов выделяются Mars, Nestle, Kraft Foods и марки украинских производителей: «Конти», Roshen, «АВК».

В дешевом сегменте основная доля рынка принадлежит украинским и белорусским кондитерам. Также здесь хорошо представлены турецкие и польские производители шоколада³⁵.

Далее будут представлены основные показатели прямых конкурентов ПАО «Красный Октябрь» за 2019 год в таблице 3.3 (данные представлены информационно-аналитической системой «Глобас»).

Таблица 3.3 – Основные показатели и коэффициенты прямых конкурентов анализируемой компании за 2019 год

Показатель	ПАО «Красный Октябрь»	ЗАО «Ферреро Россия»	ООО «Марс»	ООО «Нестле Россия»
Выручка от продаж, тыс. руб.	12 777 274	40 701 664	111 271 000	133 144 000
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	539 138	3 195 965	14 055 000	4 301 000
Коэффициент общей ликвидности	0,72	1,58	1,07	1,37
Коэффициент платежеспособности	0,81	0,63	0,73	0,32
Рентабельность активов, %	4,09	16,15	15,36	6,78
Рентабельность собственных средств, %	102,95	25,74	20,93	20,94

По финансовым результатам 2019 года выручка от продаж ПАО «Красный Октябрь» составила 12,7 млрд руб., чистая прибыль равна 539 138 тысяч рублей. Это значит, что предприятие входит в группу крупнейших предприятий, но его показатели меньше, в силу меньших масштабов деятельности и распространения продукции. Ориентация на прямых конкурентов в основных финансовых показателях является стимулом для дальнейшего развития предприятия

Другими словами, опыт ведущих компаний отрасли заложен в основу стратегических направлений развития ПАО «Красный Октябрь». Емкость рынка кондитерских изделий предоставляет предприятию возможности для увеличения масштабов деятельности.

³⁵ Рынок кондитерских изделий в 2019 году, [Электронный ресурс]. – http://ki.vrio.ru/tema_nomera/shokolad/360/.

В 2019 году емкость рынка кондитерских изделий в России составляет 146 млрд руб. В натуральном выражении – порядка 3 370 524 тонн³⁶.

По оценке самого ПАО «Красный Октябрь» в 2018 году доля рынка предприятия составляла 1,9%.

В перспективе деятельности общества на 2020 год предусмотрено:

1) выпуск ряда новых продуктов в различных ценовых сегментах рынка, в основном в экономическом секторе;

2) реализация мер по минимизации накладных расходов и убытков, в том числе путем оптимизации производственных и логистических процессов, оптимизации административных расходов и т. д.

В качестве основных факторов, влияющих как на состояние кондитерской отрасли в России в целом, так и на деятельность компании, следует отметить:

1) общее экономическое положение Российской Федерации;

2) цены мирового рынка на основное сырье, которое не растет в Российской Федерации (какао-бобы и какао-продукты, орехи);

3) тарифные правила, действующие в Российской Федерации при ввозе сырья, ввозимого на таможенную территорию.

В результате вышеперечисленных факторов возникла необходимость неоднократно пересматривать цены на готовую продукцию в сторону повышения, что в рублевом выражении позволило в 2019 году увеличить прибыльность предприятия по сравнению с 2018 годом.

По результатам анализа рынка можно сделать следующие выводы:

1) ассортимент продукции лидеров рынка достаточно разнообразен;

2) деятельность большинства прямых конкурентов ПАО «Красный Октябрь» экспортоориентирована, в то время как объемы экспорта продукции исследуемого предприятия пока незначительны, несмотря на её конкурентоспособность и известность бренда;

³⁶ Исследовательское агентство BCGroup [Электронный ресурс] – <https://www.bcggroup.ru/news/konditerskaya-promyshlennost-v-rossii/>.

3) основными внешними угрозами для всех компаний отрасли являются: это зависимость от поставок сырых какао-бобов, постоянный рост цен на сахар и большинство ингредиентов, поставляемых из-за рубежа.

Внешняя среда организации рассматривается как совокупность факторов, которые влияют на организацию в целом и ее различные части. Основной целью анализа внешней среды является выявление и мониторинг тенденций, возникающих возможностей и угроз, которые могут прямо или косвенно повлиять на организацию.

Макроэкономический анализ включает в себя множество факторов, которые не имеют прямого отношения к краткосрочной деятельности организации, но могут влиять на долгосрочные решения. Поскольку число возможных факторов достаточно велико, чтобы упростить анализ, они часто ограничиваются рассмотрением четырех основных групп факторов, изучение которых называется PEST-анализом.

PEST-анализ – это простой и удобный метод анализа макросреды компании. Для проведения анализа PEST необходимо сначала определить макроэкономические факторы: политические, экономические, социальные и технологические, которые непосредственно влияют на деятельность экономического субъекта.

После выбора всех факторов, которые могут повлиять на продажи и прибыль компании, необходимо оценить силу влияния каждого фактора. Влияние фактора оценивается по шкале от 1 до 3, где:

1 – влияние фактора незначительно: любая модификация фактора практически не влияет на деятельность компании;

2 – влияние фактора умеренное: только значительное изменение фактора влияет на продажи и прибыль компании;

3 – влияние фактора имеет решающее значение: любые колебания приводят к значительным изменениям продаж и прибыли компании.

Далее проводим оценку вероятности изменения факторов в будущем. Вероятность возникновения оценивается по 5-ти бальной шкале. Вероятности можно оценить следующим образом:

- 1 – вероятность от 0 до 20%;
- 2 – вероятность в диапазоне от 20-40%;
- 3 – вероятность в диапазоне от 40-60%;
- 4 – вероятность в диапазоне от 60-80%;
- 5 – вероятность в диапазоне от 80 и близко к 100%.

После выставления оценок в отдельном столбце рассчитывается среднее арифметическое по всем оценкам. Затем проводим оценку влияния факторов с учетом вероятности их возникновения. Чем выше реальная значимость фактора, тем больше внимания и усилий следует уделять для снижения негативного влияния фактора на бизнес. В таблице 3.4 содержатся результаты PEST – анализа.

Таблица 3.4 – Результаты PEST – анализа ПАО «Красный Октябрь»

Описание фактора	Влияние фактора	Вероятность возникновения фактора	Относительное влияние фактора
Политические			
1) Рост пошлин на ввозимое сырье и экспортируемые кондитерские изделия	3	4	0,22
2) Объемы государственной поддержки российских производителей	2	2	0,08
3) Требования и нормы отечественного законодательства	3	3	0,17
4) Европейское международное законодательство, стандарты качества	2	2	0,08
5) Политическая ситуация	2	3	0,11
6) Ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства	3	4	0,22
Экономические			
1) Динамика оборота розничной и оптовой торговли	2	2	0,08
2) Высокий уровень конкуренции на рынке среди отечественных производителей	1	3	0,06
3) Либерализация экономики и более свободный вход на отечественный рынок иностранных конкурентов	2	1	0,04
4) Уровень инфляции	2	3	0,11
5) Снижение доходов населения и платежеспособного спроса	3	4	0,22

Окончание таблицы 3.4

Описание фактора	Влияние фактора	Вероятность возникновения фактора	Относительное влияние фактора
6) Конъюнктурные колебания цен на сырьевых рынках	3	4	0,22
7) Недобросовестные действия конкурентов	2	4	0,15
8) Недобросовестность поставщиков сырья, срыв сроков поставки	3	3	0,17
9) Удорожание кредитных ресурсов в результате увеличения процентных ставок	3	2	0,11
Социальные			
1) Требования потребителей к расширению ассортимента продукции	2	3	0,11
2) Большое влияние рекламы на вкусы и предпочтения потребителей	1	2	0,04
3) Приверженность потребителей российскому шоколаду	2	2	0,08
4) Структура доходов и расходов	1	3	0,06
5) Мнения и отношение потребителей (репутационная угроза)	3	3	0,17
6) Изменение потребительских предпочтений в сторону более низкокалорийных и натуральных продуктов	1	1	0,02
Технологические			
1) Расширение ассортимента кондитерских изделий благодаря появлению новых технологий производства	2	3	0,11
2) Совершенствование технологий сбыта и продвижения благодаря развитию современных средств коммуникации	3	4	0,23
3) Защита патентным законодательством исключительных прав разработчиков новых технологий и владельцев товарных знаков	1	2	0,04
4) Высокие риски появления конкурентных технологий	1	3	0,06
ОБЩИЙ ИТОГ	53	–	–

Таким образом, наиболее существенными факторами в политическом аспекте являются: рост пошлин на ввозимое сырье и экспортируемые кондитерские изделия, а также ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства. Данные факторы могут негативно отразиться на состоянии отрасли в целом

и на показателях деятельности предприятия. Для нейтрализации данного фактора необходим постоянный мониторинг правового поля деятельности предприятия и поиск путей снижения издержек, связанных с влиянием этого фактора.

