

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.

Совершенствование механизма обеспечения экономической безопасности
хозяйствующего субъекта (на примере ПАО «Южуралкондитер»)

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 – 547

_____/ Воскресенская Е.В./

«____» _____ 2020 г.

Нормоконтролер, ст. лаборант

_____/ Курьшова Е.В. /

«____» _____ 2020 г.

АННОТАЦИЯ

Воскресенская Е.В. Совершенствование механизма обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта (на примере ПАО «Южуралкондитер»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 547, 126с., 8 ил., 40 табл., библиогр. список – 44 наим.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью совершенствования механизма обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта (на примере ПАО «Южуралкондитер»).

В выпускной квалификационной работе раскрыта сущность экономической безопасности, определены основные вызовы и угрозы экономической безопасности предприятия, факторы, влияющие на эффективность управления экономической безопасностью предприятия.

Проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Южуралкондитер», проведен анализ конкурентоспособности.

Также выявлены угрозы экономической безопасности для ПАО «Южуралкондитер», дана оценка экономической эффективности предложенных мероприятий по нейтрализации этих угроз.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	9
1.1 Подходы к пониманию сущности экономической безопасности	9
1.2 Методические основы оценки экономической безопасности предприятия.....	15
1.3 Угрозы экономической безопасности предприятия.....	26
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «ЮЖУРАЛКОНДИТЕР».....	33
2.1 Описание объекта исследования.....	33
2.2 Финансовый анализ деятельности ПАО «Южуралкондитер».....	36
2.3 Анализ конкурентоспособности ПАО «Южуралкондитер».....	60
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ДЛЯ ПАО «ЮЖУРАЛКОНДИТЕР».....	70
3.1 Выявление и оценка основных рисков ПАО «Южуралкондитер».....	70
3.2 Меры по минимизации рисков ПАО «Южуралкондитер».....	73
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	86
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	88
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	93
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс	93
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах	97
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Альбом иллюстраций.....	99

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность. Экономическая безопасность предприятия – это состояние защиты жизненных интересов предприятия от внутренних и внешних источников опасности, образованных администрацией и коллективом предприятия путем внедрения системы правовых, экономических, организационных, инженерных, технических и социально-психологических мер. Необходимость совершенствования этой сферы деятельности предприятий определила актуальность выпускной квалификационной работы.

Степень разработанности темы ко времени начала исследования. Проблема оценки экономической безопасности государства, региона, предприятия в последнее время приобрела особую значимость. Однако, несмотря на большой интерес к ней отечественных и зарубежных ученых и практиков, следует отметить, что существующие разработки в основном посвящены различным аспектам национальной и региональной безопасности, и в значительно меньшей степени – вопросам экономической безопасности предприятий.

Цели и задачи исследования.

Цель выпускной квалификационной работы – анализ механизма обеспечения экономической безопасности предприятия (на примере ПАО «Южуралкондитер») и разработка мероприятий, способствующих повышению уровня экономической безопасности. Для реализации данной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- 1) рассмотреть сущность экономической безопасности, изучить методические основы оценки экономической безопасности предприятия, а также определить основные вызовы и угрозы экономической безопасности предприятия;
- 2) описать объект исследования, провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Южуралкондитер» и анализ его конкурентоспособности;
- 3) выявить и оценить основные риски для ПАО «Южуралкондитер», предложить мероприятия по их минимизации.

Объект и предмет исследования. Объектом выпускной квалификационной работы является деятельность ПАО «Южуралкондитер». Предмет выпускной квалификационной работы – возможности совершенствования механизма обеспечения экономической безопасности ПАО «Южуралкондитер».

Научная новизна полученных результатов исследования заключается в комплексном подходе к анализу экономической безопасности предприятия.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость заключается в анализе различных способов и подходов оценки экономической безопасности, положенном в основу разработки мероприятия по совершенствованию механизма экономической безопасности. Практическая значимость заключается в применении изученных подходов и методов к совершенствованию деятельности конкретного хозяйствующего субъекта.

Методология и методы исследования. В выпускной квалификационной работе были использованы методы группировки показателей, методы сравнения, вертикального и горизонтального анализа, коэффициентный метод.

Информационная база исследования. Информационной основой стали показатели годовой отчетности ПАО «Южуралкондитер» за 2015-2019 гг., материалы научных конференций и семинаров, материалы периодической печати, данные российских и зарубежных Интернет-ресурсов по исследуемой проблеме.

Положения, выносимые на защиту. Описание объекта исследования, проведение финансово-хозяйственного анализа деятельности ПАО «Южуралкондитер» и анализа конкурентоспособности, выявление и оценка основных рисков для ПАО «Южуралкондитер», предложение мероприятий по их минимизации.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Подходы к пониманию сущности экономической безопасности

Экономическая безопасность компании считается весьма емким определением. По своей сущности, это не проявление разного рода рисков и опасностей, что является исключительным в современном мире¹.

Теоретические вопросы экономической безопасности и позиция Евросоюза по экономическим вопросам изложена на официальном сайте Европейского союза.

Официальной организацией, занятой всеобщими задачами защищенности в Европе является ОБСЕ – организация по безопасности и сотрудничеству в Европе, крупнейшая в мире региональная организация. Она объединяет 57 стран, расположенных в Северной Америке, Европе и Центральной Азии.

Все государства-участники ОБСЕ обладают равным статусом. Решения принимаются на основе консенсуса, не носят юридически обязательного характера, но имеют большое политическое значение.

В СССР в условиях командно-административной системы был централизованный орган принятия экономических решений – Госплан СССР. Экономика была плановой. Экономическая безопасность не реализовывалась как в практическом, так и в теоретическом плане².

В конце 20 века в Советском Союзе обострились отрицательные направления в экономике. Неспособность политического руководства страны адекватно реагировать на негативные внешние проявления, приверженность к популистским мерам привели к разбалансированности бюджетной и денежной систем, следствием чего стало обострение общей экономической ситуации. Отсутствие многовариантной оценки развития, безопасности реформ для существования человека, общества и государства привели к саморазрушению СССР.

¹ Касперович С.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность, цели и направления обеспечения/ С.А. Касперович, Е.А. Дербинская // Труды БГТУ. – 2016. – №7. – С. 278-282.

² Загорский А.В. Россия в системе Европейской безопасности/ НИИ мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова Российской академии наук. – 2017. – С. 114-115.

В настоящее время, среди ученых и практиков нет единого взгляда на понятие «экономическая безопасность».

Проанализируем некоторые из существующих научных определении экономической безопасности предприятия. По мнению Е.А. Олейникова, экономическая безопасность предприятия – это такое состояние предприятия, при котором его ресурсы наиболее эффективно используются в целях предотвращения различных угроз для обеспечения стабильной работы предприятия в настоящем и будущем³.

Экономическая безопасность предприятия определяется как состояние хозяйствующего субъекта, при котором жизненно важные компоненты деятельности и структуры предприятия имеют высокую степень защиты от нежелательных изменений. Такое определение опубликовано Институтом стратегического анализа и развития предпринимательства в одной из важнейших работ «Стратегия бизнеса».

Н.В. Матвеев понимает определение экономической безопасности предприятия, как состояние предприятия, обеспечивающее его финансовую сбалансированность, стабильность функционирования и регулярное извлечение прибыли, способность выполнять поставленные цели и задачи, а также способность к дальнейшему совершенствованию и развитию⁴.

В научной литературе встречаются и другие определения экономической безопасности предприятия. В частности, В.П. Мак-Мак, сотрудник Академии управления МВД России указывает, что экономическая безопасность является состоянием наиболее эффективного использования всех имеющихся видов ресурсов для предотвращения угроз, а также обеспечения стабильного функционирования фирмы в условиях рыночной экономики⁵.

³ Олейников Е.А. Основы экономической безопасности: государство, регион, предприятие, личность: учебно-практическое пособие / Е.А.Олейников. – Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова. 2005 г. – 125 с.

⁴ Матвеев Н.В. Экономическая безопасность предприятия: дисс. кан. экон. наук / Н.В.Матвеев. – М.– 1999г. – С. 4.

⁵ Власков А.С. Формирование системы экономической безопасности предприятия. / А.С. Власков, А.М. Арипов [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-sistemy-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya>

По мнению О.В. Климочкина, экономическая безопасность предприятия – это состояние защиты его жизненно важных интересов в производственной, экономической, финансовой и технологической сфере от различных угроз, прежде всего угроз социально-экономического плана. Это состояние возникает в связи с системой принимаемых руководством и персоналом мер социально-экономического, правового, организационного и инженерно-технического характера⁶.

А.М. Арипшев считает, что экономическая безопасность показывает степень защищенности предприятий от своего рода внутренних и внешних угроз. Он также указывает, что экономическая безопасность – это положение стабильности организационных отношений предприятий, правовых экономических отношений в отрасли, а также интеллектуальных и материальных ресурсов, гарантирующее обеспечение стабильных и благоприятных условий для развития отрасли. Обеспечение экономической безопасности регулируется правовыми нормами, которые характеризуются качественными параметрами и критериями, т. е. пороговыми значениями. Оно осуществляется государственными и негосударственными субъектами и направлено на бесперебойное функционирование всей отрасли. Экономическая безопасность предприятий на современном этапе во многом зависит от обеспечения стабильных и благоприятных условий для развития отрасли. Это также обеспечивается единством целей и методов государственной политики на всех уровнях: от Федерального до местного⁷.

Есть ряд категорий факторов, влияющих на экономическую безопасность предприятий. Основные из них: демографические, географические, политические,

⁶ Климочкин О.В. Экономическая безопасность промышленного предприятия: проблемы вывода из-под криминального влияния: дисс. канд.эконом.наук / О.В.Климочкин. – М. – 2002г. – С. 8-9.

⁷ Арипшев, А. М. Экономическая безопасность предприятий строительной индустрии и роль правоохранительных органов в ее обеспечении: дис. канд. экон. наук / А. М. Арипшев. – Ставрополь, 2008. – С. 26.

технологические, социально-экономические, культурно-образовательные и идеологические⁸.

Согласно определению Гапоненко В.Ф., Беспалько А.А., Власков А.С. экономической безопасностью является способность организации нормально функционировать для достижения поставленных целей при существующих внешних угрозах⁹.

По мнению А.А. Прохожева, экономическая безопасность – это безопасность для индивида, социума и страны значимых потребностей в экономической области от различных внутренних и внешних угроз¹⁰.

Такие авторы, как А. В. Ломовцева и Т. В. Трофимова понимают экономическую безопасность предприятия как состояние преимущественно результативного пользования его средствами с целью обеспечения его безопасности от негативного воздействия внешних и внутренних угроз, разнообразных дестабилизирующих факторов, при котором происходит стабильное достижение целей уставной деятельности и реализация основных коммерческих интересов¹¹.

Таким образом, проанализировав различные высказывания авторов, мы пришли к мысли, что различают два способа определения термина безопасности.

Относящиеся к первому способу авторы, такие как Е.А. Олейников, А.В. Ломовцева, Т.В. Трофимова и др., визуализируют термин с понятием угрозы и защищенности от неё. Авторы, относящиеся ко второму способу: Н.В. Матвеев, А.А. Беспалько, В.П. Мак-Мак и др. против использования первого способа интерпретации термина безопасности. Они склонны к использованию

⁸ Фесик С.В. Обеспечение экономической безопасности в сфере реализации государственных программ с привлечением государственно-частного партнерства: дисс. канд.эконом.наук /С.В. Фесик. – Сургут, 2019. – С. 19-20.

⁹ Гапоненко В.Ф. Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы / В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власков. – 2007. – С. 152-153.

¹⁰ Прохожев А. А. Экономическая безопасность в системе национальной безопасности России / А. А. Прохожев, И. А. Карманова. – 2015. – С. 36-37.

¹¹ Ломовцева А. В., Трофимова Т.В. Инновационная активность и формирование экономической безопасности предприятий // Экономическая безопасность России: проблемы и перспективы: материалы Международной научно-практической конференции. Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева. – Нижний Новгород, 2013. – С. 238.

управленческих или экономических понятий, таких как деятельность, результативность, совершенствование. Нужно отметить, что существуют и такие авторы, учитывающие в термине безопасности оба этих способа.

Далее приведем некие определения термина, базирующихся на отечественных исследователях проблемы экономической безопасности.

В соответствии с Л.И. Абалкиным и коллективом ученых-экономистов выявлено, что экономическая безопасность – это совокупность условий и факторов, обеспечивающих независимость национальной экономики, ее стабильность и устойчивость, способность к постоянному обновлению и совершенствованию¹².

В институте экономики РАН, членами общественного объединения ученых РАЕН под руководством академика РАЕН В.К. Сенчагова подготовлен и издан учебник «Экономическая безопасность России».

Согласно его подходу, экономическая безопасность – это такое состояние развития, которое является основой стабильности национальной экономики, в котором она способна обеспечить:

- результативное удовлетворение социальных нужд при условии укрепления общественной устойчивости общества и государства;
- технико-экономическую самостоятельность, а также устойчивости страны от внешних и внутренних неблагоприятных воздействий;
- защищенность экономических потребностей РФ на внутреннем и внешнем рынках в условиях глобализационных направленностей¹³.

В зависимости от того, что является основой определения экономической безопасности, имеющиеся подходы разделены на группы. Сведем эти группы в таблицу 1.1 и опишем основу определения понятия экономической безопасности для каждой из перечисленных групп.

¹² Бикезина Т.В. Экономика и управление организацией / Т.В. Бикезина, А. А. Курочкина, С.В. Грибановская, Е.Н. Островская, А.Ю. Панова, Ю.Е. Семенова. – Санкт-Петербург –2019. – С. 37-39.

¹³ Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России / В.К. Сенчагов. – 2017. – С. 435-436.

Таблица 1.1 – Группы подходов к определению экономической безопасности

Группа	Основа определения экономической безопасности
Первая	Основным критерием является «устойчивость», под которой понимается совокупность условий и факторов, определяющих стабильное положение экономики государства, ее самостоятельность и способность к постоянному развитию. Данного подхода придерживаются такие ученые, как Л.И. Абалкин, С.А. Афонцев, Е.Д. Кормишкин, И.Н. Петренко и др.
Вторая	Понимание экономической безопасности через интересы, понимая под этим такое положение экономики, при котором предоставляется безопасность национальных предпочтений, а также достаточный оборонный ресурс даже при отрицательных воздействиях развития внутренних и внешних процессов. Такой подход можно встретить в работах А. Смита, Д. Рикардо, В.К. Сенчагова, Н.Р. Абелгузина, В.К. Нусратуллина, Е.Е. Румянцевой, Е.В. Гутмана, А.А. Пороховского, А.И. Татаркина и др.
Третья	Сопоставление понятия экономической безопасности с понятием независимости. Полагается, что национальная экономическая безопасность представляет собой такое положение национального хозяйства, которое предоставляет реализацию экономического суверенитета, увеличение экономической силы и повышение качества жизни. Такая позиция объединяет следующих авторов: Ф. Лист, Д.И. Менделеев, А. Архипов, А. Илларионов, А. Городецкий, Б. Михайлов, Г.В. Коржов, Н.М. Блинов, В.И. Митрохин.
Синтетический подход	Сочетание уже имеющихся подходов. Здесь под термином экономической безопасности понимается такое положение экономики с точки зрения способностей самостоятельного обеспечения стабильного социально-экономического развития страны, укрепления требуемой степени национальной защищенности страны, а также надлежащей степени конкурентоспособности национальной экономики в состоянии глобальной конкуренции (С.Ю. Глазьев, В.С. Загашвили) ¹⁴ .

При определении термина «экономическая безопасность» мы будем исходить из того постулата, что она является составной частью национальной безопасности. Основным нормативным актом, регулирующим взаимоотношения в сфере безопасности, является Федеральный закон «О безопасности».

В соответствии со Стратегией экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года, экономическая безопасность – это состояние защищенности национальной экономики от внешних и внутренних угроз, при

¹⁴ Климонова А.Н. Основные подходы к исследованию понятий «экономическая безопасность» и «экономическая безопасность государства» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnyye-podhody-k-issledovaniyu-ponyatiy-ekonomicheskaya-bezopasnost-i-ekonomicheskaya-bezopasnost-gosudarstva>

котором обеспечиваются экономический суверенитет страны, единство ее экономического пространства, условия для реализации стратегических национальных приоритетов Российской Федерации¹⁵.

1.2 Методические основы оценки экономической безопасности предприятия

По теме анализа экономической безопасности написано большое количество трудов ученых, где большая часть из них разделяют мнение о том, что экономическая безопасность достигается компромиссом между увеличением прибыльности и уменьшением риска.

С целью объединения базовых методов к установлению параметров экономической безопасности, используем синтез теоретических основ анализа степени экономической безопасности. Представим данные подходы в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Подходы к определению показателей экономической безопасности

Подход	Суть подхода
Инвестиционный	Предполагает собой некоторую совокупность методов описания и анализа экономической безопасности на основании доступности и достаточности затрат в ходе производственного процесса, а также отдачи от вложений
Циклический	Представляет собой теорию экономических циклов на основании волн экономического развития. Угрозы при таком подходе образуются на стыке волн
Системный	Определяет в качестве экономической безопасности, совокупность элементов структуры. При таком подходе на основании уровня значимости и состояния каждого элемента структуры, делается вывод о совокупном уровне экономической безопасности
Инфраструктурный	Определяет в качестве экономической безопасности, способность системы достигать заданных целей, с помощью обеспечивающих ее факторов

¹⁵ Беловицкий К.Б. Экономическая безопасность/ К.Б. Беловицкий, В.Г. Николаев. Издательство: Научный консультант. – 2017 г. – С. 115-117.

Окончание таблицы 1.2

Подход	Суть подхода
Процессный	Данный подход предполагает анализ динамики показателей и характеризует экономическую безопасность предприятия как синергетический эффект движения потоков ресурсов. Основой для анализа экономической безопасности предприятия является выбор критериев оценки. Под критериями подразумевается один или сумма нескольких признаков, по которым делается вывод о состоянии экономической безопасности предприятия
Экономический	Основан на методах, которые позволяют определить влияние состава и структуры активов и пассивов предприятия, финансовых результатов на уровень платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, которые являются факторами экономической безопасности ¹⁶ .

Методические основы оценки экономической безопасности предприятий рассматриваются в трудах разных авторов, и большинство из них склоняется к экономическому анализу предприятия. Есть отдельные научные работы, посвященные вопросам оценки влияния структуры дебиторской задолженности, ее оборачиваемости на финансовую безопасность, оценки качества финансовых результатов на изменение рентабельности предприятия, анализа финансовой устойчивости как фактора экономической безопасности предприятия. Совокупность данных подходов к анализу экономической безопасности организации допустимо охарактеризовать, как индикативный подход, который состоит в диагностике положения организации согласно концепции определенных характеристик, предусматривающих его характерные отраслевые свойства¹⁷.

Анализ экономической безопасности компании выводится согласно итогам сопоставления действительных характеристик функционирования с индикаторами производства, экономическими индикаторами и социальными. Данные

¹⁶ Краснощек А.А. Современные аспекты анализа и оценки экономической безопасности организаций безопасности / А.А. Краснощек., Д.А. Динец. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-aspekty-analiza-i-otsenki-ekonomicheskoy-bezopasnosti-organizatsiy-bezopasnosti>

¹⁷ Махов М.В. Анализ основных подходов к определению понятия экономической безопасности предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-osnovnyh-podhodov-k-opredeleniyu-ponyatiya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya>

индикаторы являются предельными показателями экономической защищенности организации, если наблюдается превышение показателей, то организация теряет шанс работать в нормальном режиме. Ссылаясь на размер несоответствия действительных характеристик от предельных показателей индикаторов экономической защищенности положения организации можно описать как:

– нормальное, если индикаторы экономической безопасности пребывают в границах предельных показателей;

– предкризисное, если превышает барьерная величина хотя бы одного из индикаторов экономической безопасности;

– кризисное, если превышены предельных показатели львиной доли базовых индикаторов экономической безопасности;

– критическое, если нарушаются все без исключения барьеры, отделяющие стандартное и переломное положение становления изготовления¹⁸.

Было бы разумно осветить аналитический подход управления экономической безопасностью организации в рамках оценки финансово-хозяйственной деятельности согласно следующим направлениям:

1) горизонтальный и вертикальный анализ активов / пассивов предприятия о данных бухгалтерского баланса;

2) оценка ликвидности баланса, определение коэффициентов абсолютной, быстрой и текущей ликвидности;

3) оценка финансовой устойчивости;

4) оценка деловой активности;

5) горизонтальный и вертикальный анализ отчета о финансовых результатах, оценка рентабельности;

6) SWOT – исследование, обнаружение угроз экономической безопасности компании.

Для информативной базы организации с целью оценки оформляют сведения об отчетности организации: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых

¹⁸ Leveson Irv. Economic Security: A Guide for an Age of Insecurity. iUniverse, –2011. –P. 54-56.

результатах (при необходимости применяются данные отчета о движении денежных средств и приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, внутренние учетные данные)¹⁹.

Горизонтальный анализ представляет собой оценку динамики активов/пассивов, расчет абсолютных и относительных отклонений показателей отчетного года от предыдущего, вертикальный анализ – это анализ состава активов/пассивов, установление части отдельной составляющей в составе активов/пассивов баланса организации²⁰.

Общий подход к оценке ликвидности баланса организации состоит в следующем. Статьи бухгалтерского баланса классифицируют следующим образом: активы – на четыре группы по скорости превращения в наиболее ликвидную категорию активов – денежные средства или по скорости их возможной реализации, пассивы – на четыре группы по степени срочности погашения обязательств²¹.

В составе активов выделяют следующие группы:

группа А1 – активы абсолютно ликвидные, состав которых представляют денежные средства и денежные эквиваленты (активы, которые могут быть в течение короткого промежутка времени превращены в деньги);

группа А2 – активы быстро реализуемые, в состав которых включают товары для перепродажи, готовую продукцию, товары отгруженные и краткосрочную дебиторскую задолженность;

группа А3 – активы медленно реализуемые (это активы, срок превращения которых в деньги может достигать нескольких месяцев до года). В их состав включают сырье и материалы, расходы будущих периодов, остатки незавершенного производства;

¹⁹ Поздеев В.Л. Экономическая безопасность предприятия: угрозы и меры защиты / В.Л. Поздеев // Инновационное развитие экономики. – 2016. – №6(36). – С. 277–280.

²⁰ Черненко, Н.Г. Факторы, влияющие на эффективность управления экономической безопасностью деятельности предприятия / Н.Г. Черненко // Материалы конференции «Стратегия устойчивого развития регионов России. – 2016. – С. 99-105.

²¹ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2015) (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/

группа А4 – активы труднореализуемые (это активы, сроком реализации которых – более одного года). К ним относят все внеоборотные активы и неликвидные активы предприятия.

Статьи пассива баланса группируются по срокам погашения:

группа П1 – срочные обязательства, которые как правило должны погашаться немедленно. В состав этой группы включают кредиторскую задолженность по налогам перед бюджетом и обязательным страховым взносам перед внебюджетными фондами, задолженность перед персоналом по заработной плате и другие обязательства, которые как правило погашаются в течение месяца;

группа П2 – краткосрочные обязательства. В состав этой включается долгосрочная кредиторская задолженность, кредиты и займы сроком до года;

группа П3 – долгосрочные обязательства (кредиты, займы, срок погашения которых более года);

группа П4 – постоянные пассивы. Это собственный капитал предприятия.

Баланс предприятия признается ликвидным, если удовлетворяется следующее условие: $A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$ ²².

Финансовое значение первого, второго и третьего неравенств заключается в том, что активы каждой категории должны быть в достаточной степени для ликвидации определенных обязанностей. Финансовое значение 4-ого неравенства с целью оценки платежеспособности не имеет смысла, оно будет осуществляться «автоматически» при исполнении первого, второго и третьего, именно по этой причине оно является излишним. Оценку ликвидности выполняют с помощью условных характеристик – коэффициентов ликвидности²³.

Коэффициент абсолютной ликвидности (L_{ABC}), характеризует платежеспособность организации на нынешнее число (на дату формирования отчетности) ликвидировать собственные обязательства существующими

²² Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – С. 428.

²³ Компанейцева Г. А. Система экономической безопасности: уровни и механизмы оценки / Г.С. Компанейцева // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – №17. – С. 832–836.

абсолютно ликвидными активами. Предполагаемым показателем коэффициента рекомендуется считать 0,2-0,25.

Коэффициент можно рассчитать по формуле (1.1).

$$Л_{АБС} = \frac{ДС + ФВ_{КР}}{О_{КР}}, \quad (1.1)$$

где ДС – денежные средства и денежные эквиваленты;

ФВ_{КР} – финансовые вложения сроком до года (краткосрочные);

О_{КР} – обязательства до года (краткосрочные).

Коэффициент критической ликвидности ($Л_{КРИТИЧ}$), определяет способность организации ликвидировать обязанности в кратковременной перспективе (после ликвидации потребителями собственной задолженности). Предполагаемым показателем коэффициента следует считать 0,7-1,0.

Коэффициент можно рассчитать по формуле (1.2).

$$Л_{КРИТИЧ} = \frac{ДС + ФВ_{КР} + ДЗ_{КР}}{О_{КР}}, \quad (1.2)$$

где ДЗ_{КР} – краткосрочная дебиторская задолженность.

Коэффициент текущей ликвидности ($Л_{ТЕК}$), определяет платежеспособность организации в долговременной перспективе. Предполагаемым показателем коэффициента следует считать 1,0-2,0. Коэффициент определяется по следующей формуле (1.3).

$$Л_{ТЕК} = \frac{ДС + ФВ_{КР} + ДЗ_{КР} + ДЗ_{Д} + МОС}{О_{КР}}, \quad (1.3)$$

где ДЗ_Д – дебиторская задолженность со сроком погашения более года;

МОС – запасы (материальные оборотные активы).

Вычисление этих коэффициентов даст возможность сделать заключение относительно платежеспособности компании в конкретный промежуток времени и осуществить требуемые административные постановления²⁴.

Финансовая устойчивость – умение компании развивать базовую активность при одновременной ликвидации всех ссудных денег. Экономическая стабильность предполагает заинтересованность всех персон, экономически связанных с предприятием. Исследование экономической стабильности содержит абсолютную и относительную оценку.

Абсолютная оценка финансовой устойчивости базируется на сопоставлении размера создания резервов с размером самих резервов по данным бухгалтерской отчетности²⁵.

Источниками создания резервов бывают:

а) собственные оборотные средства (СОС) – доля личного состояния, путем которого покупаются оборотные активы;

б) собственные и долгосрочные источники формирования запасов. Обуславливается повышением личных оборотных средств на необходимую величину долговременных обязательств (СД);

в) общая величина основных источников создания резервов. Обуславливается повышением прошлого значение на величину кратковременных кредитов и ссуд (ОИ).

Расценивается полнота данных 3-х источников для создания резервов путем вычисления следующих значений:

а) избыток или дефицит СОС (Δ СОС);

б) избыток или дефицит собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Δ СД). Рассчитывается, в случае, если предшествующий коэффициент менее 0, иными словами, если СОС мало для создания резервов;

²⁴ Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. – С. –432.

²⁵ Rejda George E. Social Insurance and Economic Security. 7th Edition, Kindle Edition – 2015. – P. 328-329.

в) избыток или дефицит общей величины основных источников создания резервов (ΔOI).

Расчет 3-х характеристик состоятельности резервов источниками их создания дает возможность систематизировать экономическую стабильность предприятия.

Акцентируют внимание на 4-х видах экономической стабильности:

а) совершенная – отвечает осуществлению требования: $\Delta COC > 0$;

б) обычная – отвечает осуществлению требований: $\Delta COC < 0$, $\Delta CD > 0$;

в) непостоянное экономическое состояние – отвечает осуществлению требования: $\Delta COC < 0$, $\Delta CD < 0$, $\Delta OI > 0$;

г) переломное экономическое состояние – отвечает осуществлению требований: $\Delta COC < 0$, $\Delta CD < 0$, $\Delta OI < 0$.

С целью рассмотрения финансовой стабильности рассчитываются значимости условных характеристик. Наиболее часто используются коэффициент обеспеченности СОС, коэффициент обеспеченности запасов СОС, коэффициент автономии (финансовой независимости), коэффициент соотношения собственных и заемных средств.

Существует мнение, что компания совершенно финансово стабильна, если все без исключения коэффициенты входят в нормативные значения. Уровень финансовой стабильности может быть оценен специалистом согласно уровню соотношения фактических показателей коэффициентов ограничениям²⁶.

Доход считается наиболее важной финансовой группой и главной задачей функционирования каждого коммерческого предприятия. Доход определяет приобретенный организацией эффект в совокупности. Но совокупность дохода как совершенная величина никак не определяет экономическую результативность хозяйствования. С целью анализа степени производительности финансово-хозяйственной активности используется показатель рентабельности, определяющий прибыльность согласно степени.

²⁶ Давыдова, Е.Ю. Финансовая безопасность предприятия в современных экономических условиях / Е.Ю. Давыдова, А.В. Брякина // Территория науки. – 2016. – №2. – С. 66–70.

Опишем анализ финансовой составляющей экономической безопасности с помощью показателей рентабельности. Рентабельность основной деятельности определяет результативность его деятельности. Демонстрирует доход компании от понесенных расходов на изготовление товаров. Рентабельность продаж можно рассчитать как отношение величины дохода от сбыта товаров к приобретенной выручке. Определяет, какая часть дохода приходится на рубль объема продаж. Показатели рентабельности продаж разных сфер могут отличаться, по этой причине необходимо оценивать динамику их перемен во всех рассматриваемых этапах. Рентабельность активов определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов предприятия. Демонстрирует результативность применения всей собственности компании, какое количество копеек доходов требуется на рубль активов компании. Рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли и стоимости собственного капитала. Демонстрирует, какое количество копеек доходов необходимо на рубль собственного капитала, то есть отражает результативность применения средств.

Оценка деловой активности (оборачиваемости) дает возможность понять быстроту оборота активов компании и подразумевает вычисление значений оборачиваемости и результативности применения активов.

Представим характеристику результативность применения оборотных активов.

Оборачиваемость ОА определяет число оборотов оборотных активов на протяжении рассматриваемого времени (месяца, квартала, года) и определяется по формуле (1.4).

$$K_{\text{ОБ}} = \frac{B}{\text{ОС}_{\text{СР}}}, \quad (1.4)$$

где B – выручка, в руб.;

$\text{ОС}_{\text{СР}}$ – среднее значение оборотных активов, в руб.

Коэффициенты оборачиваемости оборотных средств согласно их элементам в составе бухгалтерского баланса компании рассчитываются подобно

оборачиваемости. Продолжительность одного оборота оборотных активов (D_{OB}) определяет численность дней в одном периоде их оборота в рассматриваемом времени (месяц, квартал, год) и определяется по формуле (1.5).

$$D_{OB} = \frac{T}{K_{OB}}, \quad (1.5)$$

где T – продолжительность дней в анализируемом периоде.

В рамках оценки имущества и источников его формирования по данным баланса при оценке экономической безопасности внимание следует уделить показателям движения основных средств, эффективности их использования (фондоотдаче), загрузке производственных мощностей²⁷.

Представим эти показатели ниже.

Для оценки движения основных средств (основных фондов), определения степени их изношенности, степени обновления и эффективности использования применяют следующие коэффициенты:

1) коэффициент обновления ОС ($K_{OБH}$), который показывает уровень новых основных средств в имеющейся стоимости основных средств на конец года и определяется по формуле (1.6).

$$K_{OБH} = \frac{OC_{BB}}{OC_K}, \quad (1.6)$$

где OC_{BB} – стоимость введенных основных средств за период;

OC_K – стоимость основных средств на конец периода.

2) коэффициент выбытия ОС ($K_{BЫБ}$), который показывает уровень выбывших (реализованных) основных средств в имеющейся стоимости основных средств на начало года и определяется по формуле (1.7).

²⁷ Селезнева Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – С. 354.

$$K_{\text{ВЫБ}} = \frac{OC_{\text{ВЫБ}}}{OC_{\text{Н}}}, \quad (1.7)$$

где $OC_{\text{ВЫБ}}$ – стоимость выбывших основных средств за период;

$OC_{\text{Н}}$ – стоимость основных средств на начало периода.

3) коэффициент износа ОС ($K_{\text{ИЗН}}$), который показывает уровень изношенности основных средств с учетом их обновления и выбытия и определяется по формуле (1.8).

$$K_{\text{ИЗН}} = \frac{A}{\text{ПС}}, \quad (1.8)$$

где A – стоимость начисленной амортизации по всем объектам;

ПС – первоначальная стоимость основных средств.

4) коэффициент годности ОС ($K_{\text{ГОД}}$), который показывает возможности использования основных средств в дальнейшей эксплуатации и определяется по формуле (1.9).

$$K_{\text{ГОД}} = \frac{OC}{\text{ПС}}, \quad (1.9)$$

где OC – остаточная стоимость.

5) коэффициент, характеризующий эффективность использования ОС – фондоотдача (ФО).

Обратным показателем фондоотдачи является фондоемкость, которая показывает насколько вложения в основные средства оправданы высокой выручкой от реализации продукции, производимой с помощью имеющихся объектов основных средств предприятия²⁸.

²⁸ Размахова А.В. Особенности анализа и оценки финансового состояния предприятия в процедуре наблюдения / А.В. Размахова // Контроллинг. – 2015. – №4 (58). – С. 36–41.

Таким образом, финансовая составляющая оценки уровня экономической безопасности предприятия на сегодняшний день может быть оценена с помощью различных инструментов финансового анализа на основе стандартной бухгалтерской отчетности. В силу этих обстоятельств можно сделать вывод о широкой применимости и объективности результатов, полученных при использовании методов оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.

1.3 Угрозы экономической безопасности предприятия

Разделение угроз экономической безопасности предприятия в зависимости от места их возникновения стало наиболее распространенным в науке. На этой основе выделяются внешние и внутренние угрозы экономической безопасности предприятия.

Внешние угрозы экономической безопасности компании формируются вне самой организации. Они никак не относятся к его производственной деятельности.

К внешним угрозам экономической безопасности предприятия относят:

- макроэкономические кризисы;
- нечестная конкурентная борьба;
- промышленно-экономическое разведывание и запрещенный допуск оппонентов к конфиденциальным данным;
- перемена политических условий;
- перемена законодательства, воздействующего на требование хозяйственной деятельности;
- незаконное воздействие преступных структур;
- исключительные условия естественного и технологического характера и т.д.

С хозяйственной составляющей компании и его персоналом связаны внутренние опасности экономической безопасности. Они в состоянии нанести ощутимое воздействие на итоги ведения хозяйственной деятельности.

К внутренним опасностям экономической безопасности компании следует относить:

- производственные недочеты и несоблюдения технологических процессов;
- несоблюдение порядка сбережения секретных данных;
- инциденты с оппонентами и осуществляющими контроль правоохранительными органами;
- видимые упущения в тактическом и стратегическом планировании, связанные с подбором задачи, ложным анализом способностей компании, упущениями при моделировании перемен окружающей среды;
- преступные воздействия собственного персонала: (от воровства вплоть до реализации оппонентам секретных данных и т.д.)²⁹.

Каждая организация обладает своеобразной экономической и торговой деятельностью, по этой причине определение внешних и внутренних опасностей для любой компании – персональные.

В общем, под опасностью экономической безопасности следует понимать существующую или возможную вероятность проявления деструктивного влияния разных условий на его формирование, которое приводит к конкретному финансовому убытку.

Проанализируем наиболее значимые угрозы экономической безопасности посредством функциональных составляющих экономической безопасности компании в таблице 1.3.

²⁹ Черненко, Н.Г. Факторы, влияющие на эффективность управления экономической безопасностью деятельности предприятия

Таблица 1.3 – Угрозы экономической безопасности предприятия

Функциональная составляющая ЭБП	Наименование угроз ЭБП
1. Финансы	Безрезультатное руководство активами компании
2. Персонал	Неудовлетворительная квалификация работников
3. Производство	Несовершенное изготовление (никак не соответствующее условиям времени, никак не способное производить конкурентоспособный товары)
4. Маркетинг	Отклонение товаров запросам рынка
5. Правовая составляющая	Недооценивание потребности комплексной юридической экспертизы различных предполагаемых и исполняемых компанией операций на их соотношения условиям функционирующего законодательства
6. Информация	Плохое сотрудничество отделов компании, задействованных в проведении многосторонней оценке получаемых данных
7. Экология	Преобладание торговой увлеченности владельцев над пониманием потребности сбережения естественной среды
8. Охранная составляющая	Отрицательные влияния, нацеленные на причинение вреда имуществу, в том числе, опасности уменьшения достоинства активов компании и утрата им экономической самостоятельности

Затем проанализируем опасности экономической безопасности компании с точки зрения бизнес-процессов его функционирования, которые представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Угрозы экономической безопасности предприятия со стороны бизнес-процессов

Бизнес-процесс предприятия	Угроза экономической безопасности
Бизнес-процесс совершенствования и развития	
Стратегическое управление	Неправильная установка миссии, стратегии, задачи работы компании, нецелесообразный подбор разновидностей изготавливаемого продукта
Развитие технологий	Недоработка имеющихся технологий изготовления, неправильность в подборе и введении новейших производственных технологий
Управление проектами	Неправильность в подборе планов, принимаемых к вводу в компании
Управление качеством	Отклонение сырья и материалов и изготавливаемого продукта имеющимся эталонам качества

Окончание таблицы 1.4

Бизнес-процесс предприятия	Угроза экономической безопасности
Бизнес-процесс ведения основной деятельности	
Материально-техническое снабжение и сбыт	Недостаток оптимизации размера и сроков поставки заказа. Неразумная расценочная стратегия покупки сырья, его невысокое качество
Производственные процессы	Упадок недо- или перепроизводства продуктов. Нарушение сроков изготовления продукта
Маркетинговая деятельность и продажи	Неправильное установление рекламной стратегии компании и позиционирования продукта на рынке Неразумная расценочная стратегия Недостаточность рынка сбыта
Обслуживание деятельности сервисными службами	Пренебрежение маркетинговой работы Несоблюдение законов послепродажного сервиса
Вспомогательный бизнес-процесс	
Поддержание инфраструктуры предприятия	Погрешности в исследовании проектов формирования компании Неопределенное управление бухгалтерским учетом и формирование отчетности компании
Инженерно-техническое обеспечение	Отличия в режиме работы компании согласно технических неисправностей, повреждений основных средств
Информационное обеспечение	Предоставление сохранности и конфиденциальности данных
Документооборот	Расхождение ведения бухгалтерского учета принципам документооборота Погрешность в отражении данных Несоблюдение сроков сдачи документов
Управление персоналом	Установление порядка работы и отдыха персонала Назначение материально-ответственных сторон Установление степени допуска к работам и документам

Следует отметить, что имеется несколько опасностей, типичных для компаний единичных сфер. В частности, для промышленных компаний более свойственны соответствующие опасности:

- применение управленческих способностей с целью извлечение выгоды;
- использование управленческих способностей с целью увеличения давления со стороны оппонентов или же так именуемых рейдеров;
- увеличение воздействия управленческих опасностей³⁰.

³⁰ Серебрякова Н.А. Формирование системы обеспечения экономической безопасности предприятия / Н.А. Серебрякова // Вестник ВГУИТ. – 2016. – № 4. – С. 460-465.

Помимо этого, для многих индустриальных компаний свойственна квалификация в каком-либо направлении. Характер изготовления никак не дает возможность стремительно в случае потребности переключиться на производство иных товаров. Это также создает характерные опасности:

- усугубление конкурентной борьбы на рынке продукции, изготавливаемой узкоспециализированными компаниями;
- усугубление конкурентной борьбы в узком географическом месте, значительно для ситуаций, если транспортировка товаров приводит к ее значительному удорожанию для покупателя;
- снижение спроса на издаваемую продукцию;
- бесчестная конкурентная борьба абсолютно во всех ее проявлениях;
- монополизация рынка³¹.

Кроме наличия отдельных опасностей, имеется также несколько условий, обостряющих активизацию угроз экономической безопасности компании. Понимание данных условий сможет помочь обнаружить и ликвидировать их, а значит, уменьшить угрозу проявления опасностей экономической безопасности компании.

К таким факторам можно отнести следующее:

- 1) существенный уровень монополизации рынка, отчасти оставшийся от прошлой административно-командной системы, отчасти – снова появившийся. В то же время наращивается степень конкуренции за отечественные рынки как со стороны российских, так и иностранных изготовителей;
- 2) формирование контроля преступных структур над вблизи секторов экономики и субъектами хозяйственной деятельности;
- 3) увеличение криминализации отечественного бизнеса (недружественные поглощения, рейдерские захваты).
- 4) присутствие ряда общественных вопросов – небольшая степень прибыли жителей, незанятость, непостоянность – все без исключения уменьшает уровень

³¹ Королев М.И. Системы экономической безопасности предприятия / М.И. Королев. – М.: Маска, 2011. – С. 352.

ответственности и повышает предрасположение сотрудника к реализации коммерческих тайн компании и другим противоправным поступкам;

5) недоработка законодательства, стабилизирующего взаимоотношения в области предпринимательства;

6) недостаток целостности операций и обоюдной согласованности разных правоохранительных органов;

7) условная «молодость» отечественного бизнеса и неотработанность средств и методов защиты собственной экономической безопасности³².

Таким образом, существует множество условий, представляющих опасность финансовой защищенности компании, что еще раз подтверждает необходимость кропотливой работы по выявлению рисков в данной сфере.

Выводы по разделу один

По результатам анализа теоретических и методических основ экономической безопасности можно сделать вывод о том, что понятие экономической безопасности не имеет однозначной трактовки в связи с его широтой и многоплановостью, а также с тем, что оно практически не отделимо от всех сфер деятельности предприятия. В дальнейшем, в контексте выпускной квалификационной работы под экономической безопасностью предприятия мы будем понимать состояние его защищенности в экономической сфере от различных внутренних и внешних угроз.

Целенаправленное формирование данного состояния защищенности предприятия невозможно без оценки текущего уровня экономической безопасности и выявления внешних и внутренних угроз.

Экономическую безопасность можно оценить различными методами: инвестиционным, циклическим, системным, инфраструктурным и процессным.

³² Коришева О.В. Экономическая безопасность: Учебное пособие. – М.: РУТ (МИИТ), 2018. – С. 51-52.

Методические основы оценки экономической безопасности предприятий рассматриваются в трудах разных авторов, и большинство из них склоняется к экономическому анализу предприятия, методы которого позволят определить влияние состава и структуры активов и пассивов предприятия, финансовых результатов на уровень платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, которые являются факторами экономической безопасности.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «ЮЖУРАЛКОНДИТЕР»

2.1 Описание объекта исследования

Публичное акционерное общество «Южуралкондитер» входит в состав крупнейшего холдинга «Объединенные кондитеры» и представляет одно из подразделений пищевой промышленности Южного Урала. Специализируется на производстве конфет, карамели, печенья, бисквитных пирожных и рулетов. На предприятии работает порядка 1000 человек.

Предприятие расположено в Советском районе г. Челябинска, ул. Дарвина 12.

До 1961 года кондитерская промышленность на Южном Урале была представлена мелкими предприятиями полукустарного производства, которые вырабатывали в основном мучные кондитерские изделия (печенье, пряники, пирожные, коврижки) и напитки.

В 1958 году в Челябинске было начато строительство кондитерской фабрики по проекту 1947 года. Строительство фабрики было закончено в 1960 году. Согласно проекту фабрика должна была вырабатывать 7500 тонн кондитерских изделий в год в ассортименте: печенье, вафли, халву, конфеты, карамель, ирис, зефир, мармелад, пастилу.

В период комплектации оборудования халвичное производство не было установлено. В этом же году начат прием рабочих для обучения профессиям кондитерского производства. Они были направлены на кондитерские фабрики в Москву и Свердловск.

К июню 1961 года комплектация оборудования, набор и обучение рабочих и ИТР был закончен. И 25 июня 1961 года была выдана первая продукция печенье «Сахарное», конфеты «Буревестник», карамель «Фруктово-ягодная» и ирис «Фруктовый».

К концу 1961 года фабрикой было выпущено 2922 тонн продукции-карамели, конфет, печенья, вафель, зефира.

Коллектив фабрики быстро освоил производство кондитерских изделий и уже за 1962 год перекрыл проектную мощность на 2000 тонн, выпустив 9841 тонну.

Выпуск продукции из года в год повышался, и к концу пятилетки в 1965 году было выпущено уже 12520 тонн.

В 1973 году на территории ЧКФ был построен новый бисквитный корпус по производству печенья сахарных и затяжных сортов и вафель. В бывшем бисквитном цехе основного корпуса была установлена новая линия по производству отливных конфет.

К концу пятилетки в 1975 году объем производства на ЧКФ вырос до 15300 тонн, а по объединению до 27300 тонн.

От пятилетки до пятилетки рост производства возрастал, достигнув максимального уровня в 1990 году - более 25000 тонн на ЧКФ и по объединению 42600 тонн.

Со вступлением в рыночную экономику из-за конкуренции с импортными кондитерскими изделиями, имеющими несомненное превосходство во внешнем оформлении и широте ассортимента, объем производства стал снижаться. Наибольшее падение пришлось на 1993 год, когда было выработано всего 18332 тонны. С 1994 г объем производства опять стал возрастать, и в 1996 г было выработано уже 21267 тонн кондитерских изделий в широком ассортименте и красочном оформлении.

Челябинская кондитерская фабрика является головным предприятием в структуре ПАО «Южуралкондитер» и доля выпускаемой продукции, в общем, объем ПАО в 1990 году составляла 80%. Соответственно на региональном рынке в этом же году доля составляла 30%, а на местном рынке – 80%.

Основным свойством, определяющим спросом на продукцию фабрики, является высокое качество.

В целях повышения конкурентоспособности челябинских кондитерских изделий руководство и инженерно-технический персонал предприятия пошел по

пути внедрения передовых технологий, современного оборудования и разработки перспективных видов продукции.

В 1996 году совместно с итальянскими специалистами по кондитерскому оборудованию на предприятии внедрена новая для российских предприятий технология производства бисквитных пирожных мерендинок и рулетов.

В 2001 году внедрена новая технология приготовления помадных двухслойных конфет. Одновременная отливка двух различных масс в силиконовые формы позволяет создавать различные уникальные комбинации начинок.

Органами управления общества являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- исполнительный директор.

В компетенцию общего собрания акционеров входят решение таких вопросов как изменение устава, реорганизация и ликвидация общества, распределение прибыли и убытков, заключение крупных сделок, определение количественного состава Совета директоров.

Совет директоров осуществляет общее руководство обществом и к его исключительной компетентности относится определение приоритетных направлений деятельности предприятия, избрание исполнительного директора, использование резервных и иных фондов общества.

Исполнительный директор осуществляет руководство предприятием. Он имеет штат директоров: технический директор, директор по производству, директор по продажам, директор по контролю качества, директор режим и информационного обеспечения (РИО), директор по персоналу и административным вопросам, финансовый директор, коммерческий директор, начальник отдела информационных технологий, начальник юридического отдела.

Фабрика имеет в своем распоряжении два железнодорожных пути: одна ветка для поступления сырья и вторая ветка для отгрузки готовой продукции, но в настоящее время преобладают поставки отгрузки автотранспортом.

На предприятии имеются два производственных корпуса, представленных на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Основные производственные подразделения ПАО «Южуралкондитер»

Также имеются два гаража для легковых и для грузовых машин и автобусов.

На территории расположен административный корпус. Имеется столовая и медпункт³³.

2.2 Финансовый анализ деятельности ПАО «Южуралкондитер»

По данным бухгалтерского баланса проведем оценку динамики изменения стоимости и структуры активов и пассивов ПАО «Южуралкондитер». Оценка динамики проводится с помощью горизонтального анализа и представляет расчет темпа роста каждой статьи актива и пассива баланса. Оценка структуры

³³ Официальный сайт ПАО «Южуралкондитер» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.uniconf.ru/factories/uzhuralconditer/>

проводится посредством вертикального анализа, когда определяется доля каждого элемента в составе активов (пассивов) в их общей стоимости³⁴.

Результаты горизонтального анализа активов и пассивов ПАО «Южуралкондитер» представлены в таблице 2.1, 2.2. Источником информации для анализа являются данные бухгалтерского баланса ПАО «Южуралкондитер» (Приложение А).

Таблица 2.1 – Оценка динамики активов ПАО «Южуралкондитер»

Статья актива баланса	Значение, тыс.руб.					Темп роста, %			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1702	2334	3724	6623	7565	137,13	159,55	177,85	114,22
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	122489	121784	405229	598969	606935	99,42	332,74	147,81	101,33
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	419060	738955	863955	863943	793943	176,34	116,92	100,00	91,90
Отложенные налоговые активы	9058	9913	11712	13701	14627	109,44	118,15	116,98	106,76
Прочие внеоборотные активы	144	300586	144510	13580	8035	208740,3	48,08	9,40	59,17
ИТОГО по разделу I	552453	1173572	1429130	1496816	1431105	212,43	121,78	104,74	95,61
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	228172	272348	279516	302103	306488	119,36	102,63	108,08	101,45
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1942	1226	21 948	1921	8	63,13	1790,21	8,75	0,42
Дебиторская задолженность	753358	456479	337193	543438	430794	60,59	73,87	161,17	79,27

³⁴ Ионова А.Ф., Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – С. 624.

Окончание таблицы 2.1

Статья актива баланса	Значение, тыс.руб.					Темп роста, %			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018	2018- 2019
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	241000	0	3376	3505	3505	0	0	103,82	100
Денежные средства и денежные эквиваленты	16010	21635	17061	42212	14460	135,13	78,86	247,42	34,26
Прочие оборотные активы	2414	2769	3481	4860	4662	114,706	125,71	139,62	95,93
ИТОГО по разделу II	1242896	754457	662575	898039	759917	60,70	87,82	135,54	84,62
БАЛАНС (АКТИВ)	1795349	1928029	2091705	2394855	2191022	107,39	108,49	114,49	91,49

За анализируемый период итог баланса вырос, что является положительной тенденцией.

Наблюдается увеличение внеоборотных активов до 2018 г. В 2019 г. внеоборотные активы сократились на 4,4% из-за прочих внеоборотных активов и финансовых вложений.

В разделе внеоборотных активов статья нематериальных активов росла на протяжении всего периода, это означает, что предприятие пополняет портфель объектов интеллектуальной собственности за счет новых запатентованных технологий и зарегистрированных товарных знаков. Статья основных средств также растет в рассматриваемом периоде, что является благоприятным фактором. Присутствие в активах финансовых вложений на протяжении всего анализируемого периода говорит о наличии свободных денежных средств в компании и о действенной финансовой политике.

Оборотные активы за анализируемый период сократились, что связано также с сокращением краткосрочных финансовых вложений почти в шесть раз. По остальным статьям оборотных активов, кроме запасов, также можно отметить незначительную отрицательную динамику. Рост запасов на протяжении всего рассматриваемого периода связан с необходимостью обеспечения непрерывности

производственного и сбытового процессов, но положительная динамика данной статьи может отрицательно сказаться на показателях оборачиваемости и эффективности деятельности.

Дебиторская задолженность за анализируемый период имела тенденцию к снижению. Снижение дебиторской задолженности положительно влияет на финансовые результаты посредством роста оборачиваемости активов.

Изменение стоимости активов ПАО «Южуралкондитер» представлено на рисунке 2.2.

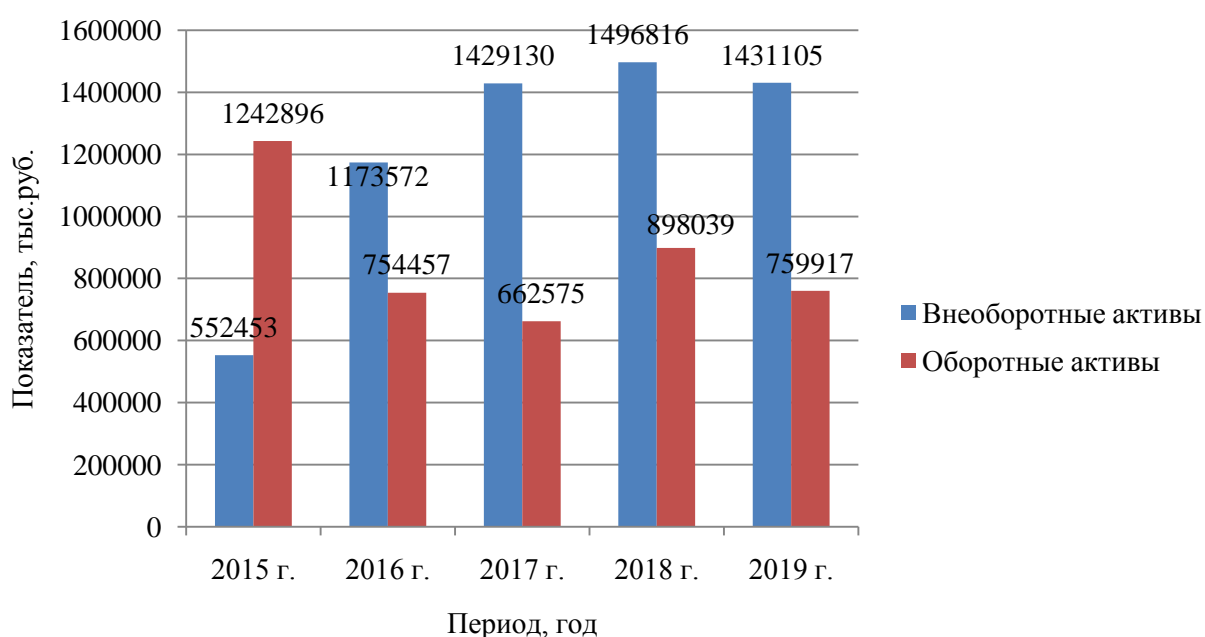


Рисунок 2.2 – Стоимость внеоборотных и оборотных активов ПАО «Южуралкондитер»

Динамика внеоборотных активов за анализируемый период положительная. Наблюдается лишь незначительное снижение данного раздела баланса в 2019 году. Оборотные активы снизились за счет дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений.

Далее дадим оценку динамики пассивов ПАО «Южуралкондитер» (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Оценка динамики пассивов ПАО «Южуралкондитер»

Статья пассива баланса	Значение, тыс.руб.					Темп роста, %			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018	2018- 2019
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	132	132	132	132	132	100	100	100	100
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	8458	8458	8451	8451	8451	100	99,92	100	100
Добавочный капитал (без переоценки)	54	54	54	54	54	100	100	100	100
Резервный капитал	21	21	21	21	21	100	100	100	100
Нераспределенна я прибыль (непокрытый убыток)	847353	860531	953256	982367	1025653	101,56	110,78	103,05	104,41
ИТОГО по разделу III	856018	869196	961914	991025	1034311	101,54	110,67	103,03	104,37
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	0	0	320917	366330	0	0	0	114,15	0
Отложенные налоговые обязательства	2 105	1461	2342	2773	3752	69,41	160,30	118,40	135,30
Оценочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу IV	2105	1461	323259	369103	3752	69,41	22125,87	114,18	1,02
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	0	0	0	0	354454	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	917885	1039275	785349	1009103	772184	113,23	75,57	128,49	76,52
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	19341	18097	21183	25624	26321	93,57	117,05	120,97	102,72
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу V	937226	1057372	806532	1034727	1152959	112,82	76,28	128,29	111,43
БАЛАНС (ПАССИВ)	1795349	1928029	2091705	2394855	2191022	107,39	108,49	114,49	91,49

Динамика статей пассива указывает на источники формирования имущества предприятия.

Собственный капитал ПАО «Южуралкондитер» вырос за счет нераспределенной прибыли.

На конец анализируемого периода долгосрочные обязательства существуют только в виде отложенных налоговых обязательств. Долгосрочные займы были погашены в 2018 г.

Однако наблюдается рост краткосрочных обязательств за счет заемных средств и оценочных обязательств. Кредиторская задолженность снижается, что положительно характеризует тенденции в финансовой устойчивости предприятия.

Изменение стоимости пассивов наглядно представим на рисунке 2.3.

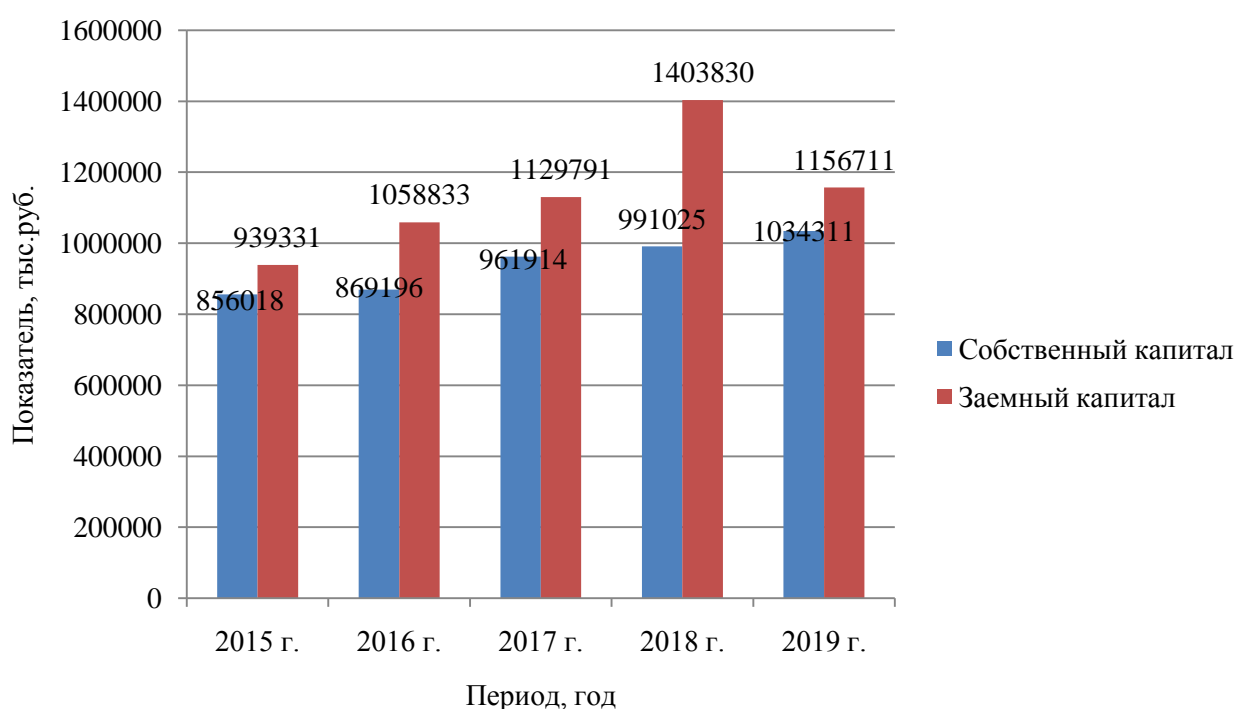


Рисунок 2.3 – Стоимость пассивов ПАО «Южуралкондитер»

Проведем вертикальный анализ ПАО «Южуралкондитер» и представим результаты оценки состава и структуры активов в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Оценка структуры активов ПАО «Южуралкондитер»

Статья актива баланса	Значение, %				
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,09	0,12	0,18	0,28	0,35
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0
Основные средства	6,82	6,32	19,37	25,01	27,70
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	23,34	38,33	41,30	36,07	36,24
Отложенные налоговые активы	0,50	0,51	0,56	0,57	0,67
Прочие внеоборотные активы	0,01	15,59	6,91	0,57	0,37
ИТОГО по разделу I	30,77	60,87	68,32	62,50	65,32
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	12,71	14,13	13,36	12,61	13,99
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,11	0,06	1,05	0,08	0,00
Дебиторская задолженность	41,96	23,68	16,12	22,69	19,66
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	13,42	0,00	0,16	0,15	0,16
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,89	1,12	0,82	1,76	0,66
Прочие оборотные активы	0,13	0,14	0,17	0,20	0,21
ИТОГО по разделу II	69,23	39,13	31,68	37,50	34,68
БАЛАНС (АКТИВ)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

С 2016 года наибольшую долю активов занимают внеоборотные активы, которые увеличились в 2019 году до 65,32%, что является положительным фактором. Для осуществления производственной деятельности необходимы основные средства, доля которых выросла в 3 раза. Основную долю внеоборотных активов занимают финансовые вложения и составляют 36,24%. Оборотные активы составили 34,68% в общей структуре активов в 2019 году. Из них максимальный удельный вес занимает дебиторская задолженность – 19,66%, а также запасы – 13,99%.

Таблица 2.4 – Оценка структуры пассивов ПАО «Южуралкондитер»

Статья пассива баланса	Значение, %				
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0,47	0,44	0,40	0,35	0,39
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0	0	0
Резервный капитал	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	47,20	44,63	45,57	41,02	46,81
ИТОГО по разделу III	47,68	45,08	45,99	41,38	47,21
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,00	0,00	15,34	15,30	0,00
Отложенные налоговые обязательства	0,12	0,08	0,11	0,12	0,17
Оценочные обязательства	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу IV	0,12	0,08	15,45	15,41	0,17
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0	0	0	0	16,18
Кредиторская задолженность	51,13	53,90	37,55	42,14	35,24
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1,08	0,94	1,01	1,07	1,20
Прочие обязательства	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу V	52,20	54,84	38,56	43,21	52,62
БАЛАНС (ПАССИВ)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Исходя из данных в таблице 2.4, мы наблюдаем увеличение доли собственных средств предприятия до 47,21% в 2019 году, что положительно характеризует деятельность ПАО «Южуралкондитер». Значительно снизилась доля долгосрочных обязательств до 0,17% за счет отсутствия заемных средств. Доля краткосрочных обязательств увеличилась до 52,62%. Произошло данное увеличение за счет наличия заемных средств в 2019 году. Статья кредиторской задолженности снизилась до 35,24% в 2019 году, что положительно характеризует платежеспособность предприятия. Следует отметить, что заемные средства превышают собственный капитал на 5,58%.

Если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, будет наблюдаться неустойчивое финансовое состояние, поскольку необходим постоянный контроль за своевременным возвратом средств и привлечением в оборот на непродолжительное время других капиталов.

Следующий этап финансового анализа – оценка ликвидности и платежеспособности.

Понятия платежеспособности и ликвидности совершенно разные по своему содержанию. Ликвидность – это легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства, для чего требуется время. Платежеспособность – это способность своевременно рассчитываться по своим обязательствам в целом³⁵.

Проведем оценку ликвидности ПАО «Южуралкондитер» по данным бухгалтерского баланса (Приложение А) на 2015-2018 гг. с помощью оценки ликвидности баланса и расчета коэффициентов:

- а) коэффициента абсолютной ликвидности;
- б) коэффициента промежуточной (быстрой) ликвидности;
- в) коэффициента текущей ликвидности³⁶.

Результаты группировки активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности погашения обязательств представим в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Группировка активов и пассивов ПАО «Южуралкондитер», тыс.руб.

Актив	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
А1-высоко ликвидные активы	257010	21635	20437	45717	17965
Денежные средства	16 010	21 635	17 061	42 212	14460
Финансовые вложения	241 000	0	3 376	3 505	3505

³⁵ Хадиева Л.М. К вопросу об оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / Л.М. Хадиева // Сборник сборник статей международной научно-практической конференции. – 2017. – С. 190–192.

³⁶ Константинов К.К. Оценка платежеспособности предприятия на базе анализа ликвидности / К.К. Константинов // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2017. – №5-4. – С. 60–63.

Окончание таблицы 2.5

Актив	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
А2– быстрореализуемые активы	320 273	295 062	261 480	464 879	287832
А3-медленно реализуемые активы	1080317	1172720	1219184	1244605	124 393
Дебиторская задолженности	433 085	161 417	75 713	78 559	142962
Запасы	228 172	272 348	279 516	302 103	306488
Долгосроч. финанс. влож.	419 060	738 955	863 955	863 943	793943
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0
А4 -труднореализуемые активы	133393	434617	565175	632873	637162
Внеоборотные активы	552 453	1 173 572	1 429 130	1 496 816	1431105
Финанс.вложения (долгосроч.)	419 060	738 955	863 955	863 943	793 943
Доходные вложения в материальн. ценности	0	0	0	0	0
Пассив	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
П1– наиболее срочные пассивы	917 885	1039275	785349	1009103	772184
Кред.зadolж.	917 885	1 039 275	785 349	1 009 103	772184
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0
П2– краткосрочные пассивы	0	0	0	0	354454
П3 – долгосрочные пассивы	0	0	320 917	366 330	0
П4– постоянные пассивы	856 018	869 196	961 914	991 025	1034311

По данным результатам следует отметить, что условие абсолютной ликвидности баланса не соблюдается, поскольку должно соблюдаться условие $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \geq П4$, а мы имеем:

2015 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$;

2016 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$;

2017 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$;

2018 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$;

2019 год: $A1 \leq П1$, $A2 \leq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Данная ситуация с ликвидностью баланса связана с тем, что денежных средств и краткосрочных финансовых вложений не достаточно для погашения наиболее срочных обязательств ($A1 \leq П1$), собственный капитал ПАО «Южуралкондитер»

не покрывает в полном объеме внеоборотные активы ($A4 \leq P4$). Исходя из выявленных условий, на предприятии наблюдается нормальная (допустимая) ликвидность.

Далее проведем расчет коэффициентов ликвидности в таблице 2.6 с использованием формул (1.1 – 1.3).

Таблица 2.6 – Показатели ликвидности ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Норм.зн.
К(абс.ликвидности)	0,280	0,021	0,026	0,045	0,016	0,2...0,5
К(критич. ликвидности)	0,629	0,305	0,359	0,506	0,271	0,7...1,0
К(текущ.ликвидности)	0,882	0,571	0,747	0,812	0,548	1,0...2,0
ЧОК, тыс.руб.	-127 415	-464 332	-219 670	-215 247	-536 004	>0

Коэффициент абсолютной ликвидности ПАО «Южуралкондитер» не соответствует нормативному значению (0,2-0,5): значение коэффициента на конец 2015 года – 0,280, на конец 2016 года – 0,021, на конец 2017 года – 0,026, на конец 2018 года – 0,045; на конец 2019 года – 0,016. То есть, в 2015 году была самая высокая обеспеченность организации денежными средствами для погашения наиболее срочных обязательств. На конец анализируемого периода значение коэффициента говорит о том, что у ПАО «Южуралкондитер» недостаточно ликвидных платежных средств для погашения своих обязательств.

Можно сделать вывод о недостаточной платежеспособности ПАО «Южуралкондитер».

Чистый оборотный капитал имеет знак минус, это означает, что пассивы превышают активы для ПАО «Южуралкондитер» за 2015-2019 годы.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости.

Исходные данные для расчета коэффициента финансовой устойчивости представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Исходные данные для расчета коэффициента финансовой устойчивости ПАО «Южуралкондитер», тыс.руб.

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2019
Заемный капитал	575597	917885	917885	1039275	1039275	1106266	1106266	1 375 433	1 375 433	1 126 638
*долгос. кредиты и займы	0	0	0	0	0	320 917	320 917	366 330	366 330	0
*краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	354 454
*кредиторская задолженность	575 597	917 885	917 885	1 039 275	1 039 275	785 349	785 349	1 009 103	1 009 103	772 184
Средняя величина заемного капитала	746741		978580		1072771		1240850		1251036	
Собственный капитал	785 635	856 018	856 018	869 196	869 196	961 914	961 914	991 025	991 025	1 034 311
Средняя величина собств. капитала	820826,5		862607		915555		976469,5		1012668	
Сумма собственного капитала	1 641 653		1 725 214		1 831 110		1 952 939		2 025 336	
Совокупные активы	1 378 581	1 795 349	1 795 349	1 928 029	1 928 029	2 091 705	2 091 705	2 394 855	2 394 855	2 191 022
Средн. велич. совокуп. активов	1586965		1861689		2009867		2243280		2292939	
Сумма совокупных активов	3 173 930		3 723 378		4 019 734		4 486 560		4 585 877	
Чистая прибыль	70 383		13 178		92 718		29 085		43 286	
Прибыль до уплаты налогов и %	92464		26473		125576		71245		91 250	
*% к уплате	0		0		5 858		29 113		30 772	
*прибыль(убыток) до налогооблож.	92 464		26 473		119 718		42 132		60 478	
Выплата основ.суммы долга	0		0		0		0		0	

Значения коэффициентов финансовой устойчивости представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициент финансовой устойчивости ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Норм. знач.
Коэффициент финансовой устойчивости	1,072	1,196	1,150	1,388	1,089	< 0,7
Коэффициент финансовой автономии	0,477	0,451	0,460	0,414	0,472	> 0,5
Коэффициент финансовой напряженности	0,511	0,539	0,529	0,574	0,514	≤ 0,5
Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу	0,000	0,000	0,334	0,370	0,000	< 1,0
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	1,000	1,000	0,710	0,734	1,000	< 1,0
Коэффициент финансового Левериджа	1,933	2,158	2,195	2,297	2,264	> 1,0

На основании данных расчетов следует сделать вывод о том, что с 2015 по 2019 годы коэффициент финансового Левериджа > 1 , следовательно, предприятие финансово устойчиво.

Таким образом, по результатам оценки ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «Южуралкондитер» можно сделать вывод, что предприятие не владеет денежными средствами в достаточном объеме для поддержания своей абсолютной ликвидности, растет краткосрочная кредиторская задолженность при колебаниях дебиторской задолженности. Также можно сделать вывод о недостаточной платежеспособности предприятия. Исходя из расчета коэффициента финансовой устойчивости, ПАО «Южуралкондитер» обладает финансовой устойчивостью, поскольку коэффициент финансового Левериджа превышает единицу.

Далее проведем анализ деловой активности деятельности предприятия.

Косвенным индикатором финансового благополучия предприятия является его деловая активность и качество управления. Высокая деловая активность не всегда сопровождается финансовыми успехами, низкая деловая активность иногда свойственна и преуспевающим, прибыльным предприятиям. Тем не менее, снижение темпов роста и значений коэффициентов оборачиваемости может служить индикатором возможного ухудшения финансовых показателей в ближайшем будущем и как следствие, отразиться на экономической безопасности предприятия³⁷.

Проведем анализ деловой активности ПАО «Южуралкондитер» за 2015-2019 годы. Информационная основа оценки составлялась исходя из данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах деятельности ПАО «Южуралкондитер» (Приложение А, Б) в анализируемом периоде.

Для оценки показателей деловой активности рассчитываются коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и активов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется по формуле (2.1).

$$N_{ДЗ} = \frac{\text{Выручка}}{ДЗ} \quad (2.1)$$

Срок погашения дебиторской задолженности определяется по формуле (2.2).

$$O_{ДЗ} = \frac{365 \text{ дней}}{N_{ДЗ}} \quad (2.2)$$

Оборачиваемость кредиторской задолженности определяется по формуле (2.3).

$$N_{КЗ} = \frac{\text{Выручка}}{КЗ} \quad (2.3)$$

³⁷ Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – С. 182.

Срок погашения кредиторской задолженности определяется по формуле (2.4).

$$O_{K3} = \frac{365 \text{ дней}}{N_{K3}} \quad (2.4)$$

К числу показателей, отражающих эффективность использования активов, относится оборачиваемость запасов.

Оборачиваемость запасов определяется по формуле (2.5).

$$N_3 = \frac{\text{Себестоимость продаж}}{\bar{3}} \quad (2.5)$$

Срок погашения запасов определяется по формуле (2.6).

$$O_3 = \frac{365 \text{ дней}}{N_3} \quad (2.6)$$

Оборачиваемость активов определяется по формуле (2.7).

$$N_A = \frac{\text{Выручка}}{\bar{A}} \quad (2.7)$$

Срок погашения активов определяется по формуле (2.8)³⁸.

$$O_A = \frac{365 \text{ дней}}{N_A} \quad (2.8)$$

Исходные данные для расчета деловой активности ПАО «Южуралкондитер» представлены в таблице 2.9.

³⁸ Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2015. – С. 368.

Таблица 2.9 – Исходные данные для расчета деловой активности ПАО «Южуралкондитер», тыс.руб.

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2019
Выручка от продаж	1899894		1973745		1954030		1989625		1909073	
ДЗ	443668	753358	753358	456479	456479	337193	337 193	543 438	543 438	430794
Средняя величина ДЗ	598513		604919		396836		440316		487116	
КЗ	575597	917885	917885	1039275	1039275	785349	785 349	1009103	1009103	772184
Средняя величина КЗ	746741		978580		912312		897226		890644	
Запасы	214110	228172	228172	272348	272348	279516	279 516	302 103	302 103	30488
Средняя величина запасов	221141		250260		275932		290810		304296	
Активы	1378581	1795349	1795349	1928029	1928029	2091705	2091705	239 855	2394855	2191022
Средняя величина активов	1586965		1861689		2009867		2243280		2292939	
Себестоимость продаж	1514416		1636726		1562430		1623667		1529043	

На основании данных, представленных в таблице 2.9, рассчитаем показатели деловой активности ПАО «Южуралкондитер» на основе формул (2.1 – 2.8) и представим результаты в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Показатели деловой активности ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Ндз	3,17	3,26	4,92	4,52	3,92
Одз, дней	114,98	111,87	74,13	80,78	93,13
Нкз	2,54	2,02	2,14	2,22	2,14
Окз, дней	143,46	180,97	170,41	164,60	170,28
Нз	6,85	6,54	5,66	5,58	5,02
Оз, дней	53,30	55,81	64,46	65,37	72,64
На	1,20	1,06	0,97	0,89	0,83
Оа, дней	304,88	344,28	375,43	411,53	438,39

В том случае, когда $Ндз > Нкз$, $Одз < Окз$, активы на уровне организации управляются эффективно.

Для подведения итогов рассмотрим рисунок 2.4 и 2.5.

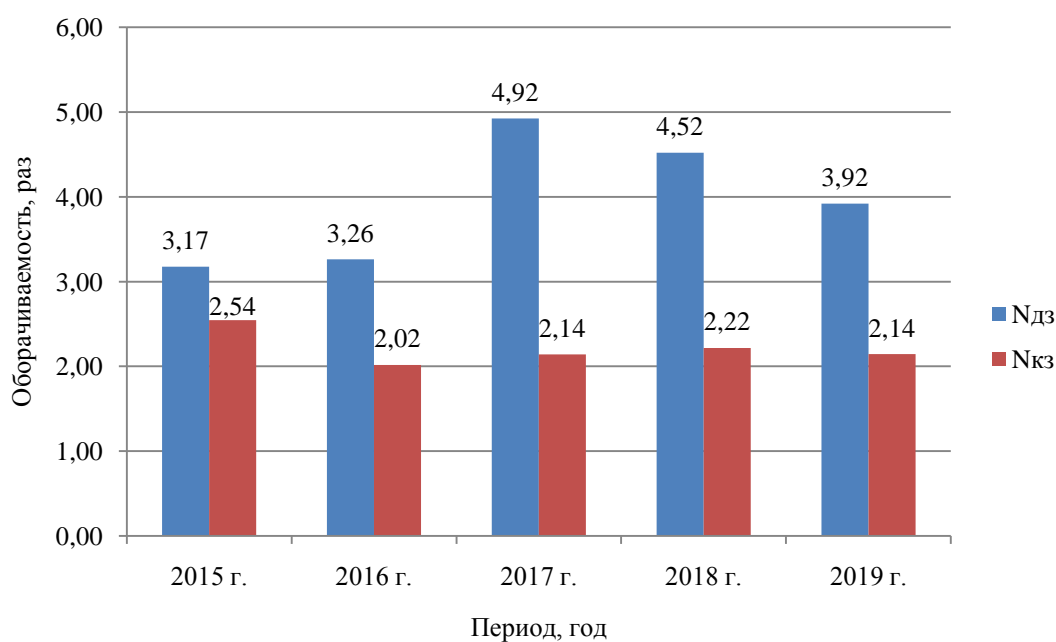


Рисунок 2.4 – Сравнение показателей Ндз и Нкз

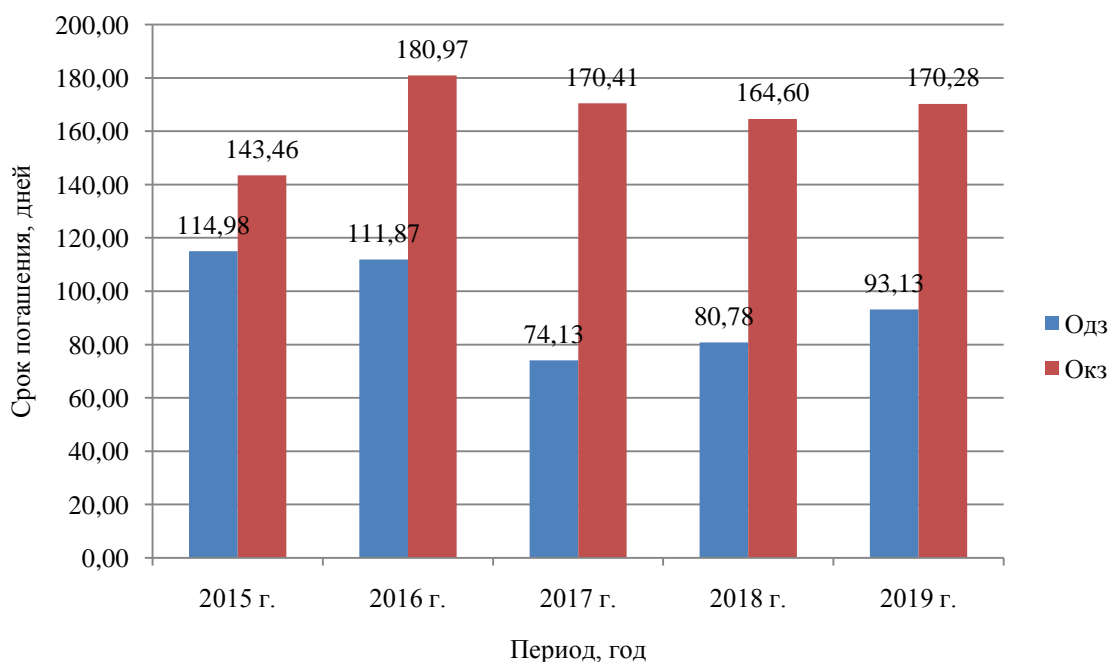


Рисунок 2.5 – Сравнение показателей Одз и Окз

На основании результатов таблицы 2.10 и рисунков 2.4 и 2.5, следует сделать вывод, что $N_{дз} > N_{кз}$, $Одз < Окз$, следовательно, активы управляются эффективно на уровне организации.

Для оценки тенденции развития организации рассчитывается модель сбалансированного роста.

Модель сбалансированного роста показывает состояние организации при котором денежный поток от ее основной деятельности находится в состоянии равновесия, то есть не возникает избытка или дефицита денежных средств. При этом рассчитывается коэффициент сбалансированного роста (E), которые определяется по формуле (2.9).

$$E = \frac{R}{G \cdot T}, \quad (2.9)$$

где R , G , T – факторы сбалансированного роста.

$$R = \frac{Пч_{отч.год}}{B_{отч.год}} \quad (2.10)$$

$$G = \frac{(B_{отч.год} - B_{пр.год})}{B_{пр.год}} \quad (2.11)$$

$$T = \frac{ОА_{к.г}}{B_{отч.год}} \quad (2.12)$$

В том случае, когда $E \geq 1$, денежный поток от основной деятельности нейтрален.

Если $E > 1$, то денежный поток положителен, организация развивается эффективно и имеет положительную тенденцию развития.

Если $E < 1$, то денежный поток отрицательный, следовательно, на уровне организации сложилась отрицательная тенденция развития³⁹.

Данные для расчета модели сбалансированного роста представлены в таблице 2.11.

Расчет коэффициента сбалансированного роста представлен в таблице 2.12 на основе формул (2.9 – 2.12).

Таблица 2.11 – Исходные данные для расчета модели сбалансированного роста
ПАО «Южуралкондитер», тыс.руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Выручка от продаж	1564920	1899894	1973745	1954030	1989625	1909073
Чистая прибыль	130284	70383	13178	92718	29085	43286
Оборотные активы на конец года	701570	1242896	754457	2091705	898039	759917

³⁹ Доценко А.Н. Финансово-экономическая безопасность предприятия и принципы её обеспечения / А.Н. Доценко, К.М. Дадашева, Я.О. Соляникова // Сборник статей X Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы права, экономики и управления». – 2017. – С. 64–66.

Таблица 2.12 – Определение коэффициента сбалансированного роста ПАО «Южуралкондитер»

Период	Фактор сбалансированного роста			Е
	R	G	T	
2014-2015	0,037	0,214	0,654	0,265
2015-2016	0,007	0,039	0,382	0,449
2016-2017	0,047	-0,010	1,070	-4,438
2017-2018	0,015	0,018	0,451	1,778
2018-2019	0,023	-0,040	0,398	-1,407

За все рассматриваемые периоды на уровне организации сложилась отрицательная тенденция развития денежного потока от основной деятельности, поскольку $E < 1$. Однако за период 2017-2018 года денежный поток положителен, организация развивается эффективно и имеет положительную тенденцию развития, так как $E > 1$.

Проведем анализ производственного потенциала ПАО «Южуралкондитер»

Для оценки производственного потенциала используются данные пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах.

Чем выше значение коэффициентов обновления и выбытия, тем выше производственный потенциал организации⁴⁰.

Исходные данные для определения производственного потенциала ПАО «Южуралкондитер» представлены в таблице 2.13.

Оценка производственного потенциала представлена в таблице 2.14 и рассчитана на основе формул (1.6 – 1.8).

Таблица 2.13 – Исходные данные для оценки производственного потенциала ПАО «Южуралкондитер», тыс.руб.

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Первоначальная стоимость ОС	432 472	438 988	443 032	449 695	647 540	965 926

⁴⁰ Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2015. – С. 528.

Окончание таблицы 2.13

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Первоначальная стоимость активной части ОС	350 233	355 384	359 454	365 531	394 837	433 222
Накопленная амортизация ОС	269 226	300 202	331 395	361 936	391 137	406 406
Накопленная амортизация активной части ОС	231 988	259 896	288 066	316 181	343 148	356 274
Поступило ОС	–	6 971	6 971	200 027	319 554	10 685
Поступило активной части ОС	–	350 233	6 383	31 425	39 553	10 140
Выбыло ОС	–	269 226	2 181	308	1 168	3 095
Выбыло активной части ОС	–	231 988	306	2 117	1 168	3 036

Таблица 2.14 – Показатели оценки производственного потенциала ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
К износа ОС	62,253	68,385	74,802	80,485	60,404	42,074
К износа активной части	66,238	73,131	80,140	86,499	86,909	82,238
К удельн. веса активной части ОС	80,984	80,955	81,135	81,284	60,975	44,850
К обн. ОС	–	0,016	0,016	0,445	0,493	0,011
К обн. акт. Части	–	0,986	0,018	0,086	0,100	0,023
К выб. ОС	–	0,613	0,005	0,001	0,002	0,003
К выб. акт. части ОС	–	0,653	0,001	0,006	0,003	0,007

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ПАО «Южуралкондитер» обладает низким производственным потенциалом.

К показателям оценки эффективности использования оборотных средств относятся:

- фондоотдача;
- фондоемкость (обратный показатель фондоотдачи);

- фондовооруженность;
- рентабельность использования фондов ОС.

Фондоотдача характеризует уровень эффективности использования основных средств организации и определяется по формуле (2.16).

$$\Phi_o = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегод. ст-ть ОС}} \quad (2.16)$$

Фондоемкость отражает стоимость основных средств на единицу произведенной продукции предприятия и определяется по формуле (2.17).

$$\Phi_e = \frac{1}{\Phi_o} \quad (2.17)$$

Рентабельность основных средств отражает уровень доходности предприятия и экономическую эффективность его деятельности и определяется по формуле (2.18)⁴¹.

$$P_n = \frac{\text{Пр.продаж}}{\text{Среднегод. ст-ть ОС}} \quad (2.18)$$

Показатели эффективности основных средств ПАО «Южуралкондитер» представлены в таблице 2.15 и рассчитаны на основе формул (2.16 – 2.18).

Таблица 2.15 – Показатели эффективности использования ОС ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Фондоотдача	4,360	4,476	4,378	3,627	2,366
Фондоемкость	0,229	0,223	0,228	0,276	0,423
Фондовооруженность	489,584	556,129	556,563	559,814	1141,065

⁴¹ Маслова Ю.Н. Оценка финансового состояния предприятия и пути увеличения его платежеспособности и ликвидности / Ю.Н. Маслова // Наука и современное общество: взаимодействие и развитие. – 2015. –№1(2). – С. 221–225.

Окончание таблицы 2.15

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Рентабельность, %	25,847	7,408	32,111	18,677	13,825
Численность, чел.	890	793	802	980	707

Чем выше величина фондоотдачи, тем лучше и эффективнее функционирует предприятие. Начиная с 2017 года, величина фондоотдачи на ПАО «Южуралкондитер» уменьшается, это означает, что с каждым годом эффективность функционирования ухудшается.

Чем ниже показатель фондоемкости, тем более эффективно используются основные производственные фонды. С 2015-2018 годы показатель фондоемкости находился на одном уровне. В 2019 году он вырос на 0,147%, что говорит о незначительном ухудшении использования основных производственных фондов.

В 2017 году показатель рентабельности был наивысшим, а затем идет уменьшение рентабельности, что говорит об ухудшении эффективности использования основных фондов.

Следующим этапом будет определение средневзвешенной стоимости капитала (WACC) для ПАО «Южуралкондитер».

Средневзвешенная стоимость капитала – это средняя процентная ставка по всем источникам финансирования фирмы. При расчете учитывается удельный вес каждого источника финансирования в общей стоимости.

WACC рассчитывается по формуле (2.19)⁴².

$$\begin{aligned}
 \text{WACC, \%} = & \text{Доля СК в пассивах} * \text{ROE\%} + \\
 & + \text{Доля ДК в пассивах} * \text{Стоимость ЗК} * (1 - \text{налог на приб.}) + \\
 & + \text{Доля КК в пассивах} * \text{Стоимость ЗК \%}
 \end{aligned}
 \tag{2.19}$$

Расчет средневзвешенной стоимости капитала представлен в таблице 2.16 и формулы (2.19).

⁴² Комплексный экономический анализ предприятия / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой. – СПб.: Питер, 2014. – С. 256.

Таблица 2.16 – Расчет средневзвешенной стоимости капитала ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.		Σ 2015-2019
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2019	
Собственный капитал, тыс.руб.	785 635	856 018	856 018	869 196	869 196	961 914	961 914	991 025	991 025	1 034 311	–
Средняя величина СК, тыс.руб.	820827		862607		915555		976470		1012668		4588126
Доля СК в пассивах	0,517		0,463		0,456		0,435		0,442		0,459
ДК (заемн. ср-ва 4 р.б), тыс.руб.	0	0	0	0	0	320 917	320 917	366 330	366 330	0	–
Средняя величина ДК, тыс.руб.	0		0		160459		343624		183165		687247
Доля ДК в пассивах	0,000		0,000		0,080		0,153		0,080		0,069
КК (заемн. ср-ва 5 р.б), тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	354 454	–
Средняя величина КК, тыс.руб.	0		0		0		0		177227		177227
Доля КК в пассивах	0,000		0,000		0,000		0,000		0,077		0,018
Пассивы как валюта баланса по пассивам, тыс.руб.	1 378 581	1 795 349	1 795 349	1 928 029	1 928 029	2 091 705	2 091 705	2 394 855	2 394 855	2 191 022	–
Средняя величина пассивов, тыс.руб.	1586965		1861689		2009867		2243280		2292939		9994739,5
Чистая прибыль, тыс.руб.	70 383		13 178		92 718		29 085		43 286		248 650
ROE, %	8,222		1,516		9,639		2,935		4,185		5,419
Проценты к уплате, тыс.руб.	0		0		5 858		29 113		30 772		65 743
Средняя величина ЗК, тыс.руб.	0		0		160459		343624		360392		864474
Стоимость ЗК, тыс.руб.	0,000		0,000		3,651		8,472		8,538		7,605
WACC,%	4,253		0,702		4,624		2,316		3,054		3,041

По данным таблицы 2.16 следует вывод, что организация функционирует эффективно, т.к. $ROE > WACC$.

