

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,

_____/_____/_____
« ____ » _____ 20__ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____/ А.В. Карпушкина /
« ____ » _____ 201__ г.

Разработка предложений по обеспечению экономической безопасности предприятия
_____ (на примере ЗАО «Абрау-Дюрсо») _____

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2021 488 ВКР

Руководитель ВКР, к.э.н., доцент

_____/ М.И. Раскатова /
« ____ » _____ 20__ г.

Автор

студент группы ЭУ – 570

_____/ А.М. Семенов /
« ____ » _____ 20__ г.

Нормоконтролер,

_____/Е.В. Курышова /
« ____ » _____ 20__ г.

Челябинск 2021

АННОТАЦИЯ

Семенов А.М. «Разработка предложений по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–570, 112 с., 17 ил., 75 таб., библиогр. список – 41 наим.

Отчет выполнен с целью разработки предложений по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо».

В работе рассмотрены теоретические аспекты устойчивости банковской системы, были определены основные методические подходы к оценке устойчивости банковской системы.

Был проведен анализ устойчивости банковской системы РФ, а именно рассмотрены риски глобальной экономики и мировых финансовых рынков, проанализировано состояние банковского сектора РФ 2020 году, а также расписаны его риски.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ВИНОДЕЛЬЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	9
1.1 Содержание и сущность категории экономическая безопасность агропромышленной отрасли.....	9
1.2 Методы оценки уровня экономической безопасности предприятий	14
1.3 Характеристика винодельческой промышленности в России.....	19
2 ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ.....	25
2.1 Организационно-правовая характеристика предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо».....	25
2.2 Этапы производства продукции ЗАО «Абрау-Дюрсо».....	27
2.3 Анализ финансово-экономических показателей деятельности.....	32
2.4 Анализ вероятности банкротства предприятия.....	46
2.5 Анализ основных конкурентов ЗАО «Абрау-Дюрсо».....	53
3 РАЗРАБОТКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗАО «АБРАУ-ДЮРСО».....	63
3.1 Разработка инвестиционного проекта по производству удобрений	63
3.2 Разработка инвестиционного проекта по производству гранулированного корма.....	79
3.3 Анализ рисков инвестиционных проектов.....	91
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	104
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	106
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо».....	110
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах ЗАО «Абрау-Дюрсо».....	111
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Альбом иллюстраций.....	112

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность. Актуальностью данной темы является то, что в современных условиях импортозамещения возрастает интерес к отечественному виноградарству и виноделию. Современное виноградарство в России – это экономически самостоятельная и социально значимая отрасль сельского хозяйства приготовления высококачественных вин и шампанских.

Предприятия производящие алкогольную продукцию опережают бюджеты многих районов, зачастую являются градообразующими. В мировой экономике виноделие занимает одно из важнейших мест, а Российская Федерация занимает в ней отстающие позиции. Правильно подобранные комплексные меры по снижению последствий от возможных угроз, обеспечат экономическую безопасность предприятий производящих алкогольную продукцию.

Разработка предложений по обеспечению экономической безопасности предприятия – это совокупность средств, методов и мероприятий, направленных на осуществление защиты интересов любого хозяйствующего субъекта, способных минимизировать последствия как от внешних, так и от внутренних угроз. Для того, чтобы обезопасить предприятие от любого рода негативных воздействий, руководством организации должны быть четко сформулированы мероприятия по их предотвращению, только тогда возможно осуществление производственного процесса без каких-либо потерь.

Цели и задачи. Целью выпускной квалификационной работы является разработка предложений по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо».

Для достижения поставленных целей необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы разработки предложений по обеспечению экономической безопасности предприятий;
- дать общую характеристику исследуемого предприятия ЗАО «АбрауДюрсо»;
- провести экономической анализ деятельности ЗАО «Абрау-Дюрсо»;

– разработать предложения по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо».

Объект и предмет. Объектом исследования является ЗАО «Абрау-Дюрсо».

Предметом исследования является разработка предложений по обеспечению экономической безопасности.

Практическая значимость работы. Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в разработке предложений по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо».

Методология и методы. При написании выпускной квалификационной работы использованы как теоретические, так и практические способы исследования. В теоретических методах были использованы следующие: классификация, изучение и анализ литературы, анализ документации, использование архивных источников. В практических методах использовался расчёт коэффициентов, метод имитационного моделирования.

Информационная база. В качестве информационной базы исследования применялась различная учебная литература, научные статьи, различные Интернет-ресурсы. Для произведения расчетов использовалась бухгалтерская отчетность ЗАО «Абрау-Дюрсо» за период 2018 – 2020 гг.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ВИНОДЕЛЬЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

1.1 Содержание и сущность категории экономическая безопасность агропромышленной отрасли

Экономическая безопасность организаций/предприятий является объектом как теоретических, так и прикладных исследований, поскольку в условиях неопределенности экономической деятельности выявление и нейтрализация негативных факторов становятся залогом успешного функционирования.

В 90-е годы 20 века экономическую безопасность трактовали как создание условий сохранения коммерческой тайны предприятия. Впоследствии появляется подход, согласно которому экономическую безопасность определяют как систему обеспечения противостояния неблагоприятным внешним экономическим факторам. Кроме того, экономическую безопасность организации рассматривают и через призму минимизации потерь и сохранения контроля над собственностью, обеспечения правовой безопасности, борьбы с недобросовестной конкуренцией.

Трактовки сущности экономической безопасности организации представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Сущность экономической безопасности

Автор	Содержание
О.А. Степичева, В.Д. Мамонтов	Характеризуют экономическую безопасность экономики предприятия и органов управления, обеспечивающих гарантированную защиту декларируемых интересов и целей хозяйствующего субъекта от возможных угроз. ¹ .
В.К. Сенчагов	Экономически безопасным является такое состояние хозяйственной деятельности предприятия, при котором обеспечиваются его надежная защита от внешних и внутренних факторов, угрожающих его функционированию и существованию. ² .

¹ Вестник Тамбовский университет, серия гуманитарной науки, 2011 г., том 104, №12–2, стр. 445–449. - <https://www.elibrary.ru/contents.asp?id=33726594>

² Экономическая безопасность России: Общий курс: учебник / Под ред. В.К. Сенчагова. – М.: Дело, 2005. – 896 с. - https://www.studmed.ru/view/senchagov-vk-ekonomicheskaya-bezopasnost-rossii_03fcc0e.html

Окончание таблицы 1.1

Автор	Содержание
Л.П. Гончаренко	Экономическая безопасность – состояние, при котором ресурсы, использованные для предотвращения угроз и стабильного функционирования организации, используются эффективно ³ .
А.М. Глушкова и Е.П. Киселицы	Экономическая безопасность организации трактуется как состояние наиболее эффективного использования ресурсов с целью ликвидации угроз и обеспечения эффективного и стабильного функционирования компании в текущем и перспективном периодах ⁴ .
Н.В. Манохина	Экономическая безопасность фирмы определяется как наличие конкурентных преимуществ обусловленных соответствием материального, финансового, кадрового, технико-технологического потенциалов и организационной структуры фирмы ее стратегическим целям и задачам ⁵ .
Е.А. Олейников	Экономическая безопасность предприятия – состояние, при котором обеспечивается эффективное использование ресурсов для противостояния угрозам и стабильного функционирования организации на текущий момент и в будущем ⁶ .
Д.Е. Ковалев Т.У. Сухорукова	Экономическая безопасность – состояние защищенности организации от влияния негативных факторов внешней среды, а также способность предприятия своевременно противостоять угрозам и приспосабливаться к текущим рыночным условиям ⁷ .
Е.В. Раздина	Экономическая безопасность – это комплекс мероприятий, направленных на повышение уровня финансовой устойчивости предприятий в условиях рыночной экономики, а также на защиту его коммерческих интересов от влияния негативных рыночных процессов ⁸ .
О.А. Грунин	Экономическая безопасность – это состояние хозяйствующего субъекта, при котором осуществляется эффективное использование корпоративных ресурсов, своевременное предупреждение, ослабление и защита от существующих угроз и иных непредвиденных обстоятельств. ⁹

Несмотря на различия представленных определений экономической безопасности предприятия, в основе понимания сущности таковой состояние, при котором обеспечивается эффективное использование ресурсов и осуществляется комплекс мероприятий по предупреждению и устранению внутренних и внешних угроз.

³Колпаков, П.А. Система экономической безопасности фирмы/ П.А. Колпаков // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2013. – № 1.

⁴Киселица // Академический вестник. – 2013. – № 4 (26). – С. 85–90.

⁵Н.В. Манохина, М.В. Попов, Н.П. Колядин, И.Э. Жадан. // Экономическая безопасность 2014.– С. 96.

⁶ Олейников, Е.М. Основы экономической безопасности (государство, регион, предприятие, личность) / Под ред. Е.А. Олейникова. – М.: ЗАО «Бизнес-школа»м «ИнтелСинтез», 1997. – 288с.;

⁷ Ковалев, Д., Сухорукова Т. Экономическая безопасность предприятия // Экономика Украины. – 1998. – №10. – С.48–52.

⁸ Раздина. Е. Коммерческая информация и экономическая безопасность предприятия // Бизнес-информ. – 1997. – №24. – С.63–65.

⁹ Грунин, О., Грунин, С. Экономическая безопасность организации. – СПб: Питер, 2002. – 160с.

Продовольственная безопасность представляет собой составную часть как экономической, так и национальной безопасности, обеспечивая устойчивое производство основных продуктов питания и их доступность населению, а также надежность и стабильность продовольственного снабжения, именно поэтому большинство развитых стран мира относят вопросы функционирования национального агропромышленного комплекса и продовольственной безопасности к приоритетным задачам. Постоянно на государственном уровне проводится ряд экономических и организационных мероприятий, которые подразумевают и защищают своих сельскохозяйственных товаропроизводителей.¹⁰

В последнее время было предпринято несколько попыток сформировать целостное концептуальное видение проблемы экономической безопасности АПК. Большинство исследований проблем экономической безопасности посвящено изучению ее национального уровня, иными словами, экономической безопасности России в целом. Между тем социально-экономическая безопасность и устойчивое развитие АПК является основой продовольственной, экономической и национальной безопасности, а развитие российского АПК находится на такой стадии, когда процесс нарастания старых и возникновения новых угроз безопасности становится практически лавинообразным и непредсказуемым.

Развитие агропромышленного комплекса в решающей мере определяет состояние всего народнохозяйственного потенциала, социально-экономическую обстановку в обществе и формирует одну из составляющих экономической безопасности государства.¹¹

В настоящее время проблема с резким ухудшением качества продуктов, его качества и безопасности для здоровья людей все больше и больше привлекает к себе внимание граждан и общественных организаций. Продовольственная безопасность как составная часть экономической безопасности отражает, прежде

¹⁰ Юшкевич, О.С. Понятие экономической безопасности / О.С. Юшкевич // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2015. – №6. – С. 183-185.

¹¹ Кулагина, Н.А. Роль экономической безопасности АПК в обеспечении продовольственной безопасности страны / Н.А. Кулагина // Актуальные вопросы экономических наук. – 2010. – №16-1.

всего, социальную направленность на реализацию важнейшего человеческого права – обеспечения своего существования. Как отмечается в Статье 7 Конституции РФ, «Российская Федерация – социальное государство, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека».

Важным шагом, который отражает понимание того, что решение проблемы качества и безопасности продовольственных товаров требует объединения усилий органов государственной власти, производителей и продавцов продовольственных товаров, органов правоохранительной системы и государственных контрольно-надзорных органов, общественных организаций, стало утверждение Президентом РФ 30 января 2010 г. Доктрины продовольственной безопасности.

Стратегической целью продовольственной безопасности является обеспечение населения страны безопасной сельскохозяйственной продукцией, рыбной и иной продукцией из водных биоресурсов и продовольствием. Гарантией ее достижения является стабильность внутреннего производства, а также наличие необходимых резервов и запасов. По существу, уровень развития сельского хозяйства во многом определяет степень продовольственной обеспеченности страны. Сельское хозяйство – отрасль материального производства, призванная удовлетворить потребности населения в продовольствии, а пищевую и перерабатывающую промышленность – в сырье.

Объектом продовольственной безопасности выступает организация всего АПК от выращивания растений и животных до его обеспечения средствами производства и реализации конечной продукции. АПК решает проблемы трудовых ресурсов, сырья, материалов и т. п., охватывающие крупные межотраслевые, а по сути – национальные области деятельности.

Поэтому продовольственная безопасность определяется аграрной политикой государства во всех ее направлениях, включая финансовую поддержку производителей, защиту их интересов, развитие материально-технической базы,

что в совокупности закрепляется в Конституции Российской Федерации, в других законодательных и нормативных актах государства.

Организация АПК – это организация, использующая в качестве средств производства земельные и другие природные ресурсы, зависящие от природно-климатических и биологических факторов, для производства сельскохозяйственной продукции, осуществляющая ее первичную и последующую (промышленную) переработку и реализующая эту продукцию, при условии, что в общем доходе от реализации товаров таких организаций доля дохода от реализации произведенной ими сельскохозяйственной продукции, включая продукцию ее первичной переработки, произведенную ими из сельскохозяйственного сырья собственного производства, составляет не менее 70% за календарный год.

В настоящее время обеспечение экономической безопасности организаций является одной из главных задач АПК. Этап формирования новых экономических отношений характеризуется недостаточным использованием производственных мощностей, увеличением степени износа основных фондов, реструктуризацией и диверсификацией промышленного производства. В этих условиях многие организации лишились собственных оборотных средств, прежде всего, за счет увеличения дебиторско-кредиторской задолженности и, как следствие, неплатежеспособности организаций. Неудовлетворительное состояние ряда отраслей экономики обуславливает необходимость внедрения системы управления экономической безопасностью организации.¹²

Экономическая безопасность организаций АПК – состояние защищенности земельных, природных, трудовых и других средств производства от внутренних и внешних факторов, при котором обеспечивается производство сельскохозяйственной продукции, ее первичная и последующая переработка, и реализация достигает не менее 70% за календарный год.

¹² Бисултанов, Б.К. Критерии и показатели оценки уровня экономической безопасности предприятий агропромышленного комплекса /Бисултанов Б.К. // Инновации и инвестиции. – 2008. – №2.

Для достижения состояния защищенности необходима целенаправленная и постоянная работа по повышению уровня экономической безопасности.¹³

1.2 Методы оценки уровня экономической безопасности предприятий

В современной среде, одной из важнейших составляющих экономической безопасности Российской Федерации, является именно финансовая безопасность. Эта данная сфера деятельности является существенным инструментом, который, конечно же, осуществляет защиту финансовых интересов во всех уровнях финансовых отношений. Также эта сфера является определённой степенью независимости, постоянства и прочности финансовой системы нашей страны, который позволяет обеспечить наибольший эффект функционирование экономической системы и стабильно устойчивый экономический рост, в условиях воздействия на нее внешних и внутренних факторов, составляющие угрозу финансовой безопасности¹⁴.

Основная суть экономической безопасности любой страны определяется как состояние экономики и институт власти, при котором как подобает, обеспечивается гарантированная защита национальных интересов, которая социально направлена на развитие страны в целом. Соответственно, так же гарантируется образование необходимого экономического потенциала, и финансовой среды для возможности сохранения целостности и единства всей финансовой системы даже при наличии неблагоприятных условий для развития внутренних и внешних процессов, т.е. для успешного противодействия любым формам угроз финансовой безопасности.

¹³ Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность» / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. – М.: ЮНИТИДАНА, – 2017. – 271 с.

¹⁴ Елизарова, В.В. Место и роль финансовой безопасности в системе обеспечения экономической безопасности России / В.В. Елизарова // Статистика и экономика. – 2015. – №2.

Главной целью финансовой безопасности предприятия является обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования на текущий момент и высокого потенциала развития в будущем.¹⁵

В основе оценки финансовой безопасности предприятия лежит выявление угроз и идентификация показателей, которые будут использованы для оценки этих угроз.

1. Угроза потери ликвидности предприятия. Данная угроза связана с тем, что предприятие не способно оплатить текущие обязательства за счет использования текущих активов.

2. Угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия. Данная угроза может быть вызвана ростом его закредитованности. Для оценки используются коэффициенты автономии и плеча финансового рычага.

Коэффициент автономии показывает, в какой степени объем используемых предприятием активов сформирован за счет собственного капитала. Плечо финансового рычага характеризует объем привлеченных заемных средств на единицу собственного капитала.

3. Угроза снижения эффективности деятельности предприятия. Данная угроза связана с потерей доходности активов, способности к развитию и самокупаемости.

4. Угроза старения основных средств. Данная угроза обусловлена нерациональной инвестиционной политикой предприятия, а именно – проеданием» амортизации.

5. Угроза неустойчивого развития предприятия. Оценивается на основе «золотого» правила экономики, согласно которому должно выполняться следующее условие:

$$TR_{\Pi} > TR_{B} > TR_{a} > 100\%, \quad (1.1)$$

¹⁵ Коноплева, И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб. пособие для вузов / И.А. Коноплева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноплевой. – М.: ИНФРА-М, 2008.

где ТРп – темпы роста прибыли;

ТРв – темпы роста выручки;

ТРа – темпы роста активов.

6. Угроза наращивания долгов связана с возникновением трудностей у предприятия с поступлением денежных средств от дебиторов.

7. Угроза использования неэффективной кредитной политики возникает в том случае, когда имеющиеся просроченные обязательства покупателей влекут за собой увеличение долгов предприятия перед кредиторами.

В нормальных условиях оборачиваемость кредиторской задолженности должна быть ниже оборачиваемости дебиторской задолженности.

8. Угроза неплатежеспособности предприятия обусловлена недостаточностью остатков денежных средств на счете для обеспечения бесперебойных платежей.

9. Угроза сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия связана с низкой доходностью активов предприятия и завышенной стоимостью используемого заемного капитала.

10. Угроза снижения стоимости предприятия может быть вызвана неэффективной организацией текущей инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, что, в свою очередь, приводит к снижению его конкурентных преимуществ.

Для оценки финансовой безопасности предприятия можно воспользоваться показателями, предложенными Запорожцевой Л.А.¹⁶, в таблице 1.2.

После определения значений показателей оценивается уровень финансовой безопасности предприятия.

1. «Высокий» уровень финансовой безопасности предприятия определяется. Количество выявленных опасных «контрольных точек» составляет одну или две, что ниже порогового уровня в 15%, или установлено отсутствие финансовых опасностей;

¹⁶ Запорожцева, Л.А. Стратегическая экономическая безопасность в системе жизненного цикла предприятия: Автореферат дис.кан. наук. Тамбов.: 2015., 48 с.

2. «Низкий» уровень финансовой безопасности предприятия. Количество опасных «контрольных точек» превышает пороговый уровень в 15%, или равно 3 и более.

Таблица 1.2 – Показатели оценки угроз финансовой безопасности

Угроза	Показатель	Безопасное значение	Опасное значение
Угроза потери ликвидности предприятия	<p>Коэффициент текущей ликвидности:</p> $K_{\text{тек.л.}} = \frac{\text{ТА}}{\text{П1+П2}} = \frac{\text{ОА-Дз.долг.}}{\text{П1+П2}},$ <p>где ОА – оборотные активы, тыс.руб.; Дз.долг. – дебиторская задолженность долгосрочная, тыс.руб.</p>	≥ 1	< 1
Угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия	<p>Коэффициент автономии:</p> $K_{\text{ф/а}} = \frac{\text{СК}}{\text{Сов.активы}},$ <p>где С_{ов. активы} – совокупные активы, тыс.руб. СК – собственный капитал, тыс.руб.</p> <p>Плечо финансового рычага:</p> $K_{\text{фин.рычага}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}},$ <p>где ЗК – заемный капитал, тыс.руб.; СК – собственный капитал (итог 3 раздела баланса), тыс.руб.</p>	$\geq 0,5$	$< 0,5$
Угроза снижения эффективности деятельности предприятия	<p>Показатель рентабельности активов:</p> $\text{ROA} = \frac{\text{Пч}}{\bar{\text{А}}},$ <p>где $\bar{\text{А}}$ – среднее значение активов, тыс.руб.</p> <p>Рентабельности собственного капитала:</p> $\text{ROE} = \frac{\text{Пч}}{\bar{\text{СК}}},$ <p>$\bar{\text{СК}}$ – среднее значение собственного капитала, тыс.руб.</p>	Выше уровня инфляции и альтернативной доходности	Ниже уровня инфляции и альтернативной доходности

Продолжение таблицы 1.2

Угроза	Показатель	Безопасное значение	Опасное значение
Угроза старения объектов основных средств	<p>Уровень инвестирования амортизации:</p> $Y_{ИА} = \frac{ВИ}{АО},$ <p>где ВИ - валовые инвестиции за анализируемый период; АО - амортизационные отчисления</p>	> 1	≤ 1
Угроза неустойчивого развития предприятия	<p>Сопоставление взаимосвязей роста прибыли, выручки и активов:</p> $TR_{Пч} = \frac{П_{отч.года}}{П_{прош.года}} * 100\%,$ <p>где $TR_{Пч}$ – темп роста прибыли; $П_{отч.года}$, $П_{прош.года}$ – чистая прибыль отчетного и прошлого года, тыс.руб.</p> $TR_V = \frac{В_{отч.года}}{В_{прош.года}} * 100\%,$ <p>где TR_V – темп роста выручки; $В_{отч.года}$, $В_{прош.года}$ – выручка отчетного и прошлого года, тыс.руб.</p> $TR_A = \frac{А_{отч.года}}{А_{прош.года}} * 100\%,$ <p>где TR_A – темп роста активов; $А_{отч.года}$, $А_{прош.года}$ – активы отчетного и прошлого года, тыс.руб.</p>	Темп роста прибыли > темпа роста выручки > темпа роста активов > 1	Несоблюдение данного соотношения
Угроза наращивания долгов	<p>Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности:</p> $Одз = \frac{В}{\overline{ДЗ}}$ <p>где Одз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; В – выручка, тыс.руб.; $\overline{ДЗ}$ – среднее значение дебиторской задолженности, тыс.руб.</p>	≥ 12	< 12

Окончание таблицы 1.2

Угроза	Показатель	Безопасное значение	Опасное значение
Угроза использования неэффективной кредитной политики	$Okz = \frac{B}{\overline{KЗ}}$ <p>где Okz - коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности; B – выручка, тыс.руб.; $\overline{KЗ}$ – среднее значение кредиторской задолженности, тыс.руб.</p>	\geq оборачиваемости дебиторской задолженности	$<$ оборачиваемости дебиторской задолженности
Угроза неплатежеспособности предприятия	<p>Показатель достаточности денежных средств:</p> $ДДС = \frac{ДСФ}{ФЗП} \times \frac{30}{360}$ <p>где ДСФ – фактическое наличие денежных средств на счетах; ФЗП – годовой фонд заработной платы с отчислениями.</p>	≥ 1	< 1

Благодаря данной методике становится возможным рассчитать индикаторы финансовой безопасности, сравнить их с пороговыми значениями, выявить угрозы и определить рецепты обеспечения финансовой безопасности предприятия.

1.3 Характеристика винодельческой промышленности в России

Винодельческая отрасль занимает особое место среди других отраслей экономики России.

В настоящее время она является одной из приоритетных и быстро развивающихся. Производимая отраслью продукция обладает большим потребительским спросом и обеспечивает значительные поступления в федеральный и местный бюджеты страны.

Анализируя исторический аспект развития российской винодельческой отрасли, можно заметить, что она претерпела множество этапов в своем развитии.

Во-первых, в различные периоды менялась структура потребления вина. В 70-х гг. в среднем в год на человека приходилось 15 л. Далее наблюдалось резкое падение потребления вина, вследствие маленьких доходов населения и высокой стоимости данного алкогольного напитка. Уже к 90-м годам вина потреблялось в шесть раз меньше, чем в 70-х годах. Постепенный рост отмечается с конца 90-х годов. В 2009 году на душу населения приходилось 9 л вина. По мнению экспертов, в настоящее время наблюдается тенденция к восстановлению уровня потребления вина до 15 л на человека в год по России.

Во-вторых, наблюдалось резкое сокращение площадей виноградников. К началу вырубки столовых и технических сортов привела антиалкогольная компания 1985 года. В предшествующий период все раскорчеванные виноградники полностью восстанавливались. В период 1985-90 гг. новых насаждения практически не закладывались, а раскорчеванные заменялись только наполовину. Площади виноградных насаждений России с 1984 года сократились примерно в три раза. В 2019 г. площадь виноградных насаждений в хозяйствах всех категорий составляла 95 900 гектаров.

Российский рынок винограда в последние годы характеризуется наращиванием размеров площадей его выращивания, повышением объема сборов винограда, сокращением объемов импорта.

Краснодарский край – крупнейший российский регион по площадям виноградников. На 1 января 2020 г., по данным Управления по виноградарству и винодельческой промышленности Министерства сельского хозяйства и перерабатывающей промышленности Краснодарского края, площади виноградников в регионе составляли 27 520 гектаров, из них 20 600 гектаров в плодоносящем возрасте и 4500 гектаров под столовыми сортами. Виноградарством в Краснодарском крае занимаются более 70 специализированных предприятий и около 150 малых форм хозяйствования.

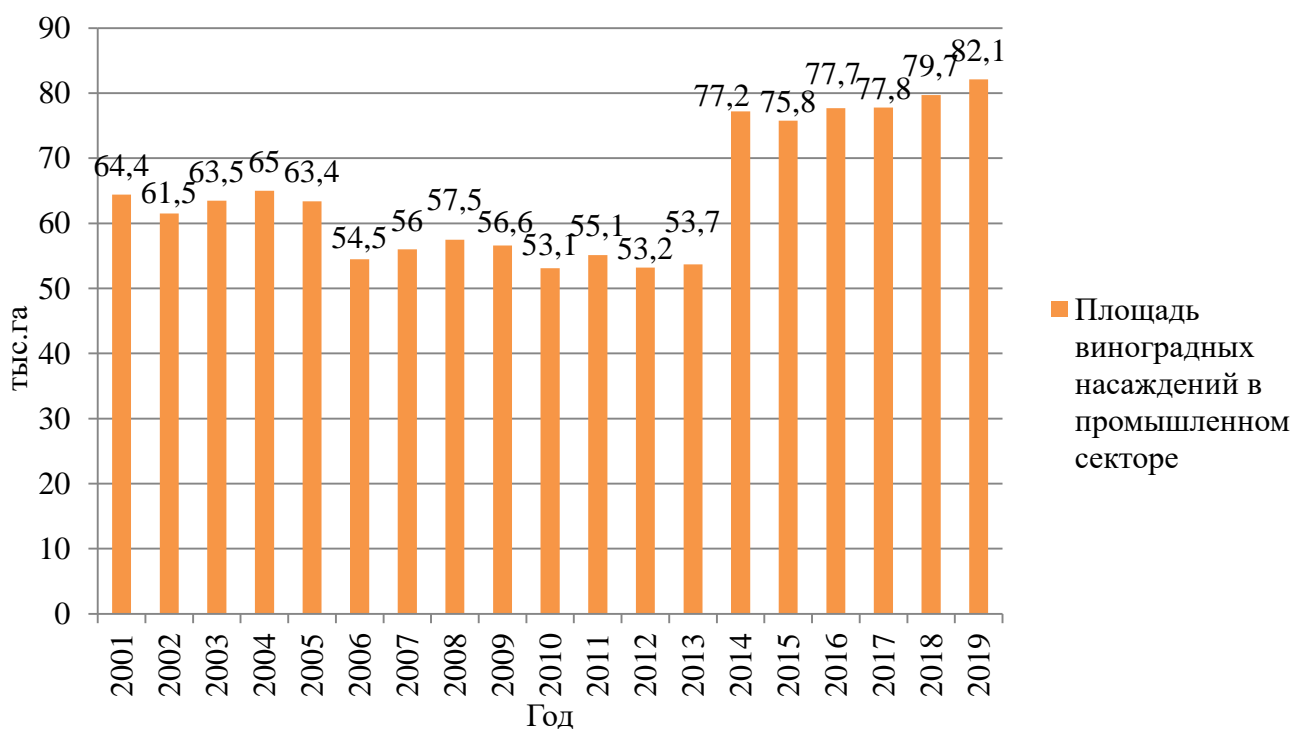


Рисунок 1.1 – Площади виноградных насаждений в промышленном секторе России в 2001 – 2019 гг.

Судя по динамике в 2014 году произошел значительный скачок площадей виноградных насаждений на 24 тыс. га. Это связано с присоединением Крыма к территории РФ. Крым находится в благоприятной зоне для выращивания винограда.

В хозяйствах населения площади виноградных насаждений в 2019 году составили 13,82 тыс. га (14,4% от общей площади виноградных насаждений в России). По отношению к 2018 году площади в хозяйствах населения увеличились на 0,5% или на 0,06 тыс. га, с 2014 годом – на 6,5% (на 0,85 тыс. га). За год площади виноградных насаждений увеличились на 3,0% (на 2,35 тыс.га), за 5 лет – на 6,4% (на 9,1 тыс.га).

В ТОП-10 регионов по производству винограда в промышленном секторе в 2019 году вошли: Краснодарский край (232,14 тыс. тонн, 53,4%), Республика Дагестан (72,16 тыс. тонн, 16,6%), Республика Крым (51,18 тыс. тонн, 11,8%), Ставропольский край (42,02 тыс. тонн, 9,7%), Кабардино-Балкарская Республика

(15,64 тыс. тонн, 3,6%), г. Севастополь (14,61 тыс. тонн, 3,4%), Ростовская область (5,62 тыс. тонн, 1,3%), Чеченская Республика (1,23 тыс. тонн, 0,3%), Волгоградская область (0,21 тыс. тонн, 0,05%), Самарская область (0,05 тыс. тонн, 0,01%).

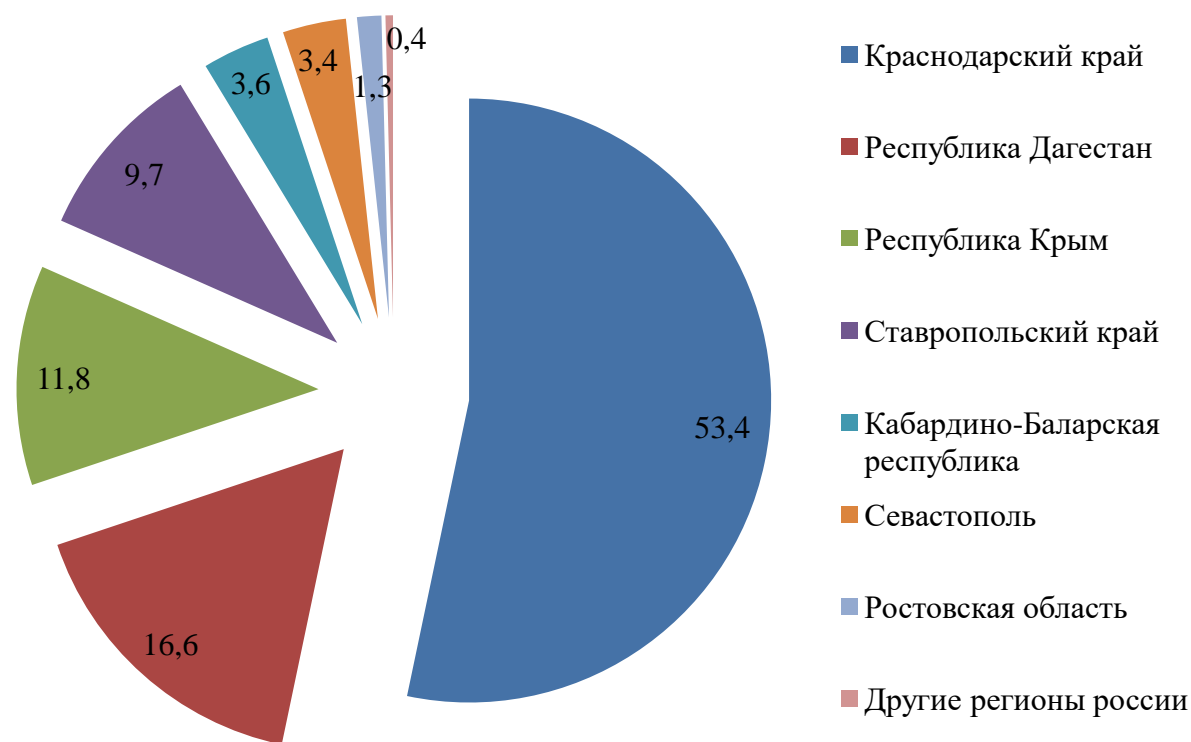


Рисунок 1.2 – Рейтинг регионов России по производству винограда в промышленном секторе в 2019 году, %

На ТОП-10 регионов в 2019 году пришлось 99,99% в общих промышленных сборах винограда в России.

На фоне наращивания объемов производства винограда, а также в условиях изменения курсов валют, в последние годы отмечается сокращение объема ввоза винограда в РФ. Объем импорта винограда в Россию в 2019 году составил 228,4 тыс. тонн, что на 14,8 % меньше, чем в 2018 году.

В 2019 году структура поставок винограда выглядела следующим образом, как представлено на рисунке 1.3.

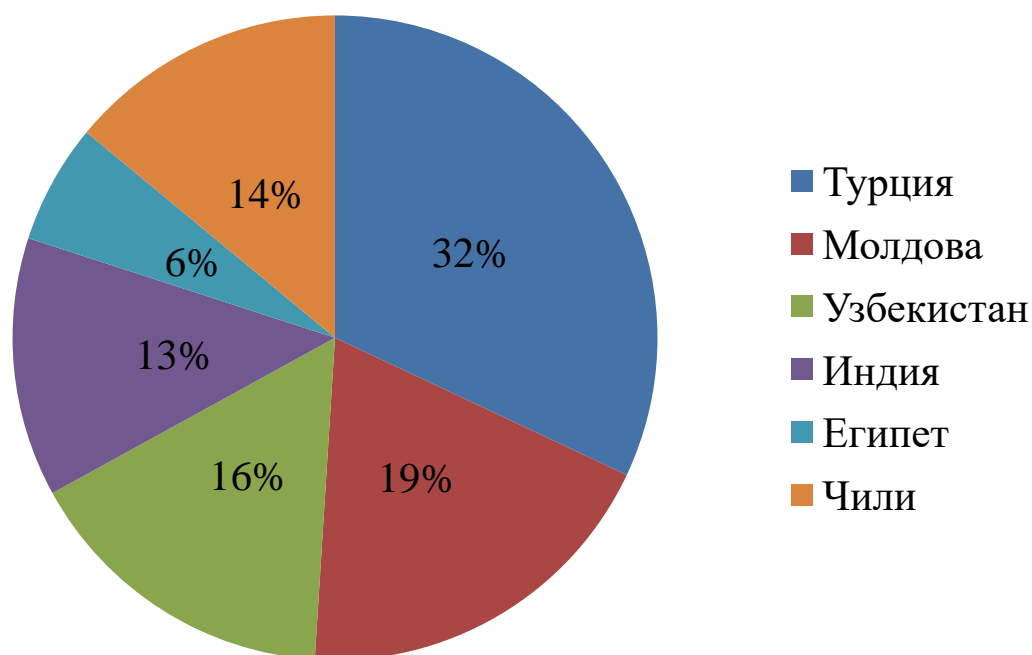


Рисунок 1.3 – Структура импорта винограда в Россию 2019 год, %

На данный момент отрасль виноделия поддерживается государством. Периодически предприятия получают субсидии. В 2019 году Госдума приняла закон о предоставлении виноградарям и виноделам субсидий на возмещение их недополученных доходов и затрат, связанных с производством и реализацией винограда, для того чтобы поддержать отечественных виноградарей и виноделов, создав условия для производства вина из российского винограда, а не из ввезенного из-за границы сырья.

Данная отрасль нуждается в поддержке в силу ряда особенностей. Винодельческие предприятия являются сложным многопрофильным пищевым производством, основанном на единственном сырьевом начале – винограде. Поэтому они несовместимы на одной территории с предприятиями других отраслей пищевой промышленности.

У виноделия свои отраслевые особенности:

1. Сезонность переработки винограда.
2. Круглогодичность реализации готовой продукции.

3. Длительность технологических процессов приготовления, обработки и выдержки различных типов вин и коньяков.

4. Несовместимость на одной территории различных винодельческих производств – виноградных и плодово-ягодных вин, бутылочного и резервуарного способов приготовления шампанского, игристых и газированных вин; водочных изделий и коньяка.

Все вышеуказанные пункты несомненно оказывают влияние на уровень экономической безопасности предприятия и данные особенности необходимо учитывать при разработке стратегии развития компании.

Выводы по разделу один

В данном разделе было определено, что экономическая безопасность представлена как система, охватывающая разные отрасли и сферы в экономике, и для ее полного и непрерывного функционирования нужен грамотный подход политики любого государства. Внедрение предложений и мер способно помочь снизить риски в области экономической безопасности агропромышленного комплекса, это повлияет не только на повышение уровня качества жизни населения, но и на продовольственную безопасность в России в целом. Проблема экономической безопасности предприятия многогранна и многоаспектна. Решение ее зависит и от доступности ресурсов, от состояния факторов предприятия, уровня менеджмента и мотивации сотрудников к эффективному труду.

2 ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ

2.1 Организационно-правовая характеристика предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Завод «Абрау-Дюрсо» ведёт историю от даты указа императора Александра II – 25 ноября 1870 года у озера Абрау и реки Дюрсо было создано удельное имение «Абрау-Дюрсо», которое стало принадлежать царской семье.

На сегодняшний день ЗАО «Абрау-Дюрсо» главный производитель российских вин. Предприятие выпускает игристые вина классическим способом и ускоренным способом, причём подавляющее большинство продукции выпускается ускоренным методом.

Закрытое акционерное общество «Абрау-Дюрсо» зарегистрировано в Краснодарском крае, г. Новороссийск, п. Абрау-Дюрсо, ул. Промышленная, д. 19.

Дата внесения в единый государственный реестр юридических лиц 01.10.2002 год.

Учредители: ООО «Торговый дом Абрау-Дюрсо – Кубань» и Краевое государственное унитарное предприятие «Абрау-Дюрсо».¹⁷

Метод SWOT-анализа позволяет провести комплексный экспресс-обзор компании. Целью SWOT-анализа является определение всех сильных и слабых сторон организации, которые рассматриваются как внутренние факторы, а также изучение внешних факторов, каковыми являются рыночные возможности и угрозы, для получения четкого представления основных направлений развития предприятия. На основе такого исследования организация должна максимально использовать свои сильные стороны, попытаться преодолеть слабости, воспользоваться благоприятными возможностями и защититься от потенциальных угроз.¹⁸

¹⁷ Характеристика предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо». – <https://www.abraudurso.ru/>

¹⁸ Хорошун, К.В. Методика SWOT-анализа социально-экономических систем / К.В. Хорошун // Общество: политика, экономика, право. – 2017. – № 2. – С.42-44.

Как и любое крупное предприятие, ЗАО «Абрау-Дюрсо» имеет свои сильные и слабые стороны, угрозы и новые возможности развития, представленные в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – SWOT–анализ ЗАО «Абрау-Дюрсо»

<p>Сильные стороны (S)</p> <ul style="list-style-type: none"> – уникальный терруар; – высокая степень модернизации; оборудования; – выгодное географическое положение; – профессиональный состав; российских и зарубежных виноделов; – устойчивое финансовое положение; – узнаваемый бренд. 	<p>Слабые стороны (W)</p> <ul style="list-style-type: none"> – слабый маркетинг и PR; – производственные мощности; опережают дистрибуционные; – слабая собственная сырьевая база; – отсутствие стратегии развития.
<p>Возможности (O)</p> <ul style="list-style-type: none"> – акцент на развитии субпремиальных и премиальных сегментов; – покупка виноградников у конкурентов в России и за рубежом; – потенциал винного туризма; – развитие культуры питания; – увеличение площади виноградников и развития питомников. 	<p>Угрозы (T)</p> <ul style="list-style-type: none"> – ужесточение законодательства в производстве алкогольной продукции; – экономические кризисы; – неурожайные периоды; – влияние внешней и внутренней политики на отрасль; – падение интереса к потреблению вина.

Из таблицы видно, что сильные стороны являются для предприятия конкурентоспособными преимуществами в отечественной отрасли. В случае слабых сторон нужен качественно подобранный план для переквалификации их в сильные или попытаться полностью избавиться от них. Должным образом разработать план мероприятий по скорейшей ликвидации наиболее опасно влияющих на производство угроз, так же нельзя упускать время по принятию мер для скорейшей реализации возможностей опираясь на сильные стороны предприятия.

Важную роль в деятельности любого предприятия играют его сотрудники. Штат предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» составляют высококвалифицированные руководители и специалисты в своей отрасли. На сегодняшний день предприятие полностью обеспечено трудовыми ресурсами, в последствии, при увеличении объема производства возможен рост численности производственных работников.

Численность рабочего коллектива ЗАО «Абрау-Дюрсо» 31.01.2019 составляет 458 человек.

Организационная структура управления ЗАО «Абрау-Дюрсо» представлена на рисунке 2.1.

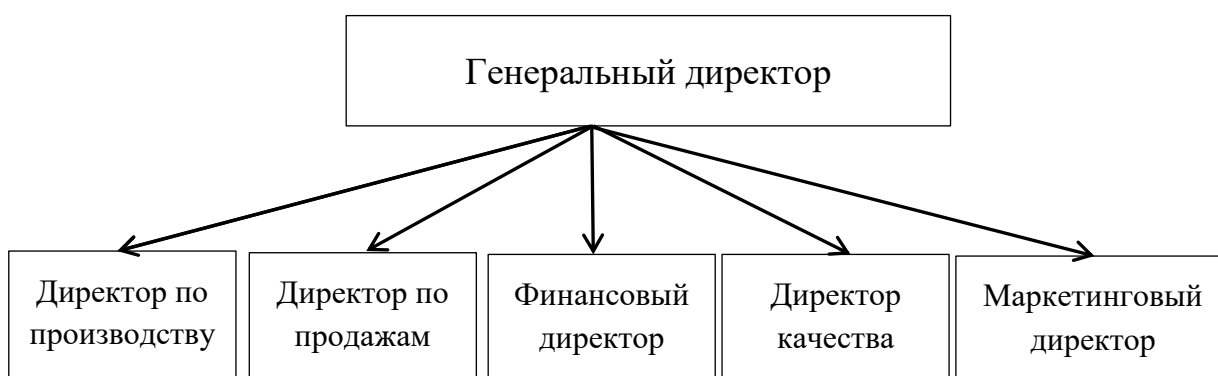


Рисунок 2.1 – Организационная структура управления ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Данный тип организационной структуры наиболее распространен на производстве продуктов питания.

2.2 Этапы производства продукции ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Шампанское «Абрау-Дюрсо» производят двумя способами: классическим, по технологии «шампенуаз», и так называемым ускоренным, или резервуарным, известным также как «метод Шарма».

Классический, или традиционный, метод – это долгий и достаточно сложный процесс вторичного брожения. После сбора винограда и отжима первого сока, который и становится основой будущего шампанского, осуществляется

ассамбляж – смешивание соков разных сортов винограда. В случае с шампанским это шардоне, пино менье и пино нуар. Затем полученное тихое вино отправляется на трёхлетнюю выдержку в тоннелях, после чего производится сбор органического осадка – ремюаж и дегоржаж.

В случае с резервуарным методом всё куда быстрее: вторичная ферментация проходит на протяжении 1-2 месяцев в герметичных цистернах. По её завершении вино разливают в бутылки под очень высоким давлением.

Для получения качественного продукта, в данном случае вина, сырье или виноград должны (соответствовать нормам). В таблице 2.2 представлен норматив качества собранных виноматериалов.¹⁹

Таблица 2.2 – Нормативы качества виноматериалов

Наименование показателя	Норма
Прозрачность	Прозрачные или опалесцирующие
Цвет	От светло – соломенного до соломенного. В виноматериалах из красных сортов винограда – с легким розоватым оттенком
Аромат	Винный, соответствующий сорту винограда, без посторонних тонов и тонов окисленности
Вкус	Чистый свежий гармоничный без посторонних привкусов
Объемная доля этилового спирта, %	9,5 – 12,0
Массовая концентрация сахаров, г/дм ³ , не более	3
Массовая концентрация приведенного экстракта, г/дм ³ , не менее	16
Массовая концентрация титруемых кислот (в пересчете на винную кислоту), г/дм ³	6,0 – 10,0
Массовая концентрация летучих кислот (в пересчете на уксусную кислоту), г/дм ³ , не более	0,8
Массовая концентрация общей сернистой кислоты, мг/дм ³ ,	100
Массовая концентрация железа, мг/дм ³	1-20
рН	2,8-3,4

¹⁹ГОСТ Р 51147-98 Виноматериалы шампанские. Технические условия (с поправкой) - <http://docs.cntd.ru/document/1200028211>

Из винограда шампанских сортов получают шампанские виноматериалы, соответствующие ГОСТу Р 51147–98 и в названии должны иметь наименование сорта винограда, из которого они приготовлены. По органолептическим, химическим и физико-химическим показателям шампанские виноматериалы должны соответствовать требованиям, указанным в таблице выше.

Предприятие ЗАО «Абрау-Дюрсо» производит вина классическим методом шампанизации и методом Charmat (Шарма). Настоящее шампанское изготавливают по технологии Champenoise (шампенуаз). Созданный французскими виноделами классический метод представляет собой сложный и длительный процесс включающий в себя множество уникальных процедур таких как: ассамбляж, ремюаж, дегоржаж и другие. Классическим методом производятся такие вина как: Империял, Victor Dravigny, Удельное ведомство.

Стадии производства игристого вина классическим методом представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Стадии производства на предприятии ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Наименование стадии производства	Описание процесса производства
Сбор ягод	
Очищение ягод от веток и прочего мусора	
Отжим	Собранный виноград отжимают в сок, из которого сначала производится тихое вино, а далее на его основе – игристое. Кюве или виноградный сок первого отжима – лучшая основа для шампанского.
Ассамбляж	Так называют процесс смешивания вин разных урожаев перед закладкой на выдержку в бутылки. На предприятии есть возможность смешивать такие сорта как: рислинг, алиготе, пино-блан, каберне-совиньон.
Выдержка в тоннелях в течение 3 лет	
Ремюаж	После трехлетней выдержки бутылки помещают на пюпитры под углом горлышком вниз. Специалисты обладающие точность часовщиков ежедневно поворачивают бутылку ровно на 7.5 минуты.
Дегоржаж	Стадия удаления осадка собранного на пробку в процессе ремюажа. Горлышко бутылки вместе с осадком замораживают. Мастер, осторожно снимает скобу, вскрывает бутылку, и пробка с осадком вылетает с огромной скоростью.
Завершающий процесс – это укупорка бутылки с помощью проволочного мюзле	

Другой метод Charmat (Шарма) – метод производства шампанского в резервуарах. Таким методом производится «Русское шампанское», его особенность в том, что для вторичной ферментации используются герметичные емкости-резервуары, происходит этот процесс в течение одного – двух месяцев.

Данный метод используются во многих странах производящих игристое вино.

В нашей стране он начал пользоваться популярностью в первой половине двадцатого века. В настоящее время такие резервуарные цеха продолжают радовать своим качественным игристым вином.

Предприятие имеет достаточное количество цехов, среди них, например, цех шампанизации, цех разлива готовой продукции, а также различные склады и подвалы для хранения.

Конечный этап производства – это сбыт готовой продукции через дистрибьюторов. Дистрибуция – это эффективное и качественное распределение произведенных компанией изделий по сети сбыта, а также организационные процессы, связанные с ее построением. Это процесс удовлетворения потребностей клиентов и конечных потребителей готовой продукцией.

Основные функции дистрибуции – это продажа продукции в торговые точки, доставка готовой продукции до точек и размещение готовой продукции на прилавки.

Задача дистрибутора продать готовую продукцию производителя с наибольшей выгодой для себя.

Игристое вино «Абрау-Дюрсо» представлено во всех крупнейших Федеральных розничных сетях, таких как «Метро», «Магнит», «Пятерочка», «Ашан», «Лента», «Спар», «Перекресток» и другие. Для сравнения цен в различных торговых точках была взята цена на «игристое шампанское». Далее на рисунке 2.2 представлено сравнения цен на «игристое шампанское» в 2020 году.

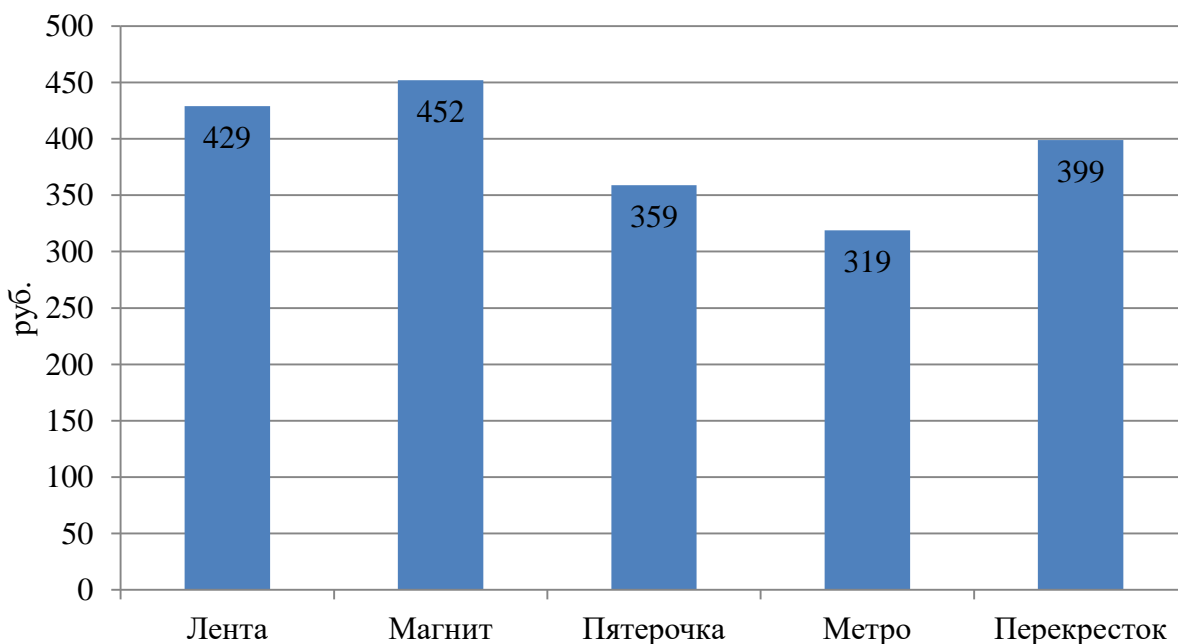


Рисунок 2.2 – Сравнение цен на «игристое шампанское» в торговых точках

Из рисунка видно, что ценовая политика на анализируемое шампанское «Абрау-Дюрсо» колеблется от 319-452 рублей за бутылку 0,75 л, в зависимости от скидок и акций цена может изменяться, цены для сравнения были взяты по Челябинской области.

Для того, чтобы сформировать цену за единицу продукции, нужно учитывать ряд параметров:

1. Заработок производителя.
2. Затраты на логистику.
3. НДС.
4. Себестоимость одной бутылки.
5. Наценка розницы.
6. Акциз.

В 2020 году акциз на игристые вина (шампанские) с защищенным географическим указанием, с защищенным наименованием места происхождения равен 14 рублей за один литр. Налог на добавленную стоимость на сегодняшний день составляет 20% от стоимости. Наценка в розничной торговле никем не контролируется и имеет предельный размер лишь для некоторых категорий

товаров, однако предприятие-продавец должен действовать разумно, не запрашивая цену, за которую товар попросту не будут покупать.

2.3 Анализ финансово-экономических показателей деятельности

Организация ЗАО «Абрау-Дюрсо» непрерывно функционирует с 01.10.2002 года и занимается производством вина из винограда. Для разработки предложений по обеспечению экономической безопасности нужно иметь представление о текущем состоянии предприятия. Далее будет представлен анализ общих финансовых показателей деятельности предприятия. Краткий отчет об основных экономических показателях деятельности представлен в таблице 2.4. Экономические показатели представлены за 2018 г., 2019 г., 2020 г. Показатели, использованные в таблице, составлены в тысячах рублей.

Таблица 2.4 – Показатели эффективности деятельности ЗАО «Абрау-Дюрсо» 2018 – 2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка	4813626	5379399	4938166
Себестоимость продаж	2711540	2935819	2734150
Валовая прибыль	2102086	2443580	2204016
Прочие доходы	515483	288870	1368259
Прибыль от продаж	1535678	1854883	1624479
Чистая прибыль	1204828	882956	943444
ЕВИТ	1704690	1452730	1610195

Для наглядного восприятия представим ключевые показатели (выручка, себестоимость продаж, чистая прибыль) в виде графика на рисунке 2.4.

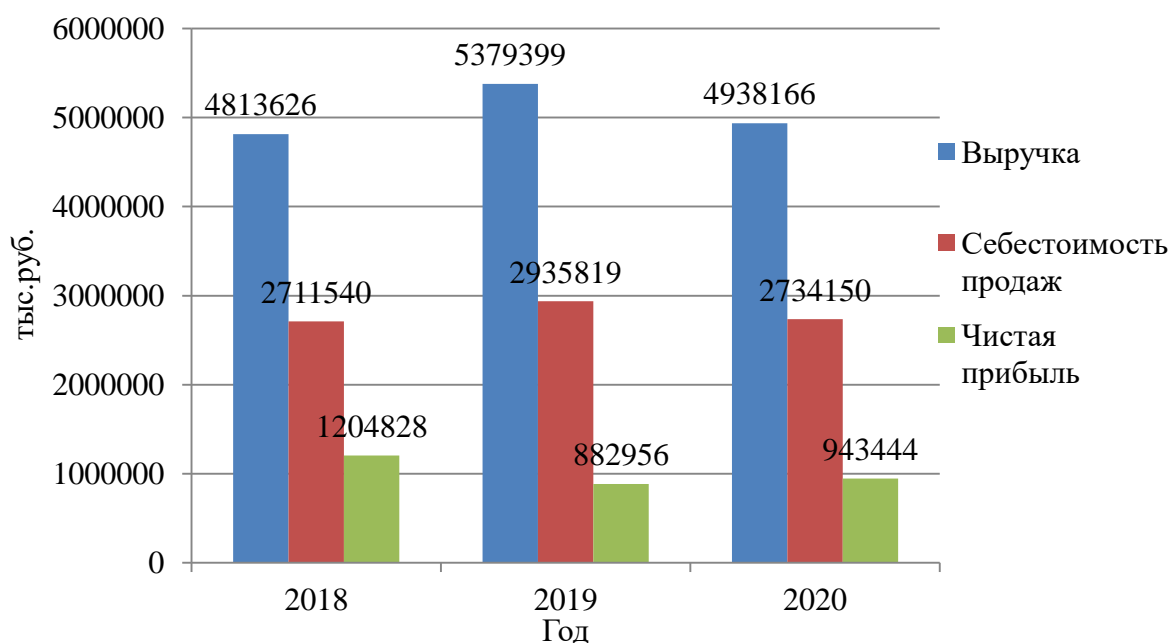


Рисунок 2.3 – Финансовые результаты деятельности ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Из рисунка можно сделать вывод, что выручка предприятия увеличилась, при этом себестоимость продаж осталась на прежнем уровне, более того произошло уменьшение чистой прибыли. Следовательно, у предприятия появились дополнительные расходы, которые при увеличении выручки не дали положительную динамику чистой прибыли. Возможно, это связано с расширением площадей под посадку новых виноградников.

Для дальнейшего анализа текущего состояния ЗАО «Абрау-Дюрсо» так же был проведен расчет рентабельности предприятия. В таблице 2.5 представлен расчет показателей рентабельности собственного капитала, рентабельности продаж, рентабельности активов.

Рентабельность собственного капитала показывает, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. Формула (2.1) для расчета собственного капитала выглядит следующим образом:

$$ROE = \frac{ЧП}{СК} \times 100\%, \quad 2.1$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – средняя величина собственного капитала за два года.

Рентабельность активов – показатель характеризующий эффективность использования не всего капитала организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия. Формула расчета (2.2) представлена ниже:

$$ROA = \frac{\text{ЧП}}{A} \times 100\%, \quad 2.2$$

где А – средняя величина активов за два года.

Рентабельность деятельности предприятия – показатель, характеризующий степень выгодности, доходности или прибыльности деятельности организации. Показатель рентабельности позволяет оценить, какую прибыль приносит организация с каждого единицы вложенных средств. Рентабельность деятельности организации рассчитывается по формуле (2.3).

$$ROS = \frac{\text{ЧП}}{\text{Впр}} \times 100\%, \quad 2.3$$

где Впр – выручка от продаж.

Далее представлена таблица 2.5, в которой просчитана рентабельность предприятия. А в таблице 2.6 исходные данные для расчета рентабельности.

Таблица 2.5 – Исходные данные для расчета рентабельности, тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Собственный капитал	4516606	4499559	5043003
Активы	8639678	9014219	10733838
Выручка	4813626	5379399	4938166
Чистая прибыль	1204828	882956	943444

Таблица 2.6 – Расчет показателей рентабельности ЗАО «Абрау-Дюрсо»,%

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
ROE	26,68	19,62	18,71
ROA	13,95	9,80	8,79
ROS	25,03	16,41	19,11

На рисунке 2.4 графически отображены показатели рентабельности в период 2018 – 2020 гг.

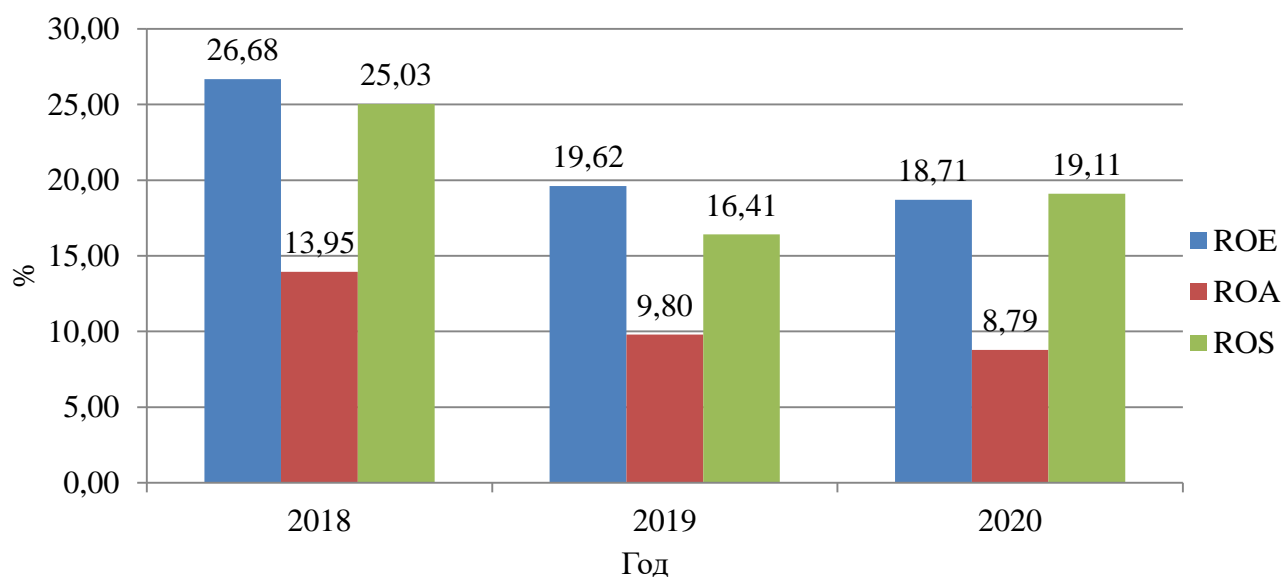


Рисунок 2.4 – Показатели рентабельности ЗАО «Абрау-Дюрсо»

После проведенных расчетов рентабельности по трем показателям, наглядно показано снижение показателей в 2020 году. Связано это, возможно, с покупкой новых площадей для увеличения посадочной площади виноградников. В 2020 году показатель рентабельности деятельности предприятия (ROS) незначительно увеличился по отношению к предыдущему году. Вероятнее всего, сказалось увеличение площадей для выращивания винограда, в следствии чего увеличился объем производства и продаж напитков.

Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обусловлена значительной степенью его деловой активности. Для оценки показателей деловой активности рассчитываются коэффициенты

оборачиваемости. Оборачиваемость определяется либо числом оборотов, либо рассчитывается срок оборачиваемости в днях. Показатели деловой активности определяются за период, квартал, год. Характеристика и формулы показателей представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Показатели деловой активности: формулы и характеристика

Показатель	Формула расчета	Характеристика
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Ндз)	$N_{дз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина ДЗ}}$	Показывает число оборотов за период предоставления коммерческого кредита организацией своим клиентам
Средний периодсбора дебиторской задолженности (Одз)	$O_{дз} = \frac{365}{N_{дз}}$	Отражает, как быстро клиенты расплачиваются по счетам за приобретенную продукцию
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Нкз)	$N_{кз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя сумма КЗ}}$	Показывает скорость оборота задолженности организации
Продолжительность сбора кредиторской задолженности (Окз)	$O_{кз} = \frac{365}{N_{кз}}$	Отражает период, за который организация покрывает свою срочную задолженность
Коэффициент оборачиваемости запасов (Nз)	$N_{з} = \frac{\text{Себестоимость произведенной продукции}}{\text{Средняя величина запасов}}$	Характеризует эффективность закупок, производства и продукции
Длительностьзапасов (Оз)	$O_{з} = \frac{365}{N_{з}}$	Показывает количество дней, которое уходит на то, чтобы произвести и продать товары
Коэффициент оборачиваемости активов (На)	$N_{а} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина активов}}$	Показывает эффективность, с которой активы организации генерируют продажи
Продолжительность оборота активов (Оа)	$O_{а} = \frac{365}{N_{а}}$	Отражает периодоборота активов организации

Когда $N_{дз} > N_{кз}$, $O_{дз} < O_{кз}$, активы на уровне организации управляются эффективно. Показатели рассчитаны в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Расчет показателей деловой активности ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Ндз	1,15	1,09	1,32
Одз	318,65	335,18	276,26
Нкз	4,65	4,03	4,17
Окз	78,72	90,57	87,58
Нз	1,98	2,13	2,10
Оз	184,51	171,48	173,42
На	3,64	4,24	3,74
Оа	100,53	86,04	97,69

После проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ниже, чем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, что говорит о неэффективности управления дебиторской задолженностью на предприятии. Увеличение коэффициента оборачиваемости запасов говорит о повышении уровня продаж на предприятии. Увеличение коэффициента оборачиваемости активов означает увеличение оборотов предприятия.

Под ликвидностью понимается возможность актива оперативно реализовываться в денежные средства, чем короче период обращения, тем выше их ликвидность. Платежеспособность – это способность организации полностью или в срок погашать свою кредиторскую задолженность. После составления агрегированного баланса актив распределен по степени убывания ликвидности, а пассив по степени срочности его оплаты.

Активы делятся на четыре группы:

A1 – наиболее ликвидные активы, включают в себя денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

A2 – быстрореализуемые активы или дебиторская задолженность сроком погашения до 12 месяцев;

A3 – медленно реализуемые активы, состоящие из дебиторской задолженности сроком погашения более 12 месяцев, долгосрочных финансовых вложений и доходных вложений в материальные ценности;

А4 – труднореализуемые активы то есть внеоборотные активы за вычетом долгосрочных финансовых вложений и доходных вложений в материальные ценности.

Группа пассивов так же делиться на четыре показателя и выглядит следующим образом:

П1 – наиболее срочные пассивы – это кредиторская задолженность, задолженность участникам по выплате доходов, а так же прочие краткосрочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы или кредиты и займы;

П3 – долгосрочные пассивы включают в себя долгосрочные заемные средства;

П4 – постоянные пассивы или собственный капитал предприятия.

После составления активов и пассивов определяют ликвидность баланса, показатели которой сопоставляются между собой. Условием абсолютной ликвидности является соблюдение системы следующих неравенств (2.4) представленных ниже:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4. \end{array} \right. \quad (2.4)$$

Для подтверждения абсолютной ликвидности баланса нужно совпадение трех неравенств, четвертое неравенство имеет балансирующий характер. Ликвидность баланса рассматривают с помощью коэффициентов, абсолютной ликвидности, текущей ликвидности и перспективной ликвидности. Сгруппированные активы и пассивы предприятия представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Исходные данные для определения типа ликвидности баланса ЗАО «Абрау-Дюрсо», тыс. руб.

Актив	31.12.18	31.12.19	31.12.20	Пассив	31.12.18	31.12.19	31.12.20
А1 Высоколиквидные активы: ден. ср. + крат. фин. вл	154125	247328	1564032	П1-наибол. сроч. пас.: проч. краткосроч. + КЗ	1064407	1711671	750132
А2 Быстроликвидные активы: ДЗ краткосроч.	3643373	3950420	3342102	П2-краткоср. пас.: краткоср. Кред. и займы	805948	929774	1807362
А3 Медлен. Реализуем. активы: ДЗ долгосроч. + запасы + долгоср. финвлож. + доходные вложения в мат. активы.	6543705	7056926	7410966	П3-долгоср. пас.: долгоср. Кред. И займы	2165091	1759008	3028284
А4 Внеоборот. акт – долг. фин. влож. - дох. влож. в мат. цен.	1429724	1526870	2430371	П4- пост. пас.: итог 3 раздела баланса	2187965	1803270	3053179

Для проверки абсолютной ликвидности, необходимо сопоставить значения активов и пассивов предприятия. В таблице 2.10 представлено сопоставление активов и пассивов предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» для определения типа ликвидности.

Таблица 2.10 – Проверка условий абсолютной ликвидности баланса, тыс. руб.

Нормативная сравнительная характеристика	Фактическая сравнительная характеристика		
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
$A_1 \geq П_1$	154125 < 1064407	247328 < 1711671	1564032 < 750132
$A_2 \geq П_2$	1564032 > 750132	1564032 > 750132	3342102 > 1807362
$A_3 \geq П_3$	6543705 > 2165091	7056926 > 1759008	7410966 > 3028284
$A_4 \leq П_4$	1429724 < 2187965	1526870 < 1803270	2430371 < 3053179

На предприятии ЗАО «Абрау-Дюрсо» в течение всего анализируемого периода не достигались условия абсолютной ликвидности баланса. Условия текущей ликвидности должны быть соблюдены при следующем неравенстве (2.5), представленном ниже:

$$(A_1 + A_2) \geq (П_1 + П_2). \quad (2.5)$$

В таблице 2.11 приведены результаты определения ликвидности баланса.

Таблица 2.11 – Определение текущей ликвидности баланса, тыс. руб.

Год	$A_1 + A_2$	Фактическое соотношение	$П_1 + П_2$
2018	3797498	>	1870355
2019	4197748	>	2641445
2020	4906134	>	2557494

Условия текущей ликвидности полностью соблюдены, это свидетельствует о платежеспособности организации в краткосрочном периоде. Условия перспективной ликвидности выражается формулой (2.6):

$$A_3 \geq П_3. \quad (2.6)$$

Таблица 2.12 – Определение перспективной ликвидности ЗАО «Абрау-Дюрсо», тыс. руб.

Год	A ₃	Фактическое состояние	П ₃
2018	6543705	≥	2165091
2019	7056926	≥	1759008
2018	7410966	≥	3028284

Условие перспективной ликвидности соблюдены во все годы. Это говорит о дальнейшей ориентировочной платежеспособности. Для расчета оценки платежеспособности и ликвидности, производится расчет относительных показателей.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.
2. Коэффициент срочной ликвидности.
3. Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия.

Формулы для расчета коэффициентов ликвидности представлены далее в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Формулы расчета коэффициентов ликвидности

Показатель	Формула расчета	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$	≥ 0,2...0,5
Коэффициент критической ликвидности	$K = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}}$	≥ 0,7...1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$K = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{Долгосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}}$	≥ 1,0...2,0

Расчет показателей ликвидности предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» представлен в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Расчет показателей ликвидности ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,09	0,61
Коэффициент критической ликвидности	2,03	1,59	1,92
Коэффициент текущей ликвидности	5,53	4,26	4,82

После проведенных расчетов можно сделать вывод, что все показатели абсолютной ликвидности соответствуют нормативному значению, это может быть связано с рациональным использованием денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициенты критической и текущей ликвидности за анализируемый период превышают нормативные значения. Это вызвано большой величиной дебиторской задолженности.

С помощью финансовых коэффициентов можно проанализировать финансовую устойчивость предприятия. Для расчета коэффициентов были использованы следующие формулы (3.7) – (3.11).

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается по формуле (2.7).

$$K_{з/с} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2.7)$$

где ЗК – заёмный капитал;

СК – собственный капитал.

Коэффициент финансовой независимости (финансовой автономии) рассчитывается по формуле (2.8).

$$K_{с/а} = \frac{СК}{А}, \quad (2.8)$$

где СК – собственный капитал;

А – валюта баланса.

Коэффициент финансовой напряженности рассчитывается по формуле (2.9).

$$K_{з/а} = \frac{ЗК}{СА}, \quad (2.9)$$

где ЗК – заёмный капитал;

СА – совокупные активы.

Коэффициент финансового левериджа рассчитывается по формуле (2.10).

$$K_{ф.л.} = \frac{А}{СК}, \quad (2.10)$$

где А – валюта баланса;

СК – собственный капитал.

Индекс финансового левериджа рассчитывается по формуле (2.11).

$$I_{ф.л.} = \frac{ROE}{ROA}, \quad (2.11)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

ROA – рентабельность активов.³⁷

Далее в таблице 2.15 представлен расчет коэффициентов финансовой устойчивости.

Таблица 2.15 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициенты	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Нормативное значение
$K_{з/с}$	0,893	0,978	1,108	<0,7
$K_{с/а}$	0,523	0,499	0,470	>0,5
$K_{з/а}$	0,467	0,488	0,467	$\leq 0,5$
$K_{ф.л.}$	1,912	2,00	2,128	чем выше, тем лучше
$I_{ф.л.}$	1,913	2,003	2,128	>1

В общем счете можно сказать, что данное предприятие является финансово устойчивым и не зависит от заемных средств.

Для того, чтобы точно сказать устойчиво ли анализируемое предприятие, рассчитаем показатели, которые характеризуют финансовую безопасность организации. Данные для расчета представлены в таблице 2.16, рассчитанные показатели представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.16 – Исходные данные для расчета показателей финансовой безопасности

Исходные данные	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Оборотные активы	6829162	5777688	5268405	5025866
Дебиторская задолженность долгосрочная	3342102	3950420	3643373	3898572
Кредиторская задолженность	750132	1711671	1064407	1245710
П1:наиболее сроч.пас.: проч.краткоср.обяз. + кредит.зadolж.	1064407	1711671	750132	1245710
П2:краткоср.пас.:краткоср.кред.и займы	805948	929774	1807362	1077021
Собственный капитал	5043003	4499559	4516606	3661782
Совокупные активы	10733838	9014219	8639678	8025222
Чистая прибыль	943444	882956	1204828	606002
Среднее значение активов	9874028,5	8826948,5	8332450	-
Среднее значение собственного капитала	4771281	4508082,5	4089194	-
Среднее значение дебиторской зadolженности	3646261	3796896,5	3770972,5	-
Среднее значение кредиторской зadolженности	1230901,5	1388039	1155058,5	-

Таблица 2.17 – Показатели финансовой безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Угроза	Показатель	2020 г.	2019 г.	2018 г.	Безопасное значение	Опасное значение
Угроза потери ликвидности предприятия	Коэффициент текущей ликвидности	1,86	0,69	0,64	≥ 1	< 1
Угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия	Коэффициент автономии	0,47	0,50	0,52	$\geq 0,5$	$< 0,5$

Окончание таблицы 2.17

Угроза	Показатель	2020 г.	2019 г.	2018 г.	Безопасное значение	Опасное значение
Угроза снижения эффективности деятельности предприятия	Показатель рентабельности активов	9,55	10,00	14,46	Выше уровня инфляции и альтернат. доходности	Ниже уровня инфляции и альтернатив доходности
	Рентабельности собственного капитала	19,77	19,59	29,46		
Угроза неустойчивого развития предприятия	Сопоставление взаимосвязей роста прибыли, выручки и активов: Темп роста чистой прибыли	106,85	73,28	198,82	Темп роста прибыли > темпа роста выручки > темпа роста активов >1	Несоблюдение данного соотношения
	Темп роста выручки	91,80	111,75	113,38		
	Темп роста активов	119,08	104,34	107,66		
Угроза наращивания долгов	Показатель $O_{дз}$	1,35	1,42	1,28	≥ 12	< 12
Угроза использования неэффективной кредитной политики	Показатель $O_{кз}$	4,01	3,88	4,17	$\geq O_{дз}$	$< O_{дз}$

После проведения расчетов можно сделать вывод, что уровень финансовой безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо» не отвечает всем требованиям устойчивости. Коэффициент автономии к 2020 году уменьшился с 0,52 до 0,47, что не отвечает безопасному значению. Показатели рентабельности находятся на хорошем уровне, выше инфляции, но если отслеживать в динамике, то к 2020 значение показателей уменьшилось, что не является положительной тенденцией. Безопасное соотношение сопоставления взаимосвязей роста прибыли, выручки и активов не соблюдается, оборачиваемость кредиторской задолженности больше дебиторской, значения показателей далеки от безопасного.

2.4 Анализ вероятности банкротства предприятия

Финансовый риск деятельности организации связан с ее неплатежеспособностью и вероятностью банкротства.

Банкротство – это такое состояние предприятия, компании, организации, при котором ее совокупные активы значительно ниже ее обязанностей, т.е. долгосрочных кредитов и займов, краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности.

Для прогноза вероятности банкротства используется Z-счет или модель Альтмана, разработанная американским экономистом Эдвардом Альтманом в 1968 году. Расчет Z-счета выполняется на дату 31.12.2020. Для компаний на развитых рынках, акции которых котируются на бирже, используется пятифакторная модель по формуле (2.12).

$$Z\text{-счет} = 1,2 \times \frac{OK}{Cp.A} + 1,4 \times \frac{НП}{A} + 3,3 \times \frac{Досн.д}{A} + 0,6 \times \frac{РцА}{П} + 1 \times \frac{Объем продаж}{A}, \quad (2.12)$$

где ОК – среднегодовая стоимость оборотного капитала (итог II раздела);

Cp.A – среднегодовая стоимость активов баланса;

НП – нераспределенная прибыль или чистая прибыль на 31.12.2020;

Досн.д – доход от основной деятельности (прибыль от продаж) на 31.12.2020;

РцА – рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций компании;

П – валюта баланса по пассивам;

А – валюта баланса по активам;

Объем продаж – это выручка от продаж на 31.12.2020, отраженная в форме 2 «Отчет о финансовых результатах».

По состоянию на 31.12.2020 уставный капитал ЗАО «Абрау-Дюрсо» состоит из 98000184 обыкновенных акций номиналом 1 рубль каждая, а стоимость 1 акции на 31.12.20 составила 200 рублей.

Исходные данные для оценки вероятности банкротства по модели Альтмана представлены в таблицы 2.18.

Таблица 2.18 – Исходные данные для расчета вероятности банкротства по модели Альтмана

Показатели	2020 г.	2019 г.
Оборотный капитал	332 489	963 782
Активы	4 733 620	3 723 568
Чистая прибыль	943 444	882 956
Прибыль от продаж	1 624 479	1 854 883
Рыночная стоимость привилегированных и обыкновенных акций	19 600 036 800	-
Пассивы	4 733 620	3 723 568
Выручка от продаж	4 938 166	5 379 399

Расчет Z-счета представлен в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Расчет вероятности банкротства по модели Альтмана

Коэффициент	Формула расчета	Значение на 31.12.20	Множитель	Произведение
K1	Оборотный капитал/Активы	0,153	1,2	0,184
K2	Нераспределенная прибыль (Чистая прибыль)/Активы	0,199	1,4	0,280
K3	Прибыль от продаж/Активы	1,722	3,3	5,682
K4	Рыночная стоимость привилегированных и обычных акций/Пассивы	4,141	0,6	2,484
K5	Выручка от продаж/Активы	1,043	1	1,043
Z-счет		9,67		

В таблице 2.20 представлены нормативные значения модели Альтмана.

Таблица 2.20 – Нормативные значения для модели Альтмана

Оценка по пятифакторной модели Альтмана	
Z-счет	Вероятность банкротства
1,8 и меньше	Вероятность банкротства очень высокая
1,81 и до 2,7	Вероятность банкротства высокая
2,8 - 2,9	Вероятность банкротства возможна
3,0 и больше	Низкая вероятность

При проведении расчета по модели Эдварда Альтмана выяснилось, что ЗАО «Абрау-Дюрсо» имеет очень низкую вероятность банкротства, значит предприятие очень финансово устойчиво.

Часто для определения угрозы банкротства предприятию используют расчетную модель Р. Лиса, которая была создана для предприятий Великобритании. Все 4 коэффициента полностью совпадают с коэффициентами, которые использовал Э. Альтман, американский экономист, в 1968 году для своих моделей, поэтому можно сказать, что модель Р. Лиса является адаптированной моделью Э.Альтмана. В таблице 2.21 представлены исходные данные для расчета вероятности банкротства по модели Лиса.

Таблица 2.21 – Исходные данные для расчета вероятности и банкротства по модели Лиса

Исходные данные	2020 г.	2019 г.	2018 г.
Средние оборотные активы	6303425	5523046,5	5147135,5
Совокупные активы	10733838	9014219	8639678
Средние активы	9874028,5	8826948,5	8332450
Прибыль от продаж	1624479	1854883	1535678
Средний собственный капитал	4771281	4508082,5	4089194
Средний заемный капитал	429382,5	429382,5	429382
Чистая прибыль	943444	882956	1204828

Расчет Z-счета представлен в таблице 2.22.

Таблица 2.22 – Расчет вероятности банкротства по модели Лиса

Коэффициенты	Формула для расчета	Значение		
		2020 г.	2019 г.	2018 г.
X1	Оборотные активы/Сумма Активов	0,587	0,613	0,596
X2	Прибыль от продаж/Сумма Активов	0,151	0,206	0,178
X3	Нераспределенная прибыль (Чистая прибыль)/Сумма активов	0,088	0,098	0,139
X4	Собственный капитал/Заемный капитал	11,112	10,499	9,523
Z-счет	$0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,001 \times X4$	0,067	0,074	0,071

Оценка банкротства предприятия по модели Лиса:

- если $Z < 0,037$ – банкротство компании очень вероятно;
- если $Z > 0,037$ – предприятие финансово устойчивое.

При оценке финансового состояния по модели Лиса важное значение имеет прибыль от продаж, которая входит в показатели X2 и X3. Чем выше будет значение прибыли от продаж, тем соответственно предприятие по модели будет финансово устойчивым.

Предприятие ЗАО «Абрау-Дюрсо» является финансово-устойчивым. На протяжении рассматриваемого периода Z-счет Лиса больше критического значения 0,037.

С помощью модели А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой так же можно спрогнозировать вероятность банкротства предприятий агропромышленного комплекса. Остальные коэффициенты ранее не были использованы. Большое значение в определении банкротства предприятия по модели А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой имеет первый финансовый коэффициент (K1). Связано это с тем, что у него стоит удельный вес 8,38, что несравненно больше чем у остальных финансовых коэффициентов в модели. Модель была построена на выборке

торговых предприятий, которые стали банкротами и остались финансово устойчивыми.

Исходные данные для расчета по модели А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой для ЗАО «Абрау-Дюрсо» представлены в таблице 2.23.

Таблица 2.23 – Исходные данные для расчета по модели А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой для ЗАО «Абрау-Дюрсо», тыс. руб.

Показатели	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Оборотный капитал	4 191 506	3066298	3333298
Активы	10733838	9014219	8639678
Собственный капитал	5043003	4499559	4516606
Чистая прибыль	943 444	882 956	1 204 828
Выручка	4 938 166	5 379 399	4 813 626
Себестоимость	2 734 150	2 935 819	2 711 540

Формулы для расчета по модели представлены в таблице 2.24.

Таблица 2.24 – Формулы для расчета модели банкротства А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой

Коэффициент	Формула расчета
K_1	$K_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$
K_2	$K_2 = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал}$
K_3	$K_3 = \text{Выручка} / \text{Активы}$
K_4	$K_4 = \text{Чистая прибыль} / \text{Себестоимость}$
Z	$Z = 8,38 \times K_1 + 1 \times K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4$

Ниже представлена таблица 2.25 с расчетом коэффициентов по модели банкротства А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой

Таблица 2.25 – Расчет коэффициентов банкротства по модели А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой для предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Норматив показателя Z
K ₁	0,386	0,340	0,390	Если: Z<0, риск банкротства максимальный (90–100%); 0<Z<0,18, риск банкротства высокий (60–80%); 0,18<Z<0,32, риск банкротства средний (35–50%); 0,32<Z<0,42, риск банкротства низкий (15–20%); Z>0,42, риск банкротства минимальный (до 10%).
K ₂	0,267	0,196	0,187	
K ₃	0,557	0,597	0,460	
K ₄	0,444	0,301	0,345	
Z	3,810	3,268	3,702	

После проведенных расчетов можно сделать вывод, что риск банкротства по модели А.Ю. Беликова-Г.В. Давыдовой минимальный, так как показатели за анализируемое время больше, чем 0,42. Возможный риск банкротства до 10%.

Следующая модель прогнозирования вероятности банкротства была предложена профессором О.П.Зайцевой. Регрессионная формула расчета (2.13) выглядит следующим образом:

$$K_{\text{факт}} = 0,25 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,2 \times K_3 + 0,25 \times K_4 + 0,1 \times K_5 + 0,1 \times K_6 \quad (2.13)$$

Формулы для расчета коэффициентов представлены в таблице 2.26.

Таблица 2.26 – Формулы для расчета модели банкротства О.П.Зайцевой

Коэффициент	Формула расчета	Норматив
K ₁	K ₁ = Прибыль (убыток) до налогообложения / Собственный капитал	K ₁ = 0
K ₂	K ₂ = Кредиторская задолженность / Дебиторская задолженность	K ₂ = 1
K ₃	K ₃ = Краткосрочные обязательства / Наиболее ликвидные активы	K ₃ = 7

Окончание таблицы 2.26

Коэффициент	Формула расчета	Норматив
K_4	$K_4 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Выручка}$	$K_4 = 0$
K_5	$K_5 = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$	$K_5 = 0,7$
K_6	$K_6 = \text{Активы} / \text{Выручка}$	$K_6 = K_6$ прошлого года

Коэффициент K_1 иногда называют коэффициентом убыточности предприятия. А коэффициент K_3 является обратно противоположным коэффициенту абсолютной ликвидности. Финансовый коэффициент K_4 в литературе называется коэффициентом финансового рычага или леввериджа, а также коэффициентом капитализации.

Таблица 2.27 – Исходные данные для расчета по модели О.П. Зайцевой для ЗАО «Абрау-Дюрсо», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2019 г.	2018 г.
Прибыль до налогообложения	1 240 049	1 251 996	1 474 928
Собственный капитал	5 043 003	4 499 559	4 516 606
Кредиторская задолженность	750 132	1 711 671	1 064 407
Дебиторская задолженность	3342102	3950420	3643373
Краткосрочные обязательства	943 168	153 839	202 216
Наиболее ликвидные активы	1 564 032	247 328	154 125
Выручка	4 938 166	5 379 399	4 813 626
Заемный капитал	429 382	429 383	429 382
БАЛАНС (Актив)	10733838	9014219	8639678

Для определения вероятности банкротства предприятия необходимо произвести сравнение фактическое значение интегрального показателя нормативным. $K_{\text{факт}}$ сравнивается с $K_{\text{норматив}}$. Нормативное значение $K_{\text{норматив}}$ рассчитывается по формуле (2.14), представленной ниже:

$$K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1 \times K_6 \text{ прошлого года.} \quad (2.14)$$

Таблица 2.28 – Расчет коэффициентов по модели банкротства О.П. Зайцевой для ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
K_1	0,327	0,278	0,246
K_2	0,292	0,433	0,224
K_3	1,312	0,622	0,603
K_4	0,306	0,233	0,251
K_5	0,095	0,095	0,085
K_6	1,795	1,676	2,174
$K_{\text{факт}}$	0,639	0,473	0,493
$K_{\text{норматив}}$	1,738	1,787	1,759

Если $K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$, то высока вероятность банкротства предприятия. Если наоборот, то риск банкротства незначительный. За анализируемый период $K_{\text{норм}} > K_{\text{факт}}$, следовательно, вероятность банкротства низкая.

2.5 Анализ основных конкурентов ЗАО «Абрау-Дюрсо»

В сложившихся экономических условиях проблема повышения конкурентоспособности является актуальной для предприятий всех отраслей. В настоящее время предприятия вынуждены приспосабливаться к условиям, которые постоянно меняются, чтобы достичь эффективных результатов в работе производства. Сами условия также требуют инновационных изменений для повышения конкурентоспособности.

Главной задачей любого предприятия является выпуск качественной продукции. Так как в конечном итоге любой производитель работает на потребителя.

Внутриотраслевая конкуренция рассматривается как борьба предприятий, действующих в одной отрасли, за более выгодные условия сбыта и реализацию готовой продукции. Основными конкурентами предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо»

являются:

1. ООО «Кубань-Вино».
2. ЗАО «НПО Агросервис».
3. ЗАО «Игристые Вина».
4. ОАО «Агропромышленная фирма «Фанагория».
5. ООО «Центр пищевой индустрии Ариант».
6. Федеральное государственное унитарное предприятие «производственно - аграрное объединение «Массандра» управления делами президента Российской Федерации.

К конкурентным преимуществам предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» перед компаниями по производству аналоговых продуктов можно отнести то что, предприятие является ведущим российским производителем шампанских и игристых вин. По итогам 2020 года было реализовано около 41,05 млн. бутылок, из них собственное производство составило 39,51 млн. бутылок алкогольной и безалкогольной продукции (-6%).

На предприятии постоянно модернизируется современное оборудование, заготавливается собственное качественное сырье. Среди сотрудников предприятия находятся только высококвалифицированные специалисты в своей отрасли. Так же постоянному усовершенствованию подвержена упаковка и дизайн продукции. Внедряются новые технологии. Площадь виноградник «АбрауДюрсо» достигает 6,5 тыс.га.²⁰

В качестве основных критериев выбора конкурентов для ЗАО «Абрау-Дюрсо» были выбраны следующие параметры:

1. Товарный ассортимент.
2. Объем готовой продукции.
3. Объем выручки за год.

На сегодняшний день зарегистрировано около 100 действующих и активно развивающихся конкурентов по отрасли виноделия на территории Российской

²⁰ Описание деятельности предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо». - <https://www.abraudurso.ru/history/>

Федерации. Наиболее активными игроками в Российской Федерации на отраслевом рынке являются предприятия, представленные в таблице 2.29. Все данные представлены за 2020 год.

Таблица 2.29 – Краткие сведения об основных конкурентах и их доля на рынке

Конкурент	Адрес	Выручка, тыс. руб.	Доля, %
«Абрау-Дюрсо»	Краснодарский край, город Новороссийск, село Абрау-Дюрсо, Промышленная улица, 19.	4 938 166	11,61
«Новый Свет»	ул. Шаляпина, 1, п. г. т. Новый Свет, Республика Крым	675 399	1,79
«Дербентский завод игристых вин»	Республика Дагестан, город Дербент, Г.Давыдовой улица, 11	2 341 328	6,19
«ГУП РК ПАО «Массандра»	Республика Крым, город Ялта, поселок городского типа Массандра, Винодела Егорова улица, дом 9.	2 203 372	5,83
ООО «Союз-Вино»	Край Краснодарский, район Крымский, станция Варениковская, улица Леваневского 100	3 052 173	8,07
Московский комбинат шампанских вин (МКШВ)	Москва, ул. Рябиновая, 44	315 512	0,83
Московский винно-коньячный завод КиН (МВКЗ КиН)	Москва, Ленинградское шоссе, д. 67	2 494 921	6,60
Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ)	Ставрополь, Старомарьевское ш., 20	6 523 211	17,25
Завод марочных вин Коктебель	Коктебель, ул. Юнге, дом 1	506 420	1,34
Коньячный завод Темрюк	Темрюк, ул. 27 Сентября, 21	75 694	0,20
Завод «Игристые вина» (Игристые вина)	Санкт-Петербург, Свердловская наб., 34	3 251 941	8,60
Ростовский комбинат шампанских вин (РКШВ)	Ростовская область, Ростов-на-Дону, ул. 19-я линия, 53	182 356	0,48
Крымский Винный завод	Крымск, ул. Синева, 15	136 034	0,36

Окончание таблицы 2.29

Конкурент	Адрес	Выручка, тыс. руб.	Доля, %
Крымский Винный Дом	Феодосия, ул. Любы Самариной, д. 19	1 489 693	3,94
Винодельня «Юбилейная»	п. Красноармейский, ул. Заводская, 19	420 077	1,11
Инкерманский завод марочных вин	Севастополь ул. Малиновского 20	1 877 408	4,96
Агропромышленная фирма Фанагория	п. Сенной, ул. Мира, 49	4 974 180	13,15
Кубань-вино	Краснодарский край, Темрюкский район, станция Старотитаровская, Заводская улица, 2	7 072 977	18,70

Из таблицы видно, что значимыми конкурентами предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» являются ООО «Кубань-Вино», Агропромышленная фирма Фанагория и Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ). Эти предприятия имеют значительную долю на рынке, а так же имеют широкий ассортимент выпускаемой продукции и относительно недорогую ценовую политику. Для расчетов диаграмм активов, выручки и выработки главных конкурентов ЗАО «Абрау-Дюрсо» была составлена таблица 2.30 с исходными данными. Формула (2.15) расчета выработки выглядит следующим образом:

$$\text{Выр} = \frac{В}{\text{срЧис}}, \quad (2.15)$$

где Выр – выработка;

В – выручка за год;

срЧис – среднегодовая численность работников.

Для построения радиальных диаграмм была составлена исходная таблица 2.30 представленная ниже.

Таблица 2.30 – Исходные данные для построения радиальной диаграмма активов, выручки и выработки основных конкурентов ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Конкурент	Выручка, тыс. руб.	Среднегодовая численность работников	Активы, тыс.руб.	Выработка, тыс. руб.
«Абрау-Дюрсо»	4 938 166	459	10 733 838	10759
«Дербентский завод игристых вин»	2 341 328	401	3 448 511	5839
«ГУП РК ПАО «Массандра»	2 203 372	4 000	4 004 014	551
ООО «Союз-Вино»	3 052 173	301	4 113 590	10140
Московский винно-коньячный завод КиН (МВКЗ КиН)	2 494 921	321	3 103 566	7772
Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ)	6 523 211	195	6 741 081	33452
Завод «Игристые вина»	3 251 941	280	3 843 028	11614
Крымский Винный Дом	1 489 693	204	960 113	7302
Инкерманский завод марочных вин	1 877 408	426	3 171 583	4407
Агропромышленная фирма Фанагория	4 974 180	703	7 309 794	7076
Кубань-вино	7 072 977	927	9 156 142	7630

После построения таблицы с помощью радиальных диаграмм можно провести сравнение между основными отраслевыми конкурентами по параметрам выручки, активов и выработки для выявления наиболее крупных и средних игроков. На рисунке 2.5 представлена радиальная диаграмма активов за 2020 год среди производителей, осуществляющих производство вина из винограда на территории Российской Федерации.

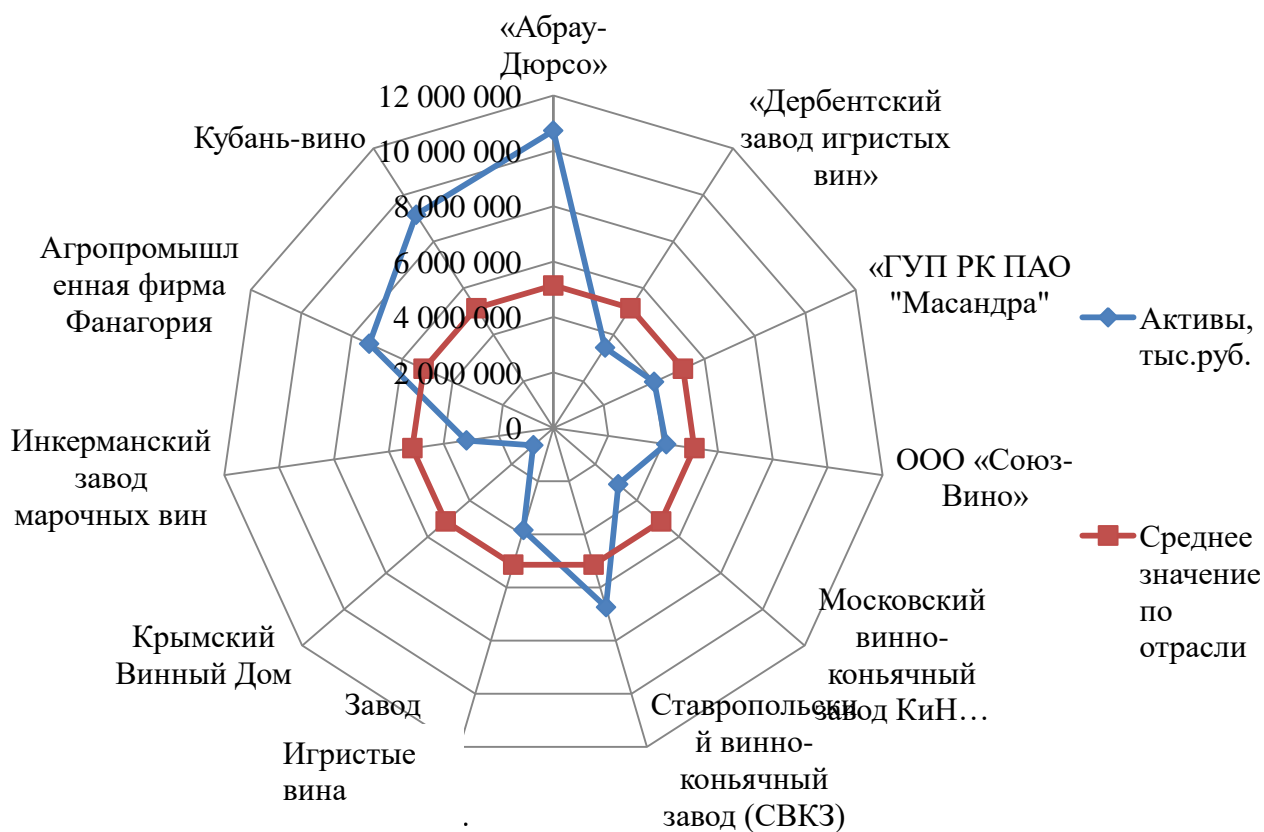


Рисунок 2.5 – Радиальная диаграмма по величине активов за 2020 год

На основе рисунка 2.5 видно, что основными конкурентами ЗАО «Абрау-Дюрсо» являются ООО «Кубань-Вино» имеющий 9 156 142 тыс. рублей активов в год и ОАО «Агропромышленная фирма «Фанагория» активы которой за анализируемый период составляют 7 309 794 тыс. рублей.

Далее на рисунке 2.6 представлена радиальная диаграмма выручки за 2020 год предприятий, осуществляющих деятельность в аналогичной отрасли на территории Российской Федерации.

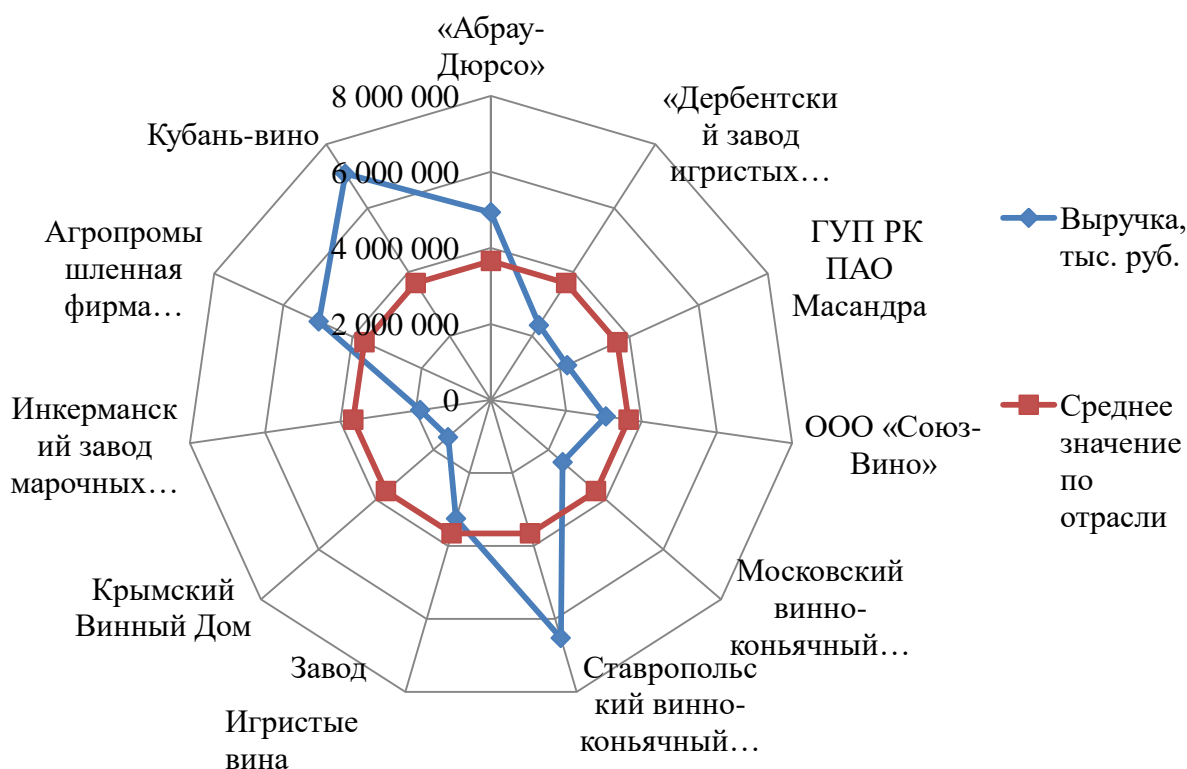


Рисунок 2.6 – Радиальная диаграмма выручки предприятий за 2020 год

Делая заключение по рисунку 2.2 можно отметить, что конкурентами ЗАО «Абрау-Дюрсо» по параметру выручки являются ООО «Кубань-Вино» показатели которого на 2020 год равен 7 072 977 тыс. рублей и Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ) выручка которого составила 6 523 211 тыс. рублей. Предприятием, которое показало самый наименьший результат по выручке, является Крымский винный дом, его результат – 1 489 693 тыс. рублей.

На рисунке 2.7 представлена радиальная диаграмма выработки за 2020 год предприятий, производящих аналогичную продукцию на территории Российской Федерации.

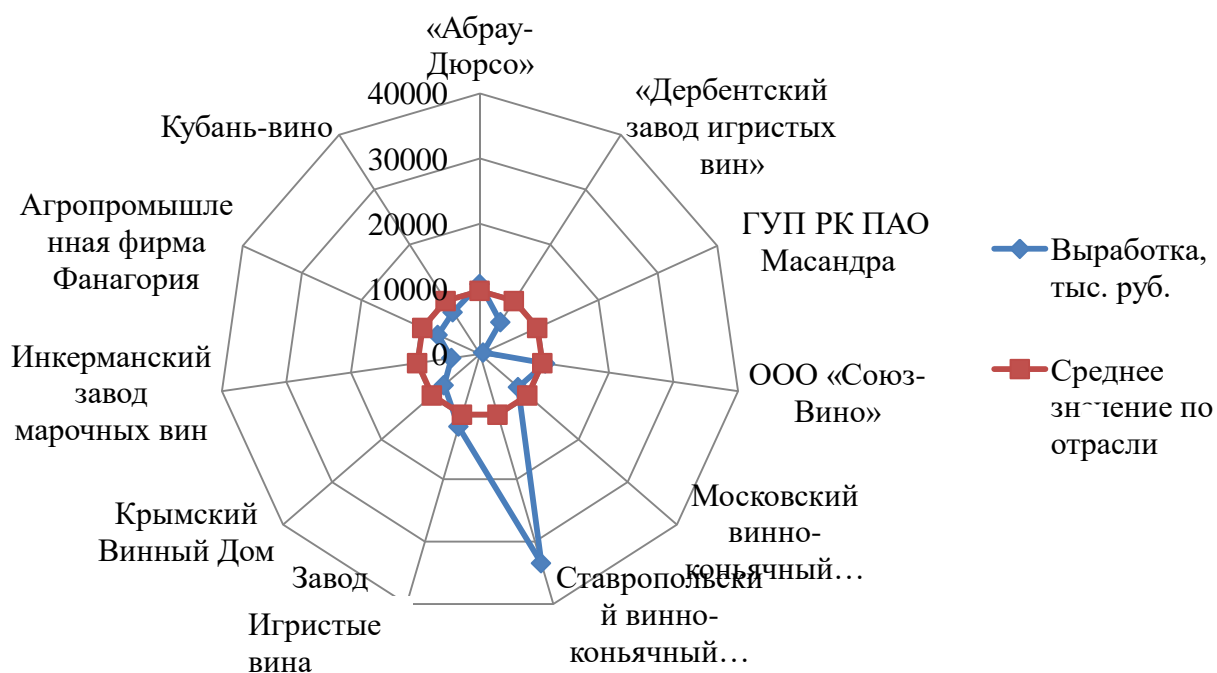


Рисунок 2.7 – Радиальная диаграмма выработки предприятий за 2020 год

Исходя из рисунка 2.7 можно сделать вывод, что конкурентами ЗАО «Абрау-Дюрсо» по параметру выработки являются Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ) и «Кубань вино». Их выработка соответственно равна составляет 33452 и 7630 тыс. рублей. Наименьший размер выработки за 2020 год приходится на ГУП РК «ПАО Массандра» равный 551 тыс. рублей.

В таблице 2.31 представлены исходные данные для построения карты стратегических групп конкурентов предприятий, производящих вино из винограда по активам и выручке за 2020 год.²¹

Таблица 2.31 – Исходные данные для построения карты стратегических групп

Конкурент	Активы	Выручка, тыс. руб.	Доля, %
«Абрау-Дюрсо»	10 733 838	4 938 166	11,61
«Дербентский завод игристых вин»	3 448 511	2 341 328	6,19
«ГУП РК ПАО «Массандра»	4 004 014	2 203 372	5,83
ООО «Союз-Вино»	4 113 590	3 052 173	8,07
Московский винно-коньячный завод	3 103 566	2 494 921	6,60
Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ)	6 741 081	6 523 211	17,25

²¹ Сравнение финансового состояния фирмы с отраслевыми показателями и конкурентами – <https://www.testfirm.ru/>

Окончание таблицы 2.31

Конкурент	Активы	Выручка, тыс. руб.	Доля, %
Завод «Игростые вина»	3 843 028	3 251 941	8,60
Крымский Винный Дом	960 113	1 489 693	3,94
Инкерманский завод марочных вин	3 171 583	1 877 408	4,96
Агропромышленная фирма Фанагория	7 309 794	4 974 180	13,15
Кубань-вино	9 156 142	7 072 977	18,70

На рисунке 2.8 представлена карта стратегических групп конкурирующих предприятий по производству вина из винограда по активам и выручке за 2020 год.

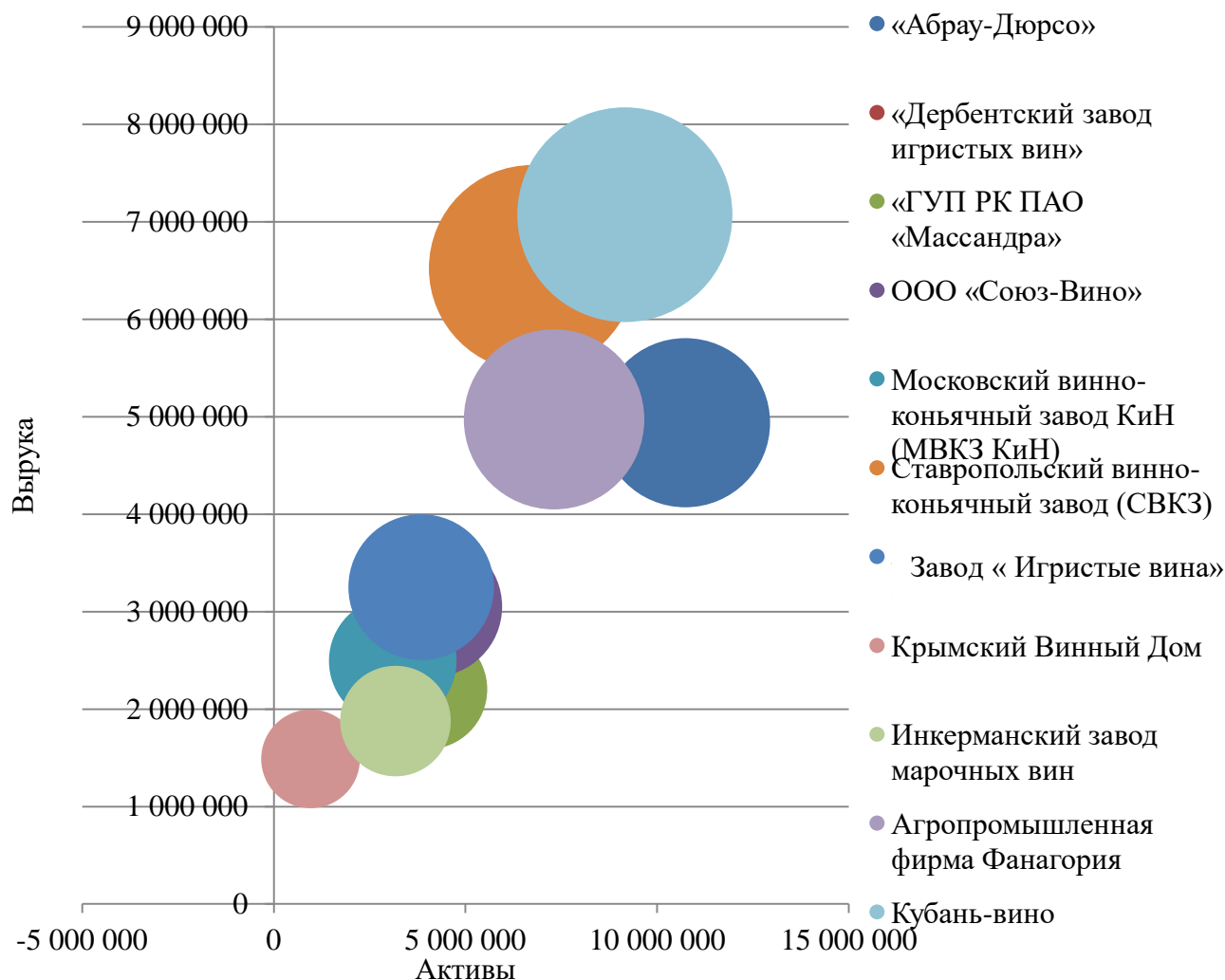


Рисунок 2.8 – Карта стратегических групп конкурирующих предприятий

Исходя из рисунка 2.8 можно сделать вывод, что основными стратегическими конкурентами ЗАО «Абрау-Дюрсо» в винодельческой отрасли являются ООО «Кубань-Вино», Ставропольский винно-коньячный завод (СВКЗ), Агропромышленная фирма Фанагория.

Выводы по разделу два

Анализируемое предприятие является одним из крупных предприятий в своей отрасли, имеющее достаточно внушительную историю и пользующееся большим спросом у потребителя. Основным видом деятельности является производство вина из винограда. Как и любое предприятия, ЗАО «Абрау-Дюрсо» имеет немало конкурентов, занимая среди них одну из лидирующих позиций.

3 РАЗРАБОТКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗАО «АБРАУ-ДЮРСО»

3.1 Разработка инвестиционного проекта по производству удобрений

На сегодняшний день актуальной темой обсуждения является проблема экологической безопасности как страны, так и любой крупной организации. Предприятия агропромышленного комплекса заинтересованные в поддержании экологии создают условия для безотходного производства в сфере своей деятельности. При переработке и сборе материала для последующего приготовления какого-либо продукта образуется большое количество сырьевых ресурсов и отходов. В производстве вина из винограда могут быть отходы.

1. Виноградные листья.
2. Выжимки.
3. Гребни.
4. Осадки.
5. Кожица.
6. Косточки и другие.

Зачастую данные отходные материалы утилизируются предприятием с помощью специальной техники, тогда как переработка разнообразных по своей природе отходов винодельческой промышленности может быть использована с целью получения полезных компонентов с их дальнейшим использованием в пищевой, косметической, медицинской и комбикормовой промышленности.²² Использование отходов во вторичном производстве может решить немалое количество экологических проблем. На некоторых винзаводах уже применены данные методы для получения этилового спирта из виноградных выжимок, кормовых добавок, косметических продуктов и прочее. Для рассмотрения и дальнейшего внедрения были выбраны следующие инвестиционные проекты:

²² Технология производства вина из винограда на предприятии ЗАО «Абрау-Дюрсо». – <https://www.abraudurso.ru/technology/>

1. Производство удобрений.
2. Производство гранулированного корма.

Данные инвестиционные проекты были выбраны для разработки исходя из требований опубликованного 29.12.2019 года федерального закона № 468 «О виноградарстве и виноделии в Российской Федерации».²³ В одной из статей этого закона было требование о том, что при производстве вина, крепленого вина, игристого вина, виноградного суслу, используемого для их производства, запрещается использование вторичной продукции виноделия в качестве технологических приемов и операций, а также сырья и технологических средств.

Это нововведение может повлечь за собой серьезные финансовые убытки на утилизацию сырья, которое ранее могло использоваться вторично.²⁴

Целью создания инвестиционного проекта является выпуск и реализации удобрений для его дальнейшего сбыта. Для производства удобрения растительного происхождения нужен цех, строительство которого предполагается реализовать на территории принадлежащей компании ЗАО «Абрау-Дюрсо». В городе Новороссийск, п. Абрау-Дюрсо. Цех планируется построить за собственные средства. Площадь производственного цеха будет составлять около 400 м². На данном участке будет предусмотрено размещение следующих объектов:

1. Компостные хранилища или бункеры.
2. Производственный технический модуль по изготовлению удобрения. В модуле имеется несколько функциональных зон – производственная, техническая, хозяйственно-бытовая, включая офисное помещение.
3. Крытое помещение или навес для автотранспорта и погрузочной техники.

Основными производственными объектами для осуществления полного процесса изготовления органических удобрений являются:

²³ Федеральный закон от 21.07.2005 N 102-ФЗ «О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции». // Консультант Плюс. –www.consultant.ru

²⁴ Федеральный закон от 27.12.2019 N 468-ФЗ «О виноградарстве и виноделии в Российской Федерации». // Консультант Плюс. – www.consultant.ru

1. Биореактор или компостная емкость. В качестве такой емкости можно использовать либо цистерны, либо армированные бетоном ямы. Емкость каждого такого биореактора должна быть не менее 200–500 куб. м. Всего проектом предусмотрено возведение двух компостных хранилищ, с общей емкостью 1000–1200 куб. метров.

2. Производственный модуль. В качестве производственного модуля выбран тип «КП-10», выпускается согласно ТУ 4859.01.37040359.2016 в г. Тольятти. Его проектная мощность – переработка отходов до 10 тонн в сутки. Кроме очистки отходов, обеспечивает выпуск активных органических удобрений, отвечающих требованиям ГОСТ 53117-2008. В зависимости от количества перерабатываемых стоков имеются модификации КП – 20, 30.

Модуль «КП-20» планируется приобрести за счет собственных средств предприятия.

Общий перечень оборудования необходимого для переработки и изготовлению органических удобрений полного цикла имеет следующий вид:

1. Модульный цех КП-20.
2. Компостные емкости.
3. Автофургон г/п д 10 т.
4. Офисное оборудование.
5. Противопожарное оборудование.

Сырье, в данном случае виноградные выжимки, гребни, семена будут поступать с производства. Для непрерывного функционирования цеха потребуется от 8–16 человек. Так же понадобятся складские рабочие.

Заключать договор на лицензирование данного вида деятельности лучше через юридическую фирму, с которой у компании «Абрау-Дюрсо» заключен договор. Также необходимо разработать и зарегистрировать ТУ и ТИ производства.²⁵

Планируется построить цех площадью 400 м², параметрами 20 х 20 м высота

²⁵ Третьяков, Д.В. К вопросу об интегральной оценке экономической безопасности агропромышленного региона / Д.В. Третьяков – Вестник ВГУИТ. – 2014. – №2. – 78-79 с.

здания 9 метров. Цех будет расположен на территории принадлежащей предприятию «Абрау-Дюрсо». Рассчитать стоимость такого цеха можно с помощью построенной ниже таблицы с исходными данными о параметрах работ.

Строительство цеха будет осуществлено с помощью профлиста с утеплением. Срок эксплуатации такого сооружения от 20 лет. Наименование работ требующихся для строительства цеха представлено в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Наименование работ по строительству цеха

Наименование работ и затрат	Единица измерения	Кол-во, штук	Стоимость единицы	Итого сумма, руб.
Устройство ленты фундамента 0,4x0,4 м	пог.м	87	3 510	305 370
Изготовление однослойной бескаркасной оболочки из оцинкованной стали, изготовление торцевых стен	м2	450	3 600	1 620 000
Изготовление ворот в торцевой части ангара	шт	1	65 000	65 000
Утепление оболочки ангара ППУ 50 мм	м2	1140	850	969 000
Работы по подключению систем: канализации, освещения, электричества				250 000
ИТОГО				3 209 370

Преимуществом конструкций из данного материала перед другими вариантами строительства такого цеха.

1. Высокий уровень теплоизоляции и звукоизоляции.
2. Сжатые сроки строительства.
3. Основная часть времени затрачивается на воспроизведение конструкции.
4. Экологическая безопасность. Поверхность сэндвич-панелей представляет собой оцинкованную сталь с защитным полимерным покрытием, что позволяет легко её очищать от загрязнений. Слой теплоизоляции выполняют из экологически безопасных материалов, которые не представляют опасности для людей и окружающей среды.
5. Пожарная безопасность. Высокий уровень пожарной безопасности, который

достигается использованием негорючих утеплителей.

6. Высокая степень ремонтпригодности, что позволит в короткий срок восстановить повреждение любой сложности.

7. Высокая устойчивость от грибков, плесени, насекомых и прочего.

Дополнительной смета расходов после возведения конструкции представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Дополнительная смета расходов на установку оборудования

Вид оборудования	Количество, шт.	Стоимость, руб.	Итого
Кондиционирование	1	150 000	150 000
Пожарная безопасность	1	120 000	120 000
Система охраны (заключение договора с Варяг	1	50 000	50 000
Камера наружного наблюдения	4	5 400	21 600
Итого			341 600

Данные виды услуг требуют единоразового вложения, в дальнейшем рассматриваются лишь профилактические работы по поддержанию стабильного функционирования оборудования.

Оборудование, необходимое для производства готового продукта из полученного сырья, будет закуплено у отечественных и зарубежных производителей. Оборудование, требуемое для производства продукции, представлено в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расчет стоимости оборудования

Вид оборудования	Количество,шт.	Стоимость,руб.	Итого
Модульный цех КП - 20	1	1 400 000	1 400 000
Компостные емкости 1200 л	2	8 100	16 200
Автофургон Г\п до 10 т	1	1 500 000	1 500 000

Окончание таблицы 3.3

Вид оборудования	Количество,шт.	Стоимость,руб.	Итого
Стол рабочий обвалочный	2	3 000	6 000
Стол рабочий островной	2	3 000	6 000
Тележка технологическая	4	4 500	18 000
Парогенератор	1	28 500	28 500
Лоток пластмассовый	10	500	5 000
Аппарат упаковки и термоусадки	1	263 840	263 840
Компрессор воздушный	1	9 000	9 000
Итого			3 252 540

Далее представлены таблицы 3.4 и 3.5 с перечнем оборудования, необходимого для обслуживающего и руководящего персонала.

Таблица 3.4 – Расчет оборудования для персонала

Вид оборудования	Количество,шт.	Стоимость, руб.	Итого, руб.
Шкаф для одежды	2	10 000	20 000
Туалет	2	5 000	10 000
Мойка для рук	1	4 500	4 500
Стол пристенный	1	2 000	2 000
Диван	1	15 000	15 000
Итого			51 500

Таблица 3.5 – Расчет оборудования для администрации

Вид оборудования	Количество,шт.	Стоимость, руб.	Итого, руб.
Кресло	1	5 000	5 000
Стол	2	15 000	30 000
Компьютер	1	45 000	45 000
Стул	3	3 000	9 000
Диван	1	15 000	15 000
Итого			104 000

Одним из этапов реализации готовой продукции является грамотно продуманная маркетинговая политика. Реклама продукта будет реализована в виде аренды баннеров с заранее изготовленной вывеской. Смета затрат на

рекламу представлена в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Смета затрат на рекламу готового продукта

Реклама	Периодичность	Затраты на рекламу,руб.
Аренда баннера	На 3 месяцев	34 400
Изготовление баннера	Единоразово	4 700
Итого		39 100

Готовая продукция будет реализоваться непосредственно со складов.

Анализируя рынок удобрений, не было выявлено крупных фирм-конкурентов, по большей степени аналогичную продукцию представляют частные лица.

Средняя цена, по которой можно реализовать переработанные отходы виноделия, составляет 3000 руб. / 1 тн.

Итоговая информация о необходимых инвестициях представлена в таблице 3.7. Для реализации проекта планируется использование собственных средств.

Таблица 3.7 – Инвестиционная деятельность проекта, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Строительство цеха	3 209 370	0	0	0	0	0
Разрешение СЭС ТУ ПБ	25 000	0	0	0	0	0
Установка систем	341 600	0	0	0	0	0
Приобретение оборудования	3 252 540	0	0	0	0	0
Установка и проверка оборудования	20 000	0	0	0	0	0
Приобретение мебели	155 500	0	0	0	0	0
Реклама	39 100	0	0	0	0	0
Денежный поток инвестиционной деятельности	7 043 100	0	0	0	0	0

В результате денежный поток инвестиционной деятельности на строительство цеха, а так же воспроизводство и установку требуемых для его стабильного функционирования коммуникаций составит 7 043 100 рублей.

Производственная деятельность рассчитана на двенадцать месяцев непрерывной работы ежегодно. Планируемый объем выпускаемой продукции за смену 6 тонн удобрений (пропускная способность у производственного модуля ПК-20 примерно 15 тонн в сутки). В итоге размер месячного производства составит 180 тонн удобрений. В таблице 3.8 представлен прогнозируемый объем выручки.

Таблица 3.8 – Прогнозируемый объем выручки

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Годовой объем выпускаемой продукции, тонн	0	2 160	2 268	2 381	2 500	2 625
Средняя цена за 1 тн, руб.	0	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Выручка от реализации готовой продукции, руб.	0	6 480 000	6 804 000	7 144 200	7 501 410	7 876 481

Планируется, что получение выручки будет в 2022 году. Так же после первого года производства планируется увеличить объем выпускаемой продукции на 5%.

Затраты на оплату труда работников представлены в таблице 3.9.

Отчисления осуществляются в пенсионный фонд в размере 22% от заработной платы, в фонд социального страхования – в размере 2,2% от заработной платы, а в фонд обязательного медицинского страхования – в размере 5,1% от заработной платы.

Таблица 3.9 – Затраты на оплату труда

Должность	Заработ. плата, руб.	Отчисления, руб.			Кол-во сотrud.	Итого затраты на оплату труда в мес., руб.	Итого затраты на оплату труда в год, руб.
		Пенс. фонд	ФСС	ФФОМС			
Главный технолог	35 000	7 700	1 015	1 785	1	45 500	546 000
Бухгалтер	30 000	6 600	870	1 530	1	39 000	468 000

Окончание таблицы 3.9

Должность	Заработ. плата, руб.	Отчисления, руб.			Кол-во сотrud.	Итого затраты на оплату труда в мес., руб.	Итого затраты на оплату труда в год, руб.
		Пенс. фонд	ФСС	ФФОМС			
Технолог	25 000	5 500	725	1 275	1	32 500	390 000
Грузчик	15 000	3 300	435	765	1	19 500	234 000
Охранник	15 000	3 300	435	765	1	19 500	234 000
Уборщик	7 000	1 540	203	357	1	9 100	109 200
Итого	–	–	–	–	6	165100	1 981 200

Таблица 3.10 с амортизационными отчислениями представлена ниже.

Таблица 3.10 – Амортизационные отчисления

Вид оборудования	Первоначальная стоимость, руб.	Срок полезного использования лет	Ежегодная сумма амортизации, руб.	Ежемес. сумма амортизации, руб.
Производственный цех	3 209 370	20	160 468,5	13 372,4
КП – 20	1 400 000	15	85 000	7 083,3
Компостные емкости	16 200	5	3 240	270
Автофургон	1 500 000	15	75 000	6 250
Парогенератор	28 500	5	5 700	475
Аппарат упаковки и термоусадки	263 840	5	52 768	4 397,3
Компрессор воздушный	9 000	5	1 800	150
Итого			36 4701,5	30391,8

Текущие затраты инвестиционного проекта представлены в таблице 3.11.

Таблица 3.11 – Текущие затраты инвестиционного проекта

Виды расходов	Сумма в мес., руб.	Сумма за год, руб.
Ежемесячная оплата охранной организации "Варяг"	750	9 000
Затраты на оплату коммунальных услуг	25 000	300 000
Затраты на оплату труда с отчислениями во внебюджетные фонды	165 100	1 981 200
Амортизация	30392	364702
Реклама	23 676	284 110
Итого текущие затраты	244 918	2 939 012
Итого текущие затраты за вычетом амортизации	214 526	2 574 310

Далее в таблице 3.12 представлены потоки от операционной деятельности.

Таблица 3.12 – Операционная деятельность инвестиционного проекта

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Выручка от реализации услуг, руб.	0	6 480 000	6 804 000	7 144 200	7 501 410	7 876 481
Текущие затраты за вычетом амортизации, руб.	0	2 574 310	2 703 026	2 838 177	2 980 086	3 129 090
Амортизация оборудования, руб.	0	364 702	364 702	364 702	364 702	364 702
Налогооблагаемая прибыль, руб.	0	3 540 989	3 736 273	3 941 322	4 156 623	4 382 689
Налог на прибыль (по ставке 0,2), руб.	0	708 198	747 255	788 264	831 325	876 538
Чистая прибыль, руб.	0	2 832 791	2 989 018	3 153 057	3 325 298	3 506 151
Денежный поток операционной деятельности, руб.	0	3 197 492	3 353 720	3 517 759	3 690 000	3 870 853

На основе таблиц 3.1 – 3.12 составлена сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности (таблица 3.13).

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

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Инвестиционная деятельность	7 043 110	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность Дисконтированная	7 043 110	0	0	0	0	0

Окончание таблицы 3.13

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Операционная деятельность	0	3 197 492	3 353 720	3 517 759	3 690 000	3 870 853
Операционная деятельность Дисконтированная	0	2 709 739	2 408 589	2 141 017	1 903 261	1 691 985
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	3 197 492	3 353 720	3 517 759	3 690 000	3 870 853
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	-3 845 618	-491 898	3 025 861	6 715 861	10 586 714
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	2 709 739	2 408 589	2 141 017	1 903 261	1 691 985
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	-4 333 371	-1 924 781	216 235	2 119 496	3 811 482

Выбранный инвестиционный проект будет экономически эффективным, так как приносит в конце 5 шага 2 119 496 руб. чистого дисконтированного дохода. Проект планируется финансировать за счет собственных средств предприятия. Основные показатели эффективности инвестиционного проекта представлены ниже:

1. Чистый дисконтированный доход (ЧДД).
2. Индекс доходности (ИД).
3. Внутренняя норма доходности (ВНД).
4. Срок окупаемости инвестиций (СОИ).
5. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (ДСОИ).

Вычисление чистого дисконтированного дохода рассчитывается как разность дисконтированных денежных потоков доходов и расходов, производимых в процессе реализации инвестиции за прогнозный период.

Суть дисконтирования доходов состоит в сравнении текущей стоимости будущих денежных поступлений от реализации проекта с инвестиционными расходами, необходимыми для его реализации. Формула расчета ЧДД за все периоды рассчитывается по формуле (3.1).

$$\text{ЧДД} = \sum_{i=0}^n \frac{D_i}{(1+r)^i} - \sum_{i=0}^n \frac{I_i}{(1+r)^i}, \quad (3.1)$$

где i – период;

D_i – доходы инвестиционного проекта на i -ом шаге;

I_i – инвестиции или капитальные вложения по проекту на i – ом шаге;

r – ставка дисконтирования.

Выбор инвестиционных проектов по критерию чистой текущей стоимости основывается на следующем:

- если $\text{ЧДД} > 0$, то финансовое решение по проекту может быть принято;
- если $\text{ЧДД} < 0$, то проект является убыточным и должен быть отвергнут;
- если $\text{ЧДД} = 0$, то проект не является ни прибыльным, ни убыточным, то есть экономической точки зрения безразлично, принимать его или нет. Для принятия такого решения необходимы дополнительные исследования, выходящие за рамки критерия.

Следующим показателем эффективности проекта является индекс доходности. Индексы доходности инвестиций характеризует относительную отдачу инвестиционного проекта на вложенные в него инвестиции. Формула (3.2) расчета индекса доходности представлена ниже:

$$\text{ИД} = \frac{\sum_{i=0}^n \frac{D_i}{(1+r)^i}}{\sum_{i=0}^n \frac{I_i}{(1+r)^i}}. \quad (3.2)$$

Решение по этому критерию принимается следующим образом:

- если ИД > 1, то проект принимается;
- если ИД < 1, то проект отклоняется.

В отличие от ЧДД индекс доходности представляет собой относительный показатель: он характеризует уровень доходов на единицу затрат, то есть эффективность вложений – чем больше значение этого показателя, тем выше отдача денежной единицы, инвестированной в данный проект.

Чем выше показатель доходности, тем предпочтительнее проект. Если индекс равен 1 и ниже, то проект едва ли отвечает или даже не отвечает минимальной ставке доходности. Индекс, равный 1, соответствует нулевой чистой текущей стоимости.

Внутренняя норма доходности – это дисконтная ставка. При которой текущая стоимость чистых денежных потоков равна текущей стоимости инвестиций по проекту. Расчет ВНД осуществляют исходя из формулы (3.3).

$$\text{ИД} = \sum_{i=0}^n \frac{D_i}{(1+r)^i} = \sum_{i=0}^n \frac{I_i}{(1+r)^i}. \quad (3.3)$$

Срок окупаемости инвестиций – это период времени, необходимый для поступления денежных средств от вложенного капитала в размере, позволяющем возместить первоначальные денежные расходы. Показатель текущей окупаемости определяет минимально необходимый период инвестиции, что бы была обеспечена ставка доходности, измеряемый в месяцах, кварталах, годах. Моментом окупаемости называется тот момент, после которого текущий чистый доход становится положительным.

Этот метод является достаточно легким и потому часто используется. Он не

предполагает процедур дисконтирования денежных поступлений. Алгоритм расчета срока окупаемости зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиций. Если размер ожидаемого дохода равномерно распределен по годам (периодам), то срок окупаемости рассчитывается по формуле (3.4).

$$\text{СОИ} = \frac{I_i}{D_i}. \quad (3.4)$$

Если рассчитанный срок окупаемости меньше максимально допустимого значения, проект принимается, в противном случае он отвергается. При сравнении инвестиционных проектов лучшим вариантом является тот проект, у которого срок окупаемости меньше.

Если доход варьируется от года, то срок окупаемости рассчитывается путем непосредственного расчета количества лет, за которые совокупный доход будет равен размеру первоначальной инвестиции.

Дисконтированный период окупаемости – это период времени, необходимый для возмещения дисконтированной стоимости инвестиций, за счет настоящей стоимости будущих денежных поступлений. Данный показатель определяется по формуле (3.5).

$$\text{ДСОИ} = \sum_{i=0}^n \frac{D_i}{(1+r)^i} - I_i. \quad (3.5)$$

Использование процедур дисконтирования увеличивает срок окупаемости проекта, то есть всегда верно соотношение $\text{ДСОИ} > \text{СОИ}$. В результате проект, удовлетворяющий аналитике по критерию СОИ, может оказаться неприемлемым по критерию ДСОИ.

При оценке инвестиционных проектов критерии СОИ и ДСОИ могут использоваться при таких случаях:

- 1) проект принимается, если окупаемость имеет место;
- 2) если рассчитанный период окупаемости меньше некоторого максимального допустимого периода окупаемости, который компания считает приемлемым для себя то данный проект принимается;
- 3) из ряда альтернативных инвестиционных проектов принимается тот, срок окупаемости которого меньше.

На рисунке 3.1 представлен график расчета ВНД.

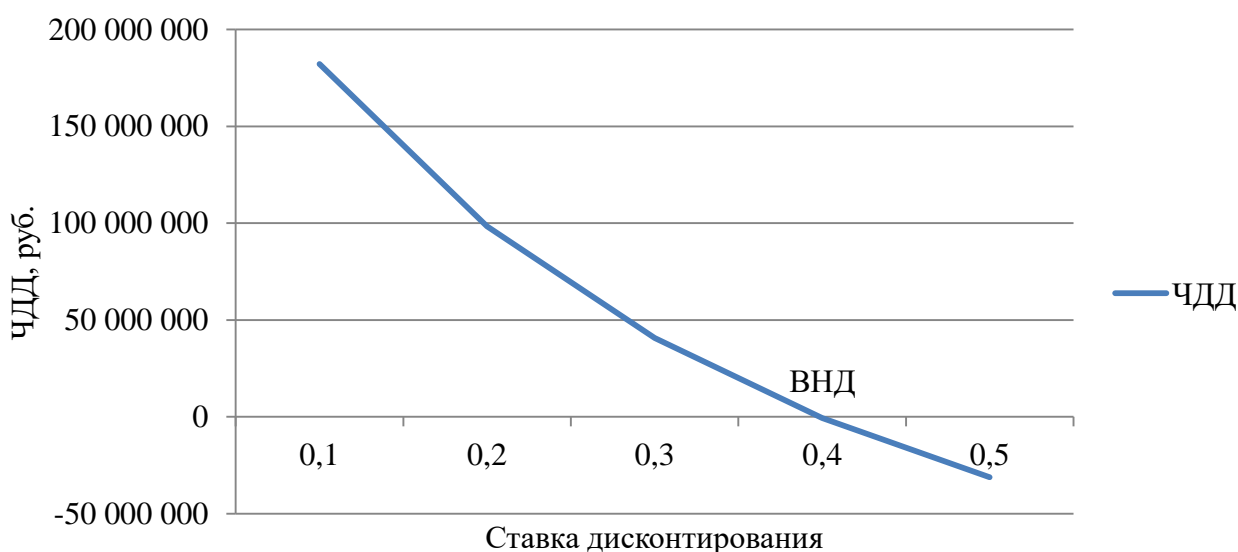


Рисунок 3.1 – Определение внутренней нормы доходности

Итоги расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта по организации производства удобрений в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Расчет основных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта

Показатели эффективности	Значения показателей эффективности
Чистый дисконтированный доход, руб.	3 811 482
Индекс доходности	1,54
Внутренняя норма доходности, %	39,3 %
Срок окупаемости инвестиций	2 года 2 мес.
Дисконтированный срок окупаемости инвестиций	2 года 11 мес.

На рисунке 3.2 приведен график денежных потоков инвестиционного проекта.

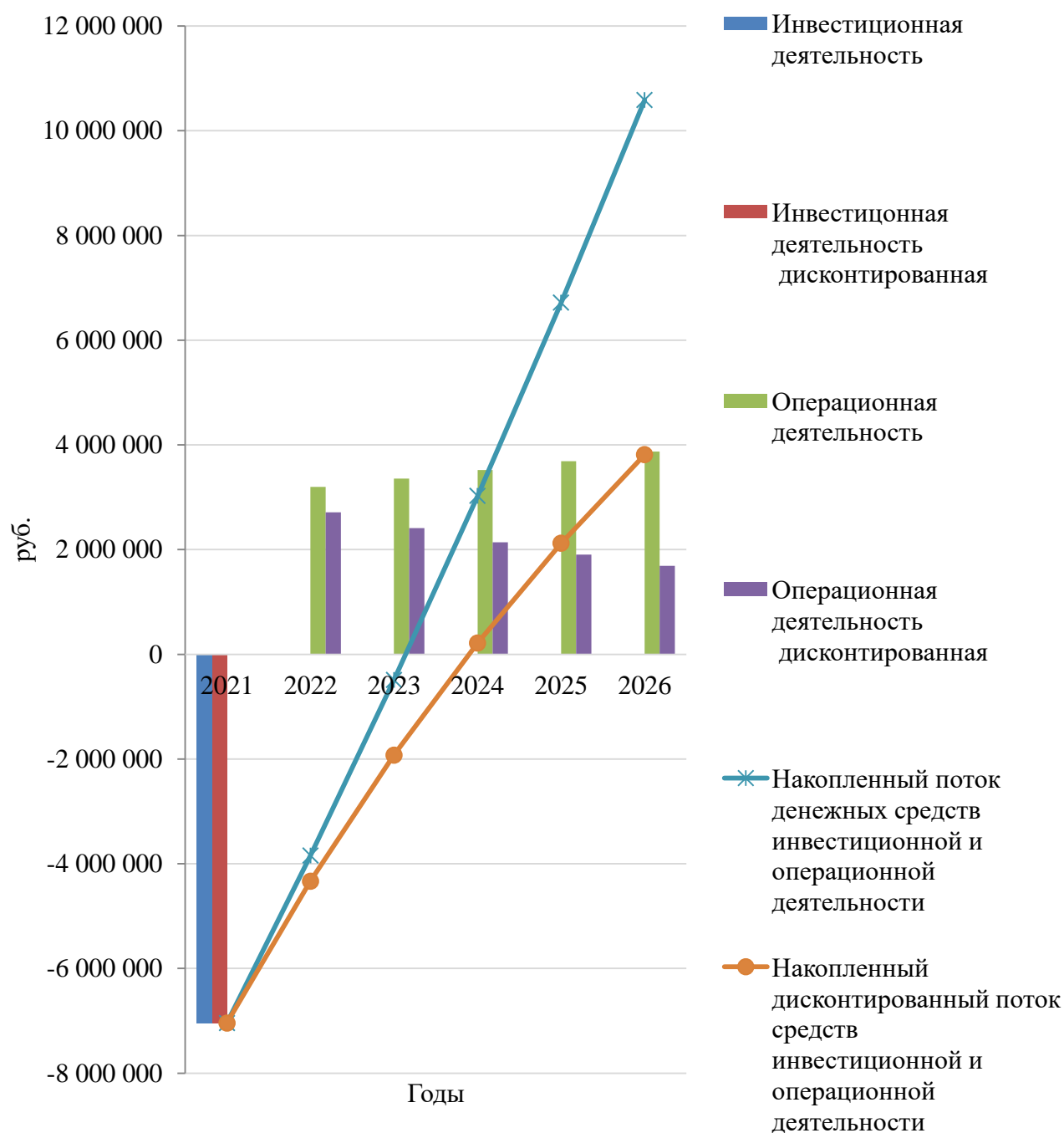


Рисунок 3.2 – График денежных потоков инвестиционного проекта

По результатам расчетов показателей эффективности можно сделать вывод о том, что проект является эффективным. Ожидаемый чистый дисконтированный доход составит 3 811 482 рублей. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций 2 года 11 месяцев. Таким образом, инвестиционный проект по

производству удобрений позволит ЗАО «Абрау-Дюрсо» увеличить выручку от реализации новой готовой продукции.

3.2 Разработка инвестиционного проекта по производству гранулированного корма

Целью создания данного проекта является производство гранулированного корма из муки из виноградных выжимок используемой в комбикормческой промышленности. Для производства муки из виноградных выжимок потребуется цех, строительство которого предполагается реализовать на территории, принадлежащей компании ОАО «Абрау-Дюрсо». В городе Новороссийск, п. Абрау-Дюрсо. Цех планируется построить за собственные средства. Площадь производственного цеха будет составлять около 450 м². Кроме производственного цеха так же будет присутствовать:

1. Склад готовой продукции.
2. Холодильное отделение.
3. Бытовое (комната для обработки и подготовки сотрудников).
4. Помещение администрации.

Оборудование необходимое для производства будет закуплено у производителей специализирующихся на конкретном оборудовании. Производственное оборудование представлено в виде:

1. Роторной и зерновой дробилки.
2. Смесителя.
3. Сепаратора.
4. Пульта управления.
5. Гранулятора.

Сырье (виноградные выжимки), будет получено после производства основного продукта – вина из винограда. Для непрерывного функционирования предприятия потребуется 10 человек. Так же понадобятся складские рабочие.

Заключать договор на лицензирование данного вида деятельности лучше через юридическую фирму, с которой у компании «Абрау-Дюрсо» заключен договор. Для получения сертификатов нужны заключения СЭС и других контролирующих органов. Также необходимо разработать и зарегистрировать ТУ и ТИ производства. Планируется построить цех площадью 400 м², параметрами 20×20 м высота здания 9 метров. Цех будет расположен на территории принадлежащей предприятия «Абрау-Дюрсо». Рассчитать стоимость такого цеха можно с помощью построенной ниже таблицы с исходными данными о параметрах работ. Строительство цеха будет осуществлено с помощью профлиста с утеплением. Срок эксплуатации такого сооружения от 20 лет. Преимуществом конструкций из данного материала перед другими вариантами строительства такого цеха являются:

- 1) высокий уровень теплоизоляции и звукоизоляции;
- 2) сжатые сроки строительства.

Основная часть времени затрачивается на воспроизведение конструкции. Поверхность сэндвич-панелей представляет собой оцинкованную сталь с защитным полимерным покрытием, что позволяет легко её очищать от загрязнений. Слой теплоизоляции выполняют из 96 экологически безопасных материалов, которые не представляют опасности для людей и окружающей среды. Высокий уровень пожарной безопасности, который достигается использованием негорючих утеплителей. Высокая степень ремонтпригодности, что позволит в короткий срок восстановить повреждение любой сложности. Высокая устойчивость от грибков, плесени, насекомых и прочего. В таблице 3.15 указаны работы по строительству цеха.

Таблица 3.15 – Наименование работ по строительству цеха

Наименование работ и затрат	Ед. измерения	Кол-во,штук	Стоимостьед.	Итого, руб.
Устройство ленты фундамента	пог.м	87	3 510	305 370

Окончание таблица 3.15

Наименование работ и затрат	Ед. измерения	Кол-во,штук	Стоимостьед.	Итого, руб.
Изготовление однослойной бескаркасной оболочки из оцинкованной стали, изготовление торцевых стен	м2	450	3 600	1 620 000
Изготовление ворот в торцевой части ангара	шт	1	65 000	65 000
Утепление оболочки ангара ППУ 50 мм	м2	1 140	850	969 000
Работы по подключению систем: канализации, освещения, электричества				250 000
ИТОГО				3 209 370

Дополнительной смета расходов после возведения конструкции представлена в таблице 3.16.

Таблица 3.16 – Дополнительная смета расходов на установку оборудования

Вид оборудования	Количество, шт.	Стоимость, руб.	Итого
Кондиционирование	1	150 000	150 000
Пожарная безопасность	1	158 000	158 100
Система охраны (заключение договора с Варяг	1	50 000	50 000
Камера наружного наблюдения	4	5 400	21 600
Итого			379 700

Данные виды услуг требуют единоразового вложения, в дальнейшем рассматриваются лишь профилактические работы по поддержанию стабильного функционирования оборудования. Оборудование необходимое для производства готового продукта из полученного сырья будет закуплено у отечественных и зарубежных производителей. Оборудование, необходимое для производства продукции, представлено в таблице 3.17.

Таблица 3.17 – Расчет стоимости оборудования

Вид оборудования	Количество, шт.	Стоимость, руб.	Итого, руб.
Роторная дробилка	1	2 260 000	2 260 000
Шнековый смеситель	1		
Дозирующее устройство	1		
Шнековый транспортер	1		
Сепаратор	1		
Блок для добавления добавок	1		
Смеситель	1		
Пульт управления	1		
Электронные весы	1		
Гранулятор	1	40 000	40 000
Зерновая дробилка	1	36 600	36 600
Итого			2 336 600

Далее будут представлены таблицы 3.18 и 3.19 с перечнем необходимого оборудования для обслуживающего и руководящего персонала.

Таблица 3.18 – Расчет стоимости оборудования для персонала

Вид оборудования	Количество, шт.	Стоимость, руб.	Итого, руб.
Шкаф для одежды	2	10 000	20 000
Туалет	2	5 000	10 000
Мойка для рук	1	4 500	4 500
Стол пристенный	1	2 000	2 000
Диван	1	15 000	15 000
Итого			51 500

Таблица 3.19 – Расчет оборудования для администрации

Вид оборудования	Количество, шт.	Стоимость, руб.	Итого, руб.
Кресло	1	5 000	5 000
Стол	2	15 000	30 000
Компьютер	1	45 000	45 000
Стул	3	3 000	9 000
Диван	1	15 000	15 000
Итого			104 000

Чтобы в короткие сроки готовая продукция стала оправдывать вложенные в

нее инвестиции, нужна хорошо продуманная маркетинговая стратегия. Чтобы прорекламирровать гранулированный корм будет использовано размещение на баннере и в газете с сельскохозяйственной спецификой. В таблице 3.20 представлен расчет затрат на рекламу.

Таблица 3.20 – Расчет затрат на рекламу

Вид рекламы	Периодичность	Стоимость, руб.	Итого на первый год, руб.
Аренда баннера	на 5 месяцев	11 470	22 940
Изготовление баннера	единоразово	5 200	5 200
Объявление в газете	ежемесячно	15 000	60 000
Итого			88 140

Для сравнения цен на аналогичную продукцию и анализа конкурентов ниже представлен рисунок 3.3. Цены представлены за упаковку объемом 50 кг.



Рисунок 3.3 – Сравнение цен на аналогичную продукцию

Для получения гранулированного корма муки из виноградных выжимок используется выжимки, а также сортосмесь других сортов винограда, полученные при переработке от производства основного продукта. Состав таких выжимок представлен ниже на рисунке 3.4.

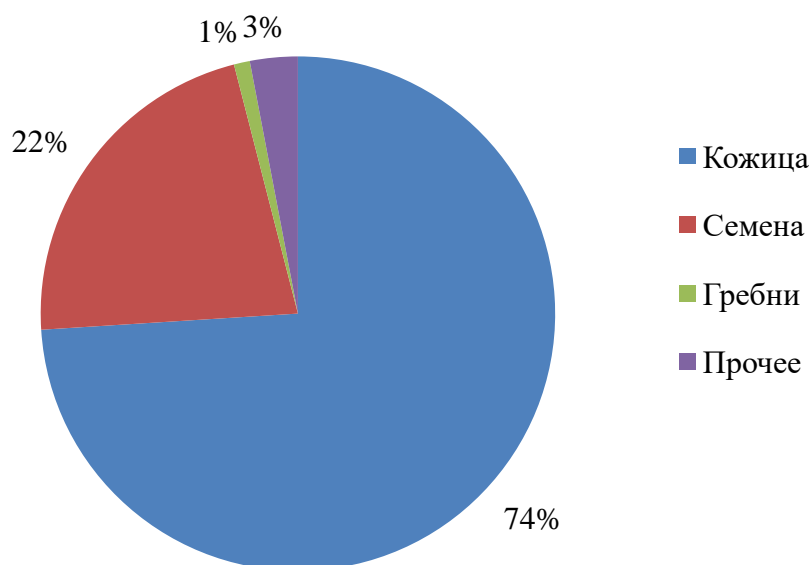


Рисунок 3.4 – Структура состава виноградной выжимки

Выжимки из винограда – продукт скоропортящийся, являющийся побочным продуктом основного производства, использующийся в качестве корма. Технология изготовления гранулированного корма из муки виноградных выжимок определяется конкретной рецептурой. Однако общие процессы переработки компонентов, а так же их смешивание являются универсальными. На начальном этапе сырье проходит осмотр. После оно взвешивается, очищается от ненужных примесей, обрабатывается, сушится и измельчается. В результате сушки, выжимка приобретает необходимые структурно-механические свойства, важные для хранения виноградной выжимки.²⁶ После дробления сырья, полученная масса отправляется в дозатор, там же смешивается с остальными ингредиентами для конечной рецептуры однородной смеси. После этого происходит формирование гранул на специальном оборудовании – пресс-грануляторе.

Итоговая таблица требуемых инвестиций представлена в таблице 3.21. Для реализации проекта планируется использование собственных средств.

²⁶ Деревенко, В.В. Кинетика конвективной сушки выжимки винограда / В.В. Деревенко, А.В. Сидоренко, В.А. Ковалев, Н.Г. Володько // Известия вузов. Пищевая технология – 2011. – №3. – С. 74.

Таблица 3.21 – Инвестиционная деятельность проекта, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Строительство цеха	3 209 370	0	0	0	0	0
Разрешение СЭС ТУ ПБ	25 000	0	0	0	0	0
Установка систем	379 700	0	0	0	0	0
Приобретение оборудования	2 336 600	0	0	0	0	0
Установка и проверка оборудования	70 000	0	0	0	0	0
Приобретение мебели	155 500	0	0	0	0	0
Реклама	88 140	0	0	0	0	0
Денежный поток инвестиционной деятельности	6 264 310	0	0	0	0	0

Денежный поток инвестиционной деятельности, необходимый на строительства цеха, а так же воспроизводство и установку требуемых для его стабильного функционирования коммуникаций, составит 6 264 310 рублей.

Предприятие рассчитано на 12 месяцев производства. Планируемый объем выпускаемой продукции за смену – 650 кг.

Рабочих смен в месяце 30. Размер месячного производства составит около 19500 кг. В таблице 3.22 представлен прогнозируемый объем выручки.

Таблица 3.22 – Прогнозируемый объем выручки гранулированного корма

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Годовой объем выпускаемой продукции, шт.	0	234 000	245 700	257 985	270 884	284 428
Средняя цена за гранулированный корм, кг	0	24,8	24,8	24,8	24,8	24,8
Выручка от реализации готовой продукции, руб.	0	5 803 200	6 093 360	6 398 028	6 717 929	7 053 826

Планируется, что производство будет запущено в 2022 году. Так же после первого года производства планируется увеличить объем выпускаемой продукции

на 10%.

Затраты на оплату труда работников представлены в таблице 3.23.²⁷

Таблица 3.23 – Затраты на оплату труда

Должность	Зар.плата, руб.	Отчисления, руб.			Кол-во сотруд- ников	Итого затраты на оплатутруда в месяц,руб.	Итого затраты на оплатутруда в год, руб.
		Пенс. фонд	ФСС	ФФОМС			
Главный технолог производства	35 000	7 700	1 015	1 785	1	45 500	546 000
Бухгалтер	30 000	6 600	870	1 530	1	39 000	468 000
Технолог	25 000	5 500	725	1 275	1	32 500	390 000
Грузчик	15 000	3 300	435	765	2	19 500	234 000
Уборщик	7 000	1 540	203	357	1	9 100	109 200
Итого	–	–	–	–	6	165 100	1 981 200

Амортизационные отчисления представлены в таблице 3.24.

Таблица 3.24 – Амортизационные отчисления

Вид оборудования	Первоначальная стоимость, руб.	Срок полезного использования, лет	Ежегодная сумма амортизации, руб.	Ежемесячная сумма амортизации, руб.
Производственный цех	3 209 370	20	160 468,5	1 337,4
Роторная дробилка	2 260 000	5	452 000	37 666,7
Шнековый смеситель				
Дозирующее устройство				
Шнековый транспортер				
Сепаратор				
Блок для добавления вит.и мин. добавок				
Смеситель				
Пульт управления				
Электронные весы				
Гранулятор	40 000	5	8 000	666,67
Зерновая дробилка	36 600	5	7 320	610,00
Итого			627 788,5	52314,4

²⁷ ТК РФ Глава 46. Особенности регулирования труда работников, занятых на сезонных работах. // Консультант Плюс. – www.consultant.ru

В таблице 3.25 представлены текущие затраты инвестиционного проекта по организации производства муки из виноградных выжимок.

Таблица 3.25 – Текущие затраты инвестиционного проекта

Виды расходов	Сумма в мес., руб.	Сумма в год, руб.
Затраты на приобретение материалов	22 000	154 000
Затраты на оплату труда с отчислениям во внебюджетные фонды	165100	1 981 200
Затраты на оплату коммунальных услуг	25 000	175 000
Амортизация	52314	627 788
Реклама	12 945	155 340
Итого текущие затраты	277 359	3 093 328
Итого текущие затраты за вычетом амортизации	225 045	2 465 540

В таблице 3.26 представлены денежные потоки операционной деятельности.

Таблица 3.26 – Операционная деятельность инвестиционного проекта

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Выручка от реализации услуг, руб.	0	5 803 200	6 093 360	6 398 028	6 717 929	7 053 826
Текущие затраты за вычетом амортизации, руб.	0	2 465 540	2 588 817	2 718 258	2 854 171	2 996 879
Амортизация оборудования, руб.	0	627 788	627 788	627 788	627 788	627 788
Налогооблагаемая прибыль, руб.	0	2 709 872	2 876 755	3 051 982	3 235 971	3 429 159
Налог на прибыль, руб.	0	541 974	575 351	610 396	647 194	685 832
Чистая прибыль, руб.	0	2 167 898	2 301 404	2 441 586	2 588 777	2 743 327
Денежный поток операционной деятельности, руб.	0	2 795 686	2 929 192	3 069 374	3 216 565	3 371 115

На основе таблиц 3.15 – 3.26 составлена сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности (таблица 3.27).

Таблица 3.27 – Сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Инвестиционная деятельность	6 264 310	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность Дисконтированная	6 264 310	0	0	0	0	0
Операционная деятельность	0	2 795 686	2 929 192	3 069 374	3 216 565	3 371 115
Операционная деятельность Дисконтированная	0	2 369 225	2 103 700	1 868 116	1 659 068	1 473 545
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	2 795 686	2 929 192	3 069 374	3 216 565	3 371 115
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	-3 468 624	-539 432	2 529 941	5 746 506	9 117 621
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	2 369 225	2 103 700	1 868 116	1 659 068	1 473 545
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	-3 895 085	-1 791 385	76 731	1 735 799	3 209 344

После проведения расчетов показателей эффективности, проект является эффективным. Далее на рисунке 3.5 представлен график определения ВНД.

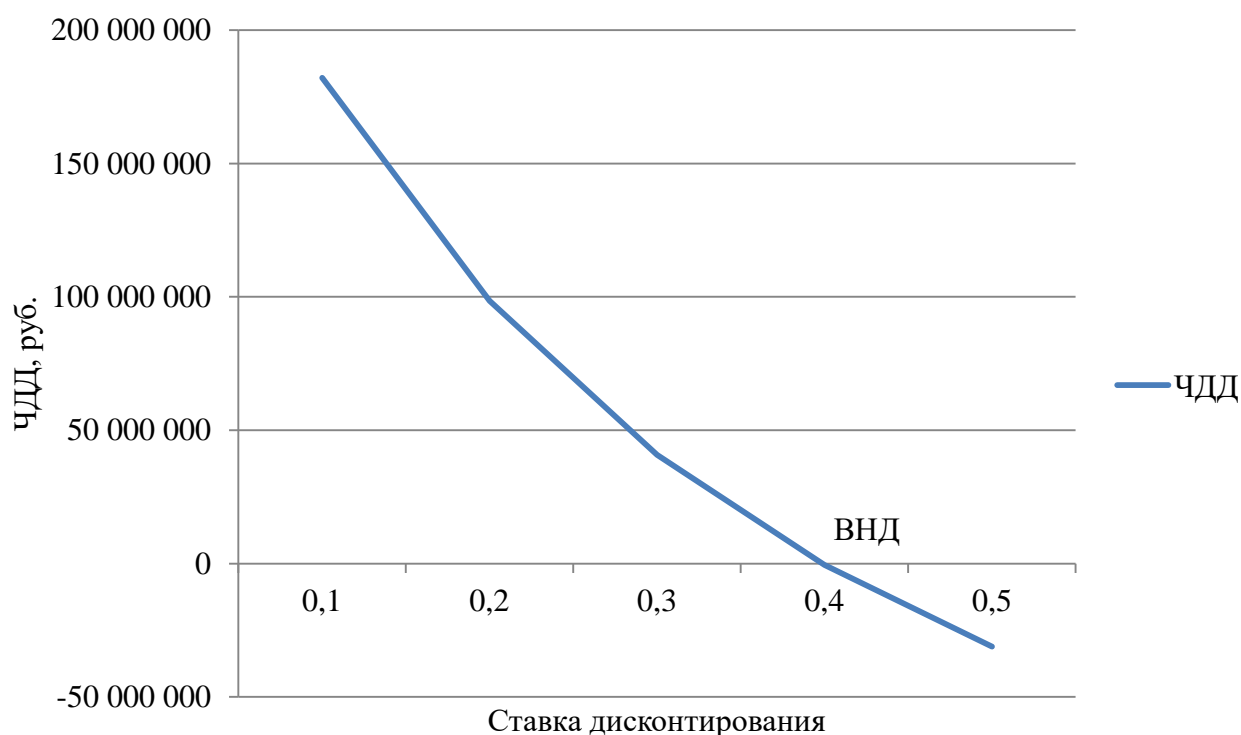


Рисунок 3.5 – Определения внутренней нормы доходности

Ожидаемый чистый дисконтированный доход составит 1 735 799 рублей. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций 3 года. Таким образом, инвестиционный проект по производству муки из виноградных выжимок позволит ЗАО «Абрау-Дюрсо» увеличить выручку от реализации новой готовой продукции. Итоги расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта представлены в таблице 3.28.

Таблица 3.28 – Расчет основных показателям оценки эффективности инвестиционного проекта

Показатели эффективности	Значения показателей эффективности
Чистый дисконтированный доход, руб.	3 209 344
Индекс доходности	1,51
Внутренняя норма доходности, %	39,9 %
Срок окупаемости инвестиций	2 г. 2 мес.
Дисконтированный срок окупаемости инвестиций	3 года

На рис. 3.6 приведен график денежных потоков инвестиционного проекта по

организации производства гранулированного корма.

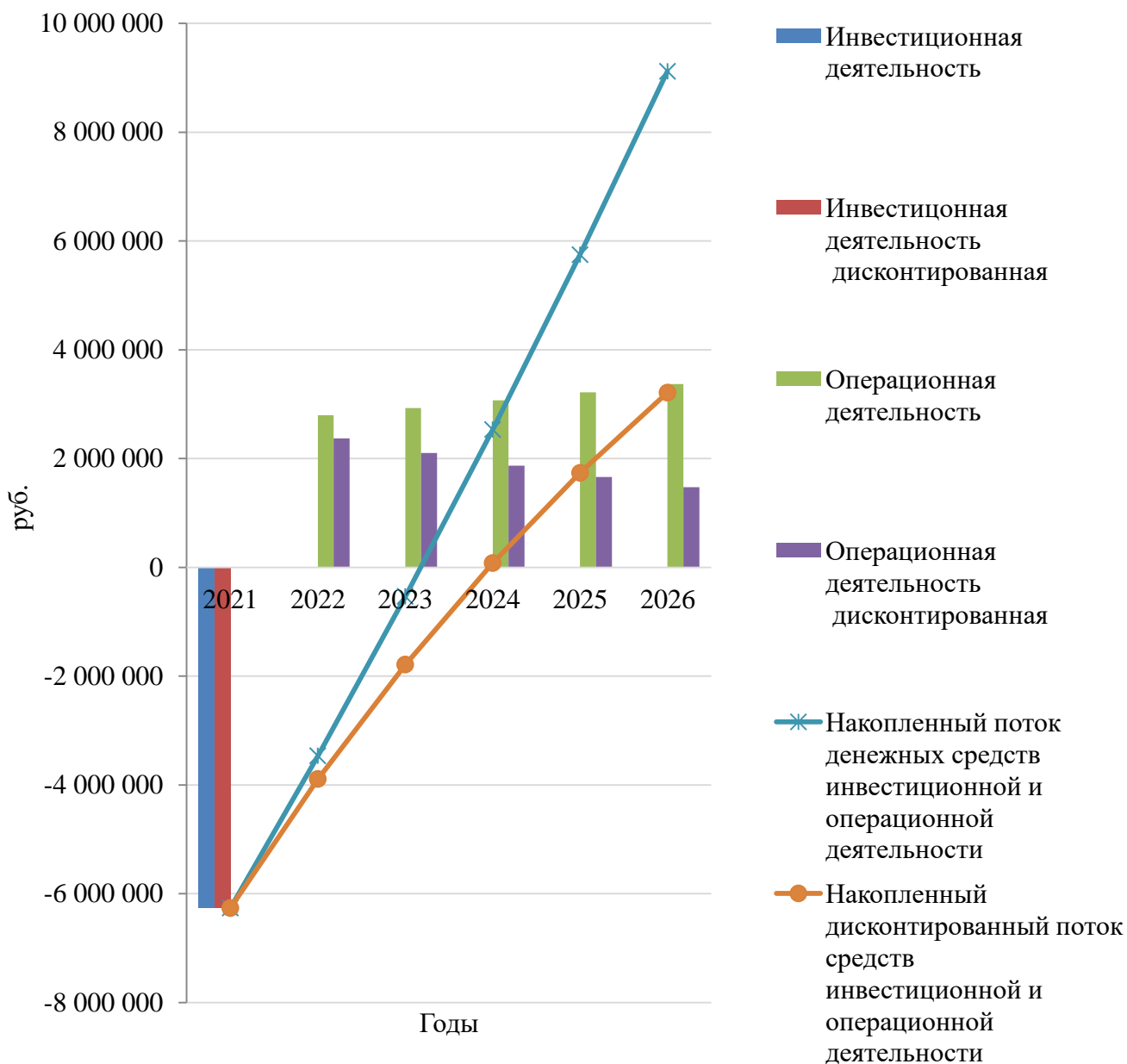


Рисунок 3.6 – График денежных потоков инвестиционного проекта

Результаты расчетов показателей эффективности свидетельствуют о том, что проект является эффективным. Ожидаемый чистый дисконтированный доход составит 1 735 799 рублей. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций 3 года. Таким образом, данный инвестиционный проект позволит ЗАО «Абрау-Дюрсо» получать дополнительную выручку от реализации новой продукции.

3.3 Анализ рисков инвестиционных проектов

Оценка риска инвестиционного проекта будет рассмотрена с помощью имитационного моделирования или метода анализа сценариев. Данный метод показывает в большую или меньшую сторону от среднего значения изменится денежный поток инвестиционного проекта от возможного улучшения или ухудшения условий реализации инвестиционного проекта.

Методика расчет выглядит следующим образом:

1) по каждому проекту эксперты оценивают три варианта денежного потока: пессимистический, наиболее вероятный, оптимистический;

2) для каждого проекта рассчитывается значение чистого дисконтированного дохода (ЧДД), т.е. получают три величины: ЧДД пессимистический (ЧДД₁), ЧДД наиболее вероятный (ЧДД₂) и ЧДД оптимистический (ЧДД₃);

3) для каждого проекта рассчитывается размах вариации ЧДД по формуле (3.6).

$$\text{Var} = \text{ЧДД}_3 - \text{ЧДД}_1, \quad (3.6)$$

где Var – размах вариации;

ЧДД₁ – чистый дисконтированный доход пессимистический;

ЧДД₃ – чистый дисконтированный доход оптимистический.

Эксперты устанавливают вероятность появления каждой из трех ситуаций: пессимистический, наиболее вероятной, оптимистической, т.е. задают частоты p_1 , p_2 , p_3 ($p_1 + p_2 + p_3 = 1$).

Рассчитывается среднее значение чистого дисконтированного дохода (ЧДД), его среднеквадратическое отклонение $\sigma(\text{ЧДД})$ и коэффициент вариации (V) по формулам (3.7–3.9)²⁸:

²⁸ Раскатова, М.И. Оценка рисков: учебное пособие / М.И. Раскатова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с

$$\text{ЧДД} = p_1 \times \text{ЧДД}_1 + p_2 \times \text{ЧДД}_2 + p_3 \times \text{ЧДД}_3; \quad (3.7)$$

$$\sigma(\text{ЧДД}) = \sqrt{\frac{1}{3}(\text{ЧДД}_1 - \text{ЧДД})^2} \times p_i; \quad (3.8)$$

$$V = \frac{\sigma(\text{ЧДД})}{\text{ЧДД}}. \quad (3.9)$$

Для расчета оценки риска методом имитационного моделирования использовались данные, представленные в таблице 3.29.

Таблица 3.29 – Исходные данные по оптимистическому и пессимистическому сценариям

Сценарии	Планируемые изменения	Значение, %	
		Проект 1	Проект 2
Оптимистический	Увеличение выручки от реализации, %	+ 12	+ 12
	Увеличение текущих затрат, %	+ 8	+ 8
Пессимистический	Снижение выручки от реализации, %	– 12	– 12
	Снижение текущих затрат, %	– 8	– 8

По каждому инвестиционному проекту для оптимистического и пессимистического сценариев развития событий составлены таблицы (3.30–3.36).

Таблица 3.30 – Операционная деятельность инвестиционного проекта по производству удобрений, пессимистический сценарий, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Выручка от реализации услуг, руб.	0	5 702 400	5 987 520	6 286 896	6 601 241	6 931 303
Текущие затраты за вычетом амортизации, руб.	0	2 368 365	2 474 942	2 586 314	2 702 698	2 824 320
Амортизация оборудования, руб..	0	364 702	364 702	364 702	364 702	364 702

Окончание таблицы 3.30

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Налогооблагаемая прибыль, руб.	0	2 969 333	3 147 877	3 335 880	3 533 841	3 742 282
Налог на прибыль, руб.	0	593 867	629 575	667 176	706 768	748 456
Чистая прибыль, руб.	0	2 375 467	2 518 301	2 668 704	2 827 073	2 993 825
Денежный поток операционной деятельности, руб.	0	2 740 168	2 883 003	3 033 406	3 191 774	3 358 527

Таблица 3.31 – Сводная таблица операционной и инвестиционной деятельности инвестиционного проекта по производству удобрений, пессимистический сценарий, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Инвестиционная деятельность	7 043 110	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность дисконтированная	7 043 110	0	0	0	0	0
Операционная деятельность	0	2 740 168	2 883 003	3 033 406	3 191 774	3 358 527
Операционная деятельность дисконтированная	0	2 322 176	2 070 528	1 846 224	1 646 282	1 468 043
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	2 740 168	2 883 003	3 033 406	3 191 774	3 358 527
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	-4 302 942	-1 419 939	1 613 467	4 805 241	8 163 768

Окончание таблицы 3.31

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	2 322 176	2 070 528	1 846 224	1 646 282	1 468 043
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	-4 720 934	-2 650 406	-804 181	842 100	2 310 144

Таблица 3.32 – Операционная деятельность инвестиционного проекта производству удобрений, оптимистический сценарий

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Выручка от реализации услуг, руб.	0	7 257 600	7 620 480	8 001 504	8 401 579	8 821 658
Текущие затраты за вычетом амортизации, руб.	0	2 780 255	2 919 268	3 065 231	3 218 492	3 379 417
Амортизация оборудования, руб.	0	364 702	364 702	364 702	364 702	364 702
Налогооблагаемая прибыль, руб.	0	4 112 644	4 336 511	4 571 572	4 818 385	5 077 540
Налог на прибыль, руб.	0	822 529	867 302	914 314	963 677	1 015 508
Чистая прибыль, руб.	0	3 290 115	3 469 209	3 657 257	3 854 708	4 062 032
Денежный поток операционной деятельности, руб.	0	3 654 816	3 833 910	4 021 959	4 219 410	4 426 733

Таблица 3.33 – Сводная таблица операционной и инвестиционной деятельности инвестиционного проекта по консервированию виноградного листа, оптимистический сценарий, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Инвестиционная деятельность	7 043 110	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность дисконтированная	7 043 110	0	0	0	0	0
Операционная деятельность	0	3 654 816	3 833 910	4 021 959	4 219 410	4 426 733
Операционная деятельность дисконтированная	0	3 097 302	2 753 455	2 447 888	2 176 325	1 934 966
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	3 654 816	3 833 910	4 021 959	4 219 410	4 426 733
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	-3 388 294	445 617	4 467 575	8 686 985	13 113 718
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	3 097 302	2 753 455	2 447 888	2 176 325	1 934 966
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-7 043 110	-3 945 808	-1 192 353	1 255 535	3 431 860	5 366 825

Таблица 3.34 – Операционная деятельность инвестиционного проекта по производству гранулированного корма, пессимистический сценарий

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Выручка от реализации услуг, руб.	0	5 106 816	5 362 157	5 630 265	5 911 778	6 207 367
Текущие затраты за вычетом амортизации, руб.	0	2 268 297	2 404 395	2 548 658	2 701 578	2 863 672
Амортизация оборудования, руб..	0	627 788	627 788	627 788	627 788	627 788
Налогооблагаемая прибыль, руб.	0	2 210 731	2 329 974	2 453 818	2 582 412	2 715 906
Налог на прибыль, руб.	0	442 146	465 995	490 764	516 482	543 181
Чистая прибыль, руб.	0	1 768 585	1 863 979	1 963 055	2 065 930	2 172 725
Денежный поток операционной деятельности, руб.	0	2 396 373	2 491 767	2 590 843	2 693 718	2 800 513

Таблица 3.35 – Сводная таблица операционной и инвестиционной деятельности инвестиционного проекта по производству гранулированного корма, пессимистический сценарий, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Инвестиционная деятельность	6 264 310	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность дисконтированная	6 264 310	0	0	0	0	0
Операционная деятельность	0	2 396 373	2 491 767	2 590 843	2 693 718	2 800 513
Операционная деятельность дисконтированная	0	2 030 825	1 789 549	1 576 867	1 389 390	1 224 130
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	2 396 373	2 491 767	2 590 843	2 693 718	2 800 513

Окончание таблицы 3.35

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	-3 867 937	-1 376 170	1 214 673	3 908 391	6 708 904
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	2 030 825	1 789 549	1 576 867	1 389 390	1 224 130
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	-4 233 485	-2 443 937	-867 070	522 320	1 746 450

Таблица 3.36 – Операционная деятельность инвестиционного проекта по производству гранулированного корма, оптимистический сценарий

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Выручка от реализации услуг, руб.	0	6 499 584	6 824 563	7 165 791	7 524 081	7 900 285
Текущие затраты за вычетом амортизации, руб.	0	2 662 783	2 795 922	2 935 718	3 082 504	3 236 630
Амортизация оборудования, руб.	0	627 788	627 788	627 788	627 788	627 788
Налогооблагаемая прибыль, руб.	0	3 209 013	3 400 853	3 602 285	3 813 789	4 035 867
Налог на прибыль, руб.	0	641 803	680 171	720 457	762 758	807 173
Чистая прибыль, руб.	0	2 567 210	2 720 682	2 881 828	3 051 031	3 228 694
Денежный поток операционной деятельности, руб.	0	3 194 998	3 348 470	3 509 616	3 678 819	3 856 482

Таблица 3.37 – Сводная таблица операционной и инвестиционной деятельности инвестиционного проекта по производству гранулированного корма, оптимистический сценарий, руб.

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	5
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Инвестиционная деятельность	6 264 310	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность дисконтированная	6 264 310	0	0	0	0	0
Операционная деятельность	0	3 194 998	3 348 470	3 509 616	3 678 819	3 856 482
Операционная деятельность дисконтированная	0	2 707 626	2 404 819	2 136 061	1 897 494	1 685 704
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	3 194 998	3 348 470	3 509 616	3 678 819	3 856 482
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	-3 069 312	279 159	3 788 774	7 467 593	11 324 075
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	2 707 626	2 404 819	2 136 061	1 897 494	1 685 704
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6 264 310	-3 556 684	-1 151 865	984 195	2 881 689	4 567 393

Итоговые значения показателей эффективности по двум проектам для всех сценариев объединены в таблицу 3.38

Таблица 3.38 – Показатели эффективности инвестиционных проектов для оптимистического, наиболее вероятного и пессимистического сценариев

Показатели эффективности	Пессимистический сценарий	Наиболее вероятный сценарий	Оптимистический сценарий
Проект 1			
ЧДД, руб.	5 366 825	3 811 482	2 310 144
ИД	1,76	1,54	1,33
ВНД, %	86%	40%	23%
Проект 2			
ЧДД, руб.	4 567 393	3 209 344	1 746 450
ИД	1,73	1,51	1,28
ВНД, %	86%	40%	23%

Разработанные инвестиционные проекты близки по масштабу. Первый проект требует инвестиций в размере 7 043 110 руб., второй – 6 264 310 рублей. Близки и показатели эффективности, так индекс доходности инвестиционного проекта по производству удобрений составит – 1,76, а индекс доходности инвестиционного проекта по производству гранулированного корма – 1,73. Как уже отмечалось ранее, в условиях ограниченного бюджета капиталовложений компании и при неопределенности рыночной ситуации отсутствует возможность реализовать оба проекта одновременно. Поэтому нами рекомендуется принять к реализации тот проект, уровень риска по которому ниже.

Значения показателя ЧДД инвестиционных проектов при различных сценариях обобщены в таблице 3.40. По итогу более рискованным проектом считается тот, у которого размах вариации (Var) больше. Принятие окончательного решения о выборе проекта будет производиться на основе полученных данных и дополнительных соображений, неучтенных в анализе риска получения ЧДД. Значения чистого дисконтированного дохода при различных сценариях представлены в таблице 3.39.

Таблица 3.39 – Значение ЧДД инвестиционных проектов при различных сценариях

Показатели эффективности	Оптимистический сценарий	Наиболее вероятный сценарий	Пессимистический сценарий
Проект 1	5 366 825	3 811 482	2 310 144
Проект 2	4 567 393	3 209 344	1 746 450

Таблица 3.40 – Обобщенные оценки экспертов о вероятности наступления оптимистического, наиболее вероятного и пессимистического сценариев

Проект	Сценарии развития			Сумма вероятностей
	Песс.	Н. вер.	Опт.	
Проект 1	25%	50%	25%	100%
Проект 2	25%	50%	25%	100%

После расчетов показателей эффективности проектов и определения обобщенных экспертных оценок вероятности наступления оптимистического, наиболее вероятного и пессимистического сценариев, согласно методу имитационного моделирования необходимо провести оценку риска каждого из рассматриваемых проектов путем расчета коэффициентов вариации. Оценка рисков проводится в таблице 3.41.

Таблица 3.41 – Среднеквадратические отклонения проектов и коэффициенты вариации

Проект	ЧДД _{среднее} , тыс. руб.	Размах вариации, тыс. руб.	Среднеквадратическое отклонение, тыс. руб.	Коэффициент вариации
Проект 1	3 829 484	3 056 682	1 080 794	0,28
Проект 2	3 174 396	2 820 943	997 737	0,31

В таблице 3.41 произведен расчет показателей оценки риска по параметрам, размаха вариации, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации. Оценить действительное значение риска можно с помощью коэффициента вариации, так как показатель является относительным, тогда как два других

показателя являются абсолютными, поэтому они не подходят для ранжирования проектов по степени риска. Так, для анализа меры изменчивости (силы риска) используют коэффициент вариации, который представляет собой отношение среднего квадратического отклонения к средней арифметической и показывает степень отклонения полученных значений от среднего значения. Чем выше данный коэффициент, тем сильнее изменчивость признака (в статистике) и тем выше риск.

Оценка коэффициента риска принято принимать по следующим параметрам:

- 1) до 20 % – низкий риск;
- 2) 21-50% – умеренный риск;
- 3) свыше 50% – высокий риск.

Таким образом, использование метода сценариев для оценки риска инвестиционных проектов дает возможность рассматривать проекты при различных вариантах их реализации (оптимистичном, наиболее вероятном, пессимистичном). Проведенные расчеты показали, что более рискованным является проект 2, а именно производство гранулированного корма.

Таблица 3.42 – Влияние инвестиционного проекта по производству удобрений на экономическую безопасность ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Показатели	До инвестиционного предложения	Изменения за время проекта	После инвестиционного предложения
Выручка, руб.	2 922 415 000	22 038 259	2 944 453 259
Чистая прибыль, руб.	525 375 000	9 714 108	535 089 108
Рентабельность деятельности, %	17,9	44,1	18,2

Таким образом, после реализации инвестиционного проекта по производству удобрений на рентабельность деятельности ЗАО «Абрау-Дюрсо» увеличится с 17,9% до 18,2%, следовательно, повысится уровень экономической безопасности предприятия, а также возрастет конкурентоспособность.

Выводы по разделу три

Разработка предложений по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо» заключается в разработке двух инвестиционных проектов, из которых с помощью имитационной модели учета риска наиболее рентабельным останется один. Инвестиционные проекты по использованию сырьевых ресурсов после основного производства, помогут снизить утилизационные расходы и повысить обеспечение не только экономической, но и экологической безопасности предприятия.

Для анализа были предложены проекты по производству удобрений и проект по производству гранулированного корма. Данные проекты близки по масштабу. Требуемые инвестиции по первому проекту – 7 043 110 рублей, по второму – 6 264 310 рублей. Близки и их относительные показатели эффективности. Например, индекс доходности после произведенных расчетов равен, по первому проекту – 1,54%, по второму – 1,51. В таких условиях целесообразным видится выбор одного из двух проектов по степени риска (выбирается наименее рискованный проект).

Для определения наиболее рискованного проекта была проведена оценка риска с помощью имитационной модели учета риска, с использованием разных сценариев развития. По совокупному итогу расчетов стало наглядно видно, что проект по производству гранулированного корма является более рискованным, следовательно, в качестве одного из предложений повышения экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо» можно рассмотреть реализацию инвестиционного проекта по производству удобрений.

Так же руководством предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» уже были приняты меры по предотвращению возможных угроз, влияющих на стабильную работу предприятия. Дело в том, что 27 декабря 2019 года был опубликован Федеральный закон от 27.12.2019 №468–ФЗ «О виноградарстве и виноделии в Российской Федерации» в данном законе установлены требования к учету и хозяйственному использованию виноградопригодных земель, ведению

федерального реестра виноградных насаждений, осуществлению инвентаризации и паспортизации виноградных насаждений, требования к безопасности продукции виноградарства. В связи с этим в 2017 году предприятие ЗАО «Абрау-Дюрсо» закупило новые земли под высадку новых виноградных терруаров общей площадью 237 га.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключении о проделанной работе можно сделать следующие выводы:

– экономическая безопасность представлена как система, охватывающая разные отрасли и сферы в экономике и для ее полного и непрерывного функционирования нужен грамотный подход политики любого государства. Внедрение соответствующих предложений и мер способно помочь снизить риски в области экономической безопасности агропромышленного комплекса, это повлияет не только на повышение уровня качества жизни населения, но и на продовольственную безопасность в России в целом.

Так же можно отметить то, что преждевременная оценка угроз экономической безопасности может способствовать избежанию непоправимых последствий после не компетентного принятия решений на разных уровнях управления;

– по результатам проведенного анализа деятельности предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо» можно сделать вывод о том, что анализируемое предприятие является одним из крупных предприятий в своей отрасли, имеющее достаточно внушительную историю и пользующееся большим спросом у потребителя. Основным видом деятельности является производство вина из винограда. Как и любое предприятия, ЗАО «Абрау-Дюрсо» имеет не мало конкурентов, занимая среди них одну из лидирующих позиций.

При оценке основных экономических показателей деятельности наблюдалась положительная динамика увеличения выручки. Чистая прибыль так же имеет положительную тенденции к развитию.

В последующих годах показатели увеличиваются к двум предыдущим анализируемым периодам, что говорит о росте объема продукции, а значит положительной тенденции развития предприятия. После проверки ликвидности баланса выяснилось что, в течение всего анализируемого периода не было достигнуто условие абсолютной ликвидности баланса. Условия текущей ликвидности полностью соблюдены, предприятие имеет перспективную ликвидность, что говорит о наличии в дальнейших периодах платежеспособности.

Расчет финансового риска с помощью моделей банкротства показал, что анализируемое предприятие не имеет угрозы банкротства, что говорит о стабильном функционировании ЗАО «Абрау-Дюрсо»;

– разработка предложений по обеспечению экономической безопасности ЗАО «Абрау-Дюрсо» заключается в написании двух инвестиционных проектов, из которых с помощью имитационной модели учета риска наиболее рентабельным останется один.

Таким образом, поставленные цели достигнута, а задачи выполнены.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аньшин, В.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В.М. Аньшин. – Академия н/х при Правительстве РФ. – М.: Дело, 2017. – 280 с.
- 2 Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – Москва: Инфра-М, 2017. – 240 с.
- 3 Безверхая, Е.Н. Экономическая безопасность предприятия: сущность и факторы / Е.Н. Безверхая, И.И. Губа, К.А. Ковалева // Научный журнал КубГАУ, №108(04). – 2015. – С. 4-8.
- 4 Белых, Л.П. Экономический анализ инвестиционных проектов: учебник / под ред. Л.П. Белых. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, – 2007. – 264 с.
- 5 Биржаков, М.Б. Экономическая безопасность туристской отрасли. / М.Б. Биржаков. – СПб.: Герда, 2017. – 464 с.
- 6 Бирман, Г. Экономический анализ инвестиционных проектов / Г. Бирман, С. Шмидт, Л.П. Белых. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 2016. – 631 с.
- 7 Богомолов, В.А. Введение в специальность «Экономическая безопасность»: Учебное пособие / В.А. Богомолов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, – 2018. – 279 с.
- 8 Большаков, Н.С. Анализ финансового состояния и пути повышения прибыли / Н.С. Большаков // Нижегородский государственный технический Университет им. Р.Е.Алексеева. – 2018. – с. 617-623.
- 9 Бочарова, О.Ф. Сравнительный анализ российских методов оценки вероятности банкротства на примере организаций АПК / О.Ф. Бочарова, И.Г. Шатозина, М.А. Левченко // Естественно-гуманитарные исследования, – 2019. – №26(4). – С. 34-36.
- 10 Васильев, Г.А. Экономическая безопасность предприятия в современных условиях / Г.А. Васильев, Э.А. Халикова // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. VIII международная. научно-практическая конференция. – Новосибирск: СибАК, – 2011. – № 3. – С. 18–20.
- 11 Говдя, В.В. Текущее состояние отрасли виноградарства и перспективы

развития виноделия на Кубани / В.В. Говдя, К.А. Величко // Научный журнал КубГАУ, – 2014. – №104(10). – С. 5.

12 Горбачев, Д.В. Комплексный подход к организации деятельности службы экономической безопасности предприятия / Д.В. Горбачев // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2014. – № 1. – С.165-170.

13 ГОСТ Р 51147-98 Виноматериалы шампанские. Технические условия (с поправкой) <http://docs.cntd.ru/document/1200028211>

14 Григорьева, В.В. Экономическая безопасность Российской Федерации: современное состояние, уровень и угрозы / В.В. Григорьева, Г.Н. Струков, Ю.И. Слепокурова // Вестник ВГУИТ – 2017. – №3. – С. 239.

15 Деревенко, В.В. Кинетика конвективной сушки выжимки винограда / В.В. Деревенко, А.В. Сидоренко, В.А. Ковалев, Н.Г. Володько // Известия вузов. Пищевая технология – 2011. – №3. – С. 74.

16 Журавлева, Г.П. Угрозы экономической безопасности государства. Серия: Гуманитарные науки /Г.П. Журавлева, В.В. Смагина // Вестник тамбовского университета. – 2013. – № 9. – С.41.

17 Забежайло, И.М. Построение карты рисков как метод управления банковскими рисками / И.М. Забежайло // Финансы. Бухгалтерский учет. – 2009. – №2. – 212с.

18 Зазирний, Д.К. Современное состояние отрасли виноделия в Российской Федерации / Д.К. Зазирний // Научный журнал КубГАУ, №23(7). – 2006. – С. 8-10.

19 Касперович, С.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность, цели и направления обеспечения / С.А. Касперович, Е.А.Дербинская // Труды БГТУ. – 2016. – №7. – С. 279.

20 Ким, Н.В. Национальная экономическая безопасность: проблемы и оценка/ Н.В. Ким // Вестник Челябинского государственного университета. – 2013. – №32. – С.3-4.

21 Козивкин, В.В. Экономическая безопасность промышленного предприятия /В.В. Козивкин // Бизнес, менеджмент и право. –

http://www.bmpravo.ru/show_stat.php?stat=297

22 Кормишин, Е.Д. Экономическая безопасность (государство, регион, предприятие): учебное пособие. / Е.Д. Кормишин, Л.А. Кормишина, О.С. Саушева. – Издательство Мордовского университета, – 2007. – 136 с.

23 Коротенко, Т.Ю. Методические подходы к разработке индикаторов экономической безопасности организации / Т.Ю. Коротенко // Вестникуниверситета. – 2018. – №11. – С. 18-20.

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

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

26 Криворотов, В.В. Экономическая безопасность государства и регионов: учебное пособие. Гриф УМЦ «Профессиональный учебник» / В.В. Криворотов, А.В. Калина, Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2017. – 351 с.

27 Кротенко, Т.Ю. Методические подходы к разработке индикаторов экономической безопасности организации / Т.Ю. Кротенко // Вестник университета. – 2018. – № 11. – 19-21 с.

28 Лещиловский, П.В. Экономика предприятий и отраслей АПК: учебник / П.В.Лещиловский, В.Г.Гусаков, Е.И.Кивейша. – 2-е изд., перераб. и доп. Минск: БГЭУ. – 2007. – 574 с.

29 Липсиц, И. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: БЕК. – 2017. – 304 с.

30 Майстренко, А. Н. Современное состояние отечественного виноградарства и виноделия, повышение конкурентоспособности продукции / А.Н. Майстренко. – Новочеркасск: изд. ГНУ ВНИИВ им. Я.И.Потапенко, – 2012. – С. 8-10.

31 Овчинникова, Т.И. Система инновационного развития агропромышленного комплекса в целях обеспечения экономической безопасности региона / Т.И. Овчинникова // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2017. – Том 79. – №4.–

С. 85–89.

32 Описание деятельности предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо». – <https://www.abraudurso.ru/history/>.

33 Олейникова, Е.А. Экономическая и национальная безопасность: учебник / Е.А. Олейникова. – М.: Экзамен. – 2005. – 768 с.

34 Юшкевич, О.С. Понятие экономической безопасности / О.С. Юшкевич // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2015. – №6. – С. 183-185.

35 Технология производства вина из винограда на предприятии ЗАО «Абрау-Дюрсо». – <https://www.abraudurso.ru/technology/>.

36 Третьяков, Д.В. К вопросу об интегральной оценке экономической безопасности агропромышленного региона / Д.В. Третьяков – Вестник ВГУИТ. – 2014. – №2. – 78-79 с.

37 ТК РФ Глава 46. Особенности регулирования труда работников, занятых на сезонных работах // Консультант Плюс. – www.consultant.ru.

38 Федеральный закон от 27.12.2019 N 468-ФЗ «О виноградарстве и виноделии в Российской Федерации» // Консультант Плюс. – www.consultant.ru.

39 Федеральный закон от 21.07.2005 N 102-ФЗ «О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции» // Консультант Плюс. – www.consultant.ru.

40 Финансовая отчетность ЗАО «Абрау-Дюрсо» за 2018–2020 г. – https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7727620673_pao-abrau-dyurso.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс предприятия ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Наименование показателя	Код	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11
АКТИВ											
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Нематериальные активы	1110	10 547	12 736	15 283	976	268	347	461	574	784	361
Основные средства	1150	30 801	32 649	14 005	3 139	4 614	950	4 325	6 133	3 604	5 576
Финансовые вложения	1170	4 282 927	2 645 964	2 351 982	1 792 247	2 361 817*	1 770 818	1 745 243*	1 407 950	1 570 479	564 764
Отложенные налоговые активы	1180	10 789	7 322	5 745	5 323	4 863	103 361	87 101	5 669	4 862	1 186
Прочие внеоборотные активы	1190	66 067	61 115	39 113	289	250	372	-	-	-	-
Итого по разделу I	1100	4 401 131	2 759 786	2 426 128	1 801 974	2 371 812*	1 875 848	1 837 130	1 420 326	1 579 729	571 887
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Запасы	1210	2 135	1 863	456	1	1	1	1	1	-	412
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	51	4 463	558	17	1	10	108	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	221 254*	858 873*	246 389	479 209	76 698	30 838	158 522	106 810	16 104	9 985
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	102 938	94 138	502 000	785 648	273 777*	475 193	369 826	224 849	-	4 500
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 816	4 288	9 835	1 578	3 198	337	882	65 500	18 303	1 131
Прочие оборотные активы	1260	295	157	252	162	175	111	648	107	278	-
Итого по разделу II	1200	332 489	963 782	759 490	1 266 615	353 850	506 490	529 987	397 267	34 685	16 028
БАЛАНС	1600	4 733 620	3 723 568	3 185 618	3 068 589	2 725 662	2 382 338	2 367 117	1 817 593	1 614 414	587 915
ПАССИВ											
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ											
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	98 000	98 000	98 000	98 000	98 000	73 500	73 500	73 500	73 500	73 500
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 980 840	1 980 840	1 980 840	1 980 840	1 980 840	-	-	-	-	-
Резервный капитал	1360	4 900	4 900	4 900	4 900	3 675	3 675	3 675	2 365	615	615
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 277 284	1 056 514*	470 070	412 557	130 264	305 219	257 298	199 717	98 729	63 734
Итого по разделу III	1300	3 361 024	3 140 254*	2 553 810	2 496 297	2 212 779	382 394	334 473	275 582	172 844	137 849
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	1410	429 382	429 383*	429 382	429 382	429 382	1 104 500*	1 199 712	843 186	1 367 429	415 220
Отложенные налоговые обязательства	1420	46	92	210	40	81	136 326	120 028	23 021	637	5
Итого по разделу IV	1400	429 428	429 475	429 592	429 422	429 463	1 240 826	1 319 740	866 207	1 368 066	415 225
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	1510	861 322	92 907	146 056	94 530	43 004	727 493*	686 379	653 821*	66 659	25 403
Кредиторская задолженность	1520	28 144	24 569	27 624	21 913	17 158	21 179	14 294	10 698	4 853	7 497
Оценочные обязательства	1540	53 702	36 363	28 536	26 427	23 258	10 446	12 231	11 285	1 977	1 930
Прочие обязательства	1550	-	-	-	-	-	-	-	-	15	11
Итого по разделу V	1500	943 168	153 839	202 216	142 870	83 420	759 118	712 904	675 804	73 504	34 841
БАЛАНС	1700	4 733 620	3 723 568	3 185 618	3 068 589	2 725 662	2 382 338	2 367 117	1 817 593	1 614 414	587 915

Отчет о финансовых результатах ЗАО «Абрау-Дюрсо»

Наименование показателя	Код	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Выручка	2110	228 847	276 392	256 077	206 766	150 915	143 149	130 273	86 441	86 441	68 644
Себестоимость продаж	2120	(232 881)	(213 098)	(178 684)	(157 388)	(146 748)	(99 391)	(55 773)	(50 495)	(55 680)	(41 948)
Валовая прибыль (убыток)	2100	(4 034)	63 294	77 393	49 378	4 167	43 758	74 500	35 946	30 761	26 696
Управленческие расходы	2220	(126 226)	(114 764)	(99 579)	(83 690)	(85 687)	(62 883)	(55 519)	(44 557)	(49 884)	(33 489)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(130 260)	(51 470)	(22 186)	(34 312)	(81 520)	(19 125)	18 981	(8 611)	(19 123)	(6 793)
Доходы от участия в других организациях	2310	400 001	900 003	350 004	430 006	60 002	50 001	43 007	49 801	49 301	60 000
Проценты к получению	2320	105 320	75 359	90 097	90 624	89 370	107 045	105 770	100 253	70 582	375
Проценты к уплате	2330	(40 332)	(40 515)	(51 526)	(51 526)	(58 772)	(78 313)	(73 662)	(77 869)	(64 469)	(7 429)
Прочие доходы	2340	1 831	247	1 698	77	3 873	1 301	37 153	94 751	19 630	15 923
Прочие расходы	2350	(17 833)	(17 276)	(26 452)	(24 187)	(185 476)	(12 949)	(14 153)	(3 875)	(23 970)	(1 097)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	318 727	866 348	341 635	410 682	(172 523)	47 960	117 096	154 450	31 951	60 979
Налог на прибыль	2410	2 982	377	(3 841)	(1 245)	-	-	-	-	-	(231)
текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410)	2411	(532)	(1 318)	(4 093)	(1 245) [*]	-	-	-	-	-	(231)
отложенный налог на прибыль	2412	3 514	1 695	252	-	-	-	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-	41	136 246	(16 299)	(97 007)	(22 384)	(632)	(5)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-	-	460	(98 498)	16 260	81 432	807	3 676	(66)
Чистая прибыль (убыток)	2400	321 709	866 725	337 794	409 938	(134 775)	47 921	101 521	132 873	34 995	60 677
СПРАВОЧНО											
Совокупный финансовый результат периода	2500	321 709	866 725	337 794	409 938	(134 775)	47 921	101 521	132 873	34 995	60 677

Альбом иллюстраций

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 обеспечению экономической безопасности предприятия

(на примере ЗАО «Абрау-Дюрсо»)

АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ

К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ

ЮУрГУ – 38.05.01. 2021 488. ВКР

Количество листов _____

Руководитель ВКР, к.э.н., доцент

_____/ М.И. Раскатова /

_____ 20__ г.

Автор

студент группы ЭУ-570

_____/ А.М. Семенов /

_____ 20__ г.

Челябинск 20_____