В экономическом аспекте наиболее существенными факторами являются уровень инфляции, снижение реальных доходов населения и платежеспособного спроса, конъюнктурные колебания цен на сырьевых рынках, недобросовестные действия конкурентов, недобросовестность поставщиков сырья, удорожание кредитных ресурсов в результате увеличения процентных ставок. Данные факторы окажут негативное влияние на компанию, так как это может привести к росту затрат при покупке сырья, ухудшению репутации компании, срыву сроков поставки сырья, следовательно, и готовой продукции на рынок.

В социальном аспекте наиболее существенным фактором является мнение и отношение потребителей, так как он может быть как позитивным, так и негативным. Для того, чтобы мнение было положительным необходимо при производстве и сбыте продукции учитывать предпочтения покупателей (невысокая стоимость продукции и качественное сырье при изготовлении).

В технологическом аспекте важным фактором является совершенствование технологий сбыта и продвижения благодаря развитию современных средств коммуникации.

Таким образом, для дальнейшего успешного развития хозяйствующего субъекта необходимо отслеживать и анализировать технологические нововведения и выбирать перспективные направления развития. Технологические, политические, экономические и социальные факторы дают возможность устойчивого развития ПАО «Красный Октябрь», данные факторы можно реализовать, если использовать свои возможности и сильные стороны, а также проводить работу по совершенствованию слабых сторон деятельности предприятия.

Одним из самых распространенных методов, оценивающих в комплексе внутренние и внешние факторы, влияющие на развитие компании можно назвать

SWOT-анализ³⁷. SWOT-анализ – это необходимый элемент исследования, обязательный предварительный шаг при подготовке стратегических и маркетинговых планов любого уровня.

Другими словами, SWOT-анализ – это анализ сильных и слабых сторон компании, а также возможностей и рисков внешней среды. На основании результатов анализа можно оценить, есть ли у компании внутренние ресурсы и ресурсы для распознавания существующих возможностей и противодействия угрозам, и какие внутренние дефекты требуют срочных мер по исправлению положения.

В таблице 3.5 представлен SWOT-анализ ПАО «Красный Октябрь».

Таблица 3.5 – SWOT-анализ

Показатель	Значимость	Оценка (по 5-тибальной шкале)	Взвешенная оценка в баллах	Доля
Сильные стороны				
1) Деловая репутация производителя	2	5	10	0,09
2) Использование современного оборудования	6	3	18	0,17
3) Богатая рецептура и традиции производства	8	2	16	0,16
4) Использование натуральных ингредиентов	4	4	16	0,16
5) Большой ассортимент	3	3	9	0,09
6) Доступная цена	1	5	5	0,05
7) Широкая география распространения продукции	7	2	14	0,14
8) Наличие сильного общеизвестного бренда	5	3	15	0,15
Всего			103	1
Слабые стороны				
1) Отсутствие активной рекламной деятельности	4	3	12	0,35
2) Зависимость от поставщиков	1	5	5	0,15
3) Слабая инновационная активность	3	3	9	0,26
4) Наличие в ассортименте продукции, пользующейся малым спросом	2	4	8	0,24
Всего			34	1

³⁷ Гвозденко А.Н. Использование методики многофакторного SWOT-анализа для разработки стратегических направлений деятельности предприятий // Маркетинг и маркетинговые исследования, 2006.

Окончание таблицы 3.5

Показатель	Значимость	Оценка (по 5-тибальной шкале)	Взвешенная оценка в баллах	Доля
Возможности				
1) Рост оборота розничной и оптовой торговли	7	2	14	0,15
2) Совершенствование производства	6	4	24	0,26
3) Поддержка со стороны государства	5	3	15	0,16
4) Совершенствование технологий сбыта и продвижения	2	5	10	0,11
5) Рост потребления кондитерских изделий	1	4	4	0,04
6) Укрепление взаимовыгодных отношений с партнерами	3	3	9	0,11
7) Увеличение производственных мощностей	4	4	16	0,17
Всего			92	1
Угрозы				
1) Конъюнктурные колебания цен на сырьевых рынках	4	4	16	0,09
2) Высокий уровень конкуренции на рынке среди отечественных производителей	2	5	10	0,06
3) Рост пошлин на ввозимое сырье и экспортируемые кондитерские изделия	1	5	5	0,03
4) Нестабильная экономическая ситуация в стране	5	5	25	0,14
5) Неэффективный маркетинг	6	4	20	0,11
6) Нарушение технологического цикла	9	5	45	0,25
7) Возникновение убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений	7	4	28	0,15
8) Сокращение кадрового потенциала	8	4	32	0,18
Всего			181	1

Однако в данном подходе отсутствует полное попарное рассмотрение всех возможных сочетаний четырех групп факторов SWOT-анализа, что может привести к пропуску возможных стратегий, оказывающих влияние на развитие организации. Поэтому на основе таблицы 3.5 выберем те показатели, которые являются наиболее существенными, и на их основе предложим возможные стратегии.

Данные, представленные в таблице 3.6, могут явиться конечным результатом попарного сравнения, когда для ряда сравниваемых пар были предложены одинаковые стратегии.

Таблица 3.6 – SWOT-анализ для ПАО «Красный Октябрь»

Внешние факторы	Внутренние факторы	
	Сильные стороны	Слабые стороны
	1) Деловая репутация производителя; 2) Использование натуральных, экологически чистых ингредиентов; 3) Большой ассортимент; 4) Доступная цена; 5) Широкая география распространения продукции.	1) Отсутствие активной рекламной деятельности; 2) Зависимость от поставщиков; 3) Слабая инновационная активность; 4) Наличие в ассортименте продукции, пользующейся малым спросом.
Возможности	Возможные стратегии	Возможные стратегии
1) Рост оборота розничной и оптовой торговли; 2) Совершенствование производства; 3) Поддержка со стороны государства; 4) Увеличение производственных мощностей.	1) Разработка программы эффективного управления дебиторской задолженностью; 2) Обеспечение стабильных объемов сбыта за счет высокого качества производимой продукции; 3) Расширение производственных мощностей вследствие выхода на новые рынки.	1) Учет вкусов и предпочтений потребителей при формировании ассортимента выпускаемой продукции; 2) Исключение из ассортимента продукции, пользующейся низким спросом; 3) Пересмотр маркетинговой стратегии.
Угрозы	Возможные стратегии	Возможные стратегии
1) Конъюнктурные колебания цен на сырьевых рынках; 2) Высокий уровень конкуренции на рынке среди отечественных производителей; 3) Рост пошлин на ввозимое сырье и импортируемые кондитерские изделия; 7) Нарушение технологического цикла; 4) Возникновение убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений; 5) Сокращение кадрового потенциала.	1) Создание более привлекательных условий работы для сотрудников; 2) Гибкая ценовая политика; 3) Организация курсов по освоению персоналом новых технологий; 4) Совершенствование процессов контроля качества продукции.	1) Увеличение объемов производства за счет сокращения операционного цикла производства и сокращения простоев оборудования; 2) Увеличение ассортимента, создание новых продуктов; 3) Выход на новые рынки сбыта.

Сильные стороны кондитерской фабрики «Красный Октябрь» позволяют ей сохранять достойные позиции, и говорят о том, что компания в первую очередь ориентирована на удовлетворение потребностей заказчиков. Для этого уже с момента существования она ведет строгую политику в области контроля качества, вкладывает ресурсы в обучение сотрудников, а также в усовершенствование производственного оборудования.

Исходя из таблиц 3.5 и 3.6 можно сделать следующие выводы по проведенному SWOT-анализу: исследуемое кондитерское предприятие старается организовывать производство из натуральных экологически чистых ингредиентов на современном оборудовании, что позволяет производить большие объемы конкурентоспособной, качественной продукции.

Большой ассортимент, богатая рецептура и традиции производства способствует подтверждению сильного бренда компании. Но при этом, как и у всех предприятий отрасли, практически одинаковые угрозы: зависимость от поставок сырья какао-бобов, постоянный рост цен на сахар и другие ингредиенты, что отражается на ценовой политике производителей.

География и структура реализации кондитерской продукции очень дифференцирована, не сбалансирована и далека от совершенства, что объясняется не достаточно грамотной сбытовой политикой предприятий производителей.

В этих условиях ПАО «Красный Октябрь» является одним из лидеров кондитерского рынка, с большими производственными мощностями, развитыми сетями и каналами реализации продукции, с широкой гаммой продукции представленной на рынке.

Можно сделать вывод, что ПАО «Красный Октябрь» обладает такими конкурентными преимуществами, как высокая и стабильная доля рынка, узнаваемость бренда, имеющего национальное значение, высокое качество продукции.

3.2 Оценка угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь»

Говоря об экономической безопасности предприятия, необходимо уяснить каковы же существенные угрозы экономической безопасности предприятия.

Оценка угроз – процесс, охватывающий идентификацию, анализ и сравнительную оценку угроз.

Идентификация угроз – процесс определения, составления перечня и описание элементов угрозы.

Анализ угрозы – процесс изучения природы и характера угрозы и определение ее уровня.

Сравнительная оценка угрозы – процесс сравнения результатов анализа угрозы критериям угрозы для определения ее допустимости.

Угроза экономической безопасности может быть определена в окончательной форме как вид ущерба, интегральный показатель которого характеризуется степенью снижения экономического потенциала в течение определенного периода времени. Если речь идет об экономической безопасности предприятия, то угроза заключается в таком развитии событий, в результате которого возникает вероятность нарушения нормального функционирования предприятия и его неспособности достичь поставленных целей, в частности, причинения всевозможных убытков³⁸.

Качественный анализ угроз позволяет идентифицировать возможные типы угроз, присущих проекту, а также описывать причины и факторы, влияющие на степень угрозы этого типа. Кроме того, все возможные последствия гипотетической реализации выявленных угроз должны быть описаны и оценены, и должны быть предложены меры по минимизации и / или компенсации этих последствий, при этом рассчитывается смета расходов на эти меры.³⁹

На основе анализа внешней и внутренней среды ПАО «Красный Октябрь», можно выделить следующие существенные угрозы экономической безопасности:

³⁸ Бендиков М.А. Экономическая безопасность предприятия в условиях кризисного развития // Менеджмент в России и за рубежом, 2011. – 28-3 с.

³⁹ Коршунова, Л.Н. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. – 96 с.

1) недобросовестные действия конкурентов (например, дискредитация продукции предприятия, в том числе в СМИ и Интернет, экономический шпионаж и преступные действия конкурентов);

2) угрозы, связанные с ужесточением валютного регулирования, налогового законодательства (сегодняшняя трактовка и толкование существующих законов и порядков может быть изменена в будущем, что может негативно отразиться на эмитенте в виде уплат в бюджет дополнительных налогов), правил таможенного контроля и пошлин (угрозы могут затронуть эмитента в части задержки в оформлении поступающих грузов, что может негативно влиять на выполнение имеющихся планов по производству продукции);

3) угроза нарушения технологического цикла на предприятии;

4) недобросовестность поставщиков сырья (предоставление некачественного продукта), срыв сроков поставки. Так же имеет смысл заметить, что цены на сырье повышаются, а качество остается на прежнем уровне (или даже понижается);

5) валютные угрозы: рост курсов основных мировых валют по отношению к рублю;

6) процентные угрозы: удорожание кредитных ресурсов в результате увеличения процентных ставок;

7) инфляционные угрозы;

8) стратегические угрозы: угроза возникновения убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития компаний;

9) снижение реальных доходов населения;

10) сокращение кадрового потенциала (текучесть и недостаточная квалификация кадров).

11) отраслевые угрозы – угрозы, связанные с конъюнктурными колебаниями цен на сырьевых рынках. Основными группами сырья, угрозы изменения цен на которые оказывают значительное воздействие на доходность общества, являются:

– импортное сырье (какао продукты – какао-масло, какао тертое, какао-порошок и ядра орехов);

– отечественное сырье (сахар, молоко сухое и молоко сгущенное с сахаром).

На цены сырья российского производства влияние оказывают как цены мировых рынков (например, колебания биржевых цен на сахар-сырец), так и меры государственного регулирования (пошлина на сахар белый и сахар-сырец).

12) угроза потери деловой репутации (репутационная угроза). Возникновение репутационного риска может быть обусловлено как внутренними, так и внешними причинами. К внутренним причинам могут быть отнесены: несоблюдение Обществом законодательства РФ, учредительных и внутренних документов Общества, обычаев делового оборота; неисполнение Обществом договорных обязательств перед контрагентами; конфликты интересов между Обществом и контрагентами; отсутствие возможности противодействовать противоправной деятельности недобросовестных контрагентов. К внешним причинам могут быть отнесены: несоблюдение аффилированными лицами Общества законодательства РФ, учредительных и внутренних документов Общества, обычаев делового оборота; распространение негативной информации об Обществе, его работниках, акционерах, членах органов управления в СМИ.

Далее будет проведена оценка угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь».

Для построения карты рисков применен категориальный(описательный) подход к анализу выявленных угроз. В данном подходе используются словесные измерители, типа «сильный-слабый». Применяется на ранних стадиях оценки либо когда угроза не поддается точному измерению в силу сложности и невозможности.

Качественная оценка угроз компании представлена в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Итоговая качественная оценка угроз для компании

Угроза	Последствия (описания)	Вероятность возникновения	Влияние
1) Недобросовестные действия конкурентов	Возможность использования зарегистрированных товарных знаков конкурентами, потеря доля рынка и части потребителей, судебные издержки на восстановление нарушенных прав	Низкая	Низкое
2) Ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин	Рост пошлин на ввозимое сырье и импортируемые кондитерские изделия, введение жесткого ценового регулирования, а так же налоговой нагрузки на предприятие; возможность противоречивого и/или произвольного толкования и применения законов и правил	Средняя	Высокое
3) Нарушение технологического цикла на предприятии	Может привести к ущербу на уровне предприятия, а невыполнение производственных планов предприятия может нарушить работу отраслевой кооперации	Низкая	Высокое
4) Недобросовестность поставщиков сырья (наличие в готовой продукции ингредиентов плохого качества) и срыв сроков поставки	Рост убытков от приобретения некачественного сырья; снижение качества продукции, нарушение предприятием сроков поставки готовой продукции, потеря деловой репутации	Средняя	Очень высокое
5) Валютные	Увеличение расходов на приобретение импортного сырья и оборудования; сложности с обслуживанием увеличившихся обязательств при существенной доли валютных заимствований	Средняя	Среднее
6) Процентные	Увеличение себестоимости продукции; уменьшение свободных денежных средств, риск потери ликвидности	Средняя	Среднее

Окончание таблицы 3.7

Угроза	Последствия (описания)	Вероятность возникновения	Влияние
7) Инфляционные	Опережающий рост цен на факторы производства; отсутствие возможности оперативно и в полном объеме увеличить цену производимой продукции; снижение потребительского спроса в связи с уменьшением реальных доходов населения	Высокая	Высокое
8) Стратегические	Ошибки в маркетинговой деятельности или в прогнозировании; неверная организационная структура; недостатки в управлении ресурсами; неверная оценка стратегического потенциала; ошибочный выбор целей	Высокая	Низкое
9) Снижение реальных доходов населения	Снижение спроса и выручки	Средняя	Низкое
10) Сокращение кадрового потенциала	Утечка конфиденциальной информации, утрата информационных ресурсов	Средняя	Среднее
11) Отраслевые (конъюнктурные колебания цен на сырьевых рынках)	Снижение доходности Общества и, соответственно, снижение его инвестиционной привлекательности	Низкая	Среднее
12) Репутационная	Выпуск некачественной продукции, потеря лояльности потребителей, снижение спроса и выручки	Низкая	Среднее

На основе представленной таблице построена карта рисков ПАО «Красный Октябрь», представленная в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Карта рисков ПАО «Красный Октябрь»

	Очень низкое влияние	Низкое влияние	Среднее влияние	Высокое влияние	Очень высокое влияние
Очень высокая вероятность					
Высокая вероятность				7, 12	
Средняя вероятность		8, 9	5, 6, 10	2	4
Низкая вероятность		1	11, 12	3	
Очень низкая вероятность					

Обозначения:

- 1) зеленые ячейки – область низкого риска;
- 2) желтые ячейки – допустимые риски;
- 3) красные ячейки – опасные риски.

После построения карты риска ПАО «Красный Октябрь» были определены угрозы, входящие в область опасных – ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин; инфляционные; репутационные. Наиболее опасной угрозой для деятельности предприятия с нашей точки зрения является недобросовестность поставщиков сырья, поскольку некачественное сырье (какао-бобы, орехи, и другие ингредиенты) приводит на стадии производства к выбраковке продукции и возникновению убытков, а также негативно может отразиться на репутации компании, позиционирующей себя как производителя высококачественной продукции.

Остальные риски оцениваются как допустимые. Допустимый риск – это уро-

вень риска развития неблагоприятного эффекта, который не требует дополнительных мер по его снижению, и оцениваемый как незначительный по отношению к рискам, существующим в повседневной деятельности и жизни населения. В пределах этой зоны предпринимательская деятельность сохраняет свою экономическую целесообразность, то есть потери имеют место, но они не превышают размер ожидаемой прибыли⁴⁰.

Вывод по разделу три

Анализ внешней и внутренней среды предприятия позволил выявить ряд конкурентных преимуществ, а также те аспекты деятельности, по которым предприятие уступает конкурентам.

Наиболее опасной угрозой для деятельности предприятия с нашей точки зрения является недобросовестность поставщиков сырья, поскольку некачественное сырье (какао-бобы, орехи, и другие ингредиенты) приводит на стадии производства к выбраковке продукции и возникновению убытков, а также негативно может отразиться на репутации компании, позиционирующей себя как производителя высококачественной продукции.

Анализ угроз показал, какие риски представляют наибольшую угрозу для ПАО «Красный Октябрь», а также степень их влияния на экономическую деятельность компании. В следующем разделе будут предложены мероприятия по минимизации выявленных угроз.

⁴⁰ Батова И.Б. Классификация рисков и причины их возникновения // Международный студенческий научный вестник, 2015. – URL: <http://www.eduherald.ru/ru/article/view?id=11976>.

4 ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО НЕЙТРАЛИЗАЦИИ УГРОЗ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ»

4.1 Описание мероприятий по минимизации угроз ПАО «Красный Октябрь»

Согласно годовому отчету ПАО «Красный Октябрь» за 2017 год в приложении «Отчет о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления» на предприятии должна быть создана эффективно функционирующая система управления рисками (регулируемая советом директором) и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей. Но на дату анализа компании данная система еще не создана и данные нормы во внутренних документах Общества не отражены⁴¹.

Поэтому проанализировать предложенные руководством мероприятия по минимизации существующих угроз предприятия не представляется возможным. Но можно предложить некоторые возможные действия, которые приведут к снижению экономических угроз для ПАО «Красный Октябрь».

Ниже представлена таблица 4.1, содержащая информацию о мерах снижения выявленных рисков, отраженных в таблице 3.7.

Таблица 4.1 – Мероприятия по минимизации рисков ПАО «Красный Октябрь»

Виды экономических угроз	Применяемые меры
1) Недобросовестные действия конкурентов	Ужесточение контроля качества поставляемого сырья на основе применения современных технологий.
2) Ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин	Предприятию необходимо поддерживать стабильное финансовое положение для того, чтобы быть платежеспособным в случае появления непредвиденных дополнительных расходов, связанных с ростом обязательных платежей в бюджеты разных уровней.

⁴¹Годовой отчет ПАО «Красный Октябрь» за 2017 год, [Электронный ресурс]. – https://zinref.ru/000_uchebniki/04600_raznie_7/854_krasni_oktabr_godovoi_2017/000.htm.

Окончание таблицы 4.1

Виды экономических угроз	Применяемые меры
3) Нарушение технологического цикла предприятия	Постоянное повышение квалификации сотрудников; контроль за соблюдением правил эксплуатации оборудования и технологией производства; своевременное проведение осмотров и плановых ремонтов оборудования.
4) Недобросовестность поставщиков сырья	Совершенствование процесса контроля качества продукции, в том числе, входного (проверка качества сырья); мониторинг рынка сырья, поиск и выбора наиболее выгодных предложений на сырьевом рынке, учет во внешнеторговых договорах купли-продажи порядок предъявления рекламаций.
5) Валютные	Оптимизация издержек; реструктуризация обязательств (перевод валютных кредитов в рублевые), хеджирование валютных рисков с помощью финансовых инструментов.
6) Процентные	Сокращение кредиторской задолженности и увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности, оптимизация структуры капитала.
7) Инфляционные	Увеличение доли продаж продукции с высокой добавленной стоимостью, учет темпов инфляции в формировании денежных потоков
8) Стратегические риски	Общий контроль функционирования системы управления рисками предприятия; контроль обязательности исполнения принятых вышестоящим органом решений нижестоящими подразделениями; мониторинг изменений законодательства РФ, выявление и предотвращение стратегического риска на постоянной основе, выявление и классификация рисков, оценка влияния рисков на показатели деятельности предприятия, мониторинг рынка ресурсов; координация деятельности подразделений предприятия с целью минимизации рисков.
9) Снижение реальных доходов населения	Поиск способов снижения издержек производства и, следовательно, цены производимой продукции, поиск новых рынков сбыта.
10) Сокращение кадрового потенциала	Оценка, мониторинг и совершенствование кадровой составляющей экономической безопасности; реализация комплекса мероприятий, направленных на повышение лояльности сотрудников к компании.
11) Отраслевые	Оценка емкости рынка и тенденций его развития, укрепление внешнеторговых отношений, пресечение недобросовестной конкуренции, поддержание и развитие бренда компании.
12) Репутационные угрозы	Поддержка репутации производителя качественной продукцией.

Для реализации предложенных мер, в частности, для минимизации стратегических рисков, необходимо создание специализированного подразделения – службы экономической безопасности (СЭБ) с обязательным выполнением функ-

ций бизнес-аналитики. Для крупных компаний такой отдел является неотъемлемой частью ведения бизнеса. Служба экономической безопасности помогает избежать непредвиденных угроз в виде потери средств, необоснованных расходов, недобросовестных конкурентов, потери клиентов и других проблем.

В силу того, что в российской практике нет универсальной и интегрированной модели службы экономической безопасности, мы можем предложить структуру службы экономической безопасности организации и указать функции и задачи каждого из ее подразделений. Данная структура представлена на рисунке 4.1.

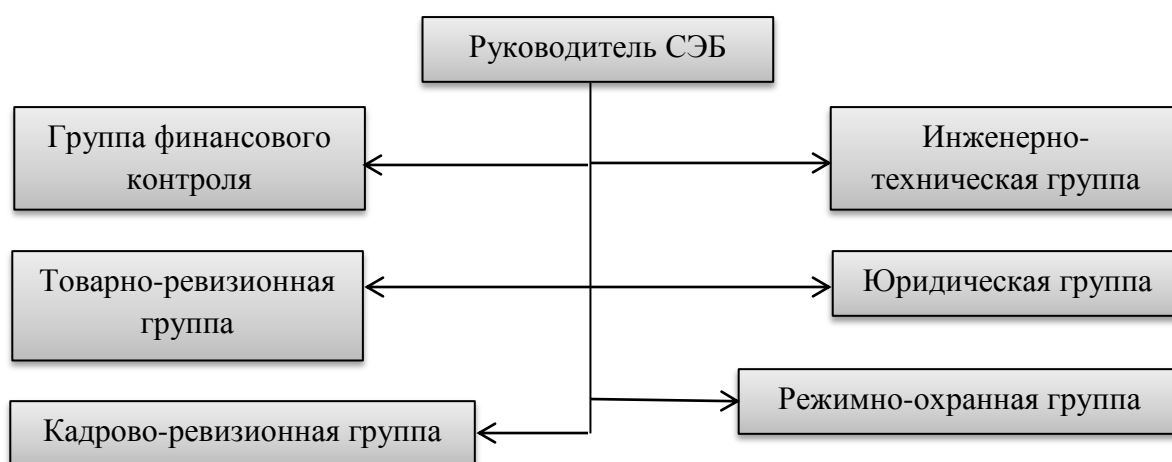


Рисунок 4.1 – Структура службы экономической безопасности

Группа финансового контроля. Основными функциями и задачами группы являются обеспечение экономической, финансовой и налоговой безопасности.

Товарно-ревизионная группа. Основные функции и задачи группы направлены на поддержание эффективного функционирования четырех направлений: дистрибуция продукции, логистика, продажи и маркетинг.

Юридическая группа. Основные функции и задачи группы ограничены анализом правовой информации: изменения в законодательстве, возможность досудебного разрешения споров, перспективы судебных разбирательств и т. д.

Инженерно-техническая группа. Основные функции и задачи группы связаны с обеспечением безопасности и эффективности производственного процесса, инженерных систем и информационных систем.

Кадрово-ревизионная группа. Основными направлениями работы группы являются вопросы, связанные с перемещением персонала внутри и за пределами компании.

Режимно-охранная группа. Функции и задачи этой группы связаны с обеспечением физической безопасности объектов и работников предприятия, также ее присутствие в службе экономической безопасности дает полную картину главе СЭБ о реальной ситуации на предприятии.

Руководству предприятия необходимо разработать регламент СЭБ с указанием структуры службы, ее общих функций и задач, определения правил взаимоотношений с другими частями организации, прав и порядка изменения этого положения. Положение о СЭБ является важнейшим внутренним локальным актом организации, регулирующим контрольные отношения внутри хозяйствующего субъекта. На базе утвержденного руководством предприятия регламента реализуются действия по осуществлению деятельности СЭБ.

Риском, представляющим наибольшую угрозу для ПАО «Красный Октябрь», была признана проблема недобросовестности поставщиков сырья. Сырье, которое используется для производства продукции предприятия (какао-бобы, орехи, прочие ингредиенты) поставляется в большом объеме из-за рубежа. Затраты на приобретение импортного сырья подвержены влиянию валютных рисков, вследствие падения курса рубля. Периодически возникают ситуации, в которых поступающее в производство сырье оказывается некачественным.

Если качество или количество товара поставляемого по условиям контракта оказывается несоответствующим, импортер может предъявить экспортеру претензию, называемую рекламацией.

Соответственно, вопросы предъявления рекламаций должны быть предусмотрены во внешнеторговом контракте. Вопросы разработки таких соглашений явля-

ется одной из обязанностей службы экономической безопасности. Стороны договора устанавливают порядок подачи рекламаций, сроки их заявления, права и обязанности сторон в связи с предъявлением рекламаций и способы их разрешения.

Рекламации предъявляются в письменном виде и содержат следующие данные: наименование товара, его количество и место нахождения, основание для рекламации с указанием, в связи с какими именно недостатками она может быть предъявлена, конкретные требования импортера по ее урегулированию. Также к ней прикладываются все необходимые доказательные документы.

В договоре устанавливается срок ответа на претензию после ее получения (например, 10 или 30 дней), в течение которых продавец обязан рассмотреть претензию и сообщить покупателю свое решение. В противном случае будет считаться, что претензия принята продавцом, а покупатель имеет право обратиться в арбитраж с отнесением расходов на счет продавца.

В связи с процедурой заявления претензий имеет место также включить дополнительные оговорки. Так, может быть зафиксировано, что заявление претензии по какой-либо партии товара не может служить основанием для отказа покупателя принять товар по рекламированным поставкам, так и по другим поставкам в счет данного контракта. Также в договоре можно прописать, что товар, по которому заявлена претензия, хранится отдельно в условиях, предотвращающих ухудшение его качества и смешивание с другими товарами, и он не может быть использован без согласия на то продавца.

В случае возникновения претензии по качеству товара от рекламируемой партии товара должны быть отобраны 3 пробы/образца в присутствии представителей продавца и покупателя. Пробы должны быть опечатаны ими. Два взятых образца должны быть отправлены вместе с претензией продавцу. Один из двух полученных образцов направляется продавцом для контрольного испытания в соответствующее государственное учреждение РФ. Полученные последние результаты будут окончательными и обязательными для обеих сторон.

В случае обнаружения при приемке товара в РФ расхождений по качеству против требований контракта продавец имеет по выбору покупателя право предоставить отвечающую пониженному качеству скидку, подлежащую установлению между сторонами, или заменить забракованный товар товарами безупречного качества, при этом все расходы, связанные с отправкой рекламированного товара в РФ и с возвратом товара из РФ в порт отгрузки, осуществляются за счет продавца.

С согласия покупателя продавец может вместо обмена товара забрать его и вернуть уплаченную за него цену покупателю. В этом случае продавец также обязан возместить покупателю транспортные расходы за доставку некачественного товара из порта отгрузки до места доставки в Российской Федерации и обратно в порт отгрузки. Если во время контроля качества специалистами будет установлена разница в качестве продукции по сравнению с оговоренными в договоре, продавец возместит покупателю все расходы, связанные с проверкой.

В случае недостачи внутри мест или несоответствия качества товара качеству, обусловленному в контракте, стороны будут решать рекламацию на основании протокола приемки, составленного получателем в присутствии представителя государственной или общественной организации.

Если товар не соответствует договору, то покупатель может потребовать замены товара только в том случае, если это расхождение представляет собой существенное нарушение контракта и обязательство заменить товар заявлено либо одновременно с уведомлением, либо в разумный срок после него.

Потеря или повреждение товара после того, как риск перешел на покупателя, не освобождает его от обязанности уплатить цену, если только потеря или повреждение не были вызваны действиями или упущениями продавца. Убытки от нарушения контракта одной из сторон составят сумму, равную тому ущербу, включая упущенную выгоду, понесенную другой стороной в результате нарушения контракта.

Эффективное осуществление входного контроля качества сырья невозможно без использования современного оборудования, эффективность приобретения ко-

того рассмотрена в следующем подразделе выпускной квалификационной работы.

4.2 Анализ эффективности мероприятий по минимизации экономических угроз ПАО «Красный Октябрь»

Внедрение любых новых решений на предприятии всегда направлено на достижение определенного эффекта.

Эффект от реализации разработанных мероприятий может быть как положительным, так и отрицательным. Важно понять, насколько целенаправленной и полезной является программа мер по нейтрализации угроз экономической безопасности. Еще один важный вопрос – насколько это будет оправдано с точки зрения затрат.

Выявленная нами ранее угроза недобросовестных действий со стороны поставщиков может привести к финансовым убыткам и потере доли рынка для предприятия. Поставка и использование некачественного сырья в производстве может привести к дополнительным убыткам для компании, а также к снижению качества конечного продукта, что в свою очередь, может повлечь претензии к ПАО «Красный Октябрь», повредить его деловой репутации. Следует иметь в виду, что цены на импортное сырье имеют тенденцию к росту, что усиливает влияние данной угрозы на предприятие.

Цены на импортное сырье имеют устойчивую тенденцию к росту. Также должны быть приняты во внимание такие факторы, как высокая монополизация рынка для этого вида сырья и ограниченное предложение. Только в первом квартале 2019 г. цены на какао-бобы выросли с 1900\$ до 2100\$ за тонну.

Согласно вышеизложенному, необходимой мерой для ПАО «Красный Октябрь» мы считаем совершенствование процессов входного контроля качества сырья.

Согласно ГОСТ 15467-79 контроль качества – это проверка соответствия показателей качества продукции установленным требованиям. Это действие выполняется для подтверждения того, что готовая продукция соответствует или не соответствует требованиям, изложенным в нормативной документации.

Существует две наиболее значимых причины, по которым внедрение системы управления качеством выгодно для производителей товаров:

1) снижение количества брака. В широком смысле мониторинг качества товаров направлен не только на контроль конечного продукта, но и на предотвращение возникновения технических дефектов – оптимизированы производственные процессы, сокращено количество некачественных изделий.

2) создание положительной репутации. Имидж важен не только для потребителей, но и для партнеров и инвесторов. Высококачественные продукты создают репутацию надежной и надежной компании.

Контроль качества, независимо от используемых методов предполагает, прежде всего, отделение соответствующих продуктов от бракованных. Понятно, что качество изделий из-за брака не улучшится, но, как правило, эффективная система контроля качества в большинстве случаев способствует своевременному предотвращению или уменьшению сбоев и ошибок в работе с последующей их исправлением с минимальными материальными затратами и потерями. Поэтому в процессе контроля особое внимание уделяется тщательному мониторингу производственных процессов и предотвращению брака⁴².

Как правило, производственный контроль подтверждает соответствие установленным требованиям к процессам и продуктам и включает проверку ввода закупаемых ресурсов (сырья, упаковочных материалов), контроль качества в производственном процессе и контроль качества готовой продукции.

В зависимости от этапа могут применяться следующие типы внутреннего контроля: ввод, эксплуатация и приемка. Входной контроль сырья, полуфабрикатов, материалов, тары и упаковки осуществляется путем проверки сопроводительной

⁴² Контроль качества сырья, [Электронный ресурс]. – https://vk.com/doc171275627_555279318?hash=aeaa723b19d36c9553&dl=17f2f1cdd13eeb9b1f.

документации и маркировки, визуального контроля и выборочного контроля. Сырье растительного и животного происхождения в значительной степени демонстрирует изменчивость параметров в зависимости от сезона производства, условий сбора, консервации, транспортировки и т. д. Иногда несоблюдение этих условий приводит не только к потере качества, но и к возникновению проблем, связанных с безопасностью продукции.

Приемочная проверка обычно проводится для партий готовой продукции, из которой отбираются пробы для органолептического, физико-химического и микробиологического контроля. Во время такой проверки также проверяется качество упаковки, которая должна быть маркирована согласно требованиям технических регламентов и стандартов.

Для обеспечения входного контроля качества сырья, предлагается усовершенствовать этот процесс посредством использования рентгеновской системы контроля для проверки сыпучих продуктов. Меттлер Толедо Рентгеновские системы Safeline для проверки сыпучих пищевых продуктов предназначены для обеспечения качества в различных секторах, включая переработку мяса, рыбы, фруктов и овощей и производство закусок и сладостей. Стандартное применение – проверка качества сыпучих продуктов перед распаковкой сырья или смешиванием с другими продуктами для дальнейшей обработки⁴³.

Система, установленная в начале производственной линии, может проверять товары или сырье на входе, благодаря чему инородные тела немедленно выявляются и определяется поставщик сырья низкого качества.

Внешний вид оборудования представлен на рисунке 4.2. Данная модель стоит 4 900 тысяч рублей (с учетом НДС).

⁴³ Системы рентгеновского контроля для обеспечения безопасности нерасфасованной продукции на производственной линии [Электронный ресурс] – https://www.mt.com/ru/ru/home/products/Product-Inspection_1/safeline-x-ray-inspection/bulk-flow-x-ray-inspection.html.



Рисунок 4.2 – Система рентгеновского контроля для проверки нерасфасованных пищевых продуктов

Сеть представительств METTLER TOLEDO для обслуживания и сервисной поддержки распространена по всему миру. В России отдел продаж и сервиса расположен в Москве. Региональные представительства по продажам находятся также в Казани, Ростове-на-Дону, Самаре, Екатеринбурге, Красноярске, Уфе, Хабаровске, Новосибирске.

Транспортировка и монтаж оборудования в цех обойдется предприятию в 280 тысяч рублей. Стоимость обслуживания данного оборудования – 250 тысяч рублей в год.

Помимо покупки самого оборудования, необходимо принять на работу сотрудника, который будет проводить проверку качества при покупке сырья. Сотрудник может быть один и его заработная плата составит 40 950 рублей (с учетом отчислений ОПС 22%, ФСС 2,9%, ФОМС 5,1%).

Далее следует рассчитать показатели оценки эффективности предлагаемого инвестиционного проекта.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД).

Метод чистого дисконтированного дохода заключается в определении чистой приведенной стоимости, на которую может увеличиваться ценность(стоимость) организации в результате реализации проекта.

Чистый дисконтированный доход – это стоимость, полученная путем дисконтирования отдельно каждый временной период разности всех оттоков и притоков, доходов и расходов, которые накапливается за весь период функционирования объекта инвестирования при заранее определенной ставке дисконтирования. Формула расчета ЧДД представлена в формуле (27).

$$\text{ЧДД} = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} - \sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i}, \quad (27)$$

где, CF_i – доходы инвестиционного проекта на i -ом шаге;

IC_i - инвестиции в проекте на i -ом шаге;

r -ставка дисконтирования;

n -продолжительность инвестиционного проекта.

Существуют правила принятия решений для текущей стоимости:

- 1) Если $\text{ЧДД} > 0$, то проект считается эффективным;
- 2) Если $\text{ЧДД} < 0$, то проект считается не эффективным;
- 3) Если $\text{ЧДД} = 0$, то для принятия решений необходимо дополнительное исследование выходящее за рамки критерия.

Индекс доходности (ИД).

Рентабельность инвестиций – это показатель, который позволяет определить в какой мере возрастает ценность(стоимость) фирмы в расчете на 1 денежную единицу инвестиций.

Индекс доходности – показывает отдачу с каждой денежной единицы инвестиций, во сколько раз доходы от проекта превосходят расходы. Индекс доходности рассчитывается по формуле (28).

$$\text{ИД} = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i}}{\sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i}}, \quad (28)$$

По индексу доходности существуют правила принятия решений:

- 1) ИД > 1, то проект считается эффективным;
- 2) ИД < 1, то проект считается не эффективным и его следует отвергнуть;
- 3) ИД = 1, то для принятия решений необходимы дополнительные исследования.

Внутренняя норма доходности (ВНД).

Внутренняя норма доходности – коэффициент, который показывает максимально допустимый риск по инвестиционному проекту или минимальный приемлемый уровень доходности.

Внутренняя норма доходности рассчитывается, как норма доходности при которой дисконтированная стоимость чистых поступлений от инвестиционного проекта равна дисконтированной стоимости инвестиций, а величина чистого дисконтированного дохода равна нулю. Внутренняя норма доходности рассчитывается по формуле (29).

$$\text{ВНД} = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} = \sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i}, \quad (29)$$

По внутренней норме доходности существуют правила принятия решений:

- 1) ВНД > СС, то проект эффективен;
- 2) ВНД < СС, то проект считается не эффективным и его следует отвергнуть;
- 3) ВНД = СС, то для принятия решений необходимы дополнительные исследования.

Срок окупаемости инвестиций (СОИ (PP)).

Срок окупаемости инвестиций рассчитывается для возмещения инвестиционных расходов периода времени, за который ожидается возврат вложенных средств

за счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта. Рассчитывается по формуле (30).

$$PP = t + \frac{|НСДП_{t-}|}{|НСДП_{t-}| + НСДП_{t+}}, \quad (30)$$

где t – максимальный размер года, в котором накопленное сальдо денежного потока еще меньше нуля;

$НСДП_{t+}$ – величина накопленного сальдо денежного потока в следующем году.

Правила принятия решений по критерию срока окупаемости:

- 1) $PP < T_n$, то проект эффективен;
- 2) $PP > T_n$, то проект считается не эффективным и его следует отвергнуть;
- 3) $PP = T_n$, то для принятия решений необходимы дополнительные исследования.

Дисконтированный срок окупаемости (DDP)

Дисконтирование денежных потоков позволяет учесть изменение стоимости денег во времени, т.е. осуществляется учет изменения покупательной способности денег. Это особенно актуально в условиях нестабильности национальной денежной валюты. Дисконтированный денежный поток рассчитывается по формуле (31).

$$DDP = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} \geq I_0, \quad (31)$$

где CF_t - денежные поступления в период t ;

r – ставка дисконтирования.

Ниже представлены таблицы 4.2 и 4.3, содержащие информацию о потоках денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности.

Таблица 4.2 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Наименование	Шаг планирования, год						Всего за период
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
	0	1	2	3	4	5	
Затраты на приобретение оборудования	-4 900	0	0	0	0	0	-4 900
Расходы по доставке и монтажу оборудования	-280	0	0	0	0	0	-280
Пошаговый поток средств инвестиционной деятельности	-5 180	0	0	0	0	0	-5 180
Накопленный поток средств инвестиционной деятельности	-5 180	-5 180	-5 180	-5 180	-5 180	-5 180	-31 080
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной деятельности	-5 180	0	0	0	0	0	-5 180
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной деятельности	-5 180	-5 180	-5 180	-5 180	-5 180	-5 180	-31 080

Таблица 4.3 – Поток денежных средств от операционной деятельности, тыс. руб.

Наименование	Шаг планирования, год						Всего за период
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
	0	1	2	3	4	5	
Экономия от выявленного брака	0	9 390	9 390	9 390	9 390	9 390	46 951
Оплата труда с учетом начислений	0	491	491	491	491	491	2 457
Обслуживание оборудования	0	250	250	250	250	250	1 250
Расходы на сырье	0	5 589	5 589	5 589	5 589	5 589	27 947
Амортизация ОС	0	490	490	490	490	490	2 450
Валовый доход	0	2 569	2 569	2 569	2 569	2 569	12 847
Налог на прибыль (20%)	0	514	514	514	514	514	2 569
Чистый доход	0	2 056	2 056	2 056	2 056	2 056	10 278
Пошаговый поток средств операционной деятельности	0	2 546	2 546	2 546	2 546	2 546	12 730

Окончание таблицы 4.3

Наименование	Шаг планирования, год						Всего за период
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
	0	1	2	3	4	5	
Накопленный поток средств операционной деятельности	0	2 546	5 091	7 637	10 182	12 728	-
Пошаговый дисконтированный поток средств операционной деятельности	0	2 380	2 226	2 081	1 946	1 820	10 454
Накопленный дисконтированный поток средств операционной деятельности	0	2 380	4 606	6 688	8 634	10 454	-

На основе проведенных расчетов ниже приведена сводная таблица 4.4 по инвестиционной и операционной деятельности.

Таблица 4.4 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг планирования, год					
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025г.
	0	1	2	3	4	5
Поток средств от инвестиционной деятельности	-5 180	0	0	0	0	0
Поток средств от операционной деятельности	0	2 546	2 546	2 546	2 546	2 546
Пошаговый поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-5 180	2 546	2 546	2 546	2 546	2 546
Накопленный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-5 180	-2 634	-89	2 457	5 002	7 548
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-5 180	2 380	2 226	2 081	1 946	1 820
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-5 180	-2 800	-574	1 508	3 454	5 274

Согласно проведенным расчетам, срок окупаемости инвестиций составит 2 года. Чистый дисконтированный доход составил 5 273,88 тысяч рублей. Внутренняя норма доходности равна 40%, индекс доходности 2,46, дисконтированный срок окупаемости составил 2 года 3 месяца. Полученные значения свидетельствуют о том, что данный проект является эффективным. А экономия от выявленного брака составит 9 390 тысяч рублей.

Таким образом, при покупке системы рентгеновского контроля для проверки нерасфасованных пищевых продуктов можно будет на начальном этапе выявить недоброкачественное сырье с содержанием инородных продуктов. Использование оборудования позволит в случае обнаружения брака сырья обоснованно предъявлять претензии поставщикам сырья на основе рекламаций.

Реализация предложенного мероприятия позволит предприятию снизить возможные убытки примерно на 14% и положительно отразится на финансовых результатах и уровне экономической безопасности, так как данный показатель составляет среднюю величину брака на предприятиях кондитерской промышленности .

Вывод по разделу четыре

Руководство предприятия в качестве приоритетных направлений определило следующие:

- 1) поддержание приемлемого для акционеров планового уровня доходности;
- 2) сохранение и по возможности увеличение доли продукции общества на рынке РФ;
- 3) повышение экспортного потенциала общества и увеличение объема поставок продукции на экспорт.

Также, совет директоров оценивает итоги развития Общества по всем трем приоритетным направлениям его деятельности в 2019 году как соответствующие

ожидаемым (как по натуральным, так и по стоимостным показателям). Это проявляется в:

- 1) существенном увеличении доходности;
- 2) темпе роста производства, опережающем рост производства в РФ;
- 3) развитии экспортного потенциала и выход продукции Общества на новые зарубежные рынки.

Предлагаемые в рамках выпускной квалификационной работы мероприятия согласуются с определенной стратегией, и направлены на совершенствование экономической безопасности предприятия через усиления контроля за качеством сырья, используемого в производстве большинства видов продукции.

Предложенные мероприятия позволят добиться высокого качества конечного продукта и поддерживать репутацию ПАО «Красный Октябрь» как производителя высококачественной продукции.

Предложенный инвестиционный проект может быть принят к реализации, поскольку его показатели говорят о высокой эффективности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Представленная выпускная квалификационная работа была посвящена изучению вопроса, актуального сегодня для многих компаний – вопроса нейтрализации угроз экономической безопасности компаний. Угрозы могут возникать и воздействовать на любую компанию, независимо от текущего состояния. Это влияние, как правило, является негативным и может привести компанию к кризису.

В первой главе раскрыта сущность экономической безопасности предприятия, раскрыто понятие угрозы, классификация и ее влияние на экономическую безопасность предприятия, определены методы оценки рисков и угроз предприятия.

Во второй главе исследована динамика показателей финансовой устойчивости, ликвидности и показателей состояния основных средств, произведено сравнение фактически полученных показателей с пороговыми значениями, характеризующими степень экономической безопасности предприятия. Сделан вывод о финансовом состоянии ПАО «Красный Октябрь», которое оценивается как удовлетворительное.

В третьей главе выявлены основные угрозы экономической безопасности предприятия, проведен анализ внешней среды предприятия, оценены выявленные угрозы публичного акционерного общества. Основными существенными угрозами для ПАО «Красный Октябрь» выявлены: ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин; инфляционные; репутационные. Наиболее опасной угрозой для деятельности предприятия с нашей точки зрения является недобросовестность поставщиков сырья, поскольку некачественное сырье (какао-бобы, орехи, и другие ингредиенты) приводит на стадии производства к выбраковке продукции и возникновению убытков, а также негативно может отразиться на репутации компании, позиционирующей себя как производителя высококачественной продукции.

В четвертой главе разработаны предложения по нейтрализации выявленных угроз и проведен анализ их влияния на экономическую безопасность предприятия. Сделан вывод об эффективности предложенных методов.

Таким образом, главным основным критерием эффективной дееспособности современной организации является умение руководства анализировать, прогнозировать, проводить профилактику, разумно контролировать и эффективно управлять рисками, опираясь при этом на строго научную основу. Угроза напрямую зависит от эффективности, обоснованности и своевременности управленческих решений. Рисками и угрозами можно и необходимо управлять, а именно использовать конкретные меры, которые позволят максимально прогнозировать наступление рискованного события и применять соответствующие мероприятия к снижению степени риска.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Jiang Yong. Economic Security: Redressing Imbalance. [Text] // China Security. – 2008. – Vol. 3, No 2. – P. 64 – 91.
- 2 Maull H. Raw materials, energy and Western Security. L., 1984.
- 3 Абдурахманов М.И., Баришполец В.А., Манилов В.Л., Пирумов В.С. Основы национальной безопасности России. – М.: Друза, 2013. – 344 с.
- 4 Абрамов В. Комплексная система безопасности предпринимательства // Мир безопасности, 2010. – 1527с.
- 5 Авдийский В.И., Безденежных В.М. Экономическая безопасность как системообразующий фактор устойчивости сложных социально-экономических систем // Безопасность бизнеса. – М.: Юрист, 2014, №1. – 2-6с.
- 6 Аудиторское заключение независимого аудитора о консолидированной финансовой отчетности ПАО «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» и его дочерних организаций за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. [Электронный ресурс] – [http://files.conomy.ru/files/otchety%20\(ifrs\)/489/489-2017-ifrs.pdf](http://files.conomy.ru/files/otchety%20(ifrs)/489/489-2017-ifrs.pdf).
- 7 Барнгольц, С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: учебное пособие/ С.Б Барнгольц., М.В Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 240с.
- 8 Батова И.Б. Классификация рисков и причины их возникновения // Международный студенческий научный вестник, 2015. – № 1.; URL: <http://www.eduherald.ru/ru/article/view?id=11976>.
- 9 Безуглова М.А. Экономическая безопасность в системе национальной безопасности России // Тенденции и перспективы инновационного развития правовых, социально-экономических и управленческих исследований: материалы международной научно-практической конференции СЗФ МГЭИ. - М.: МГЭИ, 2014. – 17-26 с.
- 10 Бендиков М.А. Экономическая безопасность предприятия в условиях кризисного развития // Менеджмент в России и за рубежом. № 10, 2011. – 28-35с.

- 11 Вечканов, Г.С. Экономическая безопасность: Учебник для вузов / Вечканов, Г.С. – СПб.: Пи-тер, 2007. – 384 с.
- 12 Гвозденко А.Н. Использование методики многофакторного SWOT-анализа для разработки стратегических направлений деятельности предприятий // Маркетинг и маркетинговые исследования. – 2006.
- 13 Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебник для ВУЗов / А. И. Гинзбург. – 2-е изд. – М.: Питер, 2008. – 345 с.
- 14 Годовой отчет ПАО «Красный Октябрь» за 2015 год [Текст] – <http://www.konfetki.ru/rus/holder/reports/rep2015-god.pdf>.
- 15 Гончаренко, Л.П. Риск-менеджмент [Текст]: учебное пособие / Л.П. Гончаренко, С.А. Филин. - М.: КноРус, 2007. – 216 с.
- 16 ГОСТ Р ИСО 31000-2010 – «Менеджмент риска. Принципы и руководство». М: Издательство стандартов, 2015.
- 17 ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010-2011 –«Менеджмент риска. Методы оценки риска» М: Издательство стандартов, 2011.
- 18 Гранатуров, В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения [Текст] : учеб. пособие для вузов / В.М. Гранатуров. 2-е зд., перераб. и доп. М.: Дело и Сервис, 2002. – 160 с.
- 19 Гусев В.С. Экономика и организация безопасности хозяйствующих субъектов / В.С. Гусев. СПб.: Изд-во «Очарованный странник», 2010. – 28-35 с.
- 20 Дубров А.М. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе : учеб. пособие для вузов / А.М. Дубров [и др.]; под ред. Б.А. Лагоши. 2- е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 224 с.
- 21 Захаров О.Ю. Обеспечение комплексной безопасности предпринимательской деятельности. М.: АСТ, Астрель, ВКТ, 2008. – 320 с.
- 22 Исследовательское агентство BCGroup [Электронный ресурс] – <https://www.bcgroupp.ru/news/konditerskaya-promyshlennost-v-rossii/>.

23 Казанский А. В. Базельские стандарты капитала, ликвидности и управления рисками // Проблемы современной экономики: Евразийский межрегиональный научно-аналитический журнал, 2015. – 166-169 с.

24 Каторин Ю.Ф. Большая энциклопедия промышленного шпионажа / Ю.Ф. Каторин, Е.В. Куренков, А.В. Лысов, А.Н. Остапенко. – СПб.: Изд-во Полигон, 2011. – 546 с.

25 Кириллов Н.П. Безопасность предпринимательской деятельности в современной России. М.: Элит, 2008. – 408 с.

26 Козаченко, А.В. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизмы обеспечения: Монография / А.В. Козаченко, В.П. Пономарев, А.Н. Ляшенко. – К.: Либра, 2003. – 280с.

27 Колосов А.В. Обеспечение экономической безопасности хозяйствующих субъектов: методологические подходы. / Вестник Нижегородской академии МВД России. 2012. – 22-35с.

28 Комарова Т.М., Сухаренко А.Н. Экономическая безопасность в ракурсе личной безопасности жителей Дальнего Востока России // Безопасность бизнеса. – М.: Юрист, 2015. – 21-26с.

29 Королев, В.Ю. Математические основы теории риска: учебное пособие / В.Ю. Королев, В.Е. Бенинг, С.Я. Шоргин. – М.: ФИЗМАТЛИТ, 2007. – 544 с.

30 Коршунова, Л.Н. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. – 96 с.

31 Куликов Л.М. Основы экономической теории – М: Кнорус, 2014. – 455с.

32 Лузин А.И. Инновационные способы обеспечения информационной безопасности на пред-приятиях / А.И. Лузин // Теория и практика общественного развития, 2011. – 293 с.

33 Международная информационная группа «Спарк» [Электронный ресурс] – <http://www.spark-interfax.ru/moskva-krasnoselski/pao-krasny-oktyabr-inn-7706043263-ogrn-1027700247618-3367d9a98f7c4fe9ba5fb306d6bf163e>.

34 Неволина Е.В. Об оценке кредитоспособности заемщиков // ж. "Деньги и кредит", 2006 г. – 31-34 с.

35 Ожегов, С.И.; Шведова, Н.Ю. Толковый словарь русского языка Издательство: М.: ИТИ Технологии; Издание 4-е, доп.; 2008 г., – 944 с.

36 От заимствования к выращиванию (опыт российских реформ и возможность культивирования институциональных изменений) / Я. Кузьминов [и др.] // Вопросы экономики. 2005. – 5-12 с.

37 ПАО «Красный Октябрь» [Электронный ресурс] – <https://www.conomy.ru/emitent/krasnyj-oktyabr/krot-dds-ifrs>.

38 Приказ Минэкономки РФ «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)» № 118 от 01.10.1997г.

39 Раскатова, М.И. Оценка рисков: учебное пособие / М.И. Раскатова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.

40 Синявская Т.Г., Трегубова А.А. Управление экономическими рисками: теория, организация, методы. Учебное пособие. / Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов-на-Дону, 2015. – 161 с.

41 Стандарт управления рисками COSO ERM (Enterprise Risk Management - Integrated Frame-work), 2004.

42 Центр раскрытия корпоративной информации [Текст] –<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=468&type=2>.

43 Шадрина Ж.А., Кочьян Г.А., Тлепцеров М.А. Вопросы управления факторами экономической безопасности современного предприятия // Экономика и предпринимательство, 2014. – 406 с.

44 Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: учебник / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2006. – 880 с.

45 Шпак В.Ф. Коммерческая тайна и экономическая безопасность бизнеса // Защита информации. Конфидент, 2003. – 20-26 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет»
Исследовательский университет
Высшая школа
Кафедра «Экономическая безопасность»

Анализ угроз экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и предложения по их нейтрализации

АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.05.01. 2020 350. ВКР

Количество листов 21

Руководитель ВКР, доцент, к.э.н.
_____/ Рязанцева О.В.
«15» июня 2020г.

Автор
студент группы ЭУ- 515
МФ Тимофеева Е.Ю.
«15» июня 2020г.

Челябинск 2020