2.3 Анализ конкурентоспособности ПАО «Южуралкондитер»

Анализ конкурентоспособности ПАО «Южуралкондитер» проведем с помощью многоугольника конкурентоспособности.

Метод построения многоугольника конкурентоспособности относится к графическим способам оценки характеристик продукта/предприятия относительно его аналогов или других игроков на рынке. Визуально он представлен векторами, направленными из одной точки в разные стороны и описывающими ключевые свойства объекта:

- ассортимент продукции;
- цена товара;
- внешний вид товара;
- узнаваемость;
- качество товара;
- расположение предприятия;
- выручка⁴³.

Для отбора небольшого количества конкурентов, сделаем опрос на знание производителей кондитерских изделий. Список предприятий определен исходя из рейтинга предприятий по выручке, выберем предприятия до и после положения ПАО «Южуралкондитер» в нем. Опрашиваемых будем выбирать из разных возрастных категорий, им необходимо поставить знак «+» напротив тех фабрик, которые известны данному лицу. Результаты опроса представим в таблице 2.17.

⁴³ Аблаев А.Р. Выбор метода оценки конкурентоспособности предприятия / А.Р. Аблаев, Р.Р. Аблаев// Вестник СевНТУ. – 2012. – №130. – С. 37.

Таблица 2.17 – Результаты опроса экспертов

Наименование предприятия	Эксперт 1	Эксперт 2	Эксперт 3	Эксперт 4	Эксперт 5	Эксперт 6	Эксперт 7	Эксперт 8
ООО «Марс»	+	+	+	+	+	+	+	+
ООО «КДВ Воронеж»	+				+			+
ООО «Барри Каллебаут НЛ Раша»				+	+		+	
АО «Конти-РУС»		+	+	+			+	+
ООО «Кондитерская фабрика «Нева»				+			+	
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	+	+	+	+	+	+	+	
ООО «Одинцовская кондитерская фабрика»		+	+			+		
ООО «Мон'дэлис Русь»	+			+	+	+	+	+
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»		+	+	+		+	+	+
ООО «Славконд»			+		+	+		

На основании мнений экспертов, большое количество знаков «+» имеют 5 фабрик, такие как ООО «Марс», АО «Конти-РУС», АО «Кондитерская фабрика «Славянка», ООО «Мон'дэлис Русь», ООО «Кондитерская фабрика «Победа». Это означает, что из всего предложенного списка фабрик, эксперты выделяют эти 5 компаний, которые мы и возьмем в качестве конкурентов для ПАО «Южуралкондитер». Поскольку мнение экспертов также необходимо для оценки каждого предприятия. Именно поэтому было принято решение выделить этих конкурентов для оценки позиции ПАО «Южуралкондитер».

Выделим необходимые критерии оценки конкурентов и проанализируем их, данные предоставим в таблице 2.18.

Далее необходимо проанализировать выявленных конкурентов с помощью многоугольника конкурентоспособности. Для построения многоугольника создается шкала, оси которой соответствуют конкретным выделенным критериям. Каждый критерий оценивается по системе от 1 до 10 баллов, где 10 – максимальное значение. Также обратимся к уже опрашиваемым лицам, которым будет предложено выставить баллы по различным критериям для ПАО «Южуралкондитер» и его конкурентам. Если опрашиваемое лицо не знает такую фабрику, то баллов от него не требуется. Выставленные баллы сведем в таблице 2.19.

Сведем все выставленные баллы в одну таблицу 2.20 и проанализируем её.

Таблица 2.18 – Критерии конкурентоспособности

Критерий	ПАО «Южуралкондитер»	ООО «Марс»	АО «Конти- РУС»	АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	ООО «Мон' дэлис Русь»	ООО «Кондитерская фабрика «Победа»
Область	Челябинская	Московская	Курская	Белгородская	Владимирская	Московская
Выручка, тыс.руб.	1 909	111 271	9 942	3 730	48 860	3 444
Активы, тыс.руб.	2 191	91 502	7 915	13 154	21 855	3 681
Наименование продукции	Мерендинка, Бисквитные пирожные Аленка, Красная шапочка, Красный мак, Кара- Кум, Маска, Мишка косолапый, Ласточка	Mars, Snickers, Twix, Bounty, M&M'S, Dove, Milky way	Bonjour Konti, Timi, ToffeeBREAK, Золотая лилия, Шокотель	Степ, Лёвушка, Чудо, Детский сувенир, Птичья сласть, Особый, Пекарь, Жаклин	Alpen Gold, Медвежонок Барни, Юбилейное, Milka, Oreo, Picnic, Воздушный	Мишки в лесу, Трюфель, Шоколад Победа вкуса
Дата основания	20.06.1961 г.	01.03.2002 г.	07.07.1997 г.	20.06.1996 г.	01.07.2005 г.	10.02.1999г.
Место в рейтинге	22	1	7	13	2	15

Таблица 2.19 – Оценка конкурентов

Наименование предприятия	Эксперт 1	Эксперт 2	Эксперт 3	Эксперт 4	Эксперт 5	Эксперт 6	Эксперт 7	Эксперт 8	Средний балл
Ассортимент									
ПАО «Южуралкондитер»	7	6	4	8	6	6	7	6	6
ООО «Марс»	6	7	8	7	6	7	5	8	7
АО «Кonti-РУС»	–	5	5	4	–	–	4	6	5
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	8	6	6	5	6	6	5	–	6
ООО «Мон'дэлис Русь»	9	–	–	7	8	8	7	8	8
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»	–	–	4	–	3	4	–	–	4
Уровень цен									
ПАО «Южуралкондитер»	10	8	10	10	10	10	9	10	10
ООО «Марс»	6	5	6	5	5	4	5	5	5
АО «Кonti-РУС»	–	6	7	6	–	–	6	5	6
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	6	7	7	8	7	5	7	–	7
ООО «Мон'дэлис Русь»	4	–	–	3	3	4	4	5	4
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»	–	–	7	–	8	8	–	–	8
Маркетинг и реклама									
ПАО «Южуралкондитер»	7	8	9	6	8	7	10	7	8
ООО «Марс»	10	9	10	10	10	9	10	10	10
АО «Кonti-РУС»	–	6	8	7	–	–	7	6	7
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	10	8	10	9	7	9	8	–	9

Окончание таблицы 2.19

Наименование предприятия	Эксперт 1	Эксперт 2	Эксперт 3	Эксперт 4	Эксперт 5	Эксперт 6	Эксперт 7	Эксперт 8	Средний балл
ООО «Мон'дэлис Русь»	10	–	–	9	10	9	10	10	10
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»	–	–	9	–	8	9	–	–	9
Узнаваемость бренда									
ПАО «Южуралкондитер»	10	9	10	10	10	8	10	10	10
ООО «Марс»	8	9	7	9	8	8	9	8	8
АО «Конти-РУС»	–	6	7	5	–	–	6	6	6
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	8	7	7	7	6	7	6	–	7
ООО «Мон'дэлис Русь»	7	–	–	9	8	8	8	7	8
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»	–	–	7	–	6	6	–	–	6
Качество товара									
ПАО «Южуралкондитер»	8	9	10	9	9	9	8	9	9
ООО «Марс»	9	6	7	8	8	8	8	9	8
АО «Конти-РУС»	–	7	6	5	–	–	6	6	6
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	7	8	8	7	6	8	6	–	7
ООО «Мон'дэлис Русь»	9	–	–	9	7	8	8	8	8
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»	–	–	7	–	6	7	–	–	7

Таблица 2.20 – Анализ конкурентоспособности

Предприятие	Ассортимент	Уровень цен	Маркетинг и реклама	Узнаваемость бренда	Качество товара	Срок жизни предприятия
ПАО «Южуралкондитер»	6	10	8	10	9	10
ООО «Марс»	7	5	10	8	8	4
АО «Конти-РУС»	5	6	7	6	6	6
АО «Кондитерская фабрика «Славянка»	6	7	9	7	7	7
ООО «Мон'дэлис Русь»	8	4	10	8	8	3
ООО «Кондитерская фабрика «Победа»	4	8	9	6	7	5

На основании полученных значений построим многоугольник конкурентоспособности (рисунок 2.6).

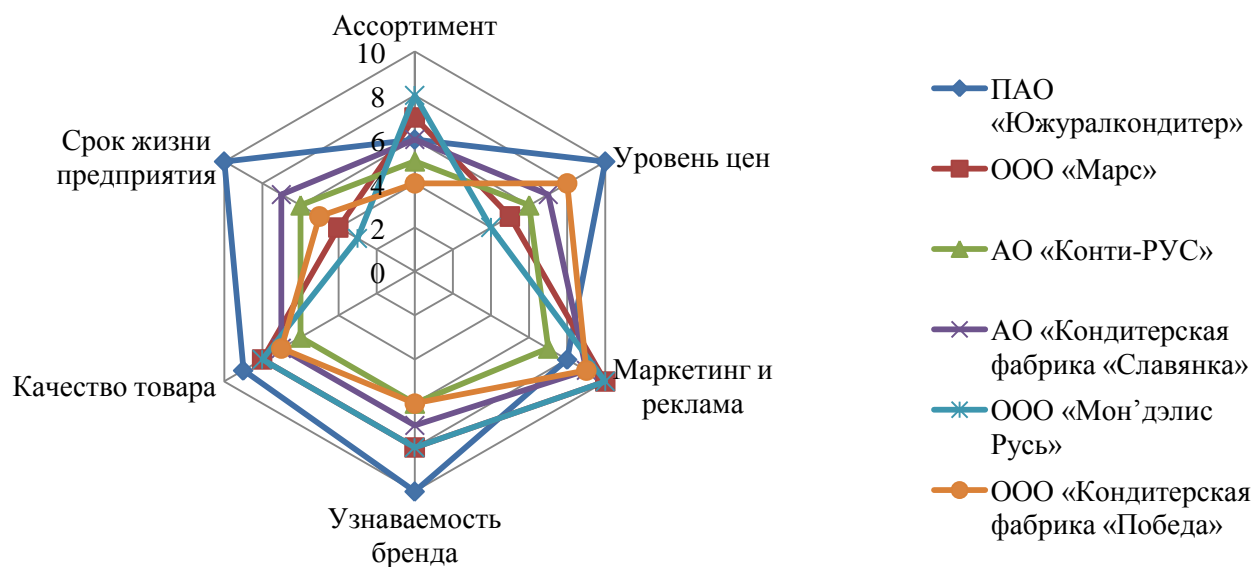


Рисунок 2.6 – Многоугольник конкурентоспособности

Исходя из таблицы 2.20 и рисунка 2.6, мы видим, что ПАО «Южуралкондитер» имеет средний балл по ассортименту продукции, поскольку предприятие производит узкий выбор продукции.. По цене данное предприятие получило высокий балл, так как продукция не имеет завышенных цен. Маркетинг и реклама оценена средне потребителями. По узнаваемости бренда у ПАО «Южуралкондитер» выставлен высокий балл, так как данный бренд широко известен, имеет длительную историю существования на рынке, так же, как и ООО «Марс» и ООО «Мон'дэлис Русь». Большую роль играет в узнаваемости продукции ПАО «Южуралкондитер» участие в холдинге «Объединенные кондитеры» и возможность использовать традиционные для отечественного потребителя товарные знаки кондитерских изделий.

По качеству производимого товара выставлен самый высокий балл, как и у ООО «Мон'дэлис Русь», так как считается, что их продукция выполнена из

качественного сырья. По дате основания самым первым считается ПАО «Южуралкондитер», затем АО «Кондитерская фабрика «Славянка» и АО «Контин-РУС», а самым последним – ООО «Мон’дэлис Русь». Следовательно, можно сказать, что ПАО «Южуралкондитер» занимает средние позиции среди своих конкурентов.

Основными конкурентными преимуществами ПАО «Южуралкондитер» являются:

- низкий уровень цен товаров;
- узнаваемость бренда;
- высокое качество производимой продукции;
- долгий срок жизни предприятия.

Выводы по разделу два

Публичное акционерное общество «Южуралкондитер» входит в крупнейший холдинг «Объединенные кондитеры» и представляет одно из подразделений пищевой промышленности Южного Урала.

За последние годы произошло снижение стоимости имущества за счет снижения оборотных активов. Внеоборотные активы превышают оборотные, что является нормальным для функционирования предприятия. Что касается пассивов, то наблюдается значительное сокращение долгосрочных обязательств.

Не соблюдается условие абсолютной ликвидности, поскольку собственный капитал не покрывает в полном объеме внеоборотные активы.

Следует отметить, что ПАО «Южуралкондитер» обладает финансовой устойчивостью и функционирует эффективно. Предприятие эффективно управляет активами на уровне организации, что выражается в положительных значениях показателей рентабельности. Однако за последний анализируемый год эффективность функционирования ухудшается, а также ПАО «Южуралкондитер»

обладает низким производственным потенциалом, что определяет поиск путей улучшения финансового положения.

Анализ конкурентоспособности с использованием экспертных оценок показал, что ПАО «Южуралкондитер» имеет достойных конкурентов и занимает среднюю позицию среди них. В качестве основных конкурентных преимуществ ПАО «Южуралкондитер» можно выделить широкий ассортимент товаров, низкие цены на продукцию, привлекательный внешний вид товаров, узнаваемость бренда на рынке, высокое качество производимой продукции, а также это одна из первых работающих фабрик по производству кондитерских изделий.

Для улучшения своей позиции на рынке кондитерских изделий ПАО «Южуралкондитер» необходимо уделить внимание совершенствованию следующих критериев конкурентоспособности: увеличение показателей выручки и активов, а также расширение ассортимента для повышения уровня конкурентоспособности, а также повышения показателей эффективности.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ДЛЯ ПАО «ЮЖУРАЛКОНДИТЕР»

3.1 Выявление и оценка основных рисков ПАО «Южуралкондитер»

На сегодняшний день управление рисками – ключевой аспект в деятельности любой компании, которая функционирует в рыночной экономике, в связи с тем, что фактор риска возникает в различных сферах деятельности. Своевременное выявление, анализ и принятие соответствующего решения о способе управления рисками дает возможность компаниям избежать кризисных явлений. Поэтому вопрос организации деятельности по управлению рисками является одним из наиболее важных и требующих особого внимания⁴⁴.

Необходимо рассмотреть возможные риски для ПАО «Южуралкондитер» в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Основные риски ПАО «Южуралкондитер»

Группировка	Классификация
Финансовые риски	- риск банкротства; - налоговые риски; - валютный риск
Производственные риски	- риск потери имущества; - риск возникновения непредвиденных затрат; - риск форс-мажорных обстоятельств
Коммерческий риск	- риск повышения эксплуатационных затрат; - риск неплатежеспособности покупателя
Технологический риск	- устаревшее оборудование; - поломка оборудования
Кадровый риск	- возможные ошибки сотрудников; - недостаточная квалификация сотрудников; - внутреннее мошенничество; - неустойчивость штата организации; - недостаток кадров
Риск потери репутации	- отрицательные отзывы; - ухудшение качества продукции; - потеря части рынка; - низкая рекламная активность

⁴⁴ Глотова И.И. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности предприятия /И.И. Глотова, Е.П. Томилина // Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции «Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты». – 2016. – С. 29.

Проанализируем выявленные риски для составления карты рисков в таблице 3.2.

Опишем каждый вид риска, проставим оценку опасности от 1-5, где 5 – наиболее опасные риски. Проставим вероятность возникновения данного риска на предприятии от Низкой до Высокой, а также проставим значимость риска от Низкой до Высокой.

Таблица 3.2 – Анализ рисков

№	Фактор риска	Описание риска	Оценка опасности	Вероятность возникновения	Значимость риска
1	Риск банкротства	Высокий уровень конкуренции, отсутствие денежных средств	5	Низкая	Высокая
2	Налоговые риски	Непредвиденные финансовые потери, связанные с введением новых видов налогов, увеличением размеров налоговых ставок по действующим налогам	3	Средняя	Средняя
3	Валютный риск	Колебание курсов валют влияют на приобретение импортных товаров	4	Средняя	Средняя
4	Риск потери имущества	Потеря имущества вследствие краж	4	Средняя	Средняя
5	Риск возникновения непредвиденных затрат	Повышение цен на ресурсы, незапланированные расходы	3	Средняя	Средняя
6	Риск форс-мажорных обстоятельств	Непредвиденные ситуации	5	Низкая	Высокая
7	Риск повышения эксплуатационных затрат	Повышение цен на сырье и оборудование, недооценка затрат на содержание нового оборудования	2	Низкая	Средняя
8	Риск неплатежеспособности покупателя	Неспособность клиента покрыть какую-либо часть суммы	4	Низкая	Средняя
9	Устаревшее оборудование	Износ оборудования	4	Низкая	Средняя
10	Поломка оборудования	Невозможность производства продукции из-за поломки оборудования	5	Низкая	Высокая
11	Возможные ошибки сотрудников	Незначительные и случайные ошибки сотрудников	2	Низкая	Низкая

Окончание таблицы 3.2

№	Фактор риска	Описание риска	Оценка опасности	Вероятность возникновения	Значимость риска
12	Недостаточная квалификация сотрудников	Непонимание сотрудником своих задач	3	Низкая	Средняя
13	Внутреннее мошенничество	Кражи, финансовые аферы внутри предприятия	4	Низкая	Высокая
14	Недостаток кадров	Необеспеченность кадрами основных производственных процессов	4	Низкая	Высокая
15	Отрицательные отзывы	Снижение уровня деловой репутации и стоимости бренда	5	Низкая	Высокая
16	Узкий ассортимент выпускаемой продукции	Потеря доли рынка	5	Средняя	Высокая
17	Растущая конкуренция	Снижение основных экономических показателей	5	Высокая	Высокая
18	Низкая рекламная активность	Снижение стоимости бренда и его узнаваемости	4	Высокая	Высокая

Узкий ассортимент продукции обусловлен небольшим кругом производимых товаров.

Риск растущей конкуренции обусловлен низкой конкурентоспособностью и наличием в ассортименте продукции, не пользующейся спросом.

Риск низкой рекламной активности выявлен исходя из отсутствия рекламы на телевидении, радио, рекламных баннерах в городе.

Составим карту рисков (таблица 3.3) на основании таблицы 3.2, в которой мы отметили оценку опасности каждого риска, вероятности возникновения на предприятии и значимость риска для предприятия, если бы он возник.

Таблица 3.3 – Карта рисков

	Низкая значимость	Средняя значимость	Высокая значимость
Высокая вероятность			17,18
Средняя вероятность		2,3,4,5	16
Низкая вероятность	11	7,8,9,12	1,6,10,13,14,15

Таким образом, наиболее значимыми рисками для ПАО «Южуралкондитер» являются возможные ошибки сотрудников, потери части рынка и низкая рекламная активность.

3.2 Меры по минимизации рисков ПАО «Южуралкондитер»

Дадим некоторые рекомендации по минимизации выявленных рисков:

Узкий ассортимент выпускаемой продукции. Необходимо расширить производство путем внедрения новинок, модернизации уже имеющихся товаров.

Потеря части рынка. Рекомендуются постоянный мониторинг рынка шоколада и сахаристых кондитерских изделий на наличие новых продуктов, а также самостоятельная разработка новой продукции, усовершенствование ассортимента имеющихся товаров.

Неэффективная рекламная активность. Необходимо запустить рекламу на телевидении, на радио, а также повесить рекламные баннеры по городу с изображением новинок компании.

Для разработки мероприятий, направленных на совершенствование экономической безопасности предприятия посредством укрепления конкурентных позиций на рынке, проанализируем ассортимент выпускаемой продукции и состояние рынка с помощью матрицы Бостонской Консалтинговой Группы. Исходные данные для построения матрицы БКГ представим в таблице 3.4, а матрицу БКГ – в таблице 3.5.

Таблица 3.4 – Исходные данные для построения БКГ

Название группы	Выручка, тыс.руб.		Выручка конкурента за 2019 г., тыс.руб.	Показатели	
	2018 г.	2019 г.		темп роста рынка, %	относительная доля рынка, %
Шоколадные конфеты/шоколад	221,07	268,45	538,56	121,43	49,85
Бисквиты	485,34	513,69	439,24	105,84	116,95

Окончание таблицы 3.4

Название группы	Выручка, тыс.руб.		Выручка конкурента за 2019 г., тыс.руб.	Показатели	
	2018 г.	2019 г.		темпа роста рынка, %	относительная доля рынка, %
Карамель	321,06	328,72	228,92	102,39	143,60
Печенье	245,38	238,34	408,15	97,13	58,40

Таблица 3.5 – Матрица Бостонской Консалтинговой Группы

Темп роста рынка, %	Высокий (более 100%)	«Вопросительные знаки»	«Звёзды»	
		Шоколадные конфеты/Шоколад	Бисквит Карамель	
	Низкий (менее 100%)	«Собаки»	«Дойные коровы»	
		Печенье	–	
	Низкая (менее 90%)		Высокая (более 90%)	
	Относительная доля рынка, %			

Отсюда следует, что шоколадные конфеты попали в область «Вопросительные знаки», это означает, что необходимо развивать ассортимент в этом направлении. Бисквит и Карамель находятся в области «Звезды», что означает популярность, привлекательность и перспективность данных товаров. Печенье расположилось в области «Собаки», следовательно, объемы производства этих товаров целесообразно сократить.

Исходя из анализа матрицы Бостонской Консалтинговой Группы, рассмотрим предположение по производству шоколадных конфет новых марок. Для реализации этого предложения необходимо приобретение и монтаж новой производственной линии.

Наиболее популярными видами кондитерских изделий на рынке являются конфеты. Более 50% объема кондитерского рынка приходится на сегменты конфет, печенья, шоколада и шоколадных изделий. Группы кондитерских изделий

определены стандартами ГОСТ и в настоящий период представлены областью сахаристых и мучных кондитерских изделий.

Известно, что рынок шоколада и шоколадных изделий является частью рынка сахаристых кондитерских изделий, который занимает большую часть рынка кондитерских изделий. Шоколад и шоколадные изделия занимают большую часть в структуре сахаристых кондитерских изделий. Среднедушевое потребление кондитерских изделий в 2018 году установилось на уровне 24,6 кг в год на человека, а в 2019 году – уже 25,2 кг в год на человека. Можно сделать вывод, что шоколадные кондитерские изделия занимают лидирующую позицию в структуре кондитерских изделий, что говорит о высоком спросе на рынке шоколада в текущий период времени.

В производство предполагается запустить такой вид продукции, как чернослив в шоколаде («Шоколив») и изюм в шоколаде («Шокозюм»).

Для обоснования принятых решений рассчитаем основные показатели эффективности предлагаемого инвестиционного проекта:

1. Чистый дисконтированный доход, который показывает сумму дисконтированных платежей, приведённых к текущему моменту. Для анализа инвестиционных проектов, в международной практике принято сокращение NPV.

На основании данного показателя будет понятно стоит ли вкладывать в данный проект или нет.

NPV рассчитывается за все периоды по формуле 3.1.

$$NPV = \frac{\sum CF_t}{(1+r_t)} - \frac{\sum IC}{(1+r_t)}, \quad (3.1)$$

где $\sum CF$ – дисконтированная сумма ДП за все периоды;

$\sum IC$ – дисконтированная сумма инвестиций за все периоды.

2. Индекс доходности – показатель эффективности инвестиций.

ИД рассчитывается по формуле 3.2.

$$PI = \frac{\sum CF}{\sum IC} \quad (3.2)$$

3. Внутренняя норма доходности (IRR). Данная величина отвечает на вопрос насколько ожидаемый от проекта денежный поток оправдывает затраты на инвестиции в этот проект. IRR определяется по формуле 3.3.

$$IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} * (r_2 - r_1), \quad (3.3)$$

где NPV_1 и NPV_2 – положительный и отрицательный ЧДД соответственно;

r_1 и r_2 – ставка дисконт-я при положит. и отрицат. ЧДД соответственно.

4. Срок окупаемости инвестиций (СОИ) – время, которое потребуется, чтобы инвестиция обеспечила достаточное поступление денег для возмещения инвестиционных расходов. СОИ рассчитывается по формуле 3.4.

$$СОИ = t + \frac{|НСДП_{t-}|}{|НСДП_{t-}| + ПСДП_{t+}}, \quad (3.4)$$

где t – макс. номер года, в котом накопленное сальдо ДП еще меньше 0;

НСДП_{t-} –отриц. величина сальдо накопленного ДП в этом году;

НСДП_{t+} –положит. величина сальдо накопленного ДП в следующем году.

5. Дисконтированный срок окупаемости (ДСОИ) является одним из наиболее распространенных и понятных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта. Для расчета используется формула 3.5.

$$ДСОИ = t + \frac{|НСДП_{t-}|}{|НСДП_{t-}| + ПСДП_{t+}}, \quad (3.5)$$

где ДСОИ – дисконтированный срок окупаемости;

t – макс. номер года, в котом накопленное сальдо ДП еще меньше 0;

НСДП_{t-} – отриц. величина сальдо накопленного ДДП в этом году;

НСДП_{t+} – положит. величина сальдо накопленного ДДП в следующем году.

На запуск новой линии по производству конфет понадобится инвестиции, источником которых являются собственные средства ПАО «Южуралкондитер» в размере 1 025 653 тыс. руб.

Для оценки эффективности принятых решений рассчитаем денежные потоки инвестиционного проекта.

В таблице 3.6 представлены денежные потоки инвестиционной деятельности.

Таблица 3.6 – Инвестиционная деятельность проекта, тыс.руб.

Наименование	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1. Приобретение оборудования	3952,32	–	–	–	–
2. Инвестиции в оборотные средства	6 506	–	–	–	–
3. Маркетинговые затраты на запуск	450	–	–	–	–
4. Денежный поток инвестиционной деятельности	10908,32	–	–	–	–

Таким образом, инвестиционные затраты составят 10 908,32 тыс.руб, которые включают приобретение оборудования, закупку сырья, а также маркетинговые затраты.

Далее сделаем прогноз операционной деятельности предлагаемого проекта.

При 100% продаже произведенной новой продукции, мы получим 17 393,13 тыс.руб. выручки за 2021 год.

Проанализируем план реализации предлагаемой продукции на ближайшие годы при объеме реализации 70% в первый год, а в последующие – по 80% и представим данные расчетов в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – План реализации продукции

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Объем реализации новой продукции, %	–	70	80	80	80
Цена реализации, тыс.руб.	–	17393,13	18262,78	19175,92	20134,72
Выручка от реализации продукции, тыс.руб.	–	12175,19	14610,23	15340,74	16107,77
Выручка от реализации данного вида продукции, без учета НДС, тыс.руб.	–	9983,65	11980,38	12579,40	13208,37
ИТОГО Совокупная выручка предприятия, без учета НДС, тыс.руб.	–	9983,65	11980,38	12579,40	13208,37

Спрогнозируем выручку от реализации 100% объема производимой продукции в таблице 3.8.

Таблица 3.8 - Прогноз выручки от реализации продукции

Показатель	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Годовой объем производства (продажи) продукции, тыс.тонн	–	30,0	31,5	33,1	34,7	36,5
Оптовая цена (без НДС) Шокозюма, тыс.руб./тонну	–	463,82	462,58	461,20	459,90	458,65
Оптовая цена (без НДС) Шоколивы, тыс.руб./тонну	–	463,82	462,58	461,20	459,90	458,65
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	–	13 914,50	14 571,13	15 254,28	15 971,60	16 724,78

В первый год реализации проекта получаем выручку от реализации 30 тыс.тн. продукции 13 914,50 тыс.руб.

Для запуска новой линии производства, нам необходимо нанять еще 4 человек для изготовления конфет. Рассчитаем затраты на оплату труда в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Затраты на оплату труда

Должность	Зараб. плата, тыс.руб.	Отчисления, руб.			Кол-во сотр., чел.	Итого затрат на оплату труда в месяц, тыс. руб.	Итого затрат на оплату труда в год, тыс. руб.
		Пенс.ф. (22%), тыс.руб.	ФССС (2,9%), тыс.руб.	ФФОСМ (5,1%), тыс.руб.			
Рабочие, непосредственно занятые производством продукции	24,32	5,351	0,705	1,240	4	126,47	1 517,69
Итого	–	–	–	–	4	126,47	1 517,69

Итого затраты на оплату труда в год составляют 1 517,69 тыс.руб. в год.

Для запуска производства нам необходимо купить усовершенствованное автоматизированное оборудование, а также упаковочное оборудование. Затраты на амортизационные отчисления рассчитаем в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Амортизационные отчисления

Наименование основных средств	Первоначальная стоимость, тыс.руб.	Срок полезного использования, лет	Ежегодная сумма амортизации, тыс.руб.	Ежемесячная сумма амортизации, тыс.руб.
ONE SHOT TUTTUNO 5	3 535,65	5	707,13	58,93
Упаковочное оборудование	416,67	5	83,33	6,94
ИТОГО	–	–	790,46	65,87

Таким образом, амортизационные отчисления составят 790,46 тыс.руб. в год.

Также необходимо рассчитать текущие затраты, на которые необходимы денежные средства ежемесячно (таблица 3.11).

Таблица 3.11 – Текущие затраты инвестиционного проекта

Статья расходов	Сумма в мес., тыс.руб.	Сумма в год, тыс.руб.
Затраты на приобретение сырья и материалов	542	6 506
Затраты на оплату труда с отчислениям во внебюджетные фонды	126,47	1 518

Окончание таблицы 3.11

Статья расходов	Сумма в мес., тыс.руб.	Сумма в год, тыс.руб.
Амортизация	65,87	790,46
Затраты на коммунальные услуги	15	180
Итого текущие затраты	749,53	8 994,40
Итого текущие затраты за вычетом амортизации	683,66	8 203,94

Итого каждый месяц нам необходима сумма в 749,53 тыс.руб., а ежегодно – 8 944,40 тыс.руб. Текущие затраты каждый месяц за вычетом амортизации составят 683,66 тыс.руб., а ежегодно – 8 203,94 тыс.руб.

Все необходимые затраты, входящие в операционную деятельность, отразим в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Операционная деятельность инвестиционного проекта, тыс.руб.

Показатель	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	–	13 914,50	14 571,13	15 254,28	15 971,60	16 724,78
2. Текущие затраты за вычетом амортизации	–	8 203,94	8 203,94	8 203,94	8 203,94	8 203,94
3. Амортизация зданий, оборудования и т.д.	–	790,46	790,46	790,46	790,46	790,46
4. Проценты по кредитам	–	–	–	–	–	–
5. Налогооблагаемая прибыль	–	4 920,09	5 576,72	6 259,87	6 977,19	7 730,37
6. Налог на прибыль	–	984,02	1 115,34	1 251,97	1 395,44	1 546,07
7. Чистая прибыль	–	3 936,07	4 461,37	5 007,90	5 581,75	6 184,29
8. Денежный поток операционной деятельности	–	4 726,54	5 251,84	5 798,36	6 372,21	6 974,76

Таким образом, результат операционной деятельности составил 29 123,71 тыс.руб. за весь рассматриваемый период, что покрывает инвестиционную деятельность и является положительным фактором для запуска нового производства.

Проанализируем инвестиционную и операционную деятельность в таблице 3.13. За ставку дисконтирования возьмем рассчитанную величину средневзвешенной стоимости капитала.

Таблица 3.13 – Сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности, тыс.руб.

Показатель	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Инвестиционная деятельность	-10908,32	–	–	–	–	–
Инвестиционная деятельность дисконтированная	-10908,32	–	–	–	–	–
Операционная деятельность	–	4 726,54	5 251,84	5 798,36	6 372,21	6 974,76
Операционная деятельность дисконтированная	–	4586,47	4945,18	5298,00	5649,79	6000,77
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-10908,32	4 726,54	5 251,84	5 798,36	6 372,21	6 974,76
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-10908,32	-6 181,78	-929,94	4 868,42	11 240,64	18 215,39
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-10908,32	4586,47	4945,18	5298,00	5649,79	6000,77
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-10908,32	-6321,85	-1376,66	3921,34	9571,13	15571,89

Таким образом, поток средств двух видов деятельности составляет 18 215,39

тыс. руб. Дисконтированный поток средств двух видов деятельности составляет 15 571,89 тыс. руб. Однако, мы видим, что финансовая деятельность покрывает инвестиционную в полном объеме, что является положительным фактором для запуска новой производственной линии.

На рисунке 3.1 представлено графическое изменение денежных потоков инвестиционной и операционной деятельности.

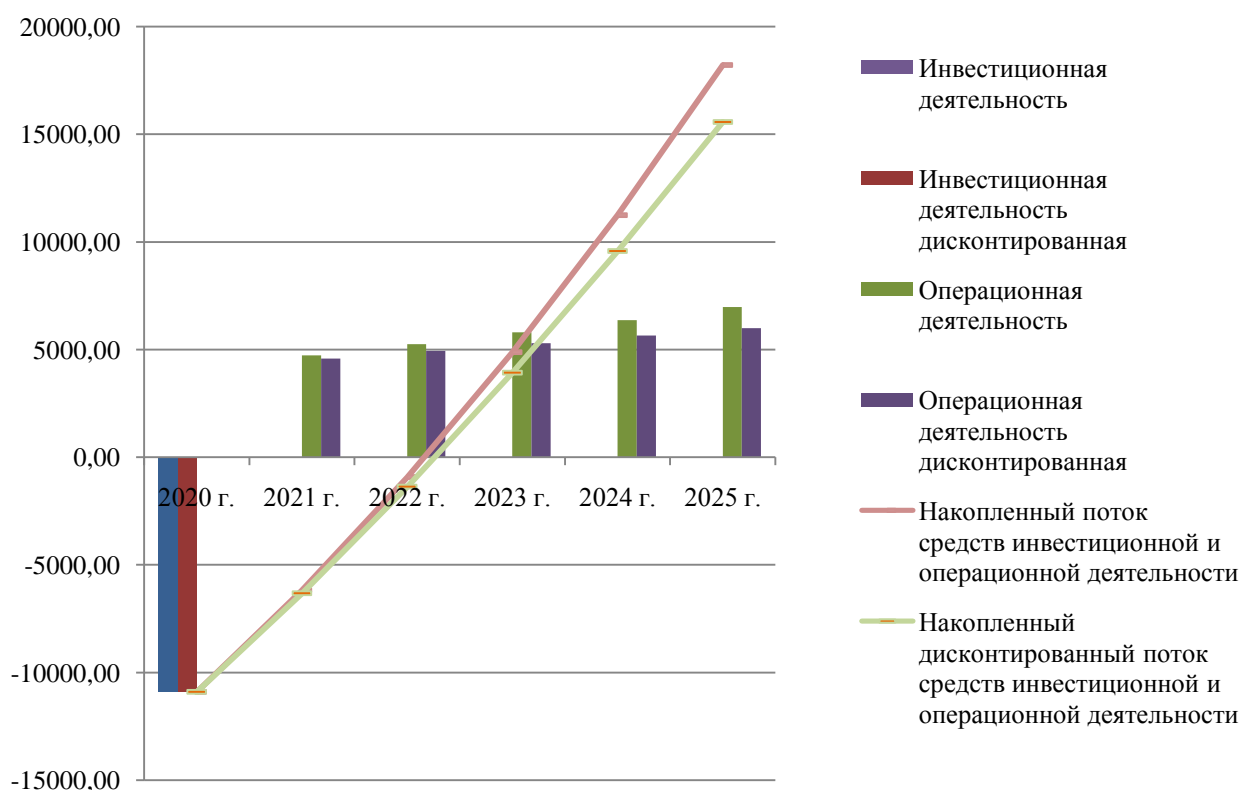


Рисунок 3.1 – График денежных потоков инвестиционного проекта

Исходя из рисунка 3.1 и таблицы 3.13, операционная деятельность растет с 2021 по 2025 год, что является благоприятным фактором для производства. Накопленный поток средств инвестиционной и операционной деятельности и накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности растут с 2021 по 2025 год.

Рассмотрим финансовую деятельность инвестиционного проекта в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Финансовая деятельность инвестиционного проекта, тыс.руб.

Показатель	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
1. Собственные средства	1 025 653	–	–	–	–	–
2. Долгосрочный кредит	–	–	–	–	–	–
3. Выплата процентов по кредиту	–	–	–	–	–	–
4. Погашение основной суммы долга	–	–	–	–	–	–
5. непогашенный остаток кредита	–	–	–	–	–	–
6. Денежный поток финансовой деятельности	1 025 653	–	–	–	–	–
7. Привлеченные средства	–	–	–	–	–	–
8. Дисконтированный денежный поток финансовой деятельности	1 025 653	–	–	–	–	–

Дисконтированный денежный поток финансовой деятельности равен 1 025 653 тыс. руб. Так как использование собственных средств при расчете чистого дисконтированного дохода не учитывается, мы не будем анализировать таблицу по трем видам деятельности, поскольку получим то же значение, что и при анализе таблицы 3.13.

Следующим этапом необходимо провести оценку экономической эффективности.

Внутренняя норма доходности или IRR рассчитана исходя из данных таблицы 3.15. На рисунке 3.2 отражен график определения внутренней нормы доходности.

Таблица 3.15 – Расчет IRR

r	ШАГ						ЧДД
	0	1	2	3	4	5	
0	-10 908,32	4726,54	5251,84	5798,36	6372,21	6974,76	18215,39
0,1	-10908,32	4296,85	4340,36	4356,40	4352,31	4330,78	10768,38
0,2	-10908,32	3938,78	3647,11	3355,53	3073,02	2803,00	5909,13
0,3	-10908,32	3635,80	3107,60	2639,22	2231,09	1878,51	2583,89
0,4	-10908,32	3376,10	2679,51	2113,11	1658,74	1296,85	215,98
0,5	-10908,32	3151,03	2334,15	1718,03	1258,71	918,49	-1527,91

При ставке дисконтирования 0,4 чистый дисконтированный доход положительный, а при ставке 0,5 – уже отрицательный.

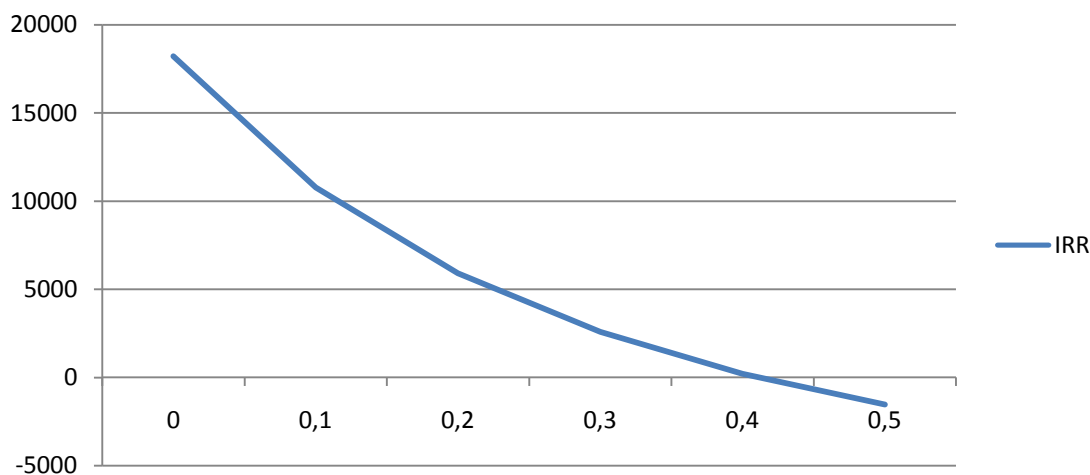


Рисунок 3.2 – График определения внутренней нормы доходности проекта

Представим все рассчитанные на основе формул (3.1 – 3.5) показатели эффективности инвестиций в таблице 3.16.

Таблица 3.16 – Расчет показателей эффективности инвестиций

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход (NPV)	15 571,89
Индекс доходности (PI)	2,43
Внутренняя норма доходности (IRR)	0,41
Срок окупаемости инвестиций (СОИ)	3,16
Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (ДСОИ)	3,26

Рассчитав показатели эффективности инвестиций, сделаем вывод о том, что денежный поток от операционной деятельности превышает инвестиции, то есть приносит положительный экономический эффект.

Так как $PI > 1$, это означает, что инвестиционный проект эффективен. Реализация инвестиционного проекта увеличит стоимость совокупного капитала предприятия.

IRR рассчитан по формуле 3.3 и равен 41,24%.

Срок окупаемости инвестиций составит 3 года и 1 месяц.

Дисконтированный срок окупаемости составит 3 года и 2 месяца.

Рассчитанный срок окупаемости и дисконтируемый срок окупаемости показывает, что соотношение между денежными потоками и начальными инвестициями относительно благоприятное, так как значение показателя, равное 3, находится в пределах жизненного срока рассматриваемого проекта.

Таким образом, предложенный инвестиционный проект благоприятен для повышения конкурентоспособности на рынке и улучшения финансового положения предприятия. Данные мероприятия способствуют повышению уровня экономической безопасности ПАО «Южуралкондитер».

Вывод по разделу три

В данном разделе выпускной квалификационной работы для ПАО «Южуралкондитер» были выявлены особенно опасные риски, такие как возможные ошибки сотрудников, потеря части рынка и неэффективная рекламная активность. Что касается риска потери части рынка, то исходя из него был предложен инвестиционный проект для удержания и укрепления позиций на рынке.

Собственных средств достаточно для запуска новой линии производства, поскольку они покрывают инвестиционную деятельность в полном объеме.

Проект привлекателен для инвестирования, то есть способен принести достаточно высокие финансовые результаты, поскольку $NPV > 0$.

Инвестиционный проект может быть принят к реализации, так как $PI > 1$.

Проект позволит увеличить показатели рентабельности, поскольку $IRR > WACC$.

Таким образом, реализация предложенного инвестиционного проекта позволит предприятию улучшить свои финансовые показатели и занять большую долю на рынке кондитерских изделий Челябинской области, что в совокупности положительно отразится на экономической безопасности ПАО «Южуралкондитер».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Трактовка экономической безопасности не имеет однозначной формулировки, поскольку это очень широкое понятие. Оно может присутствовать практически в любой сфере деятельности организации. Однако мы под экономической безопасностью понимаем защищенность от внутренних и внешних угроз в экономической сфере деятельности предприятия. Экономическая безопасность может быть оценена с помощью ряда различных методик и подходов. В работе использован метод экономического анализа, к которому склоняется большинство авторов в своих научных трудах.

В выпускной квалификационной работе была анализирована финансовая деятельность исследуемого предприятия. На конец анализируемого периода значение коэффициента абсолютной ликвидности говорит о том, что наблюдается недостаточной платежеспособности ПАО «Южуралкондитер». Предприятие обладает финансовой устойчивостью по коэффициенту финансового Левериджа. Выявлено, что активы на уровне организации эффективно управляются. По анализу производственного потенциала ПАО «Южуралкондитер» имеет низкий уровень. Также наблюдается ухудшение эффективности функционирования предприятия. В целом, можно сказать о снижении в 2019 году основных экономических показателей ПАО «Южуралкондитер». Что касается анализа конкурентоспособности, основываясь на экспертном мнении, то для ПАО «Южуралкондитер» выявлено среднее положение среди рассматриваемых конкурентов.

Были рассмотрены и проанализированы основные риски для исследуемого предприятия с помощью карты рисков. По выявленным рискам были предложены некоторые рекомендации для минимизации ущерба от их возникновения. Что касается риска узкого ассортимента выпускаемой продукции и риска потери части рынка, то для них был предложен и оценен инвестиционный проект. Предложенный инвестиционный проект способен принести достаточно высокие

финансовые результаты, данный проект благоприятен для производственной деятельности. Реализация предложенного инвестиционного проекта позволит предприятию улучшить свои финансовые показатели и занять большую долю на рынке кондитерских изделий Челябинской области, что в совокупности положительно отразится на экономической безопасности ПАО «Южуралкондитер».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99" Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2015) (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/
- 2 Leveson Irv. Economic Security: A Guide for an Age of Insecurity. iUniverse, – 2011. –Р. 54-56.
- 3 Rejda George E. Social Insurance and Economic Security. 7th Edition, Kindle Edition – 2015. – Р. 328-329.
- 4 Аблаев А.Р. Выбор метода оценки конкурентоспособности предприятия / А.Р. Аблаев, Р.Р. Аблаев// Вестник СевНТУ. – 2012. – №130. – С. 37.
- 5 Арипшев, А. М. Экономическая безопасность предприятий строительной индустрии и роль правоохранительных органов в ее обеспечении: дис. канд. экон. наук / А. М. Арипшев. – Ставрополь, 2008. – С. 26.
- 6 Беловицкий К.Б. Экономическая безопасность/ К.Б. Беловицкий, В.Г. Николаев. Издательство: Научный консультант. – 2017 г. – С. 115-117.
- 7 Бикезина Т.В. Экономика и управление организацией / Т.В. Бикезина, А. А. Курочкина, С.В. Грибановская, Е.Н. Островская, А.Ю. Панова, Ю.Е. Семенова. – Санкт-Петербург –2019. – С. 37-39.
- 8 Власков А.С. Формирование системы экономической безопасности предприятия. / А.С. Власков, А.М. Арипшев [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-sistemy-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya>
- 9 Гапоненко В.Ф. Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы / В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власков. – 2007. – С. 152-153.
- 10 Глотова И.И. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности предприятия /И.И.

Глотова, Е.П. Томилина // Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции «Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты». – 2016. – С. 29.

11 Давыдова, Е.Ю. Финансовая безопасность предприятия в современных экономических условиях / Е.Ю. Давыдова, А.В. Брякина // Территория науки. – 2016. – №2. – С. 66–70.

12 Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2015. – С. 368.

13 Доценко А.Н. Финансово-экономическая безопасность предприятия и принципы её обеспечения / А.Н. Доценко, К.М. Дадашева, Я.О. Соляникова // Сборник статей X Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы права, экономики и управления». – 2017. – С. 64–66.

14 Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2015. – С. 528.

15 Загорский А.В. Россия в системе Европейской безопасности/ НИИ мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова Российской академии наук. – 2017. – С. 114-115.

16 Ионова А.Ф., Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – С. 624.

17 Касперович С.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность, цели и направления обеспечения/ С.А. Касперович, Е.А. Дербинская // Труды БГТУ. – 2016. – №7. – С. 278-282.

18 Климонова А.Н. Основные подходы к исследованию понятий «экономическая безопасность» и «экономическая безопасность государства» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnyye-podhody-k-issledovaniyu-ponyatiy-ekonomicheskaya-bezopasnost-i-ekonomicheskaya-bezopasnost-gosudarstva>

19 Климочкин О.В. Экономическая безопасность промышленного предприятия: проблемы вывода из-под криминального влияния: дисс. канд.эконом.наук / О.В.Климочкин. – М. – 2002г. – С. 8-9.

20 Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. – С. –432.

21 Компанейцева Г. А. Система экономической безопасности: уровни и механизмы оценки / Г.С. Компанейцева // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – №17. – С. 832–836.

22 Комплексный экономический анализ предприятия / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой. – Спб.: Питер, 2014. – С. 256.

23 Константинов К.К. Оценка платежеспособности предприятия на базе анализа ликвидности / К.К. Константинов // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2017. – №5-4. – С. 60–63.

24 Коришева О.В. Экономическая безопасность: Учебное пособие. – М.: РУТ (МИИТ), 2018. – С. 51-52.

25 Королев М.И. Системы экономической безопасности предприятия / М.И. Королев. – М.: Маска, 2011. – С. 352.

26 Краснощек А.А. Современные аспекты анализа и оценки экономической безопасности организаций безопасности / А.А. Краснощек., Д.А. Динец. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-aspekty-analiza-i-otsenki-ekonomicheskoy-bezopasnosti-organizatsiy-bezopasnosti>

27 Ломовцева А. В., Трофимова Т.В. Инновационная активность и формирование экономической безопасности предприятий // Экономическая безопасность России: проблемы и перспективы: материалы Международной научно-практической конференции. Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева. – Нижний Новгород, 2013. – С. 238.

28 Маслова Ю.Н. Оценка финансового состояния предприятия и пути увеличения его платежеспособности и ликвидности / Ю.Н. Маслова // Наука и современное общество: взаимодействие и развитие. – 2015. – №1(2). – С. 221–225.

29 Матвеев Н.В. Экономическая безопасность предприятия: дисс. кан. экон. наук / Н.В.Матвеев. – М.– 1999г. – С. 4.

30 Махов М.В. Анализ основных подходов к определению понятия экономической безопасности предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-osnovnyh-podhodov-k-opredeleniyu-ponyatiya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya>

31 Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – С. 182.

32 Олейников Е.А. Основы экономической безопасности: государство, регион, предприятие, личность: учебно-практическое пособие / Е.А.Олейников. – Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова. 2005 г. – С. 125.

33 Официальный сайт ПАО «Южуралкондитер» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.uniconf.ru/factories/uzhuralconditer/>

34 Поздеев В.Л. Экономическая безопасность предприятия: угрозы и меры защиты / В.Л. Поздеев // Инновационное развитие экономики. – 2016. – №6(36). – С. 277–280.

35 Прохожев А. А. Экономическая безопасность в системе национальной безопасности России / А. А. Прохожев, И. А. Карманова. – 2015. – С. 36-37.

36 Размахова А.В. Особенности анализа и оценки финансового состояния предприятия в процедуре наблюдения / А.В. Размахова // Контроллинг. – 2015. – №4 (58). – С. 36–41.

37 Селезнева Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – С. 354.

38 Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России / В.К. Сенчагов. – 2017. – С. 435-436.

39 Серебрякова Н.А. Формирование системы обеспечения экономической безопасности предприятия / Н.А. Серебрякова // Вестник ВГУИТ. – 2016. – № 4. – С. 460-465.

40 Суманеева И.И. Проблемы управления экономической безопасностью на промышленном предприятии / И.И. Суманеева // Современные тенденции развития и перспективы внедрения инновационных технологий в машиностроении, образовании и экономике. – 2017. – №1(2). – С. 143–145.

41 Фесик С.В. Обеспечение экономической безопасности в сфере реализации государственных программ с привлечением государственно-частного партнерства: дисс. канд.эконом.наук /С.В. Фесик. – Сургут, 2019. – С. 19-20.

42 Хадиева Л.М. К вопросу об оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / Л.М. Хадиева // Сборник статей международной научно-практической конференции. – 2017. – С. 190–192.

43 Черненко, Н.Г. Факторы, влияющие на эффективность управления экономической безопасностью деятельности предприятия / Н.Г. Черненко // Материалы конференции «Стратегия устойчивого развития регионов России. – 2016. – С. 99-105.

44 Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – С. 428.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Южуралкондитер»

(в ред. Приказа Минфина России от 08.10.2011 № 104н, от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 4н, от 19.04.2019 № 6н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

	Коды	
форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)		
Организация <u>ОПКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЮЖУРАЛКОНДИТЕР»</u>	по ОКПО	00340983
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7451012266
Вид экономической деятельности <u>Производство шоколада и сахаристых кондитерских изделий</u>	по ОКВЭД 2	10.82.2
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Публичные акционерные общества/Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	12247 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКВИ	384
Местонахождение (адрес) <u>454087, Челябинская обл., Челябинск г., Давыдова ул, дом № 12</u>		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации (фамилия, имя, отчество (при наличии)) индивидуального аудитора ЗАО "АУДИТ-КОНСТАНТА"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	7710043675
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1027739295210

Показатели 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2019 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2017 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1;11	Нематериальные активы	1110	7 965	6 623	3 724
	Результаты исследований и разработок	1120	*	*	*
	Нематериальные поисковые активы	1130	*	*	*
	Материальные поисковые активы	1140	*	*	*
2;11	Основные средства	1150	606 935	598 969	405 229
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	*	*	*
3;12	Финансовые вложения	1170	793 943	863 943	863 955
17	Отложенные налоговые активы	1180	14 627	13 701	11 713
15	Прочие внеоборотные активы	1190	8 035	13 580	144 510
	в том числе:				
	Аванс, выданный по договору купли-продажи недвижимого имущества		*	*	135 468
	Итого по разделу I	1100	1 431 105	1 496 816	1 429 130
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	306 488	302 103	279 516
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8	1 921	21 948
5;15	Дебиторская задолженность	1230	430 794	543 438	337 193
3;12	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 505	3 505	3 376
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	14 460	42 212	17 061
15	Прочие оборотные активы	1260	4 662	4 860	3 481
	Итого по разделу II	1200	759 917	898 039	662 575
	БАЛАНС	1600	2 191 022	2 394 855	2 091 705

Продолжение приложения А

Форма 07/10001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2019 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2017 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	132	132	132
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	8 451	8 451	8 451
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	54	54	54
	Резервный капитал	1360	21	21	21
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 025 653	982 367	953 256
	Итого по разделу III	1300	1 034 311	991 025	961 914
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
14.2	Заемные средства	1410	-	366 330	320 917
17	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 752	2 773	2 342
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	3 752	369 103	323 259
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	354 454	-	-
5;15	Кредиторская задолженность	1520	772 184	1 009 103	785 349
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7;11	Оценочные обязательства	1540	26 321	25 624	21 183
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 152 959	1 034 727	806 532
	БАЛАНС	1700	2 191 022	2 394 855	2 091 705

Руководитель _____ Курносов Г.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

Продолжение приложения А

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	23	3	2018
Организация <u>ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЮЖУРАЛКОНДИТЕР"</u>	по ОКПО	00340983		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7451012266		
Вид экономической деятельности <u>Производство шоколада и сахаристых кондитерских изделий</u>	по ОКВЭД	10.82.2		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Публичные акционерные общества/Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	12247	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>454087, Челябинская обл, г.Челябинск, ул.Дарвина, д.12</u>				

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2017 г. 3	На 31 декабря 2016 г. 4	На 31 декабря 2015 г. 5
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	3 724	2 334	1 702
	Результаты исследований и разработок	1120	*	*	*
	Нематериальные поисковые активы	1130	*	*	*
	Материальные поисковые активы	1140	*	*	*
2;10	Основные средства	1150	405 229	121 784	122 489
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	*	*	*
3;10	Финансовые вложения	1170	863 955	738 955	419 060
	Отложенные налоговые активы	1180	11 712	9 913	9 058
10	Прочие внеоборотные активы	1190	144 510	300 586	144
	Итого по разделу I	1100	1 429 130	1 173 572	552 463
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	279 516	272 348	228 172
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	21 948	1 226	1 942
5;10	Дебиторская задолженность	1230	337 193	456 479	753 358
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 376	*	241 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	17 051	21 635	16 010
10	Прочие оборотные активы	1260	3 481	2 769	2 414
	Итого по разделу II	1200	662 575	754 457	1 242 896
	БАЛАНС	1600	2 091 705	1 928 029	1 795 349

Окончание приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2016 г. ⁴	На 31 декабря 2015 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	132	132	132
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	8 451	8 458	8 458
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	54	54	54
	Резервный капитал	1360	21	21	21
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	953 256	860 531	847 353
	Итого по разделу III	1300	961 914	869 196	856 018
	IV. ДОЛГΟΣРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1410	320 917	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 342	1 461	2 105
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	323 259	1 461	2 105
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
5;10	Кредиторская задолженность	1520	785 349	1 039 275	917 885
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7;10	Оценочные обязательства	1540	21 183	18 097	19 341
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	806 532	1 057 372	937 226
	БАЛАНС	1700	2 091 705	1 928 029	1 795 349

Руководитель _____ Курносов Г.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 23 " марта 2018 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ПАО «Южуралкондитер»

Отчет о финансовых результатах
за 2019 г.

Организация <u>ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЮЖУРАЛКОНДИТЕР"</u>	по ОКПО	00340983
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7451012266
Вид экономической деятельности <u>Производство шоколада и сахаристых кондитерских изделий</u>	по ОКВЭД 2	10.82.2
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Публичные акционерные общества/Частная собственность</u>	по ОКOPФ / ОКФС	12247 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	394
Форма по ОКУД		0710002
Дата (число, месяц, год)		

Появления ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2019 г. ³	За 2018 г. ⁴
10	Выручка ⁵	2110	1 909 073	1 989 625
	в том числе:			
	от реализации кондитерских изделий	2111	1 904 660	1 981 327
	от реализации теплоснабжения	2112	1 938	1 816
	от реализации покупных товаров	2113	2 289	2 468
	от реализации прочих услуг	2114	186	4 014
6;10	Себестоимость продаж	2120	(1 529 043)	(1 623 657)
	в том числе:			
	кондитерских изделий	2121	(1 519 958)	(1 613 656)
	теплоснабжения	2122	(2 933)	(2 464)
	покупных товаров	2123	(5 994)	(5 979)
	прочих услуг	2124	(158)	(1 568)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	380 030	365 968
6	Коммерческие расходы	2210	(176 765)	(174 319)
6	Управленческие расходы	2220	(91 737)	(89 176)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	111 528	102 463
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	5 961	6 051
	Проценты к уплате	2330	(30 772)	(29 113)
15	Прочие доходы	2340	55 954	55 885
15	Прочие расходы	2350	(82 193)	(93 154)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	60 478	42 132
17	Текущий налог на прибыль	2410	(17 134)	(14 196)
17	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 486)	(3 777)
17	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(978)	(931)
17	Изменение отложенных налоговых активов	2450	926	1 989
	Прочее	2460	(6)	(09)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	43 286	29 085

Окончание приложения Б

Отчет о финансовых результатах за 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЮЖУРАЛКОНДИТЕР"	по ОКПО	23	3	2018
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	00340983		
Вид экономической деятельности Производство шоколада и сахаристых кондитерских изделий	по ОКВЭД	751012266		
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичные акционерные общества/Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	10.82.2		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	12247	16	
		384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2017 г. ³	За 2016 г. ⁴
10	Выручка ⁵	2110	1 954 030	1 973 745
	в том числе:			
	от реализации кондитерских изделий	2111	1 943 529	1 960 031
	от реализации теплотенергии	2112	1 646	1 434
	от реализации покупных товаров	2113	4 238	9 780
	от реализации прочих услуг	2114	4 617	2 500
6,10	Себестоимость продаж	2120	(1 562 430)	(1 636 726)
	в том числе:			
	кондитерских изделий	2121	(1 550 314)	(1 621 800)
	теплотенергии	2122	(1 917)	(1 679)
	покупных товаров	2123	(7 258)	(11 687)
	прочих услуг	2124	(2 941)	(1 560)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	391 600	337 019
6	Коммерческие расходы	2210	(168 270)	(222 981)
6	Управленческие расходы	2220	(79 999)	(81 367)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	143 331	32 671
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
10	Проценты к получению	2320	11 990	18 766
10	Проценты к уплате	2330	(5 858)	-
10	Прочие доходы	2340	143 798	81 689
10	Прочие расходы	2350	(173 543)	(106 653)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	119 718	26 473
10	Текущий налог на прибыль	2410	(27 883)	(14 631)
10	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3 022	7 838
10	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(881)	644
10	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 799	855
	Прочее	2460	(35)	(163)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	92 718	13 178

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»

Совершенствование механизма обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта (на примере ПАО «Южуралкондитер»)

АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.05.01. 2020. 245. ВКР

Количество листов 27

Руководитель ВКР, доцент, к.э.н.

_____/ О.В.Рязанцева /

«09» июня 2020 г.

Автор

студент группы ЭУ- 547

_____/ Е.В.Воскресенская/

«09» июня 2020 г.

Челябинск 2020

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»

Совершенствование механизма обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта (на примере ПАО «Южуралкондитер»)

Автор ВКР
Воскресенская Е.В., ЭУ – 547
Руководитель
к.э.н., доцент О.В.Рязанцева

Цель и задачи ВКР

Цель

- Совершенствование механизма обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта (на примере ПАО «Южуралкондитер»)

Задачи

- рассмотреть сущность экономической безопасности, изучить методические основы оценки экономической безопасности предприятия, а также определить основные вызовы и угрозы экономической безопасности;
- описать объект исследования, провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Южуралкондитер» и анализ конкурентоспособности;
- выявить и оценить основные риски для ПАО «Южуралкондитер», предложить мероприятия по их минимизации.

Подходы к определению экономической безопасности

Группа	Основа определения экономической безопасности
Первая	Основным критерием является «устойчивость», под которой понимается совокупность условий и факторов, определяющих стабильное положение экономики государства, ее самостоятельность и способность к постоянному развитию. Данного подхода придерживаются такие ученые, как Л.И. Абалкин, С.А. <u>Афонцев</u> , Е.Д. <u>Кормишкин</u> , И.Н. Петренко и др.
Вторая	Понимание экономической безопасности через интересы , понимая под этим такое положение экономики, при котором предоставляется безопасность национальных предпочтений, а также достаточный оборонный ресурс даже при отрицательных воздействиях развития внутренних и внешних процессов. Такой подход можно встретить в работах А. Смита, Д. Рикардо, В.К. <u>Сенчагова</u> , Н.Р. <u>Абелгузина</u> , В.К. <u>Нусратуллина</u> , Е.Е. Румянцевой, Е.В. Гутмана, А.А. <u>Пороховского</u> , А.И. Татаркина и др.
Третья	Сопоставление понятия экономической безопасности с понятием независимости . Полагается, что национальная экономическая безопасность представляет собой такое положение национального хозяйства, которое предоставляет реализацию экономического суверенитета, увеличение экономической силы и повышение качества жизни. Такая позиция объединяет следующих авторов: Ф. Лист, Д.И. Менделеев, А. Архипов, А. Илларионов, А. Городецкий, Б. Михайлов, Г.В. <u>Коржов</u> , Н.М. Блинов, В.И. Митрохин.
Синтетический подход	Сочетание уже имеющихся подходов . Здесь под термином экономической безопасности понимается такое положение экономики с точки зрения способностей самостоятельного обеспечения стабильного социально-экономического развития страны, укрепления требуемой степени национальной защищенности страны, а также надлежащей степени конкурентоспособности национальной экономики в состоянии глобальной конкуренции (С.Ю. Глазьев, В.С. <u>Загашвили</u>).

Методические основы оценки экономической безопасности предприятия

Подход	Суть подхода
Инвестиционный	Предполагает собой некоторую совокупность методов описания и анализа экономической безопасности на основании доступности и достаточности затрат в ходе производственного процесса, а также отдачи от вложений
Циклический	Представляет собой теорию экономических циклов на основании волн экономического развития . Угрозы при таком подходе образуются на стыке волн
Системный	Определяет в качестве экономической безопасности, совокупность элементов структуры . При таком подходе на основании уровня значимости и состояния каждого элемента структуры, делается вывод о совокупном уровне экономической безопасности
Инфраструктурный	Определяет в качестве экономической безопасности, способность системы достигать заданных целей , с помощью обеспечивающих ее факторов
Процессный	Данный подход предполагает анализ динамики показателей и характеризует экономическую безопасность предприятия как синергетический эффект движения потоков ресурсов. Основой для анализа экономической безопасности предприятия является выбор критериев оценки. Под критериями подразумевается один или сумма нескольких признаков, по которым делается вывод о состоянии экономической безопасности предприятия
Экономический	Основан на методах, которые позволяют определить влияние состава и структуры активов и пассивов предприятия, финансовых результатов на уровень платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности , которые являются факторами экономической безопасности.

Угрозы экономической безопасности предприятия

Внешние

- макроэкономические кризисы;
- недобросовестная конкуренция;
- промышленно-экономический шпионаж и несанкционированный доступ конкурентов к секретной информации, составляющей коммерческую тайну;
- кардинальное изменение политической ситуации;
- изменение законодательства, влияющего на условия хозяйственной деятельности;
- противоправные действия криминальных структур;
- чрезвычайные ситуации природного и технического характера и т.д.

Внутренние

- производственные недостатки и нарушения технологии;
- нарушение режима сохранения конфиденциальной информации;
- подрыв делового имиджа и репутации в бизнес сообществе;
- конфликты с конкурентами и контролирующими правоохранительными органами;
- криминальные действия собственного персонала: (от воровства до продажи конкурентам коммерческой информации и т.д.).

ПАО «Южуралкондитер»



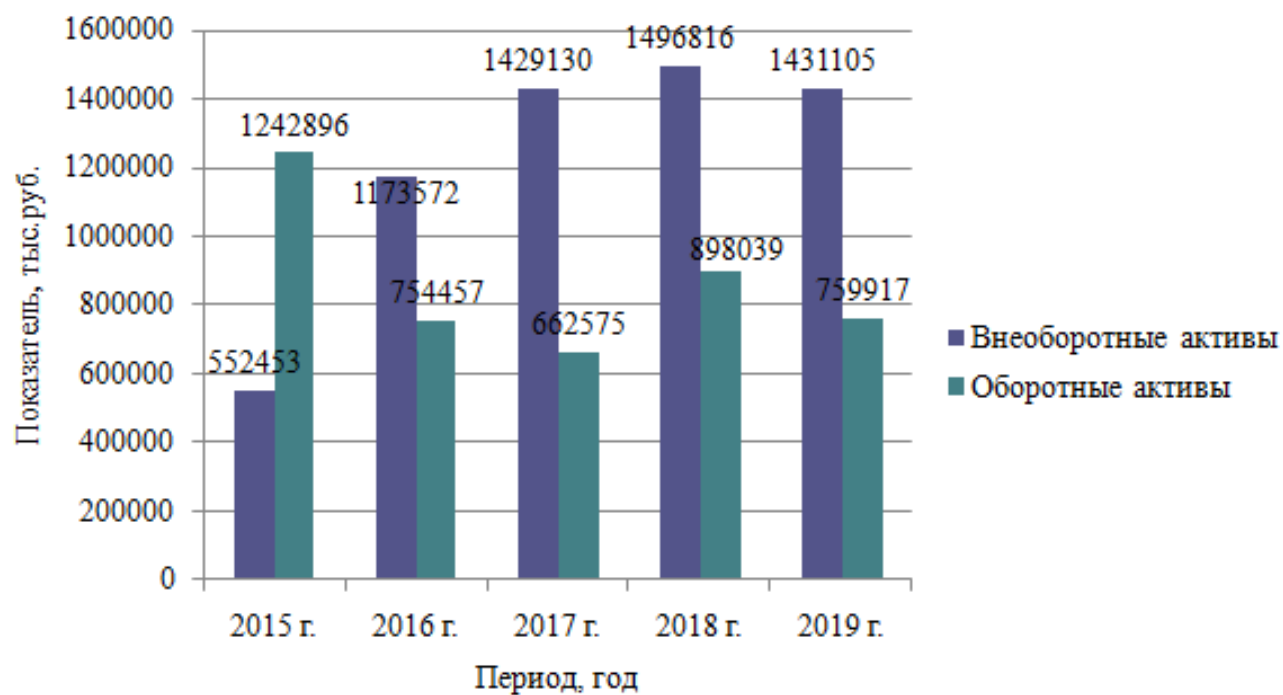
Ассортимент производимой продукции ПАО «Южуралкондитер»

- батончик «Буратино»;
- конфеты «Алоцветик»;
- конфеты «Кара-кум»;
- конфеты «Красная шапочка»;
- конфеты «Красный мак»;
- конфеты «Маска»;
- конфеты «Мишка косолапый»;
- конфеты «Ромашка»;
- бисквитные пирожные «Мерендинка»;
- бисквитные пирожные «Аленка»

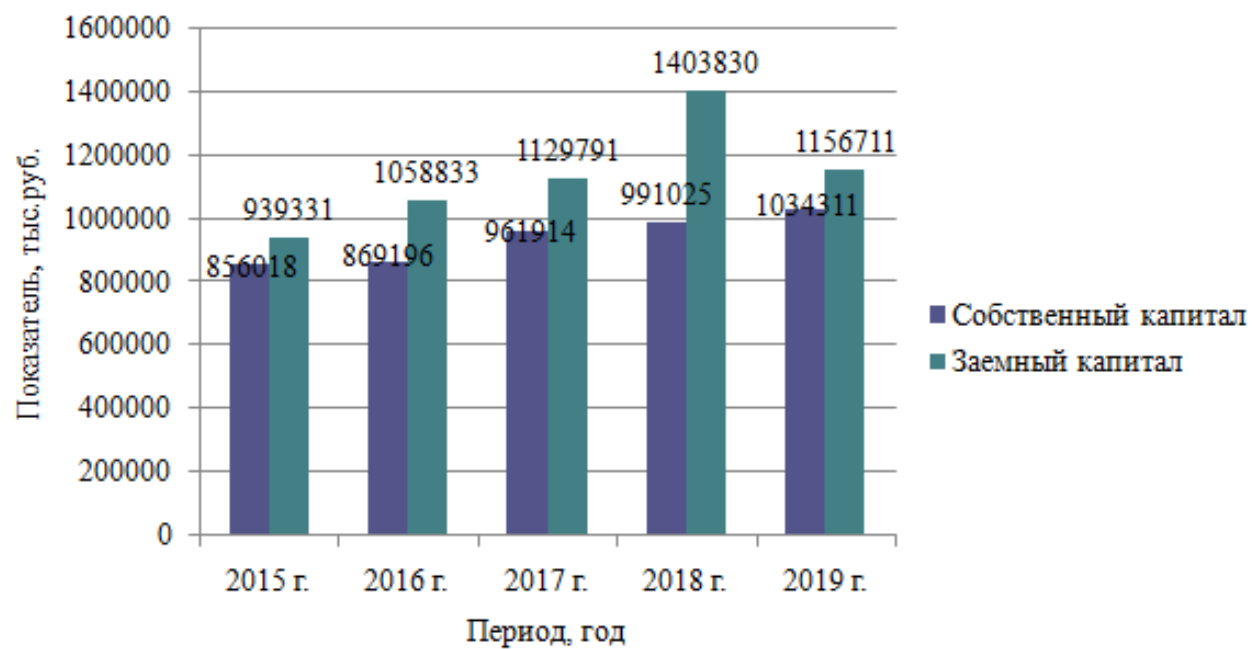
Основные результаты деятельности

Наименование	2019	2018	2017	2016	2015
Выручка, тыс.руб	1 909 073	1 989 625	1 954 030	1 973 745	1 899 894
Себестоимость продаж, тыс.руб.	1 529 043	1 623 667	1 562 430	1 636 726	1 514 416
Коммерческие расходы, тыс.руб.	176 765	174 319	168 270	222 981	192 999
Управленческие расходы, тыс.руб.	91 737	89 176	79 999	81 367	79 855
Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.	111 528	102 463	143 331	32 671	112 624
Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	43 286	29 085	92 718	13 178	70 383
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	430 794	543 438	337 193	456 479	753 358
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	772 184	1 009 103	785 349	1 039 275	917 885
Численность персонала, чел.	890	793	802	980	707

Динамика активов ПАО «Южуралкондитер»



Динамика пассивов ПАО «Южуралкондитер»



Оценка тенденции развития ПАО «Южуралкондитер»

Период	Фактор сбалансированного роста			E
	R	G	T	
2014-2015	0,037	0,214	0,654	0,265
2015-2016	0,007	0,039	0,382	0,449
2016-2017	0,047	-0,010	1,070	-4,438
2017-2018	0,015	0,018	0,451	1,778
2018-2019	0,023	-0,040	0,398	-1,407

Оценка производственного потенциала ПАО «Южуралкондитер»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
К износа ОС	62,253	68,385	74,802	80,485	60,404	42,074
К износа активной части	66,238	73,131	80,140	86,499	86,909	82,238
К удельн. веса активной части ОС	80,984	80,955	81,135	81,284	60,975	44,850
К <u>обн.</u> ОС	–	0,016	0,016	0,445	0,493	0,011
К обн. акт. Части	–	0,986	0,018	0,086	0,100	0,023
К выб. ОС	–	0,613	0,005	0,001	0,002	0,003
К выб. акт. части ОС	–	0,653	0,001	0,006	0,003	0,007

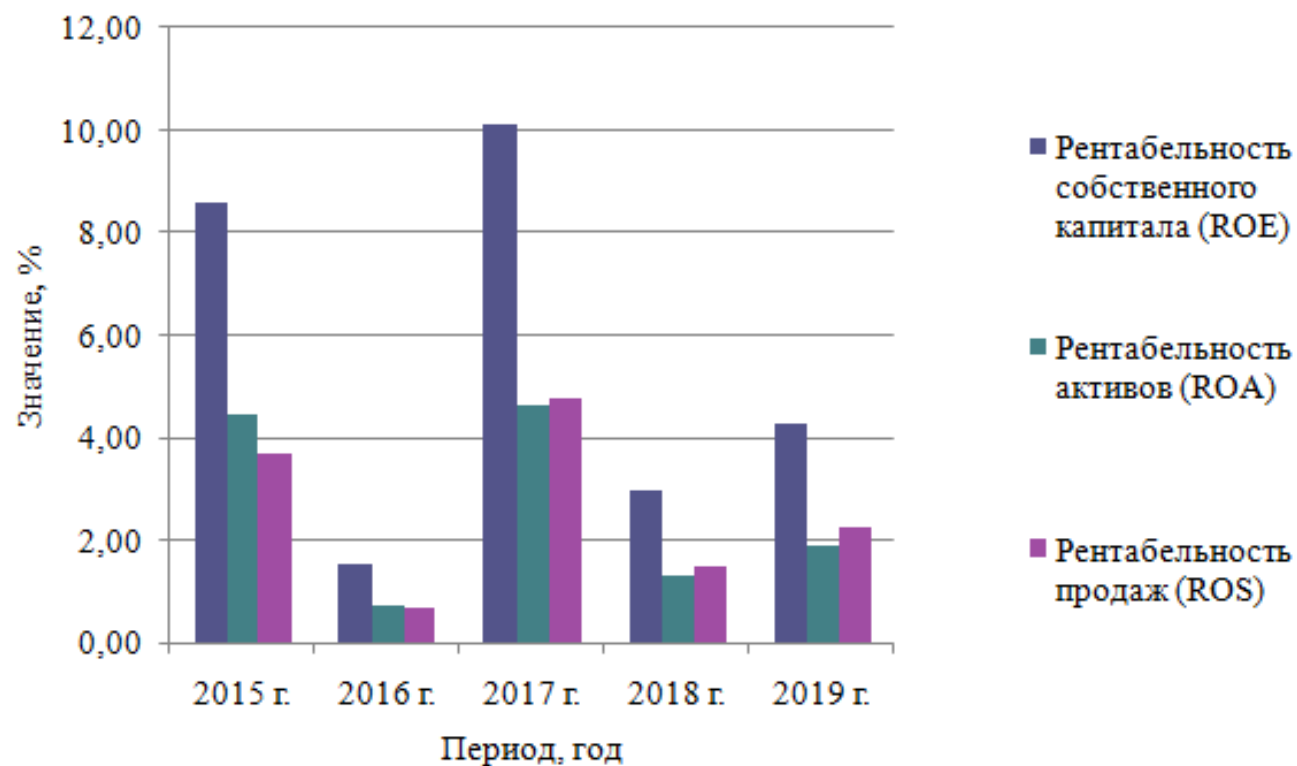
Анализ ликвидности и платежеспособности

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Норм. знач.
К(абс. ликвидности)	0,280	0,021	0,026	0,045	0,016	0,2...0,5
К(критич. ликвидности)	0,629	0,305	0,359	0,506	0,271	0,7...1,0
К(текущ. ликвидности)	0,882	0,571	0,747	0,812	0,548	1,0...2,0
ЧОК, тыс.руб.	-127 415	-464 332	-219 670	-215 247	-536 004	>0

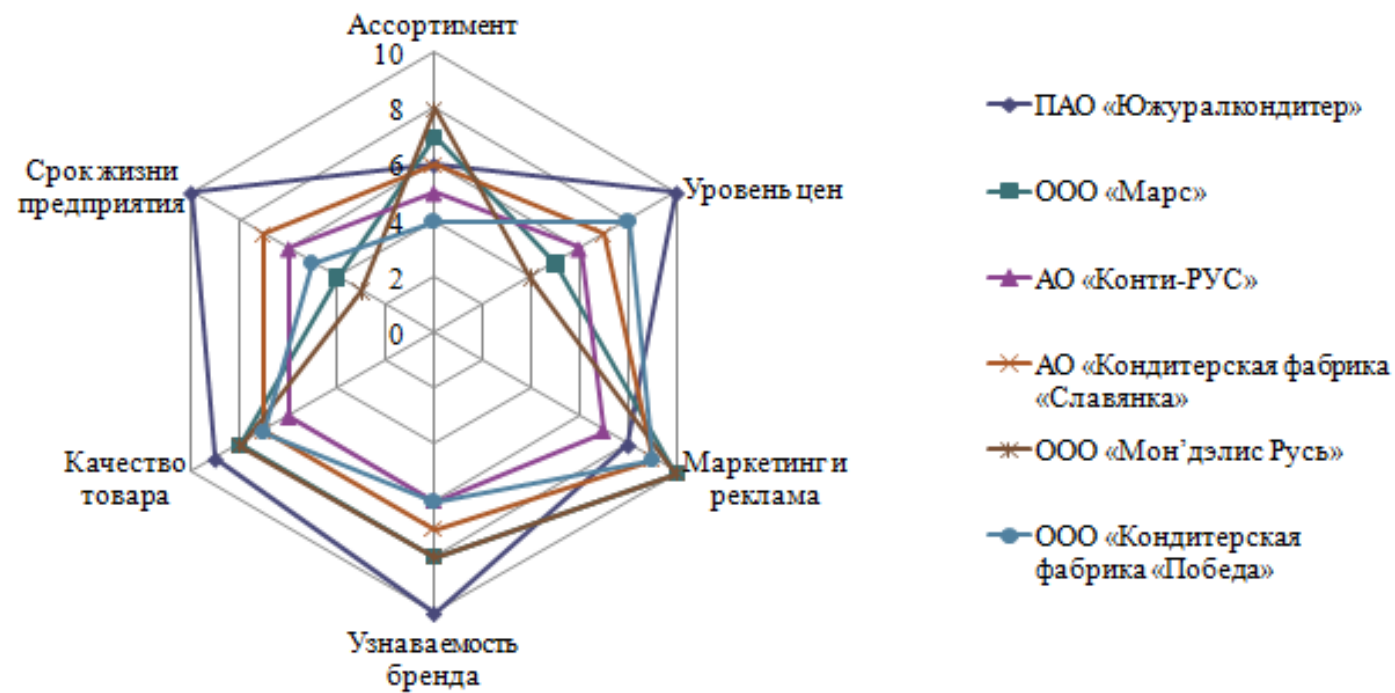
Анализ финансовой устойчивости

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Норм. знач.
Коэффициент финансовой устойчивости	1,072	1,196	1,150	1,388	1,089	< 0,7
Коэффициент финансовой автономии	0,477	0,451	0,460	0,414	0,472	> 0,5
Коэффициент финансовой напряженности	0,511	0,539	0,529	0,574	0,514	≤ 0,5
Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу	0,000	0,000	0,334	0,370	0,000	< 1,0
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	1,000	1,000	0,710	0,734	1,000	< 1,0
Коэффициент финансового Левериджа	1,933	2,158	2,195	2,297	2,264	> 1,0

Оценка рентабельности



Анализ конкурентоспособности



Анализ рисков

№	Фактор риска	Описание риска	Оценка опасности	Вероятность возникновения	Значимость риска
1	Риск банкротства	Высокий уровень конкуренции, отсутствие денежных средств	5	Низкая	Высокая
2	Налоговые риски	Непредвиденные финансовые потери, связанные с введением новых видов налогов, увеличением размеров налоговых ставок по действующим налогам	3	Средняя	Средняя
3	Валютный риск	Колебание курсов валют влияют на приобретение импортных товаров	4	Средняя	Средняя
4	Риск потери имущества	Потеря имущества вследствие краж	4	Средняя	Средняя
5	Риск возникновения непредвиденных затрат	Повышение цен на ресурсы, незапланированные расходы	3	Средняя	Средняя
6	Риск форс-мажорных обстоятельств	Непредвиденные ситуации	5	Низкая	Высокая
7	Риск повышения эксплуатационных затрат	Повышение цен на сырье и оборудование, недооценка затрат на содержание нового оборудования	2	Низкая	Средняя
8	Риск неплатежеспособности покупателя	Неспособность клиента покрыть какую-либо часть суммы	4	Низкая	Средняя
9	Устаревшее оборудование	Износ оборудования	4	Низкая	Средняя

Анализ рисков

№	Фактор риска	Описание риска	Оценка опасности	Вероятность возникновения	Значимость риска
10	Поломка оборудования	Невозможность производства продукции из-за поломки оборудования	5	Низкая	Высокая
11	Возможные ошибки сотрудников	Незначительные и случайные ошибки сотрудников	2	Низкая	Низкая
12	Недостаточная квалификация сотрудников	Непонимание сотрудником своих задач	3	Низкая	Средняя
13	Внутреннее мошенничество	Кражи, финансовые аферы внутри предприятия	4	Низкая	Высокая
14	Недостаток кадров	Необеспеченность кадрами основных производственных процессов	4	Низкая	Высокая
15	Отрицательные отзывы	Снижение уровня деловой репутации и стоимости бренда	5	Низкая	Высокая
16	Узкий ассортимент выпускаемой продукции	Потеря доли рынка	5	Средняя	Высокая
17	Растущая конкуренция	Снижение основных экономических показателей	5	Высокая	Высокая
18	Низкая рекламная активность	Снижение стоимости бренда и его узнаваемости	4	Высокая	Высокая

Карта рисков

	Низкая значимость	Средняя значимость	Высокая значимость
Высокая вероятность			17,18
Средняя вероятность		2,3,4,5	16
Низкая вероятность	11	7,8,9,12	1,6,10,13,14,15

Матрица Бостонской Консалтинговой Группы

Темп роста рынка, %	Высокий (более 100%)	«Вопросительные знаки»	«Звёзды»
		Шоколадные конфеты/Шоколад	Бисквит Карамель
	Низкий (менее 100%)	«Собаки»	«Дойные коровы»
		Печенье	—
	Низкая (менее 90%)	Высокая (более 90%)	
	Относительная доля рынка, %		

Инвестиционная деятельность проекта

Наименование	2020 г.	2021 г.	2022г.	2023 г.	2024 г.
1. Приобретение оборудования	3952,32	-	-	-	-
2. Инвестиции в оборотные средства	6 506	-	-	-	-
3. Маркетинговые затраты на запуск	450	-	-	-	-
4. Денежный поток инвестиционной деятельности	10908,32	-	-	-	-

Прогноз выручки

Показатель	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Годовой объем производства (продажи) продукции, работ, услуг, единиц, человек	–	30,0	31,5	33,1	34,7	36,5
Оптовая цена (без НДС) Шокозюма, тыс.руб./тонну	–	463,82	462,58	461,20	459,90	458,65
Оптовая цена (без НДС) Шоколивы, тыс.руб./тонну	–	463,82	462,58	461,20	459,90	458,65
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	–	13 914,50	14 571,13	15 254,28	15 971,60	16 724,78

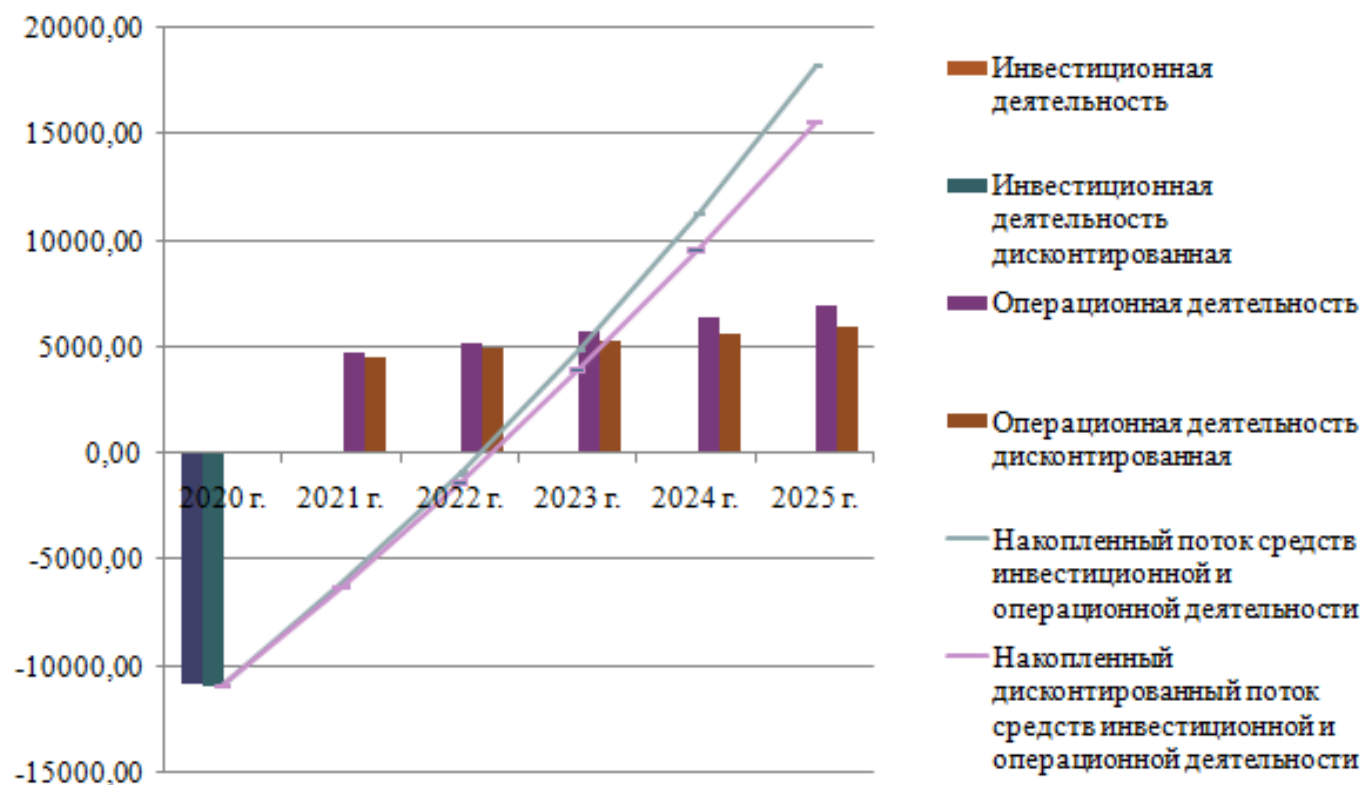
Текущие затраты инвестиционного проекта

Вид расхода	Сумма в мес., тыс.руб.	Сумма в год, тыс.руб.
Затраты на приобретение сырья и материалов	542	6 506
Затраты на оплату труда с отчислениям во внебюджетные фонды	126,47	1 518
Амортизация	65,87	790,46
Затраты на коммунальные услуги	15	180
Итого текущие затраты	749,53	8 994,40
Итого текущие затраты за вычетом амортизации	683,66	8 203,94

Операционная деятельность проекта

Показатель	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	–	13 914,50	14 571,13	15 254,28	15 971,60	16 724,78
2. Текущие затраты за вычетом амортизации	–	8 203,94	8 203,94	8 203,94	8 203,94	8 203,94
3. Амортизация зданий, оборудования и т.д.	–	790,46	790,46	790,46	790,46	790,46
4. Проценты по кредитам	–	–	–	–	–	–
5. Налогооблагаемая прибыль	–	4 920,10	5 576,72	6 259,88	6 977,19	7 730,37
6. Налог на прибыль	–	984,02	1 115,34	1 251,98	1 395,44	1 546,07
7. Чистая прибыль	–	3 936,08	4 461,38	5 007,90	5 581,75	6 184,30
8. Денежный поток операционной деятельности	–	4 726,54	5 251,84	5 798,36	6 372,21	6 974,76

Инвестиционная и операционная деятельность



Оценка экономической эффективности проекта

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход (NPV)	15 571,89
Индекс доходности (PI)	2,43
Внутренняя норма доходности (IRR)	0,41
Срок окупаемости инвестиций (СОИ)	3,16
Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (ДСОИ)	3,26

Спасибо за внимание!