

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ**

**НАПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность
очной формы обучения, группы 09001411
Новиковой Алёны Владимировны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Чистникова И.В.

Рецензент
начальник экономического
отдела АО «Комбинат
КМАруда»
Каракулина К.Н.

БЕЛГОРОД 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ОЦЕНКИ.....	5
1.1. Сущность финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	5
1.2. Факторы финансовой составляющей экономической безопасности.....	12
1.3. Методы оценки финансового уровня экономической безопасности.....	21
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «КОМБИНАТ КМАРУДА».....	32
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Комбинат КМАруда».....	32
2.2. Анализ системы финансовых показателей экономической безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда».....	42
2.3. Оценка современного уровня финансовой составляющей экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда».....	52
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	63
3.1. Пути обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	63
3.2. Стратегические направления нейтрализации угроз финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	80
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	87
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	92
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	101

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Финансовая безопасность, является одной из важнейших составляющих экономической безопасности предприятия, может быть определена как способность экономического субъекта обеспечивать финансовое равновесие и высокую эффективность в условиях изменяющихся условий внешней среды и наличия множества финансовых рисков. Чтобы этого достичь необходимо владеть информацией о финансовых результатах компании и на основе этого принимать решения.

Для того чтобы обеспечить предприятию стабильное развитие в сегодняшних условиях, управленцам нужно обладать способностью производить оценку финансового состояния, не только лишь собственного предприятия, но и имеющихся потенциальных конкурентов.

Анализ финансовой составляющей экономической безопасности позволит руководству своевременно выявлять слабые стороны и риски, которые в данный момент угрожают предприятию и, соответственно, также быстро принимать решения по минимизации воздействия рисков. В свою очередь, своевременное выявление угроз или их предотвращение обеспечивает финансовую безопасность, то есть, негативные факторы воздействия нейтрализуются через систему их своевременного обнаружения.

Актуальность выбранной темы исследования подтверждается тем, что грамотно проведенный анализ финансовой устойчивости позволит избежать кризисных ситуаций, а также своевременно скорректировать экономическую деятельность АО Комбинат «КМАруда» и повысить уровень экономической безопасности предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является выявление направлений обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда».

Для достижения указанной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты финансовой составляющей экономической безопасности предприятия;
- провести анализ обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда»;
- определить направления укрепления финансовой составляющей экономической безопасности функционирования предприятия;

Объект исследования – акционерное общество «Комбинат КМАруда», находящееся в г. Губкин Белгородской области, деятельность которого ориентирована на подземную добычу железистых кварцитов и выпуск конечной продукции - высококачественного концентрата.

Предметом исследования является степень влияния финансово-экономических результатов на экономическую безопасность предприятия.

Теоретической основой для написания данного исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых – специалистов в области управления и защиты экономических интересов, решения проблем обеспечения экономической безопасности: М.В. Боровицкой, М.Н. Волковой, О.А. Дубровиной, В.С. Загашвили, Е.П. Козловой, Н.В. Манохиной.

Информационной базой для написания работы выступили учредительные документы и годовая отчетность предприятия АО «Комбинат КМАруда».

В качестве методологической базы исследования выступили диалектический метод познания и системный подход. Отдельные проблемы изучались с помощью экономико-статистического метода исследования.

Структура исследования представлена введением, основной частью, состоящей из трех разделов, заключением, списком использованных источников, приложениями.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ОЦЕНКИ

1.1 Сущность финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Понятие «экономическая безопасность» является относительно новым в лексиконе российских органов управления экономикой. Это понятие, хорошо известное в практике деятельности управленческих структур западных стран, допускает весьма широкую интерпретацию. Экономическая безопасность синтетическая категория политической экономии и политологии, тесно связанная с категориями экономической независимости и зависимости, стабильности и уязвимости, экономического давления, экономического суверенитета.

Для того чтобы понять и осознать значение категории «экономическая безопасность» необходимо дать характеристику термину «безопасность» и определить в чем его суть. Потребность в защите от нежелательных внешних воздействий и радикальных внутренних изменений, иначе говоря, потребность в безопасности – это базовая, основополагающая потребность, как жизни отдельного человека, семьи, так и различных объединений людей, включая общество и государство. В условиях формирования рыночной экономики сфера безопасного существования настолько сузилась, что постоянное и массовое неудовлетворение этой потребности оказывает негативное воздействие на развитие функционирование отдельных граждан, семей, организаций, государства и общества в целом, усугубляя кризисное состояние всех сфер его жизнедеятельности.

Безопасность рядом авторов определяется как состояние защищенности

жизненно важных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз, а ее реализация обеспечивается формированием системы отношений между субъектами общественной жизни (а также отношений «общество-природа»), которые поддерживаются совокупностью правовых, силовых, административных, технических и информационных мер.

Экономическая безопасность предприятия – комплексное понятие, которое включает в себя совокупность факторов, связанных не столько с внутренним состоянием самого предприятия, сколько с воздействием внешней среды, с ее субъектами, с которыми предприятие вступает во взаимосвязь.

Выделяют два основных подхода к определению сущности понятия «экономическая безопасность предприятия». Согласно первому подходу экономическую безопасность предприятия можно рассматривать как гипотетическое отсутствие опасности и возможности появления каких-либо угроз его функционированию. Второй подход к определению рассматривает экономическую безопасность предприятия как его реальную защищенность от опасности, т.е. способность сохранить собственную самостоятельность и реализовывать свои интересы, несмотря на наличие неблагоприятных факторов[16].

Для каждого конкретного предприятия система экономической безопасности будет представлять различные комбинации ключевых факторов в зависимости от условий конкурентной борьбы, специфики деятельности предприятия. Ее полнота и действенность во многом зависят от имеющейся в государстве законодательной базы, выделяемых руководителем предприятия материально-технических и финансовых ресурсов, понимания каждым из сотрудников важности обеспечения безопасности деятельности.

На рисунке 1.1. отражены функциональные составляющие экономической безопасности предприятия, анализируя которые можно говорить об экономической безопасности в целом[7].



Рисунок 1.1 – Основные составляющие экономической безопасности предприятия

Одной из ведущих составляющих экономической безопасности предприятия является финансовая составляющая. В настоящее время единое общепринятое определение понятия финансовой составляющей экономической безопасности предприятия отсутствует. Общеизвестным является тот факт, что финансовая составляющая экономической безопасности является одной из основных функциональных составляющих экономической безопасности, что и предопределяет ключевую формулировку определения термина «финансовая безопасность». Есть мнение, что понятия экономической и финансовой безопасности практически идентичны. Многими авторами предложен ряд определений финансовой безопасности[12].

Например, финансовая безопасность, по определению Папехина Р.С. – представляет собой предельное состояние финансовой устойчивости, в котором должно находиться предприятия для реализации своей стратегии, и характеризуется способностью предприятия противостоять внешним и внутренним угрозам[61].

Финансовая безопасность, по определению Овечкиной О.Н. – способность предприятия обеспечить устойчивость состояния и поступательность развития в условиях постоянно изменяющейся внутренней и внешней среды, сохранять иммунитет к действию угроз. Это такой уровень финансовой системы предприятия, который характеризуется, во-первых, финансовым равновесием, являющимся результатом разрешения противоречий между доходностью, ликвидностью и риском за счет оптимального сочетания факторов внешней и внутренней среды; во вторых - финансовой стабильностью, т.е. сохранением состояния финансового равновесия в процессе развития предприятия[57].

Финансовая безопасность, по определению Бадаевой О.Н., Цупко Е.В. – это определенное финансовое состояние предприятия, характеризующееся его способностью и возможностью противостоять существующим и возникающим угрозам его финансовых интересов[10].

Бланк И.А. исходит из того, что понятие «финансовая безопасность предприятия» является синтезированным, интегрирующим в себе сущностные характеристики категорий «экономическая безопасность» и «финансы предприятия», и предлагает следующее определение: финансовая безопасность предприятия – количественно и качественно детерминированный уровень его финансового состояния, обеспечивающий стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде[15].

С моей точки зрения, финансовая безопасность более широкое, комплексное понятие, которое включает в себя финансовую устойчивость, наряду с другими составляющими. Таким образом, финансовая безопасность – такое состояние финансовой устойчивости, при котором предприятие способно противостоять существующим и возникающим угрозам, как внутренним, так и

внешним, имея при этом возможность достигать поставленных целей с наилучшим финансовым результатом.

Главное условие финансовой безопасности предприятия - способность противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить финансовый ущерб предприятию или нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие. Для обеспечения этого условия предприятие должно поддерживать финансовую устойчивость, равновесие, обеспечивать достаточную финансовую независимость предприятия и гибкость при принятии финансовых решений.

Финансовая устойчивость и финансовая безопасность предприятия неразрывно связаны между собой, взаимовлияют и взаимодополняют друг друга. Выражаясь образно, можно сказать, что они представляет собой две стороны одной медали. Финансовая устойчивость - необходимое, но недостаточное условие финансовой безопасности предприятия. Однако, если условие, что предприятие, обладающее финансовой безопасностью, обладает и финансовой устойчивостью, верно, то обратное утверждение не будет справедливым[30].

Следовательно, обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе финансово устойчивого развития предприятия, в котором созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды. При таком подходе к финансовой устойчивости предприятия особое значение приобретают уровни финансовой устойчивости, так как для финансовой безопасности предприятия важен не абсолютный, а рациональный уровень финансовой устойчивости.

Таким образом, необходимость постоянного контроля финансовой безопасности предопределяется объективной потребностью каждого субъекта хозяйствования в обеспечении стабильного функционирования и достижении целей деятельности.

Уровень финансовой безопасности предприятия зависит от того, насколько эффективно его руководство и специалисты (менеджеры) способны избегать возможных угроз и ликвидировать вредные последствия отдельных отрицательных составляющих внешней и внутренней среды. (Рис. 1.2.)

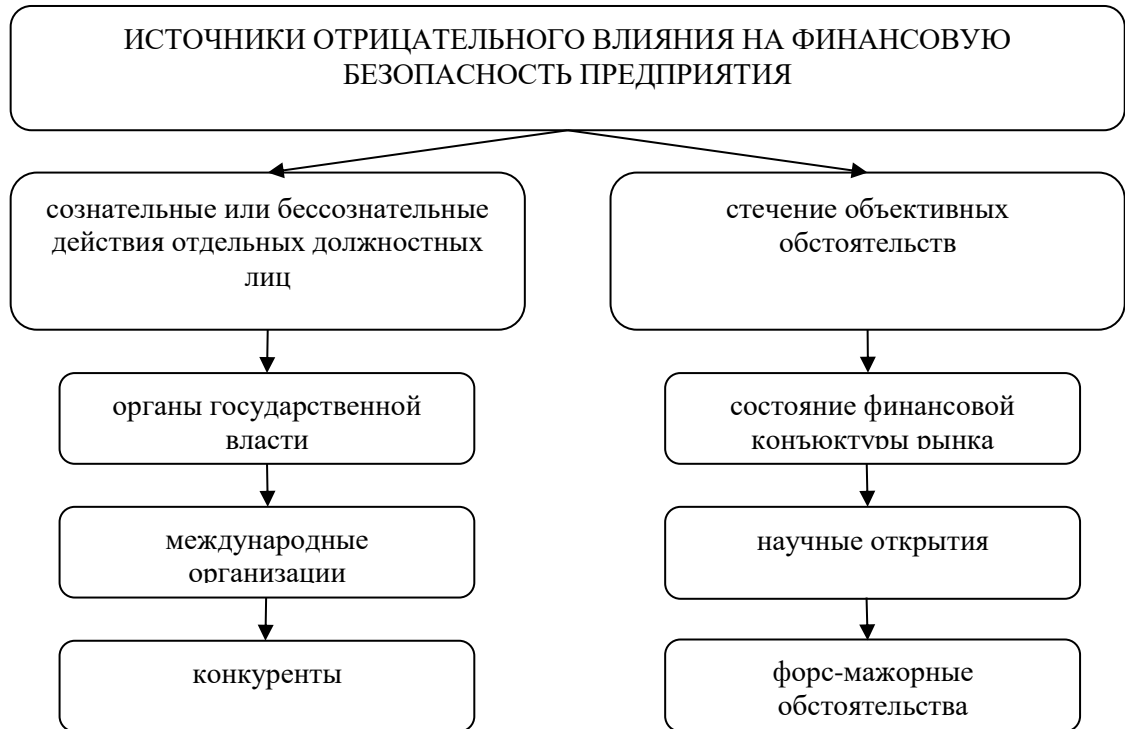


Рисунок 1.2 – Источники отрицательного влияния на финансовую безопасность предприятия

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

Объективными считаются такие отрицательные влияния, которые возникают не по вине самого предприятия или его отдельных работников.

Субъективные влияния имеют место вследствие неэффективной работы предприятия в целом или его отдельных работников (прежде всего руководителей и функциональных менеджеров).

Главной целью экономической безопасности предприятия является обеспечение его эффективного функционирования с наилучшими результатами сегодня и развитие высокого потенциала в перспективе.

Из этой цели вытекают функциональные цели финансовой безопасности предприятия[7]:

- обеспечение высокой финансовой эффективности, устойчивости и независимости компании;
- обеспечение технологической независимости, а также усиление конкурентоспособности его технического потенциала;
- обеспечение результативного управления кадрами и создание эффективной организационной структуры;
- снижение отрицательного влияния на результатов производственной деятельности состояние окружающей среды;
- высокая юридическая защищенность предприятия во всех аспектах его деятельности;
- обеспечение защиты информационного поля, коммерческой тайны и достижение высокоэффективного уровня информационного обеспечения работы всех подразделов;
- обеспечение безопасности персонала предприятия, его капитала и имущества, коммерческих интересов.

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на определенный момент времени.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если поставленные задачи в перечисленных видах деятельности успешно реализовываются, это положительно влияет на финансовое результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1.2 Факторы финансовой составляющей экономической безопасности

Для того чтобы понять и оценить уровень финансовой безопасности предприятия, необходимо знать факторы, которые ее определяют. Факторами финансовой безопасности предприятия является комплекс окружающих условий, которые воздействуют на параметры безопасности. Условно факторы финансовой безопасности предприятия можно разделить на внешние и внутренние. (Рис 1.3.)



Рисунок 1.3 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации

Процесс обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия может быть определён как совокупность работ по обеспечению максимально высокого уровня платежеспособности предприятия и ликвидности его оборотных средств, наиболее эффективной структуры капитала предприятия, повышению качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия[18].

Негативные воздействия, угрожающие ущербом финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, можно условно подразделять на два типа воздействий. К первому типу относятся группы внешних и внутренних негативных воздействий, движущей силой которых являются осознанные вредоносные действия людей или организаций либо некачественная работа сотрудников предприятия или его партнёров. Второй тип негативных воздействий включает в себя воздействия, причиной которых стали обстоятельства непреодолимой силы, не связанные напрямую с деятельностью предприятия.

Значительной угрозой финансовой составляющей экономической безопасности предприятия может также служить недостаточный контроль за вложениями предприятия, соотношением частей финансового портфеля по рискованности и доходности его составляющих. Важным направлением обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия является контроль за всеми сторонами его хозяйственной деятельности с точки зрения повышения текущей рентабельности бизнеса, а также развития его роста.

Финансовая безопасность определена, как такое состояние финансовой устойчивости, при котором предприятие способно противостоять существующим и возникающим угрозам, как внутренним, так и внешним, имея при этом возможность достигать поставленных целей с наилучшим финансовым результатом. В то же время обзор наиболее важных характеристик финансовой безопасности показывает, что данная категория есть сложное понятие, которое нуждается в более углубленном изучении[11].

В современных условиях высокой конкуренции среди отечественных производителей, которая сопровождается недостатком инвестиционных ресурсов, высокой степенью износа основных производственных фондов, низкой конкурентоспособностью продукции и отсутствием ее востребованности на рынках, угрозами финансовой безопасности предприятия являются быстрое устаревание технологии и высокая материалоемкость

производства, нарушение качества и многое другое.

Финансовая безопасность обычно характеризуется с помощью системы качественных и количественных показателей. Так, показателем развития предприятия является рост его рыночной стоимости, а показателем устойчивости – финансовое равновесие как в долгосрочном, так и краткосрочном периоде[9].

Система оценки и анализа финансовой безопасности состоит из комплекса последовательных, взаимосвязанных этапов деятельности. Систематизировав их с методиками, можно выявить и уменьшить влияние хозяйственного риска до нормированного уровня с минимальными затратами корпоративных ресурсов.

Анализ финансового состояния является одним из эффективных способов оценки текущего положения, который отражает мгновенное состояние хозяйственной ситуации и позволяет выделить наиболее сложные проблемы управления имеющимися ресурсами (Рис 1.4.)



Рисунок 1.4 – Задачи анализа финансового состояния предприятия

Оценка финансового состояния проводится:

- менеджерами и представителями компании. Анализируются все

стороны предприятия;

- его учредителями, инвесторами для того, чтобы исследовать эффективность использования ресурсов. Объектом для анализа будут финансовые результаты и финансовая устойчивость;

- кредитными организациями для оценки условий кредитования и определения рисков. Объектом финансового анализа является кредитоспособность;

- поставщиками для получения платежей. Объектом для анализа является платежеспособность;

- налоговыми органами для выполнения плана поступления средств в бюджет, т.е. общий анализ финансовых результатов деятельности предприятия.

Одно из важнейших условий успешного управления предприятием - анализ и системное изучение финансового состояния предприятия и факторов, на него влияющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия.

Ценным качеством финансового анализа является то, что он позволяет сравнивать результаты нескольких периодов и на основе этого оценивать тенденции развития хозяйственно-экономической деятельности предприятия. Одновременно финансовый анализ – важный инструмент сравнительно-сопоставительного изучения разных предприятий.

Структурно, исследование экономического состояния компании возможно показать в виде 3-х составляющих[25]:

- анализ имущественного положения и структуры капитала;
 - анализ производительности и интенсивности применения капитала;
 - анализ экономической стабильности и платежеспособности компании,
- которые, в свою очередь, разбиваются на ряд коэффициентов (рис.1.5.).



Рисунок 1.5 – Структура анализа финансового состояния предприятия

Сущность финансового анализа регулярно меняется и улучшается под влиянием рыночной экономики, либерализации внешнеэкономических взаимосвязей, увеличения воздействия факторов риска и неопределенности на итоги хозяйственной деятельности. Контрольная функция отходит на 2-ой план, и главный акцент производится на переключение к объяснению управленческих и инвестиционных решений, направлений вероятного капиталовложения денежных средств и оценке их целесообразности. Расширяется инструмент нынешнего экономического анализа за счет новейших приемов и способов, позволяющих принимать во внимание подобные причины, как кратковременная ценность денежных средств, неясность и риск, воздействие инфляции [23].

Различают внутренний и внешний финансовый анализ.

Внутренний финансовый анализ осуществляется работниками предприятия. Внешний финансовый анализ (аудит) определяется интересами

сторонних пользователей и проводится по публикуемым данным финансовой отчетности.

Информационная база анализа финансового состояния фирмы представлена на рис. 1.6.

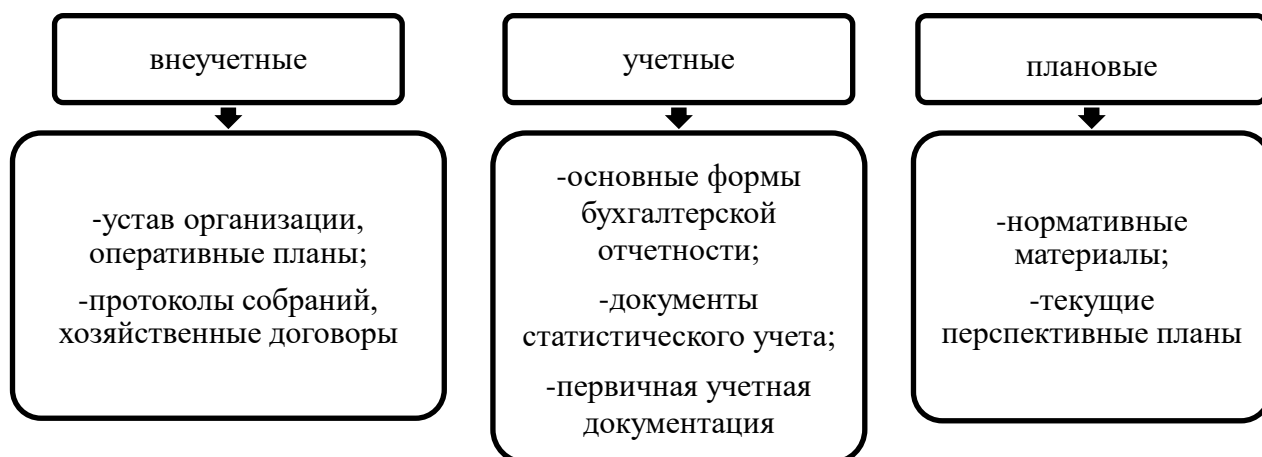


Рисунок 1.6 – Информационная база анализа финансового состояния фирмы

Наиболее целой считается учетная и плановая информация, однако при этом плановая информация, которая разработана в компании, вынашивает вероятностное направление и, как правило, не может быть целиком достоверной. В следствии этого основная роль в информативном обеспечении присваивается бухгалтерскому учету и отчетности, где наиболее точно проявляются хозяйственные явления, их результаты и процессы. Целый и своевременный анализ приобретенных сведений, которые присутствуют в учетных документах (сводных и первичных) и отчетности, предоставляет вероятность осуществить корректирующие меры, нацеленные на удачное осуществление планов и свершения лучших результатов хозяйствования.

Анализ финансовой отчетности – это процесс, при помощи которого мы оцениваем прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. Однако при этом главной целью является оценка финансово – хозяйственной деятельности нашей организации относительно будущих условий существования[30].

Основная цель анализа финансового состояния - получение наиболее

информативных показателей, дающих наиболее объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, а также изменений в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика, как правило, интересуется не только текущее финансовое состояние предприятия, но и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия, установление его «недостатков» и изучение причин их образования;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Источниками информации для анализа финансово – хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета.

Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам. Данные отчетности используются внешними пользователями для оценки эффективности работы организации. Отчетность необходима для оперативного руководства хозяйственной деятельностью и служит исходной базой для последующего планирования и прогнозирования.

Федеральный закон «О бухгалтерском учете» содержит наиболее общие положения в отношении отчетности. В соответствии с Федеральным законом «о бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) годовая бухгалтерская отчетность организаций состоит из:

- 1) бухгалтерского баланса (форма №1);

- 2) отчета о прибылях и убытках (форма №2);
- 3) приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках: отчета об изменениях капитала (форма №3); отчета об изменении денежных средств[5].

Содержание и основная цель финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- выявление изменений показателей в финансовой отчетности предприятия;
- определение факторов, влияющих на изменение финансового состояния предприятия;
- оценка количественных и качественных изменений финансового состояния;
- оценка финансового положения на определенную дату;

Анализ бухгалтерской отчетности – есть процесс оценки прошлого и текущего состояния предприятия и результатов его деятельности, а также прогноз основных показателей в будущем. Главной целью является оценка финансово- хозяйственной деятельности организации[22].

Результаты анализа финансовой отчетности используются для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, для выбора направлений инвестирования капитала, для оценки деятельности руководства организации, а также прогнозирования ее отдельных показателей и финансовой деятельности организации в целом. Анализ финансового состояния является базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия.

Стратегические задачи финансовой политики предприятия следующие:

максимизация прибыли предприятия; оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости; обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия; достижение прозрачности финансового состояния предприятия для собственников, инвесторов, кредиторов; создание эффективного механизма управления предприятием; использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

Все больше признается невозможность полностью оградить деятельность предприятия от неблагоприятного воздействия внешней среды, внешняя среда может иметь и положительное влияние может принять эти реорганизации в реализации, а может игнорировать их, однако, потребность учитывать нововведения. Однако внешняя среда может иметь и положительное влияние. Например, технические и управленческие преобразования, которые оказывают совокупное воздействие на деятельность всего предприятия. Фирма может принять эти реорганизации в реализации, а может игнорировать их, однако, потребность учитывать нововведения обуславливается рядом объективных причин. В результате инновационных процессов возникают новые средства производства, что объективно способствует активному освоению предприятиями инновационных процессов производства одного и того же вида продукции.

Таким образом можно сказать, что основная задача анализа финансового состояния заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности и нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Анализ финансового состояния предприятия может проводиться с всевозможными акцентами и степенью глубины в связи от главных категорий его пользователей и их экономических интересов. Данный анализ должен быть сделан с разной степенью детализации в зависимости от целей анализа, существующей информации. Для проведения верного финансового анализа необходимо изучить методические основы финансового анализа предприятия, представленные в пункте 1.3.

1.3. Методы оценки финансового уровня экономической безопасности

В современной экономической науке актуальна проблема обеспечения экономической безопасности предприятий, поскольку они являются неотъемлемым звеном в стратегическом развитии региона. Предприятия работают в условиях дестабилизирующих факторов различного происхождения, которые нередко трудно прогнозируемы, что затрудняет процесс определения динамизма и объективности принимаемых управленческих решений, направленных на обеспечения их экономической безопасности [16].

В существующих условиях высокой динамики меняющихся рыночных ситуаций, обусловленных воздействием финансового кризиса, финансовая устойчивость оказывается существенным способом обеспечения экономической безопасности для наибольшего количества функционирующих предприятий. Одним из весомых отрицательных последствий мирового финансового кризиса стало, как правило, снижение уровня финансовой устойчивости у большинства предприятий, а также полная ее утрата. [24].

В настоящее время сформировались следующие методологические подходы к оценке уровня экономической безопасности хозяйствующих субъектов: индикативный, ресурсно-функциональный, интегральный, экономико-математического моделирования, вариационный и др. [14].

Методика индикативного подхода к оценке экономической безопасности была предложена В.К. Сенчаговым. Она состоит в оценке состояния предприятия с помощью целой системы показателей, которые должны отражать его специфические отраслевые особенности и имеют важное стратегическое значение. Суть подхода заключается в сравнении фактических значений показателей с пороговыми значениями, которые соответствуют определенному уровню экономической безопасности.

При использовании индикативного метода применяют индикаторы, которые означают пороговое значение показателей, характеризующих предприятие во всех сферах его деятельности (основной, финансовой и инвестиционной). Оценка проводится путем сравнения пороговых значений с фактическими показателями предприятия. Фактические показатели должны подлинно отразить условия и специфику деятельности предприятия: производственные, финансовые и социальные. Целесообразно использовать максимальное количество показателей, применяемых в планировании, учете и анализе деятельности, которые характеризуют результативность обеспечения экономической безопасности на каждом уровне системы экономической безопасности, функционирующей на данном предприятии.

Для стабильной работы предприятия, крайне важно разработать стратегический финансовый план, объективно оценивая необходимые инвестиции и те, что есть в наличии. Своевременно переоснащать основные активы, заботясь тем самым о рентабельности производства, конкурентоспособности, и привлекательности для инвестиций. Следует оценивать динамику производства, реальный уровень его загруженности. Необходимо следить за кадрами, уровнем оплаты труда сотрудников. Все эти показатели необходимо отслеживать и контролировать с тем, чтобы не допустить их пороговых значений.

Очевидный минус индикативного метода оценки уровня экономической безопасности в том, что в настоящее время отсутствует общепринятая методическая база определения порогов индикаторов, которые бы учитывали особенности деятельности каждого предприятия. В частности, такие особенности, как: отрасль деятельности, форма собственности, структура капитала, уровень организации и техники. Из-за некомпетентного, ошибочного определения индикаторов, возможна неверная оценка уровня экономической безопасности предприятия. В результате, проводимые меры для стабилизации

и реанимации производства, приведут к еще большей дестабилизации и в последующем к возможному банкротству.

Таким образом, индикативный метод оценки уровня экономической безопасности, подходит в настоящее время лишь для малых предприятий, т.к. значения индикаторов для них более стабильны и применяя пороговые значения показателей, оценка экономической безопасности будет достоверна [8].

Ресурсно-функциональный метод основан на оценке состояния использования корпоративных ресурсов по специальным критериям. Корпоративные ресурсы в данном методе рассматриваются как факторы бизнеса, используемые владельцем и менеджментом. Эффективное использование корпоративных ресурсов достигается предотвращением угроз негативного воздействия на экономическую безопасность предприятия.

Однако для применения данного метода оценки экономической безопасности предприятия, должны быть достигнуты основные цели деятельности:

- высокий уровень эффективности, финансовой устойчивости, финансовой независимости;
- приемлемые технологический потенциал и технологическая независимость, конкурентоспособность;
- эффективный менеджмент, оптимальная структура организации; экологически чистое производство с минимальными разрушениями и минимальным влиянием на окружающую среду;
- правовая защита на должном уровне, информационная защита, соблюдение коммерческой тайны и ее защита, высокий информационный уровень работы всех служб; обеспечение безопасности персонала, имущества, капитала, коммерческих интересов [11].

Интегральный метод оценки уровня экономической безопасности, совокупно объединяет обычные финансово-экономические показатели.

При этом можно использовать несколько уровней интеграции показателей, анализ кластерный и многомерный. Этот метод очень сложен, т.к. для оценки экономической безопасности основан на методе математического анализа. Данный метод позволяет оценить экономическую безопасность предприятия, только с точки зрения математики.

Проблема состоит в том, что сложно оценить каким-либо одним из методов экономическую безопасность предприятия, поэтому необходимо оценивать такие важнейшие показатели, как чистая прибыль, рентабельность продаж, деловая активность предприятия. При отсутствии прибыли, невозможно ожидать приемлемый уровень его экономической безопасности. Анализируя экономические и технические показатели, можно заранее рассмотреть надвигающуюся финансовую несостоятельность (банкротство) и принять все возможные меры по ее предупреждению. Для экономического благополучия предприятия значения показателей не должны опускаться ниже допустимых пороговых границ, а пороговые значения одного показателя, не повышаются за счет снижения или в ущерб другим показателям.

Риски и угрозы для предприятия могут быть предсказуемыми и непредсказуемыми. Предсказуемые риски и угрозы возникают в результате определенных условий, известны из опыта, выявлены и устранены. Непредсказуемые возникают в силу обстоятельств непреодолимой силы. Опасности и угрозы делятся на объективные и субъективные, в зависимости от источника их возникновения. Объективные опасности и угрозы происходят без участия предприятия, его сотрудников и руководства. Субъективные происходят в следствии действия людей, организаций, конкурентов. Могут быть умысленными. Форс-мажорные обстоятельства невозможно преодолеть, а не форс-мажорные могут быть устранены своевременными, верными действиями. Внешние опасности и угрозы возникают в зависимости от связей и отношений, вне предприятия. Внутренние опасности и угрозы возникают в производственной деятельности хозяйствующего субъекта, его персонала,

менеджмента. Оказать влияние на экономическую безопасность предприятия может и окружающая среда конкретного региона.

Необходимо отметить, что методы оценки экономической безопасности предприятия – это совокупность многих факторов, ни один из них не может быть второстепенным. Необходимо постоянно анализировать ситуацию как внутри предприятия, так и во внешней среде.

Особого внимания заслуживает комплексный подход, который предлагают А.И. Примакин и Д.В. Большакова. Он сочетает в себе элементы индикаторного, ресурсно-функционального и других подходов, с применением математико-статистических методов. Реализация этого подхода заключается в построении модели оценки уровня экономической безопасности хозяйствующего субъекта [27].

В экономической литературе сложилось представление о том, что экономическая безопасность – понимаемая и воспринимаемая категория, однако она пока еще не получила количественного выражения. Некоторые специалисты в области деятельности предприятий и повышения эффективности предпринимательской деятельности предлагают уровень экономической безопасности рассчитывать на основании определенных экспертных оценок [19].

При оценке экономической безопасности предприятия важно учитывать ее функциональные составляющие: ресурсную, технико-технологическую, финансовую и социальную безопасности. Все они оцениваются на основании как качественных, так и количественных показателей – индикаторов. Следовательно, для оценки экономической безопасности должны использоваться показатели, которые позволяют оценить все эти виды экономической безопасности.

Так, в нашем случае, для оценки финансовой безопасности рекомендуется использовать показатели финансового анализа, которые достаточно хорошо

поработаны и имеют широкое практическое применение. Это показатели платежеспособности, финансовой устойчивости.

В практике аналитической работы применяются два вида финансового анализа – внешний и внутренний, которые различаются по доступности источников информации, применяемым методикам, целям анализа и др.

Следует отметить, что с позиций обеспечения экономической безопасности, именно внутренний финансовый анализ имеет своей конечной целью разработку рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия, обеспечение финансовой безопасности, которая является составной частью экономической безопасности предприятия. Внешний анализ такой цели не имеет.

Анализ имущества и источников его формирования – это предварительный анализ бухгалтерской отчетности. Он позволяет оценить степень финансовой зависимости предприятия от заемных источников, уровень его ликвидных активов и возможной платежеспособности, оценить его финансовое благополучие на основе динамики нераспределенной прибыли. В частности по соотношению собственных и заемных источников финансирования можно судить о степени финансовой независимости и уровне финансового риска в осуществлении политики финансирования деятельности организации[46].

Ликвидность баланса – это уровень покрытия обязательств компании активами, период превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От уровня ликвидности баланса находится в зависимости платежеспособность компании.

Платежеспособность предприятия (организации) – это способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положения предприятия

Уровень ликвидности баланса определяется сравнением статей активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты (погашения задолженности). В таблице 1.1. представлена такая группировка статей бухгалтерского баланса предприятия.

Таблица 1.1 – Модель оценки ликвидности баланса

Группировка активов	Условие ликвидности баланса	Группировка пассивов
<p>Наиболее ликвидные активы – А1: - денежные средства; - краткосрочные финансовые вложения.</p>	\geq	<p>Наиболее срочные обязательства – П1: - кредиторская задолженность; - задолженность перед участниками; - просроченная задолженность по кредитам и займам.</p>
<p>Быстро реализуемые активы - А2: - краткосрочная дебиторская задолженность (кроме сомнительной); - прочие оборотные активы.</p>	\geq	<p>Краткосрочные обязательства - П2: - краткосрочные кредиты и займы; - резервы предстоящих расходов; - прочие краткосрочные обязательства</p>
<p>Медленно реализуемые активы - А3: - запасы (кроме неликвидных запасов).</p>	\geq	<p>Долгосрочные обязательства – П3: - долгосрочные займы и кредиты и другие долгосрочные обязательства.</p>
<p>Трудно реализуемые активы – А4: - внеоборотные активы; - долгосрочная дебиторская задолженность; - НДС; - неликвидные запасы; - сомнительная дебиторская задолженность.</p>	\leq	<p>Постоянные пассивы – П4: - собственный капитал (уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль, доходы будущих периодов)</p>

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются все четыре неравенства: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ [12].

Выполнение первых трех неравенств в данной системе влечет за собой выполнение и четвертого неравенства. Если одно или несколько неравенств системы не выполняется, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Анализ платежеспособности предприятия выполняется с помощью ряда относительных показателей – коэффициентов, характеризующих качество структуры баланса. Формулы расчетов коэффициентов платежеспособности представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Коэффициенты платежеспособности предприятия

Наименование	Расчет	Характеристика
Общий показатель ликвидности баланса К _{ЛБ}	$\frac{A1+0,5 \times A2 + 0,3 \times A3}{П1+0,5 \times П2+0,3 \times П3}$	Применяется для комплексной оценки ликвидности баланса в целом; оценки изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности; при выборе наиболее надежного из потенциальных партнеров. Оптимально ≥ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности К _{АЛ}	(Денежные средства + Легко реализуемые ценные бумаги) Краткосрочные обязательства	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена в ближайшее время за счет денежных средств и КФВ. Оптимально = 0,2 - 0,5
Коэффициент критической (промежуточного покрытия) ликвидности К _{КЛ}	(Денежные средства + Дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам)) Краткосрочные обязательства	Характеризует ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, но и за счет ожидаемых поступлений от дебиторов. Оптимально $\geq 0,8$
Коэффициент текущей ликвидности К _{ТЛ}	<u>Оборотные активы</u> Краткосрочные пассивы	Отражает достаточность у предприятия оборотного капитала, который может быть использован им для погашения своих краткосрочных обязательств. Оптимально ≥ 2

Абсолютными показателями, которые характеризуют источники формирования оборотных активов, являются следующие:

- наличие собственных оборотных средств (СОС), которое находится по формуле:

$$СОС = СК - ВА + ДО, \quad (1.1)$$

где СК - реальный собственный капитал; ВА - величина внеоборотных активов; ДО - долгосрочная дебиторская задолженность.

- наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ), которое находится по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО} + \text{ЦФП}, \quad (1.2)$$

где СОС - собственные оборотные средства; ДО - долгосрочные кредиты и займы (IV раздел баланса); ЦФП - целевое финансирование и поступление.

- общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), которая находится по формуле:

$$\text{ОИ} = \text{СДИ} + \text{КЗ}, \quad (1.3)$$

где СДИ - собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов; КЗ - краткосрочные заемные средства.

Исходя из выше перечисленных показателей, можно определить тип финансовой устойчивости предприятия. Тип финансовой устойчивости определяется по модели, представленной в таблице 1.3. в качестве излишка или недостатка по каждому из трех показателей. Чтобы определить излишек (недостаток) необходимо от каждого из трех показателей отнять запасы[24].

Таблица 1.3 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния	СОС	СДИ	ОИ
Абсолютная финансовая устойчивость	+	+	+
Нормальная финансовая устойчивость	-	+	+
Неустойчивое финансовое состояние	-	-	+
Кризисное финансовое состояние	-	-	-

Деловая активность предприятий является одним из центральных факторов эффективности рыночной экономики. В условиях рыночных отношений деятельность предприятий по выпуску и реализации продукции, в основном, определяется соотношением между спросом и предложением на продукцию. Следовательно, выпуск продукции, соответствующей общественным и личным потребностям, поиск потребителей являются одной из главных задач, стоящих перед предприятием. В связи с этим, развитие деловой и рыночной активности предприятия предопределяет уровень его финансового состояния.

Коэффициенты оборачиваемости (коэффициенты деловой активности) – группа коэффициентов, показывающая интенсивность использования активов или обязательств, представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Коэффициенты деловой активности предприятия

Наименование	Расчет	Характеристика
Коэффициент оборачиваемости активов	Выручка / Средняя сумма активов в периоде	Отражает степень оборачиваемости всех активов, находящихся в распоряжении организации, на определенную дату
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка / Среднегодовая стоимость оборотных активов	Характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия
Фондоотдача. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	Выручка / Среднегодовая стоимость основных средств	Отражает эффективность использования основных средств предприятия
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка / Средняя величина собственного капитала	Скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры

Выбор направлений и стратегии развития, подготовка и принятие управленческих решений в рамках антикризисного менеджмента, направленных на обеспечение платёжеспособности предприятия корпоративного сектора экономики, обоснованно связываются с мониторингом и диагностикой перехода в состояние несостоятельности (банкротства)[23].

На практике используются различные методы и модели оценки вероятности банкротства предприятия, основанные на анализе финансово-экономических показателей деятельности предприятия и представленные в таблице 1.5.

Невзирая на наличие значительного количества методов, позволяющих предсказывать финансовую несостоятельность компании с той либо другой степенью вероятности, ни один из них никак не способен претендовать на пользование в качестве универсальной.

Таблица 1.5 – Методы и модели оценки вероятности банкротства предприятия

Модель банкротства	Формула расчета	Нормальное значение
Двухфакторная модель Э. Альтмана	$Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{\text{тл}} + 0,0579 \times K_{\text{зс}}$	$Z < 0$
Модель Таффлера	$Z = 0,53K_1 + 0,13K_2 + 0,18K_3 + 0,16K_4$	$Z > 0,3$
Модель Г. Спрингейта	$Z = 1,03K_1 + 3,07K_2 + 0,66K_3 + 0,4K_4$	$Z > 0,862$
Модель О. П. Зайцевой	$K_{\text{факт}} = 0,25X_1 + 0,1X_2 + 0,2X_3 + 0,25X_4 + 0,1X_5 + 0,1X_6$ $K_{\text{норм}} = 1,57 + 0,1XX_6$	$K_{\text{факт}} < K_{\text{норм}}$

Финансовое состояние предприятия – важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях руководству необходимо уметь реально оценивать финансовое состояние своего предприятия.

Подводя итоги данной главы, можно сказать, что финансовая безопасность – такое состояние финансовой устойчивости, при котором предприятие способно противостоять существующим и возникающим угрозам, как внутренним, так и внешним, имея при этом возможность достигать поставленных целей с наилучшим финансовым результатом. Главная цель финансовой безопасности предприятия – обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем.

Основная задача анализа финансового состояния заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности и нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Методы оценки экономической безопасности позволяют эффективно выявлять и устранять негативные последствия экономической безопасности предприятия.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «КОМБИНАТ КМАРУДА»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Комбинат КМАруда»

АО «Комбинат «КМАруда» входит в Промышленно-металлургический холдинг (ПМХ), который является крупным поставщиком продукции для металлургии. Холдинг включает в себя 4 операционные подразделения — «Уголь», «Кокс», «Руда и чугун» и дивизион порошковой металлургии. Комбинат «КМАруда» осуществляет добычу железной руды и производство концентрата.

Адрес: 309510 Белгородская область г. Губкин, ул. Артёма, д. 2.

Основным видом деятельности является «Добыча железных руд подземным способом», зарегистрированы 43 дополнительных вида деятельности.

Официальным годом рождения комбината «КМАруда», созданного на базе «КМАстроя», возникшего в свою очередь в 1935 году на основе «Шахтостроя», считается 1953 год. В апреле 1959 года вводится в эксплуатацию Южно-Коробковский рудник вместе с обогатительной фабрикой № 2. 13 декабря 1972 года Указом Президиума Верховного Совета РСФСР, в ознаменование 50-летия Союза Советских Социалистических Республик и отмечая производственные успехи коллектива, комбинату «КМАруда» присвоено имя 50-летия СССР.

В состав комбината входят:

Шахта имени Губкина, на которой производится добыча железистых кварцитов подземным способом.

Горный цех осуществляет строительство подземных сооружений.

Дробильно-обогажительная фабрика состоит: из участков обогащения № 1 и № 2 (ранее фабрики № 1 и № 2) осуществляет производство железорудного концентрата с содержанием железа 66,0%

Железнодорожный цех ведет отгрузку производимого железорудного концентрата потребителям и доставку различных грузов.

Цех закладочных работ, введенный в эксплуатацию в 2009 году, выполняет работы по сгущению и подаче хвостов обогащения в отработанное пространство шахты, возврат осветленной воды в технологический процесс обогащения.

Помимо указанных цехов в состав комбината входят:

Энергетическая служба, ремонтно-строительный цех, цех автотранспорта и строймеханизмов, ремонтно - механический цех и ряд других служб и подразделений, необходимых для обеспечения производственной деятельности комбината.

В настоящее время ОАО «Комбинат КМАруда» - первенец КМА работает в оптимальных производственно-технических условиях, совершенствуя технологические процессы и обновляя оборудование. Внедряется в производство самая современная отечественная и зарубежная техника.

Общество реализует крупно-масштабный инвестиционный проект, направленный на увеличение производственной мощности, что обеспечивает долгосрочный период хозяйственной деятельности.

В 2017 году открытое акционерное общество «Комбинат КМАруда» переименовано в акционерное общество «Комбинат КМАруда».

В 2018 году АО «Комбинат КМАруда», входящий в состав Промышленно-металлургического холдинга (ПМХ), вошёл в тройку лучших горно-металлургических компаний России по версии Всемирного фонда природы (WWF).

Комбинат стал одним из самых эффективных предприятий по показателю «Воздействие на окружающую среду».

На предприятии используется уникальная технология закладки отработанной породы в камеру шахты и замкнутый водоотборный цикл.

К тому же, система экологического менеджмента «АО «Комбинат КМАруда» сертифицирована по международному стандарту ISO 14001:2015.

Исследование проводили WWF, программа ООН по окружающей среде и Национальное рейтинговое агентство. Среди критериев, по которым оценивались предприятия, рассматривались показатели удельных выбросов в атмосферу, удельного водопотребления, а также доля утилизированных отходов, сверхнормативные платежи за негативное воздействие на окружающую среду и другие.

Также необходимо рассмотреть динамику развития рынка горнодобывающей промышленности в 2018 году.

За счет роста выручки без малого в полтора раза (если быть точнее, то на 43%), с 5,03 до 7,24 млрд рублей, губкинский «Комбинат КМАруда» в Рейтинге крупнейших компаний Черноземья «Абирег Топ-100» за год совершил впечатляющий скачок на 13 мест вверх. При этом в 2017 году он продемонстрировал убыток в 1,5 млрд рублей. Эксперты не склонны бить тревогу, поскольку финансовые результаты комбината разумно рассматривать в тесной связи с его «старшим братом» – крупнейшим в мире экспортером товарного чугуна и ведущим поставщиком товарного кокса в СНГ Промышленно-металлургическим холдингом (ПМХ), в состав которого «КМАруда» входит с 2006 года.

«КМАруда», разрабатывающая Коробковское месторождение самого крупного в мире железнорудного бассейна – Курской магнитной аномалии (той самой КМА), входит в топ-10 российских производителей железнорудного концентрата с проектной мощностью в 4,8 млн тонн руды и 2,1 млн тонн по выпуску концентрата в год. В холдинге комбинат трогательно называют «первенцем» освоения КМА.

Основная добыча месторождений железной руды ведется открытыми способами разработки – карьерами. Карьеры железной руды характеризуются

значительными размерами и производительностями, позволяющими иметь относительно невысокую себестоимость руды с учетом снижения рыночных цен.

Однако «Комбинат КМАруда» ориентирован на подземную добычу железистых кварцитов и выпуск высококачественного концентрата как конечной продукции. Несмотря на то, что такой способ добычи является одним из самых трудоемких и рискованных с экологической точки зрения, производственный процесс предприятия построен по технологии безотходного производства концентрата с применением гидравлической закладки выработанного пространства на основе хвостов обогащения. Это позволяет «КМАруде» удерживать стабильно высокие позиции в рейтингах экологической безопасности, в том числе в 2018 году.

Впечатляющий рост выручки на комбинате объясним увеличением почти на четверть цены на концентрат. По данным аналитиков УК «Арсагера», по факту железная руда к концу прошлого года подешевела, однако среднегодовая цена при этом выросла на 24,4%. В отчете поясняется, что «2017 год предприятие отработало удовлетворительно, исходя из условий, которые диктовал рынок железорудного сырья». Также аудиторы отмечают, что в прошлом году на комбинате трижды повышали заработную плату, в результате чего среднемесячный доход одного сотрудника составил 45,05 тыс. рублей, что на 19% выше уровня заработной платы 2016-го.

«Зафиксированный по итогам прошлого года убыток «КМАруды», судя по финансовой отчетности, обусловлен увеличением себестоимости продаж на 9,4% (до 3,09 млрд рублей), ростом в 2,4 раза текущего налога на прибыль (до 448,2 млн рублей) и иными факторами, – прокомментировал промышленный эксперт Леонид Хазанов. – Впрочем, говорить о крайне плохом финансовом состоянии «КМАруды» было бы неправильно, поскольку предприятие работает вполне устойчиво, увеличив в 2017 году добычу железной руды на 1% (до 5,1 млн тонн) и выпустив из нее 2,25 млн тонн железорудного концентрата.

К тому же она входит в состав Промышленно-металлургического холдинга, и он при необходимости окажет ей поддержку. Одновременно на «КМАруде» идет реализация инвестиционного проекта по вовлечению в разработку нового горизонта и расширению мощностей по добыче железной руды с 4,8 до 7 млн тонн в год. Соответственно, в ближайшее время мы можем увидеть увеличение объемов производства на предприятии».

«Появление в отчетности чистого убытка в 1,5 млрд рублей, на мой взгляд, не связано с производственными показателями, – считает руководитель аналитического отдела журнала «Металлоснабжение и сбыт» Виктор Тарнавский. – ПМХ, действительно, сообщал, что в прошлом году у «КМАруды» возросли затраты на транспортировку, заработную плату и налоги. Кроме того, разработка второго горизонта шахты им. Губкина является крупнейшим инвестиционным проектом холдинга (не считая «ТулачерметСтали»). Возможно, в 2017 году затраты на реализацию этого проекта, который должен быть завершен в 2019 году, были отнесены на «КМАруду», что и привело к формальному ухудшению финансовых результатов комбината».

В стабильности работы предприятия нет и тени сомнения. Железорудные запасы «КМАруды» составляют 356 млн тонн. Этого достаточно для обеспечения потребности холдинга в данном сырье более чем на 50 лет.

«Финансовые результаты «КМАруды» – понятие достаточно условное. Комбинат является частью вертикально интегрированной структуры ПМХ, свою продукцию он продает единственному покупателю – сестринской организации ПАО «Тулачермет», – описывает специфику положения на рынке «КМАруды» господин Тарнавский. При более масштабном рассмотрении, по мнению господина Хазанова, основными конкурентами «КМАруды» можно считать Лебединский и Михайловский ГОКи (активы «Металлоинвеста»): «Они ведут добычу железной руды открытым способом, отличающимся более низкими издержками, нежели подземный, и имеют более широкие продуктовые линейки».

Отметим, что, по данным Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии, доля подземного способа добычи железных руд в РФ постоянно снижается, так как не вызывает достаточного инвестиционного интереса, поскольку ее себестоимость, за редким исключением, в два-четыре раза превышает себестоимость руды, добытой открытым способом. В России подземная добыча сосредоточена в основном на семи железорудных предприятиях, и ОАО «Комбинат КМАруда» добывает 20% от общего объема подземной добычи.

В самой компании в качестве основной тенденции называют продолжение переориентации на внутренний рынок.

Что касается объемов добычи, то промежуточные данные за 2018 год показывают положительную динамику по погрузке руды (в феврале прирост по сравнению с аналогичными прошлогодними данными составил 3,7%).

Основным же фактором роста непосредственно внутри компании, безусловно, считается крупный инвестиционный проект, призванный начать добычу на нижележащем горизонте шахты им. Губкина (на глубине 250 метров) и увеличить производственную мощность Коробковского месторождения с текущих 4,8 до 7 млн тонн железной руды в год.

Организационная структура АО «Комбинат КМАруда» представлена на рисунке 2.1.

Организационная структура АО «Комбинат КМАруда» является линейно-функциональной.

Основополагающие принципы социальной и кадровой работы АО «Комбинат КМАруда»:

– интенсивный характер формирования и использования человеческих ресурсов, получение наивысшей отдачи от работников, обеспечение эффективной организации их труда и безопасности, постоянного повышения их квалификации;

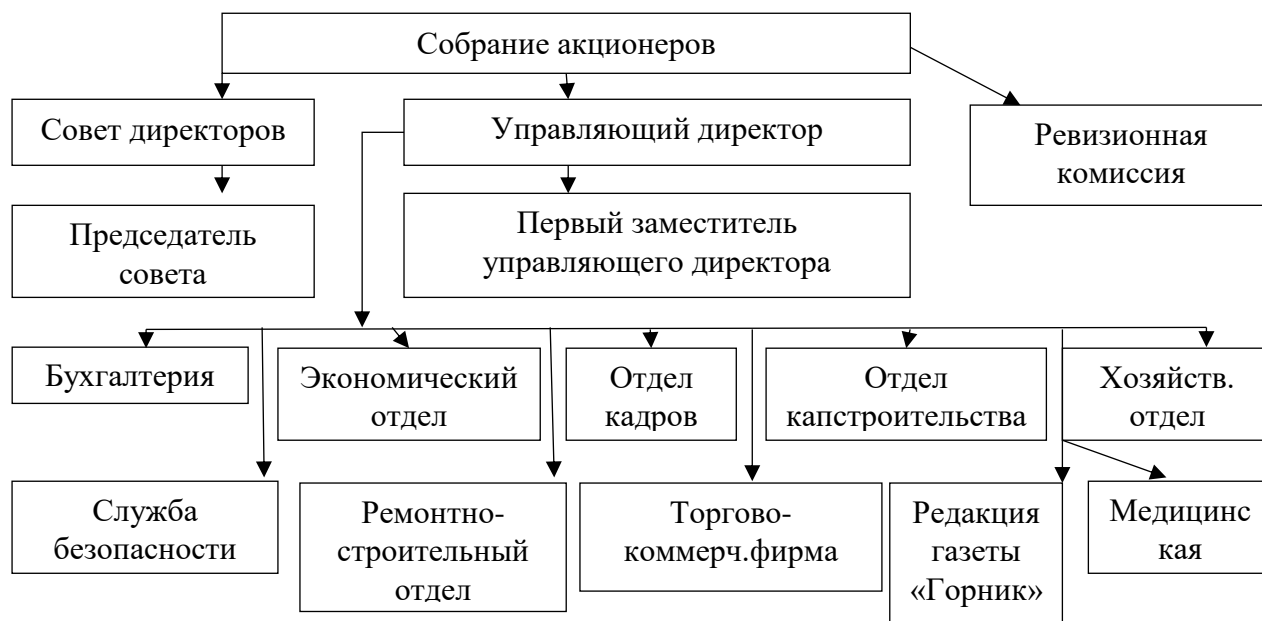


Рисунок 2.1 – Организационная структура АО «Комбинат КМАруда»

– создание необходимых условий для эффективного профессионального и личностного развития персонала с целью обеспечения его функционирования на высоком уровне в условиях реформирования отрасли;

– практическая реализация принципов социального партнерства и взаимной ответственности сторон в отношениях представителей работодателя и представителей работников;

– дальнейшее социальное развитие коллектива с учетом интересов всех работников с целью повышения уровня жизни работников и членов их семей; создание системы социально-трудовых прав и гарантий, формирующих сознание корпоративной принадлежности и привлекательности компании;

– совершенствование работы Совета ветеранов и Совета молодых специалистов с целью обеспечения обновления кадров в сочетании с их преемственностью, достижения позитивной стабильности персонала, сохранения традиций;

– постоянное динамичное развитие системы управления персоналом, отвечающей стратегическим и текущим целям компании, на базе развития прогрессивных эффективных систем мотивации персонала (материальных и

нематериальных), оптимизации и перераспределения человеческих ресурсов внутри компании с учетом задач реформирования;

– в целях пропаганды физической культуры и спорта, как элемента здорового образа жизни, стимулирующего укрепление здоровья и дружественных связей коллективов, на комбинате проводятся корпоративные спартакиады по 11 видам спорта;

– для организации досуга сотрудников проводятся спортивные и праздничные мероприятия на базе отдыха «Горняк» и других спортивных объектах комбината и города;

– молодежная политика в Обществе представляет собой отдельное последовательное направление социальной сферы. Проводятся молодежные научно-практические конференции, форумы, спартакиады.

Современная социальная политика, проводимая в АО «Комбинат КМАруда», ориентирована на доступность социальных благ. С каждым годом растут материальные выплаты: выплаты находящимся в отпуске по уходу за детьми, ежемесячная материальная помощь пенсионерам, выплаты ко Дню пожилого человека, поздравления ветеранов с Днем Победы, поддержка многодетных матерей, семей, воспитывающих детей с ограниченными возможностями, участников боевых действий, молодожёнов, родителей первоклассников.

Далее проведем анализ финансовых показателей АО «Комбинат КМАруда».

По данным таблицы видно, что 2018 год для АО «Комбинат КМАруда» является лучшим в сравнении с 2017 годом.

Выручка в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросла на 43,73%, а в 2018 году данный показатель сократился на 35,51% в сравнении с 2017 годом.

Себестоимость продаж в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросла на 9,49%, а в 2018 году данный показатель сократился на 4,28% в сравнении с 2017 годом.

Таблица 2.1 – Анализ финансовых показателей АО «Комбинат КМАруда» за 2016 – 2018 год, тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
				2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка	5035388	7237363	4667390	2201975	-2569973	143,73	64,49
Себестоимость продаж	2824389	3092490	2959985	268101	-132505	109,49	95,72
Валовая прибыль	2210999	4144873	1707405	1933874	-2437468	187,47	41,19
Коммерческие расходы	837169	1058769	688751	221600	-370018	126,47	65,05
Управленческие расходы	514351	654598	473525	140247	-181073	127,27	72,34
Прибыль от продаж	859484	2431506	545129	1572022	-1886377	282,9	22,42
Проценты к получению	680062	506750	659928	-173312	153178	74,52	130,23
Прочие доходы	22013	3195610	97186	3173597	-3098424	345,9	3,04
Проценты уплате	671041	750488	644879	79447	-105609	111,84	85,93
Прочие расходы	347293	6417360	187507	6070067	-6229853	387,82	2,92
Прибыль до налогообложения	743225	-1033982	469857	-1777207	1503839	-139,12	145,44
Чистая прибыль	566152	-1495996	335931	-2062148	1831927	-264,24	122,46
Рентабельность продаж	17,07	33,60	11,68	16,53	-5,39	196,83	34,76
Рентабельность затрат	56,09	42,73	63,42	-13,36	7,33	76,18	148,42
Рентабельность активов	3,03	-8,01	1,69	-11,04	-1,34	-264,36	-21,06

Валовая прибыль в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросла на 87,47%, а в 2018 году данный показатель сократился на 58,81% в сравнении с 2017 годом.

Коммерческие расходы в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросли на 26,47%, а в 2018 году данный показатель сократился на 34,95% в сравнении с

2017 годом. Управленческие расходы в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросли на 27,27%, а в 2018 году данный показатель сократился на 27,66% в сравнении с 2017 годом.

Прибыль от продаж в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросла в два раза, а в 2018 году данный показатель сократился на 77,58% в сравнении с 2017 годом. Проценты к получению в 2017 году в сравнении с 2016 годом снизились на 25,48%, а в 2018 году данный показатель увеличился на 30,23% в сравнении с 2017 годом.

Прочие доходы в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросли в более 3 раз, а в 2018 году данный показатель сократился на 96,96% в сравнении с 2017 годом. Проценты к уплате в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросли на 11,84%, а в 2018 году данный показатель сократился на 14,07% в сравнении с 2017 годом.

Прочие расходы в 2017 году в сравнении с 2016 годом выросли в более 3 раз, а в 2018 году данный показатель сократился на 97,08% в сравнении с 2017 годом. Прибыль до налогообложения в 2017 году в сравнении с 2016 годом сократилась на 139,12%, а в 2018 году данный показатель увеличился на 145,44% в сравнении с 2017 годом.

Чистая прибыль в 2017 году в сравнении с 2016 годом сократилась в более 3 раз, а в 2018 году данный показатель увеличился на 122,46% в сравнении с 2017 годом.

Рентабельность продаж в 2017 году в сравнении с 2016 годом увеличилась на 96,83%, а в 2018 году данный показатель сократился на 65,24% в сравнении с 2017 годом.

Рентабельность затрат в 2017 году в сравнении с 2016 годом сократилась на 23,82%, а в 2018 году данный показатель увеличился на 48,42% в сравнении с 2017 годом.

Рентабельность активов в 2017 году в сравнении с 2016 годом сократилась более 1,5 раза, а в 2018 году данный показатель сократился на 21,06% в сравнении с 2017 годом.

Таким образом, АО «Комбинат КМАруда» ориентировано на подземную добычу железистых кварцитов и выпуск конечной продукции — высококачественного концентрата. Анализ финансовых результатов показал, что 2018 год для АО «Комбинат КМАруда» является лучшим в сравнении с 2017 годом.

2.2. Анализ системы финансовых показателей экономической безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда»

Финансовые показатели предприятия играют важную роль в экономической безопасности. Финансовые показатели представляют собой определенные параметры, которые позволяют проводить анализ и оценку финансового состояния субъектов хозяйствования с различных позиций, а также осуществлять сравнительную характеристику результатов его деятельности с другими предприятиями, определять слабые места и способы их устранения. Финансовые показатели лежат в основе финансового анализа. Они могут принимать различные формы, а их оценка – преследовать различные цели. Каждый из них имеет свою определенную методологию, расчет и экономический смысл.

Для того чтобы оценить какие риски и угрозы есть у предприятия в области экономической безопасности, необходимо провести оценку его финансового состояния.

Сначала проведем оценку показателей платежеспособности АО «Комбинат КМАруда».

Таким образом, АО «Комбинат КМАруда» обладает невысокой платежеспособностью, но все же в состоянии погасить любые категории задолженностей по требованию кредиторов.

Таблица 2.2 – Оценка показателей платежеспособности организации АО «Комбинат КМАруда» за 2016 – 2018 год

Показатель	Порядок расчета	Нормативное значение	Фактическое значение			Абс. отклонение (+,-)	
			2016	2017	2018	2017 - 2016	2018 - 2017
Коэффициент абсолютной ликвидности	A1/П1 +П2	$\geq 0,2-0,5$	0,52	0,20	0,27	-0,32	0,7
Коэффициент промежуточной ликвидности	A1+A2/П1+П2	≥ 1	2,20	2,48	0,351	0,28	-2,129
Коэффициент текущей ликвидности	A1+A2+A3/П1+П2	≥ 2	3,05	3,87	2,096	0,81	-1,774

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.3 – Оценка финансовой устойчивости организации АО «Комбинат КМАруда» за 2016 – 2018 год

Показатель	Значение			Абс. отклонение (+,-)	
	2016	2017	2018	2017 - 2016	2018 - 2017
Величина запасов, тыс. руб.	218312	305093	385208	86781	80115
Собственный капитал, тыс. руб.	8620037	7124042	9289324	-1495995	2165282
Внеоборотные активы, тыс. руб.	16982386	13906564	15447852	-3075822	1541288
Собственные источники формирования запасов, тыс. руб.	-8362349	-6782522	-6158528	1579827	623994
Долгосрочный капитал, тыс. руб.	2741212	7318200	3976009	4576988	-3342191
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов, тыс. руб.	11142937	14137149	12880125	2994212	-1257024
Краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.	772660	4916812	2255302	4144152	173490
Общая сумма нормальных источников формирования запасов, тыс. руб.	11915597	19053961	15135427	7138364	-3918534

Как показали расчеты, представленные в таблице 2.3, финансовая устойчивость предприятия в 2016 – 2018 гг. характеризовалась как неабсолютная, при которой предприятие обладает в недостаточной мере источниками для формирования запасов, включающими как собственные, так и привлеченные. Не абсолютная финансовая устойчивость – крайне частое состояние предприятия, однако руководству АО «Комбинат КМАруда» удается поддерживать свое финансовое состояние.

Величина запасов в 2018 году увеличилась на 80115 тыс. руб., по сравнению с 2017 году. Собственный капитал в 2018 году увеличился на 121526 тыс. руб., в сравнении с 2017 годом. Внеоборотные активы имеют тенденцию к росту и увеличились в 2018 году на 37780 тыс. руб.

Собственные источники формирования запасов в 2018 году увеличились на 2165282 тыс. руб. в 2018 году, в сравнении с 2017 году.

Долгосрочный капитал в 2018 году сократился на 3342191 тыс. руб. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов сократились на 1257024 тыс. руб. в отчетном году.

Краткосрочные займы и кредиты увеличились в 2018 году на 173490 тыс. руб. Общая сумма нормальных источников формирования запасов в 2018 году сократилась на 3918534 тыс. руб.

Далее проведем оценку коэффициентов финансовой устойчивости АО «Комбинат КМАруда».

Таблица 2.4 – Показатели коэффициентов финансовой устойчивости АО «Комбинат КМАруда» за 2016 – 2018 год

Показатель	2016	2017	2018	Нормативное значение	Абс. откл., 2018 к 2016
Коэффициент капитализаций (плечо финансового рычага)	0,07	0,04	0,08	Не выше 1,5	0,01
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,57	0,67	0,71	Нижняя граница 0,1. Коб.сое \geq 0,5	0,14
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,46	0,38	0,46	$0,4 \leq Ka \leq 0,6$	0
Коэффициент финансирования	0,86	0,2	0,88	$Kф \geq 0,7$	0,02
Коэффициент финансовой устойчивости	0,80	0,84	0,77	$Kфу \geq 0,6$	-0,03

Таким образом, показатели финансовой устойчивости в пределах нормативных значений, но все же предприятию не хватает собственных средств.

Далее проведем оценку финансового состояния и класса компании АО «Комбинат КМАруда» в 2018 году.

Таблица 2.5 – Оценка финансового состояния и класса компании АО «Комбинат КМАруда» в 2016-2018 году

Наименование показателя	2016	Балл 2016 год	2017	Балл 2017 год	2018	Балл 2018 год
Коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.)	0,52	9	0,2	4,1	0,27	5,8
Коэффициент промежуточной ликвидности (Кп.л.)	2,20	20	2,48	21	0,351	11
Коэффициент текущей ликвидности (Кт.л.)	3,05	25	3,87	26	2,096	20
Коэффициент мобильности (К моб)	0,31	12	0,20	8	0,22	10
Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС (К _{СОС} ^{ОБА})	0,01	3	-0,51	0	-0,48	0
Коэффициент финансового риска (Кфр)	1,99	0	2,06	1	2,57	1
Коэффициент автономии (Кавт)	0,73	5	0,79	5	0,82	9
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	0,80	4	0,84	4	0,77	3
Итого сумма баллов, класс	-	78 – 3-й класс	-	89,2 – 2-й класс	-	59,8 – 4-й класс

В целом финансовое состояние предприятия в 2018 году в сравнении с 2016 годом имеет как положительную, так отрицательную динамику. По данным таблицы показали, что предприятие АО «Комбинат КМАруда» относится к 4 классу. Предприятию не хватает 20 баллов до получения статуса 3 класса. 4 класс – это предприятия нормального финансового состояния, но

имеющие большую кредиторскую задолженность. Их финансовые показатели считаются оптимальными, но по некоторым коэффициентам допущено некоторое отставание. Такие предприятия, как правило рентабельны.

Причина кроется в низких показателях коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента финансового риска, коэффициента промежуточной ликвидности.

Проведем анализ деловой активности предприятия АО «Комбинат КМАруда». Деловая активность показывает способность предприятия осуществлять свою хозяйственную деятельность и скорость оборачиваемости ее фондов. Показатель деловой активности рассчитывается как отношение суммарной выручки за год к одному из параметров, который необходимо определить.

Таблица 2.6 – Коэффициенты деловой активности АО «Комбинат КМАруда» за 2016 – 2018 год

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение 2018 к 2016
Коэффициент общей оборачиваемости капитала, раз.	1,80	1,88	1,91	0,11
Коэффициент оборачиваемости (мобильных) оборотных средств, раз.	2,93	3,01	3,03	0,1
Коэффициент отдачи материальных запасов, раз.	-	-	-	-
Фондоотдача, руб\ руб.	4,67	4,99	3,17	-1,5
Коэффициент отдачи собственного капитала, раз.	2,45	2,37	2,44	-0,01

По данным таблицы видно, что идет снижение всех показателей деловой активности предприятия АО «Комбинат КМАруда», а именно: фондоотдачи, коэффициента отдачи собственного капитала, то связано с большой кредиторской задолженностью и снижением собственных средств.

Далее проведем SWOT-анализ организации АО «Комбинат КМАруда». В результате проведенного SWOT-анализа, а также анализа платежеспособности,

финансовой устойчивости и ликвидности, можно составить следующую матрицу:

Таблица 2.7 – SWOT-анализ организации АО «Комбинат КМАруда»

Внутренние сильные стороны	Внутренние слабые стороны
1. Надежная деловая репутация; 2. Государственная поддержка; 3. Основное конкурентоспособное качество – низкая цена кв. метра; 4. Наличие в структуре корпорации железобетонного завода и завода по производству металлоконструкций.	1. Высокий риск снижения (потери) ликвидности; 2. Риск снижения (потери) финансовой устойчивости организации; 3. Отсутствие системы управления финансовыми рисками.
Внешние возможности	Внешние угрозы
1. Невысокий уровень инфляции; 2. Активизация инвестиционного спроса – приток иностранных инвестиций; 3. Снижение уровня безработицы; 4. Появление различных региональных программ для строительной отрасли.	1. Недостаточное развитие технологий; 2. Ухудшение демографической ситуации; 3. Увеличение цен на топливо.

Проранжируем все виды финансовых рисков АО «Комбинат КМАруда» с учетом проведенного SWOT-анализа и анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости:

1 балл - влияние отсутствует;

2 балла - влияние незначительное;

3 балла - влияние умеренное;

4 балла – влияние значительное;

5 баллов – влияние риска достаточно сильно, необходимы меры по снижению или устранению риска.

Финансовым рискам АО «Комбинат КМАруда» были присвоены следующие баллы (рис. 2.2).

Горнодобывающая промышленность является приоритетным и важным сектором экономики. Отставание в инвестиционном и инновационном развитии поддерживается нестабильной экономической ситуацией в стране, капиталоемким характером производства, влиянием природных, демографических и других факторов, медленным оборотом капитала,

санкциями и отсутствием доступа к дешевым финансовым ресурсам за рубежом.

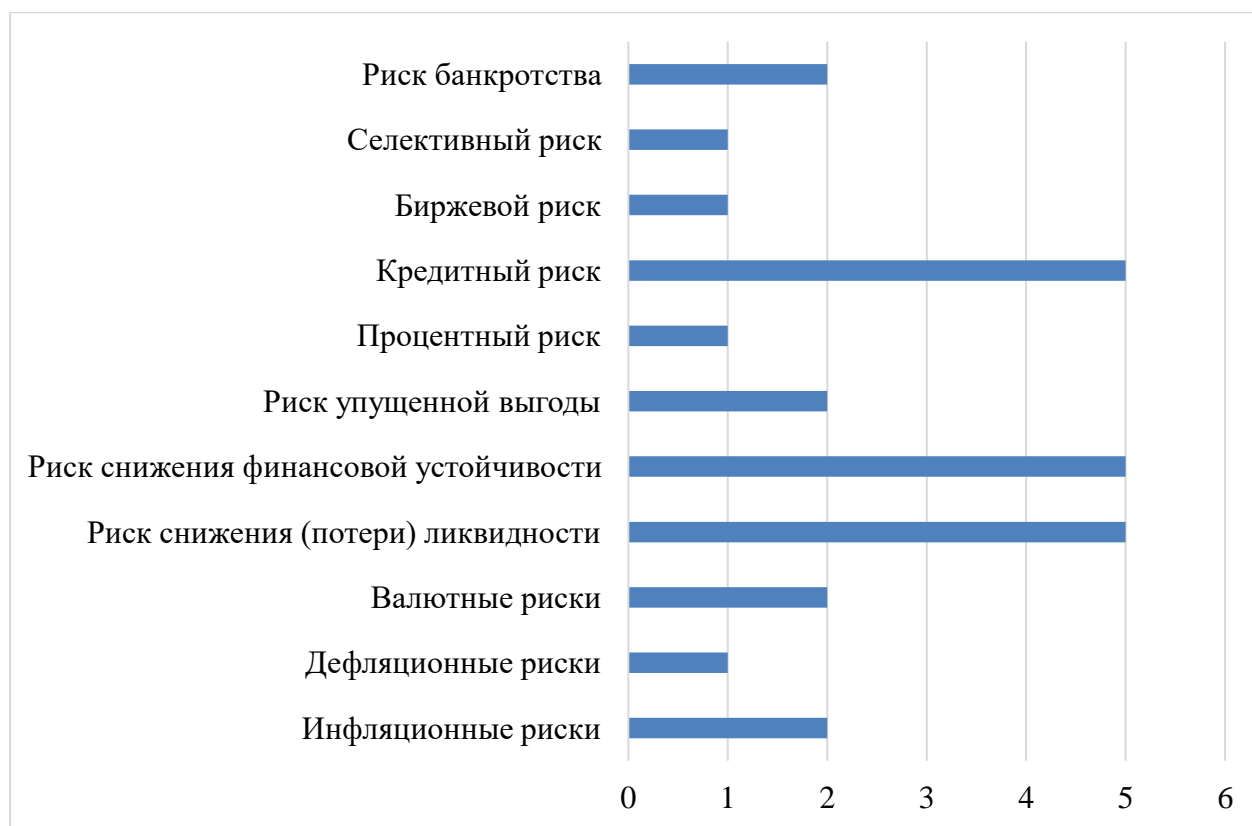


Рисунок 2.2 – Финансовые риски в АО «Комбинат КМАруда», балл

Такие факторы, как неудовлетворительное техническое состояние АО «Комбинат КМАруда», нехватка финансовых средств, низкая производительность труда и другие, оказывают отрицательное влияние на финансовое положение предприятия, что, несомненно, играет сдерживающую роль на развитие как отрасли, так и региона ее присутствия. В отечественной и зарубежной литературе уделено большое внимание различным аспектам оценки финансовой устойчивости субъектов хозяйственной деятельности различной отраслевой принадлежности.

Финансовая устойчивость АО «Комбинат КМАруда» рассматривается нами как стабильное финансовое состояние компании, при котором обеспечивается эффективное и рациональное использование и распределение финансовых ресурсов между участниками рынка потребителей и как следствие

бесперебойное ресурсоснабжение и энергетическая безопасность страны. В рыночных условиях финансовая устойчивость выступает в роли основного залога стабильного положения организации АО «Комбинат КМАруда».

Данный показатель отражает состояние финансовых ресурсов организации АО «Комбинат КМАруда» и открывает возможности для определения слабых мест и повышение эффективности обращения финансовых инструментов компании. То есть при анализе финансовой устойчивости организации мы можем определить, насколько эффективно организация управляла своими финансовыми ресурсами и использовала финансовые инструменты.

Исследуемая организация является слабо устойчивой и в меньшей зависит от требований кредиторов. В процессе проведенного анализа нами не выявлены факторы, оказывающие отрицательное влияние на финансовую устойчивость АО «Комбинат КМАруда». Однако, нам необходимо оценить риски компании, чтобы выработать меры по улучшению устойчивости исследуемой организации. Необходимо понимать, что самый большой риск на сегодняшний день связан с инвестиционной отсталостью как самого предприятия, так всей отрасли.

Представим анализ рисков финансовой устойчивости.

Однако, следует отметить, что в условиях международных экономических санкций промышленные предприятия Российской Федерации находится в состоянии повышенного риска.

Начиная с 2013 г. отмечена отрицательная динамика по объему промышленного производства, падает международный товарооборот, изменяется структура грузоперевозок, происходит адаптация маршрутов и способов транспортировки со стороны иностранных участников внешнеэкономической деятельности.

Данная ситуация предопределяет появление новых угроз в промышленности АО «Комбинат КМАруда».

Таблица 2.8 – Анализ рисков финансовой устойчивости АО «Комбинат КМАруда»

Категория риска	Вид риска	Описание
Финансовые риски	Риск срыва финансовых обязательств со стороны потребителей	Для компании характерно наращивание дебиторской задолженности в 2018 году. Между тем управление дебиторской задолженностью играет важную роль в определении устойчивости как в оперативном, так и в стратегическом плане. в условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие-производитель (продавец)получает лишь часть стоимости реализованной продукции.
Финансовые риски	Риск изменения процентных ставок по кредитам	Учитывая наличие заемных средств в составе обязательств, стоимость кредитных ресурсов становится важным показателем, влияющим на финансовый результат. Поэтому компания подвержена риску изменения процентных ставок. Степень влияния данного риска на финансово-хозяйственную деятельность достаточно низкое.
Финансовые риски	Риск влияния инфляции	Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность может быть ограничено следующими рисками: риск потерь, связанных со снижением реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке или задержке платежа; риск увеличения себестоимости товаров, продукции, работ, услуг из-за увеличения расходов на услуги связи, аренды, транспортных расходов, заработной платы; риск уменьшения реальной стоимости средств по инвестиционной программе.
Нефинансовые риски	Страновые и региональные риски	Стагнация российской экономики влияет на снижение объемов промышленного производства, появление убыточных производств, увеличение безработицы, что может привести к падению уровня жизни и, как следствие, снижению платежеспособности и потери устойчивости компании.
Нефинансовые риски	Социальные риски	Демографическая ситуация в регионах Дальнего Востока продолжает оставаться сложной. На протяжении последних 5 лет продолжается естественная убыль населения. Кроме того, наблюдается в целом отрицательная миграция населения.
Нефинансовые риски	Правовые риски	К правовым рