

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 ПРОВЕРЕН

Рецензент,

_____ / Синецына Т.А. /

« 25 » июня 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____ / А.В. Карпушкина /

« 24 » июня 2021 г.

Разработка предложений по повышению экономической безопасности
(на примере ПАО «ММК»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ
РАБОТА ЮУрГУ – 38.05.01.2019.142.ВКР

Консультант, должность

_____ / _____ /

« ____ » _____ 2021 г.

Руководитель ВКР к.э.н., доцент

_____ / А.Ю. Харламова /

« 22 » июня 2021 г.

Консультант, должность

_____ / _____ /

« ____ » _____ 2021 г.

Автор

студента группы ЭУ – 568

_____ / А.А. Матузка /

« 22 » июня 2021 г.

Консультант, должность

_____ / _____ /

« ____ » _____ 2021 г.

Нормоконтролер, _____

_____ / Курьшова Е.В. /

« 23 » июня 2021 г.

АННОТАЦИЯ

Матузка А. А. «Разработка предложений по повышению экономической безопасности (на примере ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»)». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-568, 2021, 84 с., 9 ил., 30 табл., библиогр. список – 40 наим.

Данная выпускная квалификационная работа посвящена анализу угроз экономической безопасности ПАО «Магнитогорский Металлургический Комбинат» с целью разработки предложений по их нейтрализации.

В выпускной квалификационной работе рассмотрены теоретические аспекты и подходы к исследованию экономической безопасности организации. Приведена краткая характеристика предприятия и выполнен анализ его финансово-хозяйственной деятельности, а также проведена оценка угроз и уровня экономической безопасности.

На основе изучения различных научных подходов были определены направления совершенствования деятельности предприятия, путём разработки мероприятий, направленных на устранение угроз экономической безопасности, с целью укрепления его финансового положения, а также проведена оценка их эффективности.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ И ОБЗОР РЫНКА МЕТАЛЛУРГИИ.....	10
1.1 Теоретические основы экономической безопасности предприятия.....	10
1.2 Подходы к формированию экономической безопасности предприятия.....	14
1.3 Обзор российского рынка черной металлургии.....	24
2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПАО «ММК».....	32
2.1 Краткая характеристика анализируемого предприятия ПАО «ММК».	32
2.2 Анализ основных показателей финансово–хозяйственной деятельности предприятия.....	36
2.3 SWOT–анализ ПАО «ММК».....	53
3 РАЗРАБОТКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО НЕЙТРАЛИЗАЦИИ УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ММК»...	61
3.1 Определение направлений предлагаемого нововведения.....	61
3.2 Расчетная часть: оценка эффективности инвестиционного проекта....	63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	80
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	82
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	85
ПРИЛОЖЕНИЕ А. АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ.....	86

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики, усиления конкуренции и криминализации различных сегментов экономической деятельности, проблема обеспечения экономической безопасности является актуальной не только на уровне государства и регионов, но и отдельных субъектов предпринимательства. В связи с этим, необходимо уделить повышенное внимание рассмотрению и изучению вопросов, касающихся экономической безопасности.

Формирование эффективного механизма по обеспечению экономической безопасности предприятия во многом зависит от правильности принятия управленческих решений, своевременного выявления источников и факторов риска, а также от построения и качества функциональных свойств подсистем организации, таких как планирование и разработка стратегий развития, во избежание негативного влияния возможных угроз. Угрозы экономической безопасности предприятия могут привести не только к снижению эффективного и его стабильного функционирования, но и в отдельных случаях к потере основных материалов, капитала или к полному банкротству.

Принимая во внимание вышесказанное, специалистам необходимо основательное изучение различных концепций экономической безопасности и умение грамотно применять их на практике. Содержание основ, изучение объектов и структуры экономической безопасности, способность к идентификации и анализу угроз и факторов риска является неотъемлемой частью деятельности по обеспечению и повышению уровня экономической безопасности организации.

В научной литературе существует большое количество различных подходов, методов и взглядов, касающихся изучения экономической безопасности, каждый из которых подчёркивает различные аспекты данного направления, но также являются недостаточно полными и раскрытыми, вследствие чего на протяжении длительного времени изучаются и интерпретируются различными авторами.

Целью выпускной квалификационной работы является провести анализ угроз

экономической безопасности предприятия ПАО «ММК» и разработать рекомендации по их нейтрализации.

В соответствии с поставленной целью определены следующие задачи:

1. Рассмотреть теоретические аспекты исследования экономической безопасности предприятия.
2. Рассмотреть подходы к формированию экономической безопасности предприятия.
3. Провести анализ финансовой деятельности предприятия за 2015–2020 года, с целью выявления основных экономических угроз.
4. Провести оценку факторов и уровня риска экономической безопасности ПАО «Магнитогорский Metallургический Комбинат».
5. Разработать предложения по нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия ПАО «ММК».
6. Оценить эффективности мероприятий по нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия.

Объектом исследования является предприятие ПАО «ММК».

Предмет исследования – уровень экономической безопасности ПАО «ММК».

Исследование проведено на основе теоретических и методологических исследований научных работ, учебных пособий отечественных и зарубежных экономистов и учёных.

В ходе проведения исследования, в рамках выпускной квалификационной работы, использовались методы измерения, сравнения, анализа, синтеза и моделирования. Также нашли применение различные подходы к определению уровня экономической безопасности.

Применение, приведённых в дипломной работе, мероприятий в практической деятельности субъектов хозяйствования, и в частности, на предприятии ПАО «ММК» отражает значимость результатов исследования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ И ОБЗОР РЫНКА МЕТАЛЛУРГИИ

1.1 Теоретические основы экономической безопасности предприятия

«Экономическая безопасность предприятия» - комплексное понятие, которое включает в себя совокупность факторов, связанных не только с внутренним состоянием самого предприятия, сколько с воздействием внешней среды, с ее субъектами, с которыми предприятие вступает во взаимосвязь. В настоящее время вопросы обеспечения условий экономического роста предприятия выходят на первый план. На экономический рост предприятия может оказывать влияние общеэкономическая ситуация в мире в целом и в государстве в частности. В свою очередь экономическая безопасность предприятий тесно связана с производством продукции, выполнением работ и оказанием услуг, от того, насколько эффективно они работают, зависит экономическое состояние всей страны. Современный этап функционирования экономики требует нового подхода к управлению предприятиями, разработки такой хозяйственной стратегии, которая позволила организации поддерживать свои конкурентные преимущества в долгосрочном периоде. Важно обеспечение устойчивого и максимально эффективного функционирования организации в настоящих условиях, наряду с созданием высокого потенциала развития и роста в будущем, то есть необходимо формирование экономической безопасности предприятия.¹

Исследованием категории «экономическая безопасность предприятия» в разное время занимались такие ученые, как Л. И. Абалкин, Н.С. Безуглая, И.А. Бланк, В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власкова, А.Н. Глузов Е. П. Киселица, Л.П. Гончаренко, Е.А. Колесниченко, М.Т. Гильфанов, А.Г. Поршневу, З.П. Румянцева, Н.А. Саломатин, В.К. Сенчагов, О.А. Степичева, В.Д. Мамонтов, А.А. Краснощек, Е. А. Олейников, Л. К. Иванова и другие.

¹ Ильин, С.С. Экономическая безопасность в условиях рынка. 12, 2014. – 125–132 с.

Под ред. С.С. Ильина. М.: МГУ Право и экономика №

В 90–е годы двадцатого века экономическую безопасность трактовали как обеспечение условий сохранения коммерческой тайны предприятия.

Позже под экономической безопасностью понимали наличие системы обеспечения противостояния неблагоприятным внешним экономическим факторам. Кроме того, рассматривали экономическую безопасность предприятия также и через призму минимизации потерь и сохранения контроля над собственностью, обеспечения информационной и правовой безопасности, осуществления борьбы с недобросовестной конкуренцией.²

В настоящее время существуют различные трактовки экономической безопасности предприятия. Степичева О.А., Мамонтов В.Д. характеризуют экономическую безопасность как состояние экономики и органов управления, обеспечивающее гарантированную защиту декларируемых интересов и целей от возможных угроз. На мой взгляд, данное определение применимо ко всем звеньям финансовой системы страны, включая коммерческие организации.

С точки зрения В.К. Сенчагова, экономически безопасным можно считать такое состояние экономики предприятия, при котором обеспечивается надежная защита от внешних и внутренних факторов, угрожающих его функционированию и существованию.

А.Г. Поршневу, З.П. Румянцеву и Н.А. Саломатину утверждают, что экономическая безопасность состоит в своевременной реакции на изменения во внешней среде, при которой обеспечивается адаптация предприятия к условиям его существования.

Экономическая безопасность предприятия Л.П. Гончаренко трактуется как состояние наиболее эффективного использования ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия. Экономическая безопасность предприятия характеризуется совокупностью качественных и количественных показателей.

² Богомолов, В.А., Эриашвили, Н.Д., Павлов, Е.А. Экономическая безопасность: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / под ред. В.А. Богомолова. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2009. – 295 с

По мнению А.Н. Глумова и Е.П. Киселицы, экономическая безопасность предприятия – это состояние наиболее эффективного использования ресурсов с целью ликвидации угроз и обеспечения эффективного и стабильного функционирования предприятия в текущем и перспективном периодах.³

Ими отмечается, что экономическая безопасность предприятия характеризуется совокупностью качественных и количественных показателей, главным из которых является уровень экономической безопасности, что составляет результат оценки состояния использования ресурсов предприятия по критериям экономической безопасности.

С точки зрения Л.К. Ивановой, предприятие экономически безопасно при наличии конкурентных преимуществ, обусловленных соответствием материального, финансового, кадрового, технологического потенциалов и организационной структуры его стратегическим целям и задачам.

В работах В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власкова экономическая безопасность определяется как состояние предприятия, характеризующее его способностью нормально функционировать для достижения своих целей при существующих внешних условиях и их изменении в определенных пределах.

Манохиной Н.В экономическая безопасность фирмы определяется как наличие конкурентных преимуществ, обусловленных соответствием материального и финансового потенциалов. В таблице 1.1 представлена сравнительная характеристика экономической безопасности.⁴

³ Вечканов, Г. С. Экономическая теория: учебное пособие – 4–е изд. – Санкт–Петербург: Питер, 2018. – 512 с.

⁴ Пономарев, В.П., Ляшенко, А.Н. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизм обеспечения. – К.: Либра, 2003. – 280 с.

Таблица 1.1 – Сравнение определений экономической безопасности

Автор, источник информации	Определение экономической безопасности	Ключевые структурные элементы
В.И. Ярочкин	Организованная совокупность специальных органов, служб, средств и мероприятий, обеспечивающих защиту жизненноважных интересов личности, государства от внутренних и внешних угроз	Организованность в систему, защита от внутренних и внешних угроз
Г.Б. Клейнер	Состояние данного субъекта, при котором жизненно важные компоненты структуры характеризуются высокой степенью защищенности от нежелательных изменений	Состояние субъекта, защита от нежелательных изменений
В. Забродский	Состояние данного хозяйственного субъекта, при котором жизненно важные компоненты структуры и деятельности предприятия характеризуются высокой степенью защищенности от нежелательных изменений	Характеристика свойств, выживание, стабильность, возможность достижения целей системы
В. Шлыков	Состояние защищенности жизненно важных интересов предприятия от реальных и потенциальных источников опасности или экономических угроз	Состояние системы, защищенность интересов, реальные и потенциальные угрозы
Е.А. Олейников	Состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угрозы обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее и в будущее время	Состояние системы, эффективное использование ресурсов, стабильность
И.Н. Петренко	«...качественным состоянием основных факторов производства – рабочей силы, средств производства и капитала в денежной форме – в сочетании со способностью фирмы обеспечить их наиболее эффективное использование и адаптироваться к меняющимся условиям и границам её экономического пространства»	Состояние системы, отсутствует указание на необходимость превалирования факторов экономической безопасности над факторами угроз

Окончание таблицы 1.1

Автор, источник информации	Определение экономической безопасности	Ключевые структурные элементы
М.А. Гуреева	Экономическая безопасность субъекта общественного воспроизводства любого уровня (предприятия, корпорации, региона, национальной экономики, мирового хозяйства) всегда выражается в противодействии внутренним и внешним угрозам процессу воспроизводства жизне существования этого субъекта	Состояние системы; Защищенность интересов; Реальные и потенциальные угрозы.

Экономическая безопасность – это способность экономического объекта обеспечивать эффективное функционирование и использование ресурсов для выполнения текущих задач и обеспечения дальнейшего развития. Иными словами, экономическая безопасность предприятия представляет собой совокупность внутренних и внешних условий, благоприятствующих его эффективному динамическому росту, регулярному получению прибыли, возможности обеспечивать конкурентоспособность, гарантирующую защиту от различного рода угроз и потерь.⁵

1.2 Подходы к формированию экономической безопасности предприятия

Учитывая наличие в экономической литературе разных подходов к формированию экономической безопасности предприятия, изменчивость основ диагностики степени их влияния на состояние экономики, актуальной проблемой является расстановка приоритетов, формирование концептуальных основ и методики стратегического обеспечения экономической безопасности коммерческих организаций с целью обеспечения их устойчивого развития в условиях защищенности декларируемых интересов от возможных угроз.

⁵ Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов / Г.В.Савицкая. 2–е изд., испр. и доп. М.: ИНФРА–М, 2014. – 367 с.

Исследования показали, что существует как минимум четыре подхода к формированию понятия экономической безопасности предприятия: системный, ситуационный, функциональный и процессный.

Сторонник системного подхода, С.Ю. Буланов считает, что экономическая безопасность включает в себя «состояние организационных, производственных и юридических отношений, материальных и интеллектуальных ресурсов, при котором обеспечивается стабильность функционирования, финансово-коммерческий успех, прогрессивное научно-техническое развитие реального сектора».⁶

В начале 21 века широкое распространение получил ситуационный подход к управлению экономической безопасностью предприятия. С.Ю. Глазьев считает, что экономическая безопасность – это такое состояние экономики, при котором предприятие самостоятельно обеспечивает устойчивое социально-экономическое развитие и поддерживает необходимый уровень конкурентоспособности. В.Л. Шульц конкретизирует данный подход компонентно, обосновывая, что в основе безопасности любой социально-экономической системы лежит адаптивность на основе стратегического управления, политического анализа и других видах рациональной деятельности, связанными с будущим, на основе изучения прошлого и настоящего.

Сторонником функционального подхода, с нашей точки зрения, является Е.А. Олейников, рассматривающий экономическую безопасность предприятия как широкое понятие, включающее финансовую, интеллектуальную, кадровую, политико-правовую, экологическую, информационную и силовую сферы.⁷

По мнению Д.В. Ермолаев, Л.П. Гончаренко экономическая безопасность предприятия, в свою очередь, является составной частью системы безопасности предпринимательской деятельности, наряду с техногенной, экологической, информационной, психологической, физической, научно-технической и пожарной.

⁶ Хайек, Ф. Экономическая и финансовая безопасность предприятия. Монография. – Пневма, 2016. – 199 с.

⁷ Четыркин, Е.М. Экономические риски компании / Е.М. Четыркин. – М.: Дело, 2016. – 175 с.

Научно доказано, что экономическая безопасность предприятия выступает следствием, результатом правильно поставленных процессов. Сами же процессы финансово-хозяйственной деятельности представляют собой совокупность различных видов деятельности предприятия, в рамках которой в начале процесса («на входе») используется несколько видов ресурсов, а в результате процесса («на выходе») создается продукт, представляющий ценность для потребителя.

Функциональный и системный подходы являются очень широкими, поэтому пытаюсь охватить все функциональные области деятельности и системные единицы, предприятие сталкивается с отсутствием конкретики даже в качественной определенности понятия своей экономической безопасности. При этом высока доля субъективизма лиц, осуществляющих управление экономической безопасностью предприятия. Кроме того, детальная разработка и контроль за обеспечением экономической безопасности предприятия усложняют практическую реализацию этих двух подходов.⁸

По мнению Д.В. Белкина, несовершенство ситуационного подхода проявляется в том, что принятое решение в одном подразделении предприятия зачастую оказывается проблемой для другого, то есть, отсутствует согласованность между подразделениями. Согласно процессному подходу, экономическая безопасность пронизывает все уровни организационной структуры предприятия. Изучаются бизнес-процессы, существующие на предприятии и их влияние на экономическую безопасность предприятия. Каждый процесс при этом на своем «выходе» сконцентрирован на достижении результатов, обеспечивающих экономическую безопасность хозяйственной деятельности. Однако ограничиваться процессным подходом для управления стратегической экономической безопасностью нецелесообразно, так как не менее важными остаются ресурсы как необходимое условие для осуществления различных процессов, лица, осуществляющие работу между «входом» и «выходом» процесса, то есть совершаемые действия, а также

⁸ Ковалев. – М.: Финансы и статистика. 2014. – 432 с.

контрагенты, способные нарушить процесс. В этой связи, существуют методологические предпосылки использования инновационного (циклического) подхода при формировании стратегической экономической безопасности предприятия. Этот подход, по мнению А.А. Краснощека, базируется на применении теории экономических циклов, основанной на существовании длинных, средних и коротких волн экономического развития. При этом угрозы экономической безопасности образуются на стыке таких волн и реализуются в форме перехода к новому циклу экономического развития, либо в потере конкурентных преимуществ.⁹

Следовательно, необходима трансформация данного подхода с целью его практического применения в процессе отслеживания безопасного развития предприятия по кривой жизненного цикла, кроме того, важно установить детерминирующие компоненты стратегической экономической безопасности предприятия и разработать методики их оценки. Итак, экономическая безопасность предприятия характеризуется многими ее видами и подходами к определению. В этой связи, в целях формирования комплексного определения стратегической экономической безопасности, представляется необходимым систематизировать изученные выше подходы. Для этого используем классификационные признаки, предложенные И.А. Бланком:

- 1) уровень экономической деятельности;
- 2) функциональный вид экономической деятельности;
- 3) характер проявления угроз экономическим интересам;
- 4) источник угроз экономическим интересам;
- 5) характер используемых механизмов защиты;
- 6) экономических интересов;
- 7) направленность используемых механизмов защиты;
- 8) экономических интересов;
- 9) временной период;

⁹ Карасева, М.А. Ревякина; под ред. Ю.П. Анискина. –М.: ОМЕГА–Л, 2009. – 335 с.

- 10) уровень защищенности экономических интересов;
- 11) устойчивость параметров, обеспечивающих защиту;
- 12) экономических интересов.

Классификацию видов экономической безопасности в разрезе предлагаемых классификационных признаков представим в виде таблицы 1.2.

Таблица 1.2 – Классификация экономической безопасности предприятия

Классификационный признак	Вид экономической безопасности предприятия
Уровень экономической деятельности	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность предприятия в целом – экономическая безопасность отдельных хозяйственных операций предприятия
Национальный вид экономической деятельности	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность текущей деятельности – экономическая безопасность инвестиционной деятельности – экономическая безопасность финансовой деятельности
Характер проявления угроз	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность, ориентированная на нейтрализацию реальных угроз – экономическая безопасность предприятия, ориентированная на предотвращение потенциальных угроз
Характер используемых механизмов защиты экономических интересов	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность предприятия, обеспечиваемая внутренними механизмами защиты – экономическая безопасность предприятия, обеспечиваемая внешними механизмами защиты
Направленность используемых механизмов защиты экономических интересов	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность предприятия, ограничивающая деструктивное воздействие отдельных факторов на экономические интересы предприятия – экономическая безопасность предприятия, обеспечивающая компенсацию ущерба, наносимого реализованными угрозами экономическим интересам предприятия
Временной период	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность, обеспечивающая защиту предприятия в текущем периоде – экономическая безопасность, обеспечивающая защиту предприятия в долгосрочном периоде
Степень управления	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность, управляемая предприятием – экономическая безопасность, неуправляемая предприятием
Уровень защищенности экономических интересов	<ul style="list-style-type: none"> – высокая экономическая безопасность предприятия – умеренная экономическая безопасность предприятия – низкая экономическая безопасность предприятия – экономическая опасность

Окончание таблицы 1.2

Классификационный признак	Вид экономической безопасности предприятия
Устойчивость параметров, обеспечивающих защиту экономических интересов	<ul style="list-style-type: none"> – устойчивая экономическая безопасность предприятия – неустойчивая экономическая безопасность предприятия
Легитимность используемых методов защиты экономических интересов	<ul style="list-style-type: none"> – экономическая безопасность, обеспечиваемая легитимными методами – экономическая безопасность, обеспечиваемая не легитимными методами

Рассмотрим более подробно отдельные виды экономической безопасности предприятия в соответствии с приведенной классификацией по основным признакам.¹⁰

1. По уровню экономической деятельности можно выделить следующие виды экономической безопасности:

1) экономическая безопасность предприятия в целом. Это наиболее агрегированный вид экономической безопасности, который интегрирует все методы защиты экономических интересов от различных угроз по предприятию в целом;

2) экономическая безопасность отдельных структурных подразделений («центров ответственности») предприятия. Такая дифференциация экономической безопасности определяет данный ее вид как самостоятельный объект управления в системе организационно - хозяйственного построения предприятия;

3) экономическая безопасность отдельных хозяйственных операций предприятия. В общей системе экономической безопасности предприятия такой ее вид в данном исследовании рассматривается как первичный объект самостоятельного управления.

2. По функциональному виду экономической деятельности экономическая

¹⁰ Колесниченко, Е.А. Методические аспекты оценки и обеспечения экономической безопасности предприятия / Е.А. Колесниченко, М.Т. Гильфанов //Вестник Тамбовского университета, 2013. – 56 с.

безопасность разделяется следующим образом:

4) экономическая безопасность текущей деятельности. Она характеризует систему методов защиты интересов предприятия от угроз в сфере производства и реализации продукции, выполнении работ и (или) оказании услуг;

5) экономическая безопасность инвестиционной деятельности. Система этого вида экономической безопасности предприятия связана с использованием механизмов его защиты от угроз в сфере реального и финансового инвестирования;

6) экономическая безопасность финансовой деятельности. Данный вид экономической безопасности предприятия связан с обеспечением защиты его интересов от угроз потери контрольного пакета акций, снижения их рыночной стоимости, роста кредитных рисков, нерационального внедрения прогрессивных финансовых технологий и другое;

7) экономическая безопасность прочих видов деятельности предприятия. Такие виды экономической безопасности предприятия могут формироваться для защиты экономической информации, защиты активов от злоупотреблений и краж, использования страховых продуктов и так далее.

3. По характеру проявления угроз экономическим интересам выделены следующие виды экономической безопасности предприятия:

8) экономическая безопасность, ориентированная на нейтрализацию реальных угроз. Такая система экономической безопасности строится как отклик на проявляемые реальные угрозы экономическим интересам предприятия и характеризуется срочностью мер реагирования;

9) экономическая безопасность предприятия, ориентированная на предотвращение потенциальных угроз. Этот вид экономической безопасности направлен на защиту экономических интересов предприятия от идентифицированных возможных угроз в предстоящем периоде и носит, как правило, превентивный характер.

4. По источнику угроз экономическим интересам можно выделить следующие виды экономической безопасности предприятия:

10) экономическая безопасность предприятия, ориентированная на защиту предприятия от внешних угроз. Этот вид экономической безопасности характеризует систему защиты экономических интересов от неблагоприятных макроэкономических факторов, деструктивного поведения партнеров или конкурентов;

11) экономическая безопасность предприятия, ориентированная на защиту предприятия от внутренних угроз. Система этого вида экономической безопасности строится для защиты экономических интересов предприятия от угроз, генерируемых факторами внутренней экономической среды его функционирования.

5. По характеру используемых механизмов защиты экономических интересов различаются следующие виды экономической безопасности предприятия:

12) экономическая безопасность предприятия, обеспечиваемая внутренними механизмами защиты. Механизмы такой защиты формируются в рамках самого предприятия (например, лимитированных объемов высоко рискованных экономических операций, формирование целевых страховых фондов и т.п.);

13) экономическая безопасность предприятия, обеспечиваемая внешними механизмами защиты. Система таких механизмов может включать внешнее страхование экономических рисков, мероприятия по приспособлению к негативным внешнеэкономическим факторам.

6. По направленности используемых механизмов защиты экономических интересов экономическая безопасность подразделяется на два вида:

14) экономическая безопасность предприятия, ограничивающая деструктивное воздействие отдельных факторов на экономические интересы предприятия.¹¹

В основу системы экономической безопасности предприятия такого вида нами закладывается комплекс мер по избеганию отдельных видов угроз или снижению вероятности их реализации;

¹¹ Абрютин, М.С., Анализ финансово экономической деятельности предприятия. М.: Дело и Сервис, 2008. – 380 с.

15) экономическая безопасность предприятия, обеспечивающая компенсацию ущерба, наносимого реализованными угрозами экономическим интересам предприятия. В основе данного вида системы экономической безопасности предприятия лежит комплекс мер по минимизации или компенсации суммы экономического ущерба при реализации идентифицированных угроз.

7. По временному периоду также выделено два вида экономической безопасности предприятия:

16) экономическая безопасность, обеспечивающая защиту предприятия в текущем периоде (тактическая экономическая безопасность). Этот вид экономической безопасности обеспечивает защиту экономических интересов предприятия от угроз краткосрочного действия по отдельным экономическим операциям, завершаемым в рамках до одного года;

17) экономическая безопасность, обеспечивающая защиту предприятия в стратегическом периоде (стратегическая экономическая безопасность). Такой вид экономической безопасности включает комплекс мер защиты экономических интересов предприятия от угроз в долгосрочном периоде.¹²

8. По степени управления параметрами, обеспечивающими защиту экономических интересов, экономическая безопасность подразделяется на два вида:

18) экономическая безопасность, управляемая предприятием. Такой вид экономической безопасности характеризуется возможностью сканирования внешних и внутренних угроз экономическим интересам и разработкой комплекса мер по защите предприятия от них;

19) экономическая безопасность, неуправляемая предприятием. Такой вид экономической безопасности характеризуется невозможностью сканирования внешних и внутренних угроз экономическим интересам и неспособностью предприятия осуществлять защиту от них. Примером неуправляемой

¹² Войтоловский, Н.В., Калинина, А.П., Мазурова, И.И. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / под. ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – М.: Высшее образование, 2005. – 509 с.

экономической безопасности предприятий могут быть природные аномалии, инфекционные заболевания, инфляционные процессы, рейдерские захваты.

9. По уровню защищенности экономических интересов были выделены следующие виды экономической безопасности предприятия:

20) высокая экономическая безопасность предприятия. Такой вид экономической безопасности характеризует, на наш взгляд, результат агрессивной политики ее формирования;

21) умеренная (нормальная) экономическая безопасность предприятия. Этот уровень параметров экономической безопасности отражает, как правило, результаты умеренной политики ее формирования;

22) низкая (недостаточная) экономическая безопасность предприятия. Этот вид экономической безопасности характеризует уровень ее параметров при осуществлении консервативной политики ее формирования;

23) экономическая опасность или отсутствие экономической безопасности характерна для предприятия, когда нависшие угрозы и их количество не позволяют разработать мероприятия по выходу его из такого состояния. Предприятие в таком случае, как правило, самоликвидируется.¹³

10. По устойчивости параметров, обеспечивающих защиту экономических интересов, экономическая безопасность подразделяется на два вида:

24) устойчивая экономическая безопасность предприятия, характеризующаяся низким уровнем колеблемости значений основных ее параметров;

25) неустойчивая экономическая безопасность предприятия, характеризующаяся высоким уровнем колеблемости в динамике значений основных ее параметров.

11. По легитимности используемых методов защиты экономических интересов выделяются следующие виды экономической безопасности:

26) экономическая безопасность, обеспечиваемая легитимными методами. Она характеризуется системой методов защиты экономических интересов

¹³ Вечканов, Г. С. Экономическая теория: учебное пособие / Г. С. Вечканов. – 4-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2018. – 512 с.

предприятия, которые полностью соответствуют действующим в стране правовым нормам;

27) экономическая безопасность, обеспечиваемая нелегитимными методами. Она характеризуется системой методов защиты экономических интересов предприятия от угроз, которые противоречат действующим правовым нормам и являются наказуемыми.

Изложенная классификация экономической безопасности предприятия позволяет сформировать комплексное определение и целенаправленно осуществить оценку стратегической экономической безопасности его развития.

1.3 Обзор российского рынка черной металлургии

2020 г. выдался непростым. Экономике лихорадило от рыночных колебаний. Сильная волатильность цен наблюдалась в том числе и на рынке стали. Начиная с февраля цены на сталь и стальной прокат начали стремительно падать из-за распространения коронавируса и введения жёстких ограничительных мер по всему миру.¹⁴

Спрос на сталь обеспечивают смежные отрасли промышленности: строительная, транспортная, машиностроительная, нефтегазовая и другие. Поэтому чёрная металлургия обычно первой ощущает на себе последствия кризиса в виде падения спроса на свою продукцию.

Только в мае цены на сталь начали восстанавливаться во многом благодаря оживлению экономики Китая и ослаблению карантинных мер. Однако, несмотря на мировые потрясения, средний уровень цен на сталь по итогам прошлого года сохранился на уровне 2019 г., а в IV квартале и вовсе показал рост на 30% по отношению к аналогичному периоду 2019 г.¹⁵

¹⁴ Пономарев, В.П., Ляшенко, А.Н. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизм обеспечения. – К.: Либра, 2003. – 280 с.

¹⁵ Тамбовцев, В.Л. Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура, проблемы. Вестник МГУ. Сер. 6. Экономика / В.Л. Тамбовцев. – М.: Моск. ун-та, 1995. – 9 с.

Дело в том, что кризисные явления возникли в металлургической отрасли ещё во второй половине 2019 г., то есть до пандемии COVID-19. Кризис 2020 г. лишь усугубил ситуацию, а когда карантинные меры начали снимать, рынок столкнулся с отложенным спросом, что вызвало дефицит стальной продукции на ключевых рынках в Европе и Азии. Кроме того, некоторые производители покинули рынок, не дождавшись оживления мировой экономики. Те, кому удалось остаться на плаву, не смогли быстро удовлетворить возросший спрос.

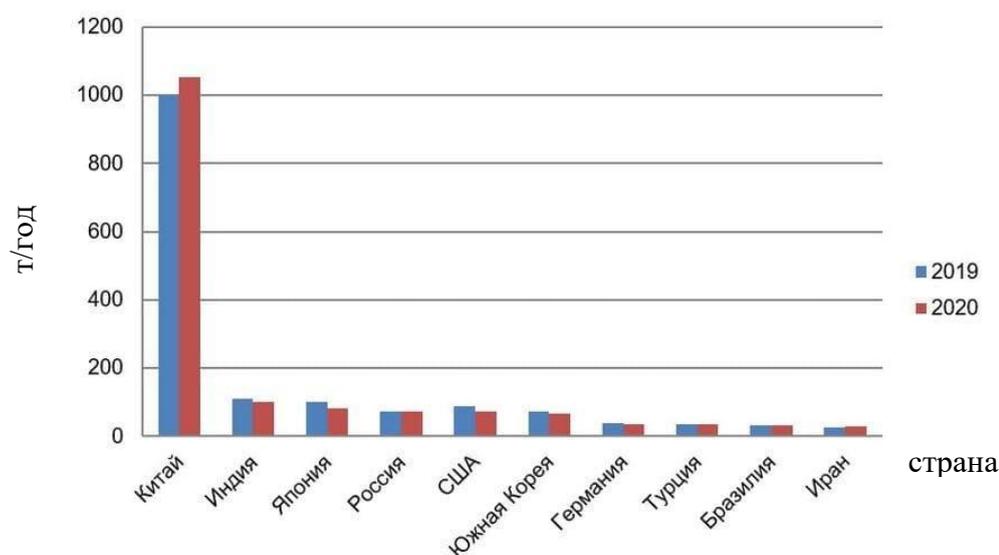


Рисунок 1.1 – Объёмы производства стали в мире, млн т. Источник: Всемирная ассоциация производителей стали WorldSteel

Мировым лидером металлургической отрасли по-прежнему остаётся Китай. Даже потрясения прошлого года не смогли повлиять на рекорд, который побил Поднебесная за последние несколько лет. В 2020 г. Китай даже увеличил объёмы производства стали на 5,2%.

Второе и третье место занимают Индия и Япония, объёмы производства стали которых сократились по итогам 2020 г. на 10,6% и 16,2% соответственно.

В США в 2020 г. объём производства стальной продукции уменьшился на 17,2%, поэтому почётное четвёртое место перешло к России.

По данным Ассоциации Worldsteel, в 2020 г. Россия увеличила производство стали на 2,5%.

В первой десятке мировых лидеров по производству стали отличные результаты продемонстрировали также Турция и Иран, нарастив объёмы на 6% и 13,4% соответственно.

Россия продемонстрировала хорошие результаты и даже смогла увеличить свою долю на мировом рынке. Однако если заглянуть в структуру производства и продаж, то не всё выглядит столь радужно. Крупнейшие российские производители вынуждены были увеличить долю производства и продаж полуфабрикатов, снизив при этом выпуск продукции с высокой добавленной стоимостью, поэтому в деньгах бизнес заработал относительно немного.

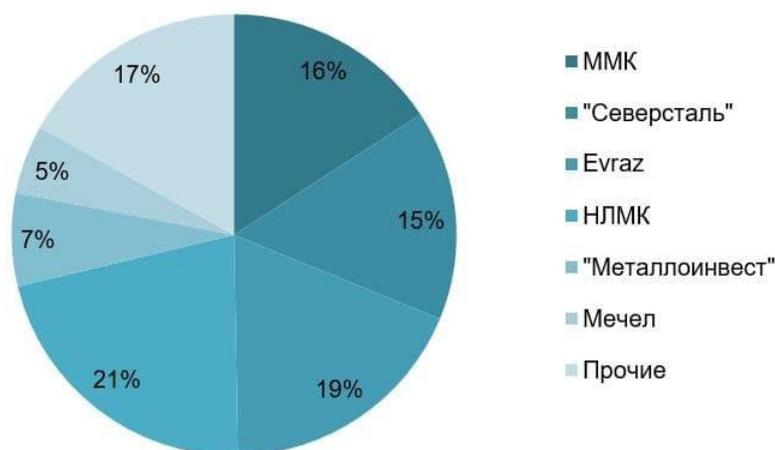


Рисунок 1.2 – Доли рынка производства металла по основным производителям в России

Крупнейшими компаниями, производящими стальную продукцию в России, являются «ММК», «Северсталь», «НЛМК», «Металлоинвест», «Мечел». Около 21% произведённой стальной продукции в России приходится на группу «НЛМК», которой удалось по итогам 2020 г. увеличить объёмы производства на 1%. В свою очередь «ММК»:

1. Объем выплавки чугуна сократился на 6,7% относительно 2019 года до 9 344 тыс. тонн, что обусловлено более продолжительными плановыми ремонтными работами в доменном производстве и сокращением спроса на фоне пандемии коронавирусной инфекции.

2. Объем выплавки стали за 12 месяцев 2020 года снизился на 7,1% до 11 574 тыс. тонн относительно аналогичного периода прошлого года на фоне плановой реконструкции стана 2500 г/п и замедления деловой активности в связи с неблагоприятной эпидемиологической ситуацией.

3. Продажи товарной продукции по Группе ММК снизились к прошлому году на 5,0% до 10 755 тыс. тонн.

4. Продажи премиальной продукции сократились на 6,1% по сравнению с уровнем 2019 года до 5 143 тыс. тонн. Доля такой продукции в общем объеме реализации сократилась до 47,8%.

5. Объем производства угольного концентрата за 12 месяцев 2020 года составил 3 059 тыс. тонн, рост на 17,0% относительно аналогичного периода прошлого года в связи с окончанием модернизации обогатительной фабрики, проходившей в 2019 году, и увеличением переработки покупных углей.¹⁶

В 2020 году крупнейшие компании металлургической отрасли РФ сократили производство стали лишь на 2,4%, до 60,8 млн тонн, несмотря на падение спроса из-за пандемии. Во втором полугодии поддержать производство помогло наращивание экспорта, а к концу года общий спрос на металл в мире вырос, что разогнало цены до многолетних максимумов.

Крупнейшие металлургические компании России сократили по итогам 2020 года выплавку стали на 2,4%, или 1,5 млн тонн. В общей сложности НЛМК, «ММК», «Северсталь», «ЧМК», «Ашинский металлургический завод» выплавляли 60,8 млн тонн стали против 62,3 млн тонн в 2019 году.¹⁷

¹⁶ Магнитогорский Металлургический Комбинат / 2021. Режим доступа – <https://globas-i.ru/ru-RU/Home/Auth>

¹⁷ Практики управления рисками в России: сильные стороны и области для развития, исследование КПМГ в России и СНГ / 2017. Режим доступа – <http://www.rims.ru/obuchenie/oprosy.php>

1) ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат»

Публичное акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее «Материнская Компания» или ПАО «НЛМК») и его дочерние компании (далее совместно «Группа») является одним из лидеров мировой металлургии с полным циклом производства. Материнская Компания является публичным акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская Компания была основана как государственное предприятие в 1934 г. и преобразована в акционерное общество открытого типа 28 января 1993 г. Впоследствии, 29 декабря 2015 г. организационно-правовая форма была изменена на публичное акционерное общество, в связи с изменениями в законодательстве Российской Федерации. Группа является вертикально-интегрированной металлургической компанией и крупнейшим в России производителем стальной продукции. Группа также осуществляет деятельность в рамках горнодобывающего сегмента

2) ПАО «Северсталь»

Публичное акционерное общество «Северсталь» начало свою производственную деятельность 24 августа 1955 года в г. Череповец, где в феврале 1959 года перед выпуском первого проката стали было завершено строительство интегрированного металлургического комбината. 24 сентября 1993 года в ходе программы приватизации российских предприятий «Северсталь» было зарегистрировано как открытое акционерное общество и приватизировано. В ноябре 2014 года компания изменила свою организационно-правовую форму на ПАО (Публичное акционерное общество) в соответствии с изменениями, внесенными в Гражданский кодекс Российской Федерации. «Северсталь» в первую очередь ориентируется на поставку стали на российский внутренний рынок, но также экспортирует продукцию приблизительно в 70 стран. Металлургические предприятия Компании удачно расположены с точки зрения близости к основным регионам потребления стали в России и рынкам экспорта. Благодаря этому у Компании есть возможность перенаправлять продукцию между внутренним

рынком и экспортом, ориентируясь на рыночную динамику, и извлекать выгоду из ценовых премий, обусловленных колебаниями валютных курсов.

Компания производит широкий ассортимент стальной продукции и постоянно расширяет его в сторону продуктов с высокой добавленной стоимостью, отвечающих меняющимся требованиям клиентов. «Северсталь» выстраивает долгосрочное сотрудничество с клиентами и стремится непрерывно повышать качество продукции, дисциплину поставок и качество сервиса.

3) ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Публичное акционерное общество «Магнитогорский металлургический комбинат» был основан в 1932 году как государственное предприятие. В рамках программы приватизации в Российской Федерации комбинат был приватизирован и зарегистрирован 17 октября 1992 года. В настоящее время ПАО «ММК» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Активы компании в России представляют собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов. ММК производит широкий сортамент металлопродукции с преобладающей долей продукции с высокой добавленной стоимостью.

4) ПАО «Челябинский металлургический комбинат»

Публичное акционерное общество «Челябинский металлургический комбинат» – одно из крупнейших в России предприятий полного металлургического цикла по выпуску качественных и высококачественных сталей. ПАО ЧМК – одно из немногих предприятий страны, которому дано право присваивать продукции собственный индекс – ЧС (Челябинская Сталь).

ПАО «ЧМК» выпускает широкий сортамент продукции металлургического производства: чушковый чугун, полуфабрикаты стальные для дальнейшего передела, сортовой и листовой металлопрокат из углеродистых, конструкционных, инструментальных и коррозионно-стойких марок стали, фасонный прокат и

рельсовую продукцию. Атомная энергетика, тяжелое, химическое, энергетическое, автомобильное и сельскохозяйственное машиностроение, подшипниковые и трубопрокатные заводы, строительство, медицинское оборудование и инструмент.

В качестве основной продукции комбинат производит широкий профильный сортамент металлопроката: от катанки до арматурного проката периодического профиля, от бунтового проката из конструкционной стали до сортового проката для трубопрокатных и машиностроительных заводов, а также сортовую квадратную заготовку. ЧМК – основное предприятие «Мечела», выпускающее листовой прокат.

5) ПАО «Ашинский металлургический завод»

Публичное акционерное общество «Ашинский металлургический завод» было основано 30 октября 1992 года, однако свою историю предприятие отсчитывает с 1898 г., с даты, когда был заложен чугуноплавильный завод и открыто доменное производство. ПАО «Ашинский метзавод» располагается в городе Аша Челябинской области. ПАО «Ашинский метзавод» является одним из ведущих российских производителей специальных сплавов для нужд предприятий оборонного комплекса, нефтегазовой, химической, атомной, авиационной и космической отраслей промышленности. Ашинские магнитопроводы из аморфной ленты успешно заменяют все известные магнитомягкие материалы, обладают уникальными электротехническими, магнитными и механическими свойствами. Под торговой маркой «Амет» выпускаются: плоский углеродистый и нержавеющей лист, тончайшая электротехническая лента, аморфные и нанокристаллические сплавы.¹⁸

¹⁸ Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учеб. пособие по специализации «Менеджмент орг.» / И.М.

Выводы по разделу один

Всё больше авторов научных работ, как отечественных, так и зарубежных, проявляют интерес к проблеме угроз экономической безопасности предприятия, расширяя и дополняя данное понятие, которое, в обобщённом понимании, представляет собой состояние защищённости организации от влияния различного вида угроз, при котором обеспечивается эффективное развитие и реализация основных коммерческих целей.

Проблемы экономической безопасности могут возникнуть у каждого предприятия, не зависимо от рода деятельности и стабильности экономической среды.

Организация, функционируя в условиях неопределённости, в ходе своей деятельности сталкивается с влиянием различных факторов, которые, в свою очередь, могут оказывать негативное воздействие на деятельность и финансовое состояние организации, что требует их своевременного определения и формирования эффективного механизма их нейтрализации.

2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПАО «ММК»

2.1 Краткая характеристика анализируемого предприятия ПАО «ММК»

Магнитогорский металлургический комбинат (ММК, «Магнитка») – российский металлургический комбинат в городе Магнитогорске Челябинской области. Один из крупнейших металлургических комбинатов СНГ и России.

В апреле 1925 года XIV партконференция РКП(б) постановила первоочередной задачей строительство нового металлургического завода на Урале у горы Магнитной. Вскоре под руководством С. И. Зеленцова образовано Уралпроектбюро (позднее – Уралгипромет), которое приступило к проектированию Магнитогорского металлургического завода. В конце ноября 1926 года на заседании президиума Уралоблсовнархоза главный инженер Уралпроектбюро В. А. Гассельблат доложил о работе по проектированию новых заводов на Урале. Была утверждена площадка у горы Магнитной для строительства металлургического завода. Перед Наркоматом путей сообщения поставлена задача по форсированию проведения работ на прокладке железной дороги линии к будущему Магнитогорскому заводу.¹⁹

В декабре 1928 года состоялась сессия технического совета Гипромета, которая рассмотрела несколько проектов металлургического завода у горы Магнитной. Был принят проект, составленный Уралгипрометом. Его одобрил ВСНХ и в соответствии с решением объединенного заседания СНК СССР и СТО от 17 января 1929 года началось строительство Магнитогорского металлургического завода.²⁰

31 января 1929 г. Приказом ВСНХ СССР № 375 создан Магнитострой, начальником которого назначен С. М. Зеленцов. Серьезный импульс стройке придало строительство железнодорожной линии от станции Карталы, завершившееся к середине 1929 года. В августе 1929 года началась разработка

¹⁹ Магнитогорский Металлургический Комбинат // Википедия. Режим доступа – https://ru.wikipedia.org/wiki/М_М_К

²⁰ Публичное акционерное общество «Магнитогорский Металлургический Комбинат» / Режим доступа – <http://mmk.ru/>

рудных залежей горы Магнитной (гора Ежовка). Первоначально руда поставлялась на другие металлургические предприятия Урала. С началом коллективизации и Первых пятилеток на стройку прибыли тысячи людей со всего Советского Союза.

31 января 1932 года была запущена первая доменная печь комбината, летом того же года дала чугун вторая домна, ещё через год — домны № 3 и 4, четыре мартеновские печи. В августе 1934 года был введён в действие первый сортовой прокатный стан «500».

В годы Великой Отечественной войны комбинат, первоначально ориентированный на выпуск «гражданских» сортов металла, освоил выпуск броневой стали, а также прокатку броневого листа. В конце 1942 года вступила в строй домна № 5, крупнейшая в СССР.

После окончания войны ММК продолжал непрерывно развиваться. Строились новые доменные и мартеновские печи, коксовые батареи, прокатные цеха, совершенствовались технологии. Был освоен выпуск лужёной жести, тончайшей холоднокатаной листовой стали, углеродистой ленты. К середине 1970-х годов годовой объём производства достигал 15 млн тонн стали и 12 млн тонн готового проката. В 1982 году был построен и пущен в эксплуатацию цех углеродистой ленты. В 1990 году было запущено производство стали кислородно-конвертерным методом.

В 1992 году Магнитогорский металлургический комбинат был акционирован. К 1996 году объём производства упал до 5,8 млн тонн в год. Производство стало всё в большей степени ориентироваться на экспорт (в некоторые годы доля экспорта в общем объёме выпуска достигала 70 %).

В середине 2009 года был введён в эксплуатацию прокатный стан-5000 (производительность составит около 1,5 млн тонн/год, в том числе порядка 0,3 млн тонн/год термически обработанного листа (продукция стана является сырьём для производства труб большого диаметра).

Конкуренты: «Северсталь», «НЛМК», «Металлоинвест», «Мечел».

Факторы конкурентоспособности:

- 1) самый широкий сортамент металлопродукции среди производителей России СНГ;
- 2) благоприятное географическое положение по отношению к источникам сырья;
- 3) благоприятное географическое положение по отношению к наиболее металлоемким регионам;
- 4) внутреннего рынка и внутренним потребителям;
- 5) обеспеченность собственной электроэнергией;
- 6) ориентация на производство продукции с высокой добавленной стоимостью;
- 7) формирование долгосрочных отношений с ключевыми клиентами;
- 8) реализация программы модернизации.

На ключевых для ОАО «ММК» рынках: России, СНГ, стран Ближнего Востока, Европы основную конкуренцию ОАО «ММК» составляют крупные металлургические холдинги России, Украины, Турции и Китая.

ОАО «ММК» прочно занял свою нишу на внутреннем рынке и стабильно занимает лидирующие позиции на протяжении последних лет, удерживая свою долю рынка на уровне 16-18%.

ОАО «ММК» обладает хорошими возможностями для эффективного функционирования с высоким уровнем доходности, благодаря использованию своего выгодного географического положения на российском рынке, широкому сортаменту выпускаемой продукции, в том числе высокодоходных видов продукции высоких переделов, широкой географии поставок.

Риски:

ПАО «ММК» подвержено неблагоприятным изменениям в отрасли. Наиболее значимыми отраслевыми факторами, влияющими на деятельность ПАО «ММК», являются:

- 1) изменение спроса на производимую металлопродукцию;
- 2) изменение цен на производимую металлопродукцию;
- 3) внутриотраслевая конкуренция;

- 4) введение дополнительных пошлин на импорт российской металлопродукции;
- 5) изменение цен на сырье, услуги.

Риски, связанные с внутриотраслевой конкуренцией

На внутреннем рынке конкуренция в отрасли обусловлена высокой концентрацией предприятий, производящих металлопродукцию. На долю 8 крупнейших предприятий (ПАО «ММК», ПАО «Северсталь», ПАО

«НЛМК», АО «ЕВРАЗ ЗСМК», АО «ЕВРАЗ НТМК», ПАО «ЧМК», АО «Уральская сталь», ОАО «ОЭМК») приходится чуть менее 90% производства металлопродукции в России.

На международном рынке основными конкурентами являются фирмы Индии, Китая, Турции, страны СНГ, приближенные к основным региональным рынкам присутствия ПАО «ММК».

Кроме того, конкуренцию производителям стали составляют производители материалов заменителей, используемых вместо металлопродукции в строительстве и производстве упаковочных материалов. Интенсивность конкуренции и циклический характер рынков стальной продукции могут привести в итоге к значительному снижению прибыли предприятия.

Финансовые риски:

В связи с тем фактом, что ПАО «ММК» активно использует заемные средства в своей деятельности, деятельность ПАО «ММК» подвержена риску изменения процентных ставок. Так повышение процентных ставок может ограничить темпы развития деятельности ПАО «ММК». ПАО «ММК» предпринимает меры по снижению процентных рисков путем поддержания оптимальной структуры кредитного портфеля в фиксированных и плавающих ставках процентов, а также мониторинга уровня процентного риска.

2.2 Анализ основных показателей финансово–хозяйственной деятельности предприятия

В отличие от точечных показателей темповые показатели характеризуют динамику деятельности предприятия во времени, так как измеряют относительную скорость развития интересующих аспектов экономической системы предприятия. Их представляют в виде коэффициентов (темпов, индексов) изменения (роста, развития, прироста). Сравнение фактически достигнутых результатов с данными прошлых периодов дает возможность оценить темпы изменения изучаемых показателей и определить тенденции и закономерности развития экономических процессов. Анализировать можно темпы изменения каждого показателя в отдельности. Но для отображения связи явлений через различные частные оценочные показатели, целесообразно установление правильных (нормативных) соответствий (пропорций, соотношений) между темпами изменения этих показателей. Знание пропорций темповых показателей позволяет быстро и довольно точно установить характер происходящих процессов, не производя детализированных исследований, требующих дополнительного времени и средств.

Если в анализируемом году соблюдается соотношение: темпы роста чистой прибыли превышают темпы роста выручки, а те в свою очередь превышают темпы роста издержек, тогда предприятие имеет положительные тенденции развития, в противном случае – отрицательные. Подобный расчет проводится за каждый год.²¹

Для оценки тенденций развития организации рассматривается динамика основных показателей деятельности не менее чем за пятилетний период. Анализ проводится с использованием исходных данных формы 2 «Отчет о финансовых результатах» и содержится в табл. 2.1.

²¹ Котова, Н.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.

Таблица 2.1 – Основные показатели деятельности ПАО «ММК»

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	ТР, % 2017 г.	ТР, % 2018 г.	ТР, % 2019 г.	ТР, % 2020 г.
Выручка от продаж, млн.руб.	314 115	339 111	392 782	458 218	434 868	400 237	115,83	116,66	94,90	92,04
Издержки, млн.руб.	-242 037	-259 422	-306 321	-341 756	-351 606	-326 479	118,08	111,57	102,88	92,85
Себестоимость от продаж, млн.руб.	-217 605	-233 908	-279 133	-309 701	-316 679	-288 643	119,33	110,95	102,25	91,15
Коммерческие расходы, млн.руб.	-18 579	-19 763	-21 062	-25 482	-27 879	-30 389	106,57	120,99	109,41	109,00
Управленческие расходы, млн.руб.	-5 853	-5 751	-6 126	-6 573	-7 048	-7 447	106,52	107,30	107,23	105,66
Прибыль от продаж, млн.руб.	72 078	79 689	86 463	116 462	83 261	73 756	108,50	134,70	71,49	88,58
Рентабельность продаж, %	22,95	23,50	22,01	25,42	19,15	18,43	93,67	115,46	75,33	96,25
Чистая прибыль, млн.руб.	30 678	67 968	67 300	73 689	55 562	51 507	99,02	109,49	75,40	92,70
Рентабельность деятельности организации, %	9,77	20,04	17,13	16,08	12,78	12,87	85,49	93,86	79,45	100,72

В 2016 году предприятие имело положительные тенденции развития, а в 2017 - 2020 годах – отрицательные.

При проведении экспертной оценки деятельность организации рассчитывается модель сбалансированного роста.

Сбалансированный рост означает, что денежный поток от основной деятельности, формируемый на уровне организации, находится в состоянии равновесия. Не образуется избытка денежных средств, но и не возникает их дефицита. Для оценки используется коэффициент сбалансированного роста E .

В том случае, когда значение $E \geq 1$ (Денежный поток положительный или отрицательный) организация имеет положительные тенденции развития. Когда $E < 1$ или $E < 0$ денежный поток отрицательный и на уровне организации сложились отрицательные тенденции развития.

На основе исходных данных, содержащихся в табл. 2.2 составляется таблица 2.3 с расчетом коэффициентов сбалансированного роста.

Таблица 2.2 – Исходные данные для расчета модели сбалансированного роста
ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка от продаж, млн.руб.	314115	339111	392782	458 218	434 868	400 237
Чистая прибыль (убыток), млн.руб.	30 678	67 968	67 300	73 689	55 562	51 507
Оборотные активы на конец года, млн.руб.	121426	98801	130020	153 879	152 953	174 777

Таблица 2.3 – Определение коэффициентов сбалансированного роста ПАО
«Магнитогорский металлургический комбинат»

Период	Факторы сбалансированного роста			E, %
	R, %	G, %	T, %	
2015-2016 г.г.	0,200	0,080	0,291	8,645
2016-2017 г.г.	0,171	0,158	0,331	3,270
2017-2018 г.г.	0,161	0,167	0,336	2,874
2018-2019 г.г.	0,128	-0,051	0,352	-7,129
2019-2020 г.г.	0,129	-0,080	0,437	-3,701

Вывод: В 2019 и 2020 годах денежный поток отрицательный и на уровне организации сложились отрицательные тенденции развития, т.к. в анализируемом периоде $E < 1$. В 2016, 2017, 2018 – организация имеет положительные тенденции развития, т.к. $E \geq 1$.

Далее проведем анализ производственного потенциала.

Анализ производственного потенциала организации осуществляется на основе данных табл. 2.1 «Наличие и движение основных средств» предоставленных в пояснении к балансу и Форме 2 бухгалтерского баланса.

Для оценки производственного потенциала используются следующие коэффициенты:

Коэффициент определяющий удельный вес активной части основных средств в общем объеме основных средств, используемых организацией (расчет производится по первоначальной стоимости основных средств).

Чем меньше величина износа ($K_{изн}$), тем более высокий производственный потенциал имеет организация.

На ряду с приведенными показателями определяются коэффициент обновления и коэффициент выбытия.

Оба коэффициента считаются в относительных единицах. Чем выше их значение, тем выше производственный потенциал организации.

На основе данных табл. 2.1 пояснения к балансу «Наличие и движение основных средств» и форме 2 бухгалтерского баланса разрабатывается табл. 2.4.

Таблица 2.4 – Исходные данные для определения производственного потенциала ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Показатели	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Первоначальная стоим. ОС	224257	230629	237908	255 152	271091	304835
Первоначальная стоим. машин и оборудования	145368	150671	157142	167 944	180 276	201 325

Окончание таблицы 2.4

Показатели	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Накопленная амортизация ОС	121416	136182	150025	162 636	175 839	189 853
Накопленная амортизация машин и оборудования	89866	104160	115018	124 161	134 193	143 974
Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Поступило по первоначальной стоимости:						
ОС	7619	9136	10618	20856	36 223	36 337
Машин и оборудования	5466	7434	8802	13869	23 174	27 591
Выбыло по первоначальной стоимости:						
ОС	2542	2764	3339	3612	2 479	8 281
Машин и оборудования	1855	2131	2331	3067	2 125	7 005

На основе табл. 2.4 составляется табл. 2.5, содержащая коэффициенты, отражающие производственный потенциал организации.

Таблица 2.5 – Показатели оценки производственного потенциала

ПАО «ММК»

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Коэф. износа ОС	54,141%	59,048%	63,060%	63,741%	64,863%	62,281%
Коэф. износа акт. части	61,820%	69,131%	73,194%	73,930%	74,438%	71,513%
Коэф. уд. веса акт. части ОС	64,822%	65,330%	66,052%	65,821%	66,500%	66,044%
Показатель	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Коэф. обн. ОС	0,034	0,040	0,045	0,082	0,134	0,119
Коэф. обн. акт. части ОС	0,038	0,049	0,056	0,083	0,129	0,137
Коэф. выб. ОС	-	0,012	0,014	0,015	0,010	0,031
Коэф. выб. акт. части ОС	-	0,015	0,015	0,020	0,013	0,039

Коэффициент износа увеличивается по сравнению с 2015 годом, что является неблагоприятной тенденцией.

Для этих целей наиболее часто применяются различные виды рентабельности, коэффициенты оборачиваемости, в том числе вооруженности и отдачи (фондовооруженность и фондоотдача).

В табл. 2.6 рассчитаем показатели фондоотдачи, фондовооруженности и рентабельности основных средств.

Таблица 2.6 – Показатели оценки эффективности производственного потенциала ПАО «ММК»

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Фондоотдача, руб.	1,540	1,491	1,677	1,859	1,653	1,390
Фондовооруженность, тыс. чел.	10,679	10,831	11,070	12,247	12,959	13,730
Рентабельность ОС	35,343%	35,037%	36,908%	47,240%	31,644%	25,613%

Вывод: Эффективность производственного потенциала за анализируемый период увеличилась. Фондовооруженность растет в каждом году, но при этом среднесписочная численность снижается.

Далее проведем анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия.

Целью проведения анализа ликвидности является оценка способности предприятия погашать имеющиеся финансовые обязательства наличными денежными ресурсами в установленные сроки. Данный анализ включает в себя два этапа: первый этап – оценка ликвидности баланса организации, второй – расчёт относительных показателей ликвидности.

В ходе проведения анализа ликвидности баланса производится сравнение активов, сгруппированных по степени ликвидности с обязательствами по пассиву, и по срокам их погашения.

Выделяют следующие элементы актива и пассива баланса: К элементам актива относятся:

A1 – высоколиквидные активы (краткосрочные финансовые вложения + денежные средства);

A2 – быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность);

А3 – медленно реализуемые активы (долгосрочная дебиторская задолженность + запасы + долгосрочные финансовые вложения + доходные вложения в мат. ценности);

А4 – труднореализуемые активы (внеоборотные активы – долгосрочные финансовые вложения – доходные вложения в мат. ценности). Элементами пассива являются:

П1 – наиболее срочные пассивы (кредиторская задолженность + прочие краткосрочные обязательства);

П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные заёмные средства);

П4 – постоянные пассивы (собственный капитал).

Для определения ликвидности баланса группы активов и пассивов сопоставляют между собой и различают три условия ликвидности баланса:

а) абсолютная ликвидность

При одновременном выполнении условий: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$

Выполнение первого неравенства $A1 \geq П1$, свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. Данное условие указывает на наличие достаточного количества абсолютно и наиболее ликвидных активов, у предприятия, для покрытия наиболее срочных обязательств. Выполнение следующего неравенства $A2 \geq П2$ отражает превышение быстро реализуемых активов над краткосрочными пассивами, вследствие чего можно говорить о платёжеспособности организации в ближайшем будущем, с учётом своевременных расчётов с кредиторами и получения средств от продаж. Выполнение неравенства $A3 \geq П3$ показывает платёжеспособность организации, на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после составления баланса, при своевременном поступлении денежных средств от реализации продукции.²²

²² Котова, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 64 с.

Выполнение первых трёх условий автоматически приводит к выполнению последнего $A4 \leq П4$, что свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости предприятия, наличия собственных оборотных средств.

б) текущая ликвидность

При выполнении условия: $(A1 + A2) \geq (П1 + П2)$; в) перспективная ликвидность

При выполнении условия: $A3 \geq П3$.

При невыполнении одного из условий, баланс организации является неликвидным, что свидетельствует об отсутствии у предприятия ресурсов, способных покрыть задолженности перед кредиторами.

Представим элементы актива и пассива баланса предприятия ПАО «ММК» за 2015–2020 год в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Исходные данные для определения ликвидности баланса ПАО «ММК» за 2015–2020 год

Актив	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A1 – высоколиквидные активы	48 898	15 309	29 574	48 731	65 291	74 196
A2 – быстрореализуемые активы	38100	35116	44747	44437	52917	40982
A3 – медленно реализуемые активы	98294	72323	125928	113069	109239	115106
A4 – труднореализуемые активы	245 446	265 090	296 482	294 192	300 562	315 081
Пассив	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
П1 – наиболее срочные пассивы	31 048	35 446	59 735	66 122	66 194	89 218
П2 – краткосрочные пассивы	53 500	18 187	14 928	22 286	23 690	31 787
П3 – долгосрочные пассивы	50766	11962	13846	14729	12347	13794
П4 – постоянные пассивы	144 396	164 425	232 200	246 583	243 749	245 029

На основе элементов баланса проведём оценку его ликвидности, за анализируемый период. Полученные данные представлены в таблице 2.8.

Полученные результаты показывают, при анализе ликвидности ПАО «ММК» можно сделать вывод о том, что баланс организации имела перспективную

ликвидность на всём анализированном промежутке ($A_3 \geq П_3$)

Сопоставление наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами показывает отсутствие у предприятия платёжеспособности на ближайший период времени.

Соотношение наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами представлено на рисунке 2.1.

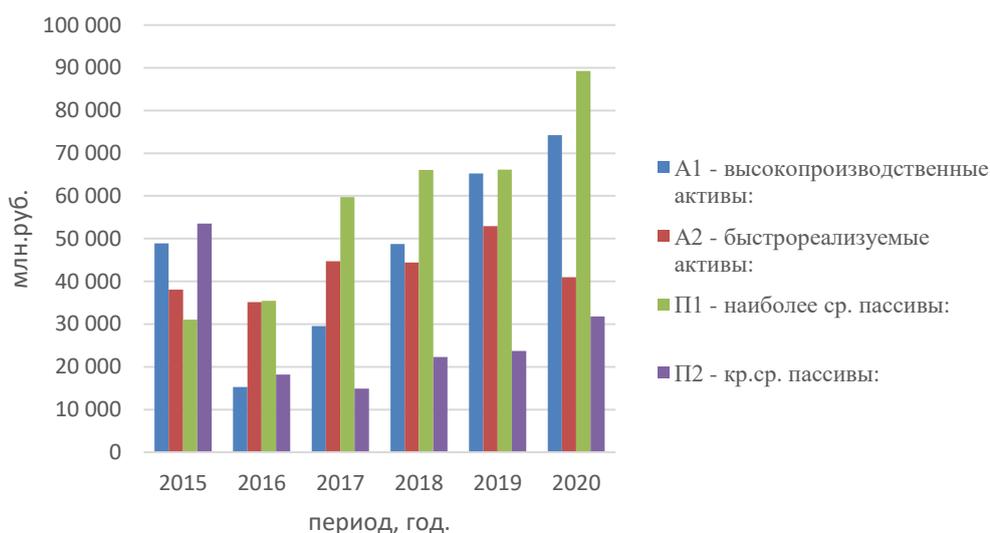


Рисунок 2.1 – Сопоставление высокопроизводительных и быстрореализуемых активов и соответствующих им пассивов ПАО «ММК», млн.руб.

На основе исходных данных представленных в табл. 2.8 в табл. 2.9 рассчитываются показатели ликвидности (коэффициенты платёжеспособности): коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент критической (быстрой) ликвидности, коэффициент текущей ликвидности и чистый оборотный капитал.

Все эти показатели отражают краткосрочную платёжеспособность организации.

Для оценки ликвидности предприятия необходимо произвести расчёт относительных показателей, позволяющих сопоставить стоимость текущих активов, имеющих различную степень ликвидности, с суммой текущих обязательств.

В рамках финансового анализа используют следующие показатели:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий способность предприятия расплачиваться по имеющимся обязательствам, используя только наиболее ликвидные активы. Значение данного показателя должно быть в диапазоне от 0,2 до 0,5, что будет свидетельствовать о высокой ликвидности средств предприятия.

Превышающее норматив значение данного коэффициента является сигналом о нерациональном использовании денежных средств, т.е. об их большом накоплении и неучастии в производственно–экономическом процессе.

2) Коэффициент критической ликвидности, характеризующий прогнозируемые платёжные возможности предприятия при условии своевременных расчётов с дебиторами. Нормативное значение коэффициента в пределах 0,7 – 1.

3) Коэффициент текущей ликвидности характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества предприятия над краткосрочными обязательствами, т.е. отражает способность организации покрыть текущие обязательства за счёт использования только оборотных активов. Значение данного показателя должно быть в диапазоне от 1 до 2.²³

Результаты расчёта показателей ликвидности представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Относительные показатели ликвидности ПАО «ММК» за 2015–2020 год

Показатели	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Коэф. абс. ликвидности	0,578	0,285	0,396	0,551	0,726	0,613
Коэф. крит. ликвидности	1,029	0,940	0,995	1,054	1,315	0,952
Коэф. тек. ликвидности	1,42	1,84	1,74	1,73	1,69	1,44
ЧОК	162211	389113	252931	265688	249736	285467

²³ Котова, Н.Н. Экономический анализ: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. – 90 с.

Исходя из полученных данных, можно сформулировать вывод о том, что коэффициент абсолютной ликвидности в 2020 году вырос, в отношении 2015 и не входит в нормативное значение. Коэффициент критической ликвидности, как и текущей ликвидности в 2020 году входят в нормативные значения – это означает, что у организации достаточно активов для погашения краткосрочных обязательств.

Динамика коэффициента абсолютной ликвидности за анализируемый период представлена на рисунке 2.2.

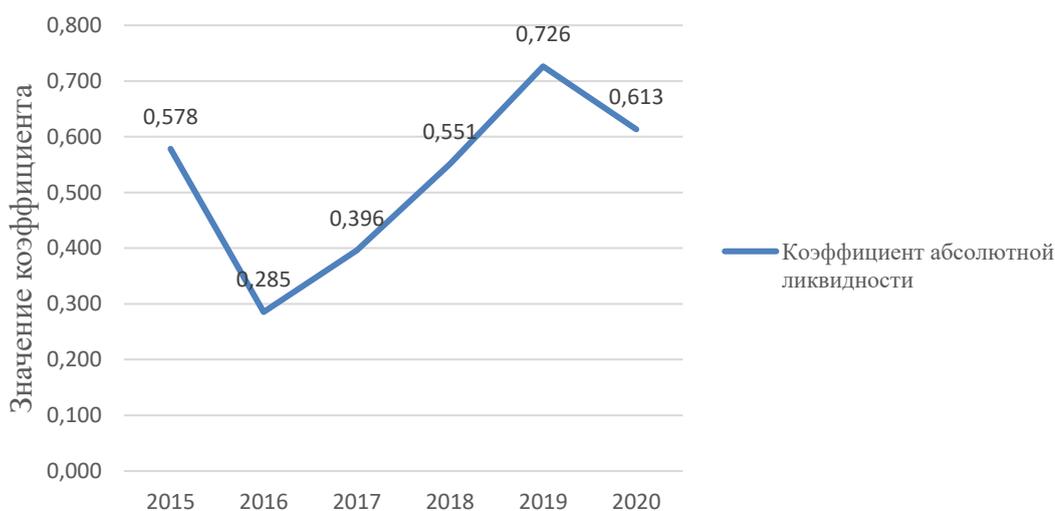


Рисунок 2.2 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности
ПАО «ММК»

Значение коэффициента критической ликвидности в анализируемом периоде выше нормы, но имеет тенденцию к снижению.

Динамика коэффициента критической ликвидности за анализируемый период представлена на рисунке 2.3.

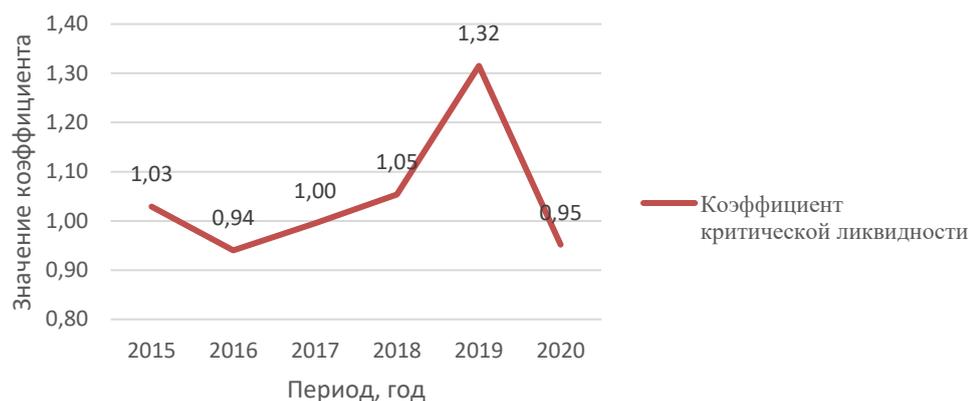


Рисунок 2.3 – Динамика коэффициента критической ликвидности
ПАО «ММК»

Значение коэффициента текущей ликвидности в анализируемом периоде находится в предельно допустимых значениях, кроме 2016 года. В целом, за анализируемый период, у организации достаточно активов для погашения краткосрочных обязательств.²⁴

Динамика коэффициента текущей ликвидности за анализируемый период представлена на рисунке 2.4.

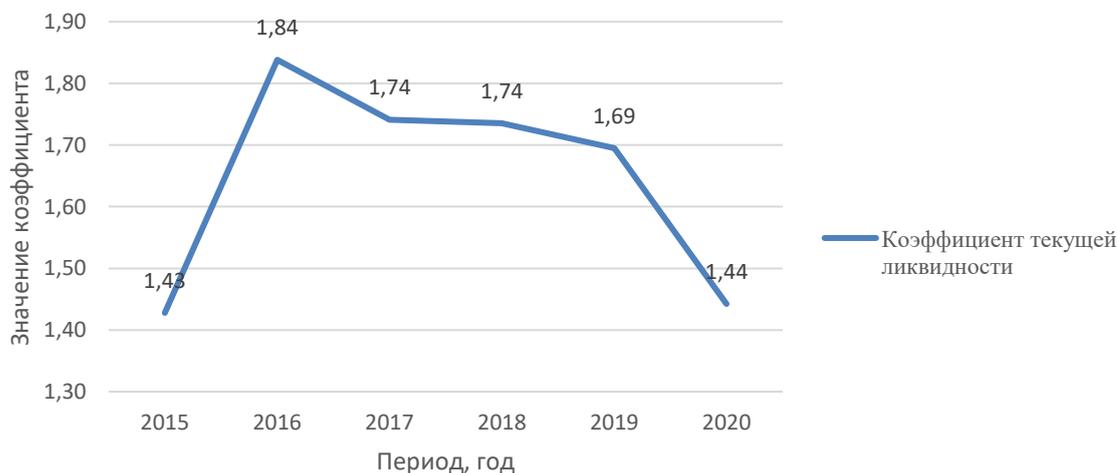


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициента текущей ликвидности
ПАО «ММК»

²⁴ Мишенин, А.И. Теория экономических информационных систем: учебник / А.И. Мишенин; 4-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 240 с.

Представим сводный график динамики коэффициентов ликвидности на рисунке 2.5

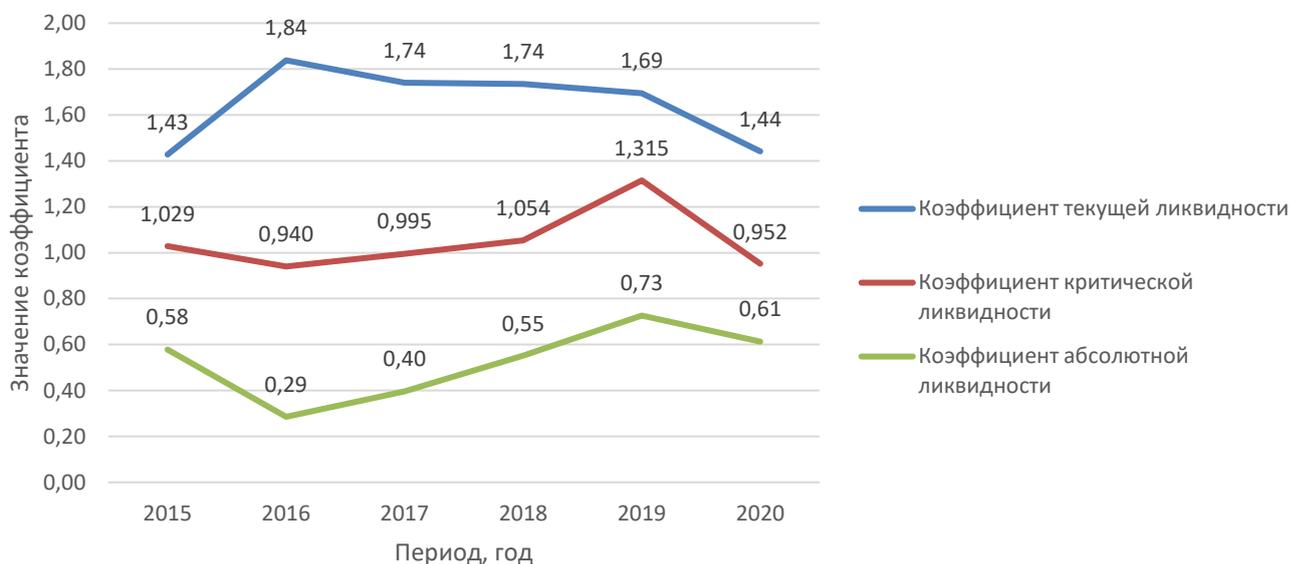


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициентов ликвидности
ПАО «ММК» за 2015–2020 год

Далее проведем анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – это финансовое предприятия, обеспечивающее не только стабильное превышение его доходов над расходами, но и рост прибыли при сохранении эффективного и бесперебойного функционирования хозяйствующего субъекта. Данный показатель характеризуется состоянием собственных и заёмных средств и анализируется при помощи системы финансовых коэффициентов.

Значительную группу коэффициентов в перечне показателей отражающих финансовую устойчивость предприятия, занимают коэффициенты ликвидного типа, привлечения средств и долговой нагрузки.

Оценить финансовую устойчивость предприятия можно при помощи коэффициентов квоты собственника, дающих наиболее общую оценку финансовой устойчивости организации. К ним относятся:

а) Коэффициент финансовой устойчивости, или соотношения заёмного и

собственного капитала, отражающий, сколько единиц привлечённых средств приходится на каждую единицу собственного капитала.

Рекомендуемое значение показателя должно составлять меньше 0,7, а оптимальным соотношением заёмных и собственных средств считается значение показателя в пределах от 0,5 до 0,7, что будет свидетельствовать о достаточной финансовой устойчивости.

б) Коэффициент финансовой автономии, отражающий степень независимости предприятия от кредиторов.

Нормативное значение показателя составляет более 0,5, что будет свидетельствовать о финансовой устойчивости, стабильности и независимости организации от кредиторов.

в) Коэффициент финансовой напряжённости, показывающий степень зависимости организации от заёмного капитала и его долю в валюте баланса.

Значение данного показателя, в условиях финансовой устойчивости предприятия, не должно превышать 0,5.

Результаты анализа финансовой устойчивости ПАО «ММК», при помощи приведённых коэффициентов, представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели финансовой устойчивости ПАО «ММК»
за 2015 – 2020 год

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Нормативные значения
Коэф. соотношения заёмного к собств. капиталу	0,650	0,650	0,388	0,406	0,469	0,588	<0,7
Коэф. фин. автономии	0,512	0,512	0,613	0,648	0,630	0,596	>0,5
Коэф. фин. напряжённости	0,333	0,333	0,238	0,263	0,295	0,350	<=0,5
Коэф. соотношения долгр. задолж. к собств. капиталу	0,352	0,073	0,060	0,070	0,140	0,173	<1

Окончание таблиц 2.9.

Показатель	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Нормативные значения
Коэф. соотношения краткоср. задолж. к общей сумме задолж.	0,722	0,831	0,789	0,789	0,809	0,805	В зависимости от специфики бизнеса
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Нормативные значения
Коэф. фин. леве-риджа	2,133	1,470	1,514	1,570	1,606	1,747	Чем выше значение, тем лучше
Индекс фин. леве-риджа	-	1,953	1,631	0,937	1,588	1,677	>1
Коэф. покрытия процентов	1,423	1,274	1,272	1,325	1,265	1,288	>1
Коэф. покрытия долга	-	0,000	0,043	0,000	0,719	0,000	>1

В анализируемом периоде показатель соотношения заёмных и собственных средств, т.е. коэффициент финансовой устойчивости организации имеет тенденцию к росту, что свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от кредиторов.

Показатели финансовой автономии дают значения, соответствующие нормативу

Коэффициент финансового левериджа к 2020 году имеет тенденцию к снижению, по сравнению с 2015 годом, и в 2020 году, каждая единица собственного капитала приносит 1,67 денежных единиц актива. Полученные значения свидетельствуют об использовании предприятием возможности применить финансовый рычаг, с целью повышения рентабельности.

Полученное значение коэффициентов покрытия свидетельствует о достаточности доли прибыли для обслуживания долга.

Далее проведем анализ деловой активности.

При помощи показателей, характеризующие деловую активность, можно оценить эффективность использования организацией своих средств. К числу таких показателей относят коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской

задолженности, запасов и активов.²⁵

Для оценки показателей деловой активности используют следующие коэффициенты оборачиваемости:

- 1) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 2) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Если, при расчёте, показатель оборачиваемости дебиторской задолженности (Ндз) превысит значение показателя оборачиваемости кредиторской задолженности (Нкз), но при этом период сбора дебиторской задолженности (Одз) будет меньше продолжительности сбора кредиторской задолженности (Окз) то, можно говорить об эффективном управлении активами организации.²⁶

Также, к числу показателей, отражающих эффективность использования активов, относятся:

- 1) коэффициент оборачиваемости запасов;
- 2) коэффициент оборачиваемости активов.

Полученные результаты анализа деловой активности предприятия представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Показатели деловой активности ПАО «ММК» за 2015–2020 год

Показатель	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Число оборотов де-биторской задолженности	-	20,216	17,115	9,607	9,533	9,515
Срок погашения де-биторской задолженности	-	18,055	21,326	37,993	38,289	38,359
Число оборотов кре-диторской задолженности	-	10,219	8,260	7,282	6,573	5,151
Срок погашения кре-диторской задолженности	-	35,718	44,189	50,127	55,529	70,865
Число оборотов запасов	-	11,111	10,266	6,042	6,454	5,792
Срок погашения запасов	-	32,851	35,556	60,412	56,555	63,020
Число оборотов активов	-	1,042	1,215	1,241	1,117	0,977
Срок погашения активов	-	350,442	300,508	294,168	326,714	373,725

²⁵ Примакин, А.И., Большакова, Л.В. Метод экспертных оценок в решении задачи обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Вестник Санкт-Петербургского университета МВД России, 2012. – 200 с.

²⁶ Поршнев, А.Г., Румянцева, З.П., Саломатин, Н.А. Управление организацией / под ред. А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. – М., 2001. – 648 с.

За анализируемый период рациональное соотношение $N_{ДЗ} > N_{КЗ}$,

$O_{ДЗ} < O_{КЗ}$ выполняется, следовательно, ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» имеет нормальную деятельность.

Далее проведем оценку уровня эффективности деятельности предприятия.

Завершающим этапом в финансовом анализе организации является оценка эффективности её деятельности, включающая расчёт показателей рентабельности, к которым относятся:

- 1) рентабельность собственного капитала;
- 2) рентабельность собственных активов;
- 3) рентабельность деятельности, отражающая эффективность функционирования организации.

В числе каждого из перечисленных показателей отражается финансовый результат деятельности организации – чистая (нераспределённая) прибыль.²⁷

Результаты расчёта показателей эффективности предприятия представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Показатели эффективности ПАО «ММК» за 2015–2020 год

Показатель	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ROE, %	-	44,018%	33,936%	19,954%	22,663%	21,076%
ROA, %	-	22,537%	20,811%	21,301%	14,274%	12,569%
ROS, %	9,766%	20,043%	17,134%	16,082%	12,777%	12,869%

Вывод: Рентабельность собственного капитала выше ставки рефинансирования, что говорит о том, что в это время организация эффективно использовала собственный капитал. Что касается рентабельности активов, во всех года рентабельность идет на спад.

²⁷ Олейников, Е.А. Основы экономической безопасности. Государство, регион, предприятие, личность / под ред. Е.А. Олейникова. – М., 1997. – 288 с.

2.3 SWOT–анализ ПАО «ММК»

Механизм обеспечения экономической безопасности предприятия должен быть достаточно разносторонним, способным учесть различные интересы самой организации, ведь все они оказывают влияние на её устойчивое развитие и конкурентоспособность.

Провести оценку текущего состояния предприятия, а именно, определить сильные и слабые стороны деятельности предприятия, а также выявить его возможности и вероятные угрозы можно при помощи SWOT–анализа.

Первый этап проведения SWOT–анализа заключается в построении соответствующей матрицы, включающей в себя недостатки и достоинства организации. Сильные и слабые стороны, в составе матрицы, представляют собой факторы внутренней среды организации, а возможности и угрозы – внешней.²⁸

Матрица SWOT–анализа имеет следующий вид, представленный в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – SWOT – матрица

Факторы внутренней среды \ Факторы внешней среды	Возможности (O)	Угрозы (T)
Сильные стороны (S)	поле SO	поле ST
Слабые стороны (W)	поле WO	поле WT

Поле SO (сильные стороны – возможности) представляет собой конкурентные активы и отражает то, как предприятие может использовать свои сильные стороны для освоения новых возможностей.

Поле ST (сильные стороны – угрозы) – это безопасность и защита, отражает то, как предприятие может использовать свои сильные стороны для нейтрализации

²⁸ Краснощек, А.А. Некоторые аспекты анализа и оценки экономической безопасности / А.А. Краснощек // Вестник Сибирского государственного аэрокосмического университета им. академика М.Ф. Решетнева. – 2011. – № 3. – 218 с.

угроз.

Поле WO (слабые стороны – возможности) представляет собой «узкие места» и отражает то, как предприятие может преодолеть свои слабые стороны для освоения возможностей.

Поле WT (слабые стороны – угрозы) представляет собой конкурентные пассивы и отражает то, как предприятие может преодолеть свои слабые стороны для нивелирования угроз.²⁹

Анализ факторов внутренней и внешней среды ПАО «ММК» представлен в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Матрица SWOT–анализа ПАО «ММК»

Сильные стороны (S)	Слабые стороны (W)
<ul style="list-style-type: none">– законченный цикл производства;– широкий сортамент продукции;– выпуск продукции на экспорт;– поставка продукции в ОАО «РЖД»– оснащённость современным оборудованием, применение современных информационных технологий в производстве;– доверие со стороны партнёров и покупателей;– востребованность продукции на внешнем и внутреннем рынке;	<ul style="list-style-type: none">– излишняя централизация управления;– отсутствие инструмента мотивации персонала;– наличие устаревших морально и физически агрегатов.
Возможности (O)	Угрозы (T)
<ul style="list-style-type: none">– расширение ассортимента за счёт выхода на новые сегменты рынка;– увеличение выпуска продукции;– улучшение потребительских свойств продукции.	<ul style="list-style-type: none">– санкции со стороны запада;– рост цен на сырьё и электроэнергию, рост транспортных тарифов, приводящий к росту издержек;– нестабильное положение на внешних рынках, связанное с ограничениями из пандемии COVID-19.

²⁹ Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов / Г.В.Савицкая. 2–е изд., испр. и доп. М.: ИНФРА–М, 2014. – 367 с.

Вторым этапом проведения данного анализа является количественная оценка внутренней среды организации: сильных и слабых сторон, а также внешней: угроз и её возможностей, методом экспертной оценки.

Для определения приоритетных факторов SWOT составим матрицу количественной оценки взаимного влияния факторов анализа, полученные данные которой представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Матрица количественной оценки взаимного влияния факторов SWOT–анализа

		Сильные стороны				Слабые стороны			Сумма баллов
		законченный цикл производства	выпуск продукции на экспорт	оснащённость современным оборудованием	доверие со стороны партнёров	излишняя централизация управления	отсутствие инструмента мотивации	наличие устаревших агрегатов	
Угрозы	неблагоприятная конъюнктура мировых рынков, санкции	3	4	4	3	2	3	4	23
	рост цен на сырьё, транспортные тарифы	4	5	2	3	2	4	3	23
	снижение ценовых котировок	3	4	3	2	3	3	4	22
	нестабильное положение на внешних рынках, связанное с пандемией COVID-19	1	1	1	3	4	4	2	16
Возможности	выход на новые сегменты рынка	5	5	5	4	4	3	2	28
	увеличение выпуска продукции	5	5	5	4	3	3	2	27
	улучшение потребительских свойств продукции	5	5	5	4	4	5	3	31
Сумма баллов		26	29	25	23	22	25	20	X

Произведём группировку факторов по их значимости, полученные данные представим в сводной таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Общая значимость факторов SWOT–анализа

Фактор	Количество баллов	Фактор	Количество баллов
Сильные стороны		Слабые стороны	
Законченный цикл производства	26	Излишняя централизация управления	22
Выпуск продукции наэкспорт	29	Отсутствие инструмента мотивации	25
Оснащённость современным оборудованием	25		
Доверие со стороны партнёров	23	Наличие устаревших агрегатов	20
Возможности		Угрозы	
Выход на новые сегменты рынка	28	Неблагоприятная конъюнктура мировых рынков, санкции	23
		Рост цен на сырьё, транспортные тарифы	23
Увеличение выпуска продукции	27	снижение ценовых котировок	22
Улучшение потребительских свойств продукции	31	Нестабильное положение на внешних рынках, связанное с пандемией COVID-19	16

В ходе проведения оценки значимости факторов SWOT–анализа, выявлено, что для предприятия ПАО «ММК» максимально значимой сильной стороной является реализация продукции на экспорт (29 баллов), а также полный цикл производства (26 баллов). Именно на эти аспекты деятельности организации следует обратить внимание управляющим, а также обеспечить укрепление и наработку сильных сторон.³⁰

³⁰ Богомолов, В.А., Эриашвили, Н.Д., Павлов, Е.А. Экономическая безопасность: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / под ред. В.А. Богомолова. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2009. – 295 с.

Достаточно весомыми слабыми сторонами являются факторы, связанные с отсутствием инструмента мотивации персонала (25 баллов), а также излишняя централизация управления (22 баллов).

Выявление факторов внутренней и внешней среды организации, а также проведение их количественной оценки, на основании разработанной матрицы SWOT–анализа, позволило выявить направления, в которых предприятию следует использовать свои возможности для нейтрализации угроз экономической безопасности.

Данные направления представим в виде характеристики полей разработанной матрицы:

1) поле SO (сильные стороны – возможности):

Организация ПАО «ММК» обладает достаточно большим количеством сильных сторон, так оснащение новым оборудованием, при полном его использовании, способно обеспечить расширение выпуска продукции, что позволит предприятию укрепиться на новых сегментах рынка. Сосредоточение внутри комбината законченно металлургического цикла способно минимизировать издержки поставки продукции на рынок.

Востребованность выпускаемой продукции на внешнем и внутреннем рынке способствует заключению новых договоров и освоению сегментов рынка. Получение сертификата соответствия требованиям Технического регламента Таможенного союза, на выпуск рельс, открывает возможности на долгосрочные контракты и освоения внутреннего и внешнего рынка рельсовой продукции.

2) поле ST (сильные стороны – угрозы):

Широкий сортамент выпускаемой продукции, её уникальность и оснащённость современным технологичным оборудованием способствует увеличению выручки, прибыли и конкурентоспособности. Оснащённость новым оборудованием, с применением современных информационных технологий в производстве, приводит к отсутствию необходимости в западных технологиях по ряду направлений деятельности. Вывод на рынок такой новой востребованной

продукции, способствует реализации программ импортозамещение, тем самым увеличивая выручку комбината.

Обновлённое оборудование способствует снижению потребности в кредитах на его модернизацию и обеспечение. Также наличие завершённого производственного цикла на комбинате повышает его независимость от поставщиков, тем самым также снижая потребность в дополнительных заёмных средствах.

3) поле WO (слабые стороны – возможности):

Проблему постоянной нехватки и текучки кадров организация способна преодолеть при разработке программ повышения квалификации, выплаты социальных льгот. Данная проблема является закономерностью другой – тяжёлых условий труда, решение которой зависит от разработки и внедрения экологически чистых технологий, а также выплате соответствующих пособий.

4) поле WT (слабые стороны – угрозы):

Слабый менеджмент, судебные тяжбы, способны снизить конкурентоспособность и привлекательность предприятия для потребителей, партнёров и потенциальных инвесторов.

Преодоление данных слабых сторон организации, при помощи разработки программ по повышению инвестиционной привлекательности, повышению уровня эффективности финансовой деятельности и разъяснительной работы с персоналом способно укрепить предприятие на рынке, даже в кризисных ситуациях в стране и условиях падения спроса.

Как видно из проведённого анализа, комбинат имеет достаточно большое количество слабых сторон. Централизация управления, отсутствие инструментов мотивации сотрудников приводят к нестабильной работе предприятия. Не полностью загруженные мощности приводит к росту постоянных издержек, что сказывается на общем уровне себестоимости выпускаемой продукции.

Выводы по разделу два

Во второй главе был проведён анализ финансовой деятельности предприятия ПАО «ММК», с целью исследования факторов, оказывающих влияние на его экономическую безопасность.

В результате проведённого исследования, на предприятии выявлен недостаточный уровень ликвидности. Деятельность организации характеризуется низкой финансовой устойчивостью, а также достаточно неустойчивым финансовым положением в целом.

Выявленные, в ходе анализа, риски позволят разработать необходимые мероприятия, способствующие укреплению положения организации, минимизации данных угроз и повышению уровня экономической безопасности хозяйствующего субъекта.

3 РАЗРАБОТКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО НЕЙТРАЛИЗАЦИИ УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ММК»

3.1 Определение направлений предлагаемого нововведения

Автомобилестроение является одним из крупнейших потребителей металлопродукции в мире. При этом рост требований к ресурсам формирует конкуренцию между производителями различных материалов, стимулирует прогресс в разработке их новых видов и повышение качества.

Несмотря на увеличение использования в автомобилестроении новых конструкционных материалов, ведущую роль в производстве продолжает играть стальной прокат. Так, в среднем на российский легковой автомобиль приходится 75% готового проката, метизов и стальных труб, а 25% составляют литейный чугун, цветные металлы, пластмасса, резина, стекло и прочие материалы. Уступая пластмассам и легким металлам по удельному весу, стальные изделия обеспечивают более высокую прочность и, соответственно, надежность и безопасность.³¹

Требования автомобилестроителей к стали являются составным элементом общих требований к современному автомобилю. С течением времени они претерпевают определенные изменения. Прежде всего, это связано с ростом требований к весу автомобиля: чем он меньше, тем экономичнее расходуется горючее, снижается нагрузка на окружающую среду, и появляется возможность добавлять больше опций и оборудования. Второе направление – повышение норм безопасности, выполнение которых требует максимального упрочнения силового каркаса кузова для защиты людей и деформируемости внешних элементов для поглощения удара. Третьим направлением является стоимость производства, последующего обслуживания и утилизации.

³¹ Кабаченко, Т.С. Психология в управлении человеческими ресурсами: учеб.пособие / Т.С. Кабаченко. – СПб.: Питер, 2010. – 400 с.

Именно этот фактор обеспечивает сохранение лидирующих позиций стали в сравнении с другими материалами, поскольку сталь подвержена многократному рециклингу: старые транспортные средства можно утилизировать, и уже бывшую в эксплуатации сталь использовать для производства нового автомобиля.

Таким образом, автомобильная промышленность предъявляет к стали очень высокие требования, поскольку в первую очередь она должна удовлетворять двум диаметрально противоположным критериям. С одной стороны, требование по снижению массы изделий предполагает использование высокопрочных материалов, с другой – рост требований по технологичности производства предполагает использование высокопластичных материалов.

Поставщики стали для российского автопрома

Автомобильная промышленность потребляет следующие виды стальной продукции: листовой прокат без покрытий, сортовой прокат, оцинкованный прокат, трубы.

Листовой прокат подразделяется на холоднокатаный (70% в структуре потребления стали автомобильной промышленностью), из которого изготавливаются кузовные детали автомобилей, и горячекатаный травленный, предназначенный для производства деталей рамы, основания и днища автомобиля.

Основными поставщиками листового проката для автомобильной промышленности являются два металлкомбината: ПАО «ММК» и ПАО «Северсталь». Их доли в общем объеме поставок в российский автопром за 2020 г. составили 45% и 48% соответственно. Наравне с этими комбинатами ранее стратегическим поставщиком для автомобильной промышленности был ПАО «Новолипецкий металлкомбинат». Однако в последние годы доля его поставок в российский автопром существенно – сократилась.³²

Причиной значительного сокращения поставок НЛМК для предприятий автомобильной отрасли России стали высокие цены на продукцию – на 13-15%

³² Воронцова, Л.В. Экономическая безопасность системы в процессе её устойчивого развития / Л.В.Воронцова. – Казань, 2007. – 116с.

выше общероссийских.

Одной из основных проблем отставания ПАО «ММК» от своего основного конкурента в данной отрасли ПАО «Северсталь» является меньшая разновидность продукции. В данный момент ПАО «Северсталь» имеет самый широкий ассортимент продукции для автопрома среди российских металлургических предприятий.

Исходя из вышесказанного, целесообразным инвестиционным проектом является ввод нового вида продукции, а именно сверхнизкоуглеродистая сталь повышенной прочности НХ160УД–Х260УД.

Данный вид стали применяется для изготовления:

- 1) деталей кузова легковых автомобилей;
- 2) деталей кабин грузовых и легких коммерческих автомобилей;
- 3) автокомпонентов.

Сверхнизкоуглеродистая сталь повышенной прочности НХ160УД–Х260УД имеет основные преимущества, такие как:

- 1) высокое отношение прочности к пластичности;
- 2) эффект термического упрочнения;
- 3) высокий уровень поглощения энергии столкновения.

Подводя итог вышесказанному, можно понять, что данный вид стали, является целесообразным инвестиционным проектом для ПАО «ММК», т.к. спрос на данную продукцию растёт, а основным и главным поставщиком является ПАО «Северсталь».

3.2 Расчетная часть: оценка эффективности инвестиционного проекта

Исходные данные для расчётной части проектной работы. В таблицах 3.1 представлены экономические показатели по проекту.

Таблица 3.1 – Экономические показатели проекта

	0 период	1 год			
Инвестиции, руб.	200000000	100000000			
План продаж					
Ассортиментная единица	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Объем продаж Товар, тонн. в год	10000	15000	20000	25000	30000
План по ценообразованию, руб.					
Ассортиментная единица	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Цена Товар, руб. за 1 тонну	62000	65044	68238	71588	75103
Штатное расписание					
Категория сотрудников	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Рабочие оказывающие услуги, чел. в год	24	24	24	24	24
Сотрудники административного аппарата:					
руководители, чел. в год	1	1	1	1	1
сервисные рабочие, чел. в год	5	5	5	5	5
Оплата труда					
Категория сотрудников	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Оплата труда оказывающие услуги - окладная часть за 1 мес.. руб.	30000	32500	35000	37500	40000
Оплата труда оказывающие услуги - процент от продаж	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Оплата труда сотрудника административного аппарата - окладная часть за 1 мес.. руб.					
руководители	35000	37500	40000	42500	45000
сервисные служащие	25000	28000	31000	34000	37000
Материальные расходы (сопутствующие расходы МПЗ связанные с оказанием услуг), руб.					
Ассортиментная единица	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Закупочная стоимость материалов, для товара, руб./ед.	55000	56750	58500	60250	62000
Постоянные ОНР					
Амортизация	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
стоимость основных фондов, руб.	100 000 000				
ставка амортизационных отчислений - в год от стоимости ОФ (линейный метод)	10%				
Коммунальные платежи					
площадь занимаемого помещения, кв.м	500	500	500	500	500
стоимость коммунальных отчислений в расчете на кв. метра на 1 мес, руб.	180	185	193	199	206
Прочие платежи и расходы за год, руб.	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Коммерческие расходы					
Направление расходов	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Бюджет на рекламу за год, руб.	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Бюджет на обслуживание сайта и социальных сетей на год, руб.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Бюджет на представительские расходы на год, руб.	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000

На основе выше приведенных данных производится оценка эффективности инвестиционных проектов.

Далее проведём обоснование цены капитала (ставки дисконтирования) для

инвестиционных проектов

Ставка дисконтирования (цена капитала) – это некоторая процентная величина, позволяющая привести стоимость будущих денежных потоков к их текущему стоимостному эквиваленту.

Цена капитала для дисконтирования денежных потоков рассчитывается по следующей формуле (3.1):

$$r=R_f+I+R; \quad (3.1)$$

где r – ставка дисконтирования;

R_f - доходность безрисковых активов;

I – инфляционная составляющая;

R – суммарная премия за риск.

1. Безрисковая ставка (R_f) представляет собой гарантированный уровень доходности, который получил бы инвестор при осуществлении альтернативного инвестирования. При расчетах крупных проектов за безрисковую процентную ставку традиционно берут процентные ставки государственных ценных бумаг (ОФЗ – облигации федерального займа) и (доходность 30-летних облигаций США). Таким образом безрисковая ставка (R_f) составляет 6,6%.

2. Для учета инфляционной составляющей (I) предлагается взять прогнозное значение годового уровня инфляции в РФ, которое равняется 5,5 %.

3. R – суммарная премия за риск, которая рассчитывается с помощью метода экспертных оценок, которая представляет собой составление исчерпывающего перечня рисков по всем стадиям проекта и их оценку выбранными экспертами.

Экспертная оценка производится следующим образом:

1. Экспертами производится оценка степени риска в диапазоне от 1% до 10% – оценка тем выше, чем выше ущерб от реализации риска, по мнению эксперта.

2. Затем экспертами производится оценка ранга значимости риска из расчета, что наивысшим рангом оценивается риск, реализацию которого эксперт считает наиболее вероятным.

3. Затем производится расчёт значений весовых коэффициентов значимости рисков (k_i) по формуле (3.2):

$$K_i = r_i / \sum r_i; \quad (3.2)$$

где K_i – расчетное значение коэффициента значимости i -го риска для оценки j -го эксперта;

r_i – оценка ранга i -того риска j -м экспертом.

4. После расчета весовых коэффициентов значимости рисков – производится расчет взвешенная оценка каждого риска по формуле (3.3):

$$wR_i = R_i * K_i; \quad (3.3)$$

где wR_i – взвешенная i -тая оценка риска j -м экспертом;

R_i – i -тая оценка риска j -м экспертом;

K_i – расчетное значение коэффициента значимости i -го риска для оценки j -го эксперта.

5. Итоговая оценка риска проекта по экспертам производится в рамках оценок каждого отдельного эксперта по следующей формуле (3.4):

$$R_E = \sum wR_i; \quad (3.4)$$

где R_E – интегральная оценка риска j -го эксперта;

wR_i – взвешенная i -тая оценка риска j -м экспертом.

б. Общее значение оценки риска (R) включаемое в цену капитала при дальнейших расчетах определяется либо среднеарифметическое от всех итоговых оценок экспертов (R_E) чем подразумевается равенство мнений всех отдельных экспертов, либо как средневзвешенная – в этом случае мнению эксперта должна быть присвоена оценка значимости мнения каждого эксперта.³³

$$R = \sum W_e * R_E; \quad (3.5)$$

где R_E – интегральная оценка риска j -го эксперта (взвешенная i -тая оценка риска j -м экспертом);

W_e – вес значимости мнения каждого j -го эксперта.³⁴

По проекту оценка рисков экспертами представлена в таблице 3.2.

³³ Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев; 2-е изд., доп. – М.: ИНФА-М, 2008. – 233 с.

³⁴ Кутер, М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 640 с.

Таблица 3.2 – Проведение экспертной оценки уровня риска проекта

Вид риска	Эксперт 1				Эксперт 2				Эксперт 3				Эксперт 4			
	Оценка степени риска (R _i), %	Оценка ранга значимости риска	Расчётное значение коэффициентов значимости рисков	Взвешенная оценка риска (wR _i)	Оценка степени риска (R _i), %	Оценка ранга значимости риска (r _i)	Расчётное значение коэффициентов значимости рисков	Взвешенная оценка риска (wR _i)	Оценка степени риска (R _i), %	Оценка ранга значимости риска (r _i)	Расчётное значение коэффициентов значимости рисков	Взвешенная оценка риска (wR _i)	Оценка степени риска (R _i), %	Оценка ранга значимости риска	Расчётное значение коэффициентов значимости рисков	Взвешенная оценка риска (wR _i)
Низкая квалификация персонала	5	5	0,13	0,66	4	5	0,11	0,44	6	7	0,16	0,98	5	4	0,08	0,41
Высокая конкуренция на рынке	2	2	0,05	0,11	4	4	0,09	0,36	4	4	0,09	0,37	5	5	0,10	0,51
Снижение спроса на услуги	3	4	0,11	0,32	2	3	0,07	0,13	1	1	0,02	0,02	4	4	0,08	0,33
Повышение арендной платы	0	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00
Ужесточение налогообложения	5	5	0,13	0,66	6	7	0,16	0,93	8	6	0,14	1,12	8	9	0,18	1,47
Сезонность	2	2	0,05	0,11	4	5	0,11	0,44	2	3	0,07	0,14	6	4	0,08	0,49
Снижение покупательской способности населения	9	10	0,26	2,37	10	8	0,18	1,78	10	9	0,21	2,09	10	7	0,14	1,43
Текучка кадрового состава	2	2	0,05	0,11	2	6	0,13	0,27	4	6	0,14	0,56	5	8	0,16	0,82
Валютные риски	8	8	0,21	1,68	8	7	0,16	1,24	8	7	0,16	1,30	8	8	0,16	1,31
Итоговая оценка риска проекта по экспертам	6,00				5,60				6,58				6,76			
Общее среднеарифметическое значение оценки риска	6,234															

Таким образом, мы видим, что исходя из значений экспертов сформировалась итоговая оценка риска проектов по экспертам, из которой мы получили общее среднеарифметическое значение оценки риска, в проекте оно составило 6,234%

Зная доходность безрисковых активов (R_f), текущий уровень инфляции (I) и уровень оценки риска, включенный в цену капитала (R), мы можем найти ставку дисконтирования для каждого проекта. Значения представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.3. – Расчет ставки дисконтирования

Данные для расчета ставок дисконтирования	Проект
R_f - доходность по безрисковым активам (доходность государственных облигаций)	6,6%
I - уровень инфляции	4,9%
R - премия за риск (определена согласно экспертной оценке)	6,2%
$r =$	17,7%

Мы видим, что в итоге проведенных расчетов ставка дисконтирования (цена капитала) при проекте составила 17,7%.

Проведем оценку эффективности инвестиционного проекта по показателям чистого дисконтированного дохода (NPV , ЧДД), индекса доходности (PI , ИД), внутренней нормы доходности (IRR , ВНД), срока окупаемости инвестиций (PP , СОИ), дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP , ДСОИ).

В таблице 3.4 представлен плановый отчет о финансовых результатах за 5 лет по проекту.

Таблица 3.4 – плановый отчет о финансовых результатах за 5 лет по проекту

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	620000000	975663000	1364757404	1789708741	2253100128
Переменные затраты					
2.1 Прямые материальные затраты	550000000	851250000	1170000000	1506250000	1860000000
2.2 Прямые трудовые затраты					
Фонд заработной платы	8640000	9360000	10080000	10800000	11520000
Отчисления в социальные фонды	2592000	2808000	3024000	3240000	3456000
Итого переменные затраты	561232000	863418000	1183104000	1520290000	1874976000
Маржинальная прибыль	58768000	112245000	181653404,4	269418741,2	378124128,5

Окончание таблицы 3.4

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Постоянные затраты					
4.1.Управленческие расходы					
З/п административного и сервисного персонала	1920000	2130000	2340000	2550000	2760000
Отчисления в социальные фонды	576000	639000	702000	765000	828000
4.2.Постоянные ОПР					
Арендная плата	0	0	0	0	0
Амортизация	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000
Коммунальные платежи	1080000	1110000	1158000	1194000	1236000
Прочие платежи и расходы	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
4.3.Коммерческие расходы					
Реклама	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Обслуживание сайта и социальных сетей	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Представительские расходы	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Итого постоянные затраты	35576000	35879000	36200000	36509000	36824000
Прибыль	23192000	76366000	145453404,4	232909741,2	341300128,5
Налог на прибыль	4638400	15273200	29090680,88	46581948,24	68260025,69
Чистая прибыль	18553600	61092800	116362723,5	186327793	273040102,8

Таким образом, мы видим, что на 5 год деятельности чистая прибыль проекта составит 273 040 102,8 руб.

В таблице 3.5 и отражаются результаты операционной деятельности по проекту.

Таблица 3.5 – Операционная деятельность проекта

Показатели	Шаг расчета (год)					
	0	0	0	0	0	0
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1. Выручка от реализации, руб.		6345000	6986175	10997456	12104214	13318407
2. Общие переменные затраты, руб.		2027385	2673232,275	3985237,056	5013175,164	6262118,982
3. Постоянные затраты за вычетом амортизации, руб./кв.		3242000	3791000	4089791,6	4419479,6	4782729,6
4. Амортизация		30000	30000	30000	30000	30000
5. Налогооблагаемая прибыль		1045615	491942,725	2892427,344	2641559,236	2243558,418
6. Налог на прибыль		156842,25	73791,40875	433864,1016	396233,8854	336533,7627
7. Чистая прибыль		888772,75	418151,3163	2458563,242	2245325,351	1907024,655
8. Денежный поток операционной деятельности		918772,75	448151,3163	2488563,242	2275325,351	1937024,655

На основе данных в таблице 3.5 и расчета ставки дисконтирования сделаем расчет операционной и инвестиционной деятельности проекта и отразим их в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Сводная таблица операционной и инвестиционной деятельности проекта

Показатели	Шаг расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1. Инвестиции						
1.1 Инвестиции не дисконтированные	-200000000	-100000000				
1.2 Коэффициент дисконтирования инвестиционных вложений	1	0,95				
1.3 Инвестиции дисконтированные	-200000000	-95238095,24				
2. Операционная деятельность						
2.1 Денежные потоки от операционной деятельности не дисконтированные	0	28553600	71092800	126362723,5	196327793	283040102,8
2.2 Коэффициент дисконтирования денежных потоков	1	0,952380952	0,907029478	0,863837599	0,822702475	0,783526166
2.3 Денежные потоки от операционной деятельности дисконтированные	0	27193904,76	64483265,31	109156871,6	161519361,1	221769326,7
3. Инвестиционная и операционная деятельности						
3.1 Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности (не дисконт.)	-200000000	-71446400	71092800	126362723,5	196327793	283040102,8
3.2. Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности (не дисконт.)	-200000000	-271446400	-200353600	-73990876,48	122336916,5	405377019,2
3.3. Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-200000000	-68044190,48	64483265,31	109156871,6	161519361,1	221769326,7
3.4. Накопленный дисконтированный поток средств	-200000000	-268044190,5	-203560925,2	-94404053,54	67115307,59	288884634,3

Из расчетов таблицы мы нашли накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности, то есть ЧДД (NPV) по проекту составит – 288 884 634,3 руб.

Зная ЧДД (NPV), найдем ИД (PI) по формулам (3.6) и (3.7):

$$1 + \text{ЧДД} / \text{инвестиции дисконтированные.} \quad (3.6)$$

$$1 + 288884634,3 / (200000000 + 100000000) = 1,96. \quad (3.7)$$

ИД (PI) проекта составит 1,96 .

Расчет показателя ВНД для проекта «приведет в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Расчет ВНД по проекту

Проект по новому товару		IRR	24,9%		
г	15%	20%	25%	30%	35%
NPV (Б)	114643136,87	54718396,17	6202431,31	-33482167,74	-66251833,28

При ставке дисконтирования (г) 25% NPV по проекту принимает наименьшее положительное значение – 6 202 431,31 руб., а при ставке 35%. принимает наибольшее отрицательное значение, наиболее близко лежащее к нулевому – (-66 251 833,28) руб.

Данные для расчета показателя ROI для проекта приведены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Данные для расчета ROI по проекту

Период	Инвестиции не дисконтированные	Денежные потоки от операционной деятельности не дисконтированные
0	-200000000	0
1	-100000000	28553600,00
2	0	71092800,00
3	0	126362723,52
4	0	196327792,96
5	0	283040102,77
ИТОГО	-300000000	705377019,25

ROI рассчитывается по формуле (3.8):

$$ROI = (\sum CF - \sum CI) / \sum CI. \quad (3.8)$$

В ходе расчетов получаем ROI по проекту составит 1,35.

Расчет показателя COI (PP) по проекту приведен в таблицах 3.9 и 3.10.

Таблица 3.9 – Данные для расчета показателя СОИ по проекту

Период	Инвестиции не дисконтированные	Денежные потоки от операционной деятельности не дисконтированные	Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности (не дисконт.)	Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности (не дисконт.)	Вспомогательные расчеты: число периодов до периода когда $\sum CF > IC$
0	-200000000	0	-200000000	-200000000,00	0
1	-100000000	28553600,00	-71446400	-271446400,00	1
2	0	71092800,00	71092800	-200353600,00	2
3	0	126362723,52	126362723,5	-73990876,48	3
4	0	196327792,96	196327793	122336916,48	---
5	0	283040102,77	283040102,8	405377019,25	---

Таблица 3.10 –Расчета показателя СОИ (PP) по проекту

Показатель	Значение в годах
N'	3
$\sum IC - \sum CF$	73990876,48
CF_{t+1}	71092800
PP (СОИ)	4,04

Таким образом, показатель СОИ (PP) по составил 4,04.

Период окупаемости проекта составляет – 4г. 1 мес.

Расчет показателя ДСОИ (DPP) по проекту приведен в таблицах 3.11 и 3.12

Таблица 3.11 – Данные для расчета показателя ДСОИ (DPP) по проекту

Пер-д	Инвестиции не диск-е	Денежные потоки от операционной деятельности не дисконтированные	Инвестиции дисконтированные	Денежные потоки от операционной деятельности дисконтированные	Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	Вспомогательные расчеты: число периодов до периода когда $\sum CF > IC$
0	-200000000	0	-200000000,00	0,00	-200000000,00	-200000000,00	0
1	-100000000	28553600	-95319797,92	24257582,19	-71062215,73	-271062215,73	1
2	0	71092800	0,00	51309632,01	51309632,01	-219752583,72	2
3	0	126362723,5	0,00	77478088,71	77478088,71	-142274495,01	3
4	0	196327793	0,00	102265311,52	102265311,52	-40009183,49	4
5	0	283040102,8	0,00	125250992,16	125250992,16	85241808,66	---

Таблица 3.12 –Расчета показателя ДСОИ (DPP) по проекту

Показатель	Значение в годах
N'	4
$\sum IC/(1+K)^t - \sum CF/(1+r)^t$	40009183,49
$CF/(1+r)^{t+1}$	51309632,01
DPP (ДСОИ)	4,78

Таким образом, показатель ДСОИ (DPP) по проекту составил 4,78.

Период окупаемости проекта составляет – 4г. 10 мес.

Показатели эффективности по проекту представлены в таблице 3.13.

Таблица 3.13 – Показатели эффективности по проекту

Показатели эффективности	Проект
ROI	1,35
ЧДД, руб.	288884634,3
ИД	1,96
ВНД, %	24,9%
СОИ (годы, мес.)	4 г. 1 мес.
ДСОИ (годы, мес.)	4 г. 10 мес.

Таким образом, мы можем сказать, что показатель ЧДД (NPV) в проекте больше нуля, это означает, что инвестиционный проект целесообразен, так как доходы превышают расходы. Показатель ИД (PI) в инвестиционном проекте больше 1 ($PI > 1$) и составляет – 1,96 руб.. Также глядя на показатель ВНД, мы видим, что проект значительно превышает цену капитала, а значит устойчивы к рискам. Исходя из данных выводом можно сказать, что проект выгоден.

Далее построим NPV-профиль проекта, построим график денежных потоков

1) NPV-профиль – это график образованный по различным значениям NPV принимаемых при различных значениях цены капитала (r), построенный на координатной где за горизонтальной осью (ось абсцисс) принимается значения цены капитала (r), а на вертикальную ось (ось ординат) проецируются различные значения показателя NPV в абсолютных денежных величинах. NPV-профиль пересекает ось абсцисс в точке, соответствующей внутренней норме доходности проекта (IRR), а также пересекает ось ординат в точке, соответствующей чистым денежным поступлением проекта (NV).

NPV-профиль по проектам представлен на рисунках 3.1

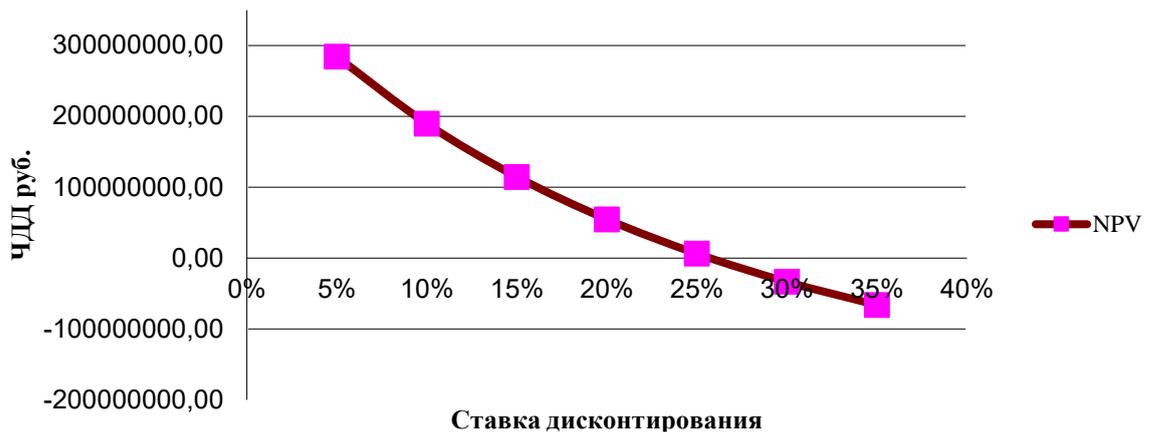


Рисунок 3.1 – NPV-профиль проекта

Из NPV-профиля мы можем видеть точку пересечения с горизонтальной осью, которая говорит о том, что в точке пересечения, при которой $r=ВНД=25\%$, $NPV=0$.

По результатам таблиц 3.6 и 3.12 был построен график денежных потоков инвестиционного проекта.

График денежного поток представлен на рисунках 3.2.

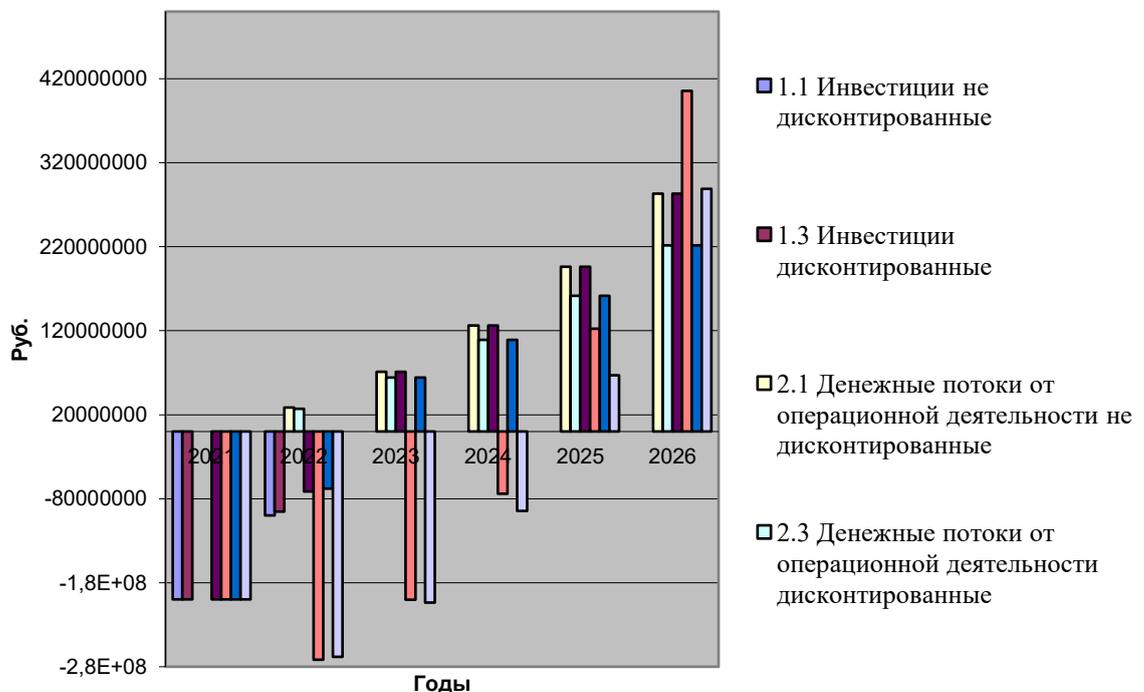


Рисунок 3.2 – Денежные потоки инвестиционной деятельности

Выводы по разделу три

В настоящее время инвестиционная деятельность является составной частью экономики, без которой она не может полноценно существовать и развиваться. Инвестиционная деятельность — это вложение капитала в предприятие и осуществление практических действий для достижения поставленных целей. Целью может выступать получение прибыли, развитие и повышение капитализации экономического субъекта и т.п., но без планомерного и продуманного осуществления инвестиционной деятельности не может успешно функционировать ни одна коммерческая компания. Экономическая, финансовая, хозяйственная и производственная деятельности напрямую зависят от успешности осуществляемых инвестиций. Для этого необходимо уметь грамотно производить оценку эффективности того или иного инвестиционного проекта, которая осуществляется за счет специальных методов. Оценка эффективности инвестиционных проектов включает в себя целый ряд показателей, которые в комплексе дают развернутую картину перспективности инициативы и позволяют понять не потеряет ли инвестор свои деньги в результате инвестиций, и способна ли ожидаемая прибыль компенсировать ему отказ от других альтернативных проектов. Также крайне важно уметь оценивать инвестиционные риски существующего или будущего проекта, поскольку это вероятность наступления неблагоприятного результата от вложений, которая может выражаться в потере капитала, потере темпов развития организации или уступке позиций на рынке конкурентам. Инвестиционные риски также, как и оценка эффективности проекта, имеют свои способы расчета и процедуры выявления факторов риска и оценку их значимости.

В данной работе был рассмотрен будущий инвестиционный проект: сверхнизкоуглеродистая сталь повышенной прочности HX160YD–X260YD.

В работе также была дана оценка эффективности каждого рассматриваемого инвестиционного проекта, которая подразумевает расчет показателей эффективности и их анализ.

В работе представлен расчет таких показателей, как:

1. ROI – Показывает эффективность инвестиционных вложений (рентабельность инвестиций).

2. ЧДД (NPV) – Чистый дисконтированный доход. Показывает целесообразность проекта.

3. ИД (PI) – Индекс доходности. Показывает отдачу инвестиционных вложений с каждого рубля в данный момент времени.

4. ВНД – Внутренняя норма доходности (IRR). Показывает максимальный уровень неисполнения будущих поступления от инвестиционного проекта, при котором проект покрывает вложенные инвестиции.

5. СОИ – Срок окупаемости инвестиций (PP). Показывает период окупаемости капитальных вложений.

6. ДСОИ – Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP). Показывает срок окупаемости инвестиций.

По найденным показателям был построен такой график, как NPV-профиль проекта.

Также был произведен анализ чувствительности по обоим проектам, который показывает изменение показателя NPV в зависимости от уменьшения или увеличения затрат.

Оценивая все выше приведенные показатели эффективности инвестиционного проекта - проект является целесообразным, так как, согласно значениям NPV, доходы превышают расходы. Что касается показателя ИД (PI), то он в инвестиционном проекте больше 1 ($PI > 1$) и составляет – 1,96 руб.. Также по показателю ВНД мы можем сказать, что проект значительно превышает цену капитала, что означает устойчивость к рискам инвестиционного проекта. Оценивая показатель ROI, мы видим, что проект рентабельнее.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данная выпускная квалификационная работа посвящена рассмотрению, актуального в настоящее время для большинства предприятия, вопроса, касающегося выявления и нейтрализации угроз экономической безопасности организации. Негативному влиянию могут быть подвержены и достаточно устойчивые предприятия, поэтому основными действиями по нейтрализации угроз является их своевременное выявление и разработка определённых мер.

Подводя итог проделанной работы, поставленные задачи были выполнены следующим образом:

1) в ходе рассмотрения теоретических аспектов исследования экономической безопасности организации, была выявлена её сущность, которая заключается в обеспечении состояния наиболее эффективного использования ресурсов, с целью создания условий для стабильного и результативного функционирования и предотвращения возникающих угроз;

2) были рассмотрены и охарактеризованы угрозы экономической безопасности по различным классификациям. Наиболее распространенным и обобщающим, является деление угроз на внутренние и внешние. Исходя из проведённого исследования, было выявлено, что внешние угрозы экономической безопасности предприятия представляют более серьёзную проблему, поскольку, связанные с ними риски находятся за пределами хозяйствующего субъекта и могут вызвать значительные затруднения в деятельности, даже у эффективного предприятия с профессиональным менеджментом. Поэтому целесообразно управлять деятельностью предприятия не только с позиции технологического процесса, но и с учётом внешних факторов;

3) был проведён анализ финансовой деятельности предприятия ПАО «ММК» за 2015–2020 года, в ходе которого было установлено:

– в анализируемом периоде структура имущества организации характеризуется наибольшим удельным весом, в структуре совокупных активов, внеоборотных активов, обладающих меньшей ликвидностью, чем оборотные, что

способствует замедлению оборачиваемости средств организации;

– основная доля в структуре пассивов приходится на долгосрочные заёмные средства, что говорит о потребности предприятия в дополнительном финансировании прироста капитала на долгосрочную перспективу. Исходя из этого, на предприятии доля заёмного капитала превышает собственный капитал;

4) была проведена оценка факторов и уровня риска экономической безопасности ПАО «ММК» по средствам использования SWOT–анализа. В ходе которого были определены слабые и сильные стороны, обозначены возможности и выявлены возможные угрозы;

5) был представлен инвестиционный план, по улучшению состояния экономической безопасности предприятия;

Таким образом, цель выпускной квалификационной работы была достигнута, поставленные задачи – выполнены.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрютин, М.С., Грачев, А.В. Анализ финансово экономической деятельности предприятия. М.: Дело и Сервис, 2008. – 380 с.
- 2 Аналоуи, Ф., Карами, А. Стратегический менеджмент малых и средних предприятий: учебник; пер. с англ. – М.: ЮНИТИ–ДАНА. 2005. – 400 с.
- 3 Ансофф, И. Стратегический менеджмент: классическое издание / перевод с англ. под ред. Петрова А.Н. – СПб.: Питер, 2011. – 344с.
- 4 Арипшев, А.М. Экономическая безопасность предприятий и роль правоохранительных органов в её обеспечении / А. М. Арипшев. – Ставрополь, 2008. – 208 с.
- 5 Арутюнова, Д.В. Стратегический менеджмент: учебное пособие /Д.В. Арутюнова. – Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2010. – 122 с.
6. Барнцольц, И.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 228 с.
- 7 Белозерский, А.Ю., Гавриленко, Н.И., Иванова, И.В. Методы управления рисками металлургического предприятия / А.Ю. Белозерский, Н.И. Гавриленко, И.В. Иванова. – М.: Вестник института экономики и права, 2011. – 52 с.
- 8 Богомолов, В.А., Эриашвили, Н.Д., Павлов, Е.А. Экономическая безопасность: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / под ред. В.А. Богомолова. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2009. – 295 с.
- 9 Вечканов, Г. С. Экономическая теория: учебное пособие / Г. С. Вечканов. – 4–е изд. – Санкт–Петербург: Питер, 2018. – 512 с.
- 10 Войтоловский, Н.В., Калинина, А.П., Мазурова, И.И. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / под. ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой,И.И. Мазуровой. – М.: Высшее образование, 2005. – 509 с.

- 11 Воронцова, Л.В. Экономическая безопасность системы в процессе её устойчивого развития / Л.В.Воронцова. – Казань, 2007. – 116с.
- 12 Грюнендаль, Г., Воз, Д. Рискованность предпринимательской деятельности. Управление рисками. – М.: Весь Мир, 2016. – 315 с.
- 13 Ильин, С.С. Экономическая безопасность в условиях рынка. Под ред.С.С. Ильина. М.: МГУ Право и экономика № 12, 2014. – 125–132 с.
- 14 Кабаченко, Т.С. Психология в управлении человеческими ресурсами: учеб.пособие / Т.С. Кабаченко. – СПб.: Питер, 2010. – 400 с.
- 15 Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учеб. пособие по специализации «Менеджмент орг.» / И.М. Карасева, М.А. Ревякина; под ред. Ю.П. Анискина. –М.: ОМЕГА–Л, 2009. – 335 с.
- 16 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. 2014. – 432 с.
- 17 Колесниченко, Е.А. Методические аспекты оценки и обеспечения экономической безопасности предприятия / Е.А. Колесниченко, М.Т. Гильфанов // Вестник Тамбовского университета, 2013. – 56 с.
- 18 Котова, Н.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.
- 19 Котова, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 64 с.
- 20 Котова, Н.Н. Экономический анализ: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. – 90 с.
- 21 Краснощек, А.А. Некоторые аспекты анализа и оценки экономической безопасности / А.А. Краснощек // Вестник Сибирского государственного аэрокосмического университета им. академика М.Ф. Решетнева. – 2011. – № 3. – 218 с.
- 22 Краснощек, А.А., Назаров, С.Н., Данилов, В.А. Анализ факторов в системе экономической безопасности предприятия. / А.А. Краснощек, С.Н. Назаров, В.А.

Данилов. – Вестник ИрГТУ №3 (50), 2011. – 166 с.

23 Кутер, М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 2–е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 640 с.

24 Лапыгин, Ю.Н., Крылов, В.Е., Чернявский, А.П. Экономическое прогнозирование: Учебное пособие / Ю.Н. Лапыгин, В.Е. Крылов, А.П. Чернявский. — М.: Эксмо, 2009. – 256 с.

25 Матвеев, Н.В. Экономическая безопасность предприятия. / Н.В. Матвеев. – М., 2009. – 73с.

26 Мишенин, А.И. Теория экономических информационных систем: учебник / А.И. Мишенин; 4–е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 240 с.

27 Олейников, Е.А. Основы экономической безопасности. Государство, регион, предприятие, личность / под ред. Е.А. Олейникова. – М., 1997. – 288 с.

28 Пономарев, В.П., Ляшенко, А.Н. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизм обеспечения. – К.: Либра, 2003. – 280 с.

29 Поршнева, А.Г., Румянцова, З.П., Саломатин, Н.А. Управление организацией / под ред. А.Г. Поршнева, З.П. Румянцовой, Н.А. Саломатина. – М., 2001. – 648 с.

30 Примакин, А.И., Большакова, Л.В. Метод экспертных оценок в решении задачи обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Вестник Санкт–Петербургского университета МВД России, 2012. – 200 с.

31 Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов / Г.В.Савицкая. 2–е изд., испр. и доп. М.: ИНФРА–М, 2014. – 367 с.

32 Тамбовцев, В.Л. Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура, проблемы. Вестник МГУ. Сер. 6. Экономика / В.Л. Тамбовцев. – М.: Моск. ун–та, 1995. – 9 с.

33 Хайек, Ф. Экономическая и финансовая безопасность предприятия. Монография. – Пневма, 2016. – 199 с.

34 Четыркин, Е.М. Экономические риски компании / Е.М. Четыркин. – М.: Дело, 2016. – 175 с.

- 35 Шахов, В.В. Повышение эффективности деятельности предприятия. / В.В. Шахов. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 288 с.
- 36 Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев; 2–е изд., доп. – М.: ИНФА–М, 2008. – 233 с.
- 37 Практики управления рисками в России: сильные стороны и области для развития, исследование КПМГ в России и СНГ / 2017. Режим доступа – <http://www.rrms.ru/obuchenie/oprosy.php>
- 38 Публичное акционерное общество «Магнитогорский Metallургический Комбинат» / Режим доступа – <http://mmk.ru/>
- 39 Магнитогорский Metallургический Комбинат / 2016. Режим доступа – <https://globas-i.ru/ru-RU/Home/Auth>
- 40 Магнитогорский Metallургический Комбинат // Википедия. Режим доступа – https://ru.wikipedia.org/wiki/М_М_К

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А.

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»

Разработка предложений по повышению экономической безопасности
(на примере ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»)

АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
РАБОТЕ ЮУрГУ – 38.05.01. 2019. 142. ВКР

Количество листов ____

Руководитель ВКР, к.э.н., доцент
_____/ А.Ю. Харламова /
«22» июня 2021 г.

Автор
студента группы ЭУ-568
_____/ А.А. Матузка /
«22» июня 2021 г.

Челябинск 2021

Продолжение приложения А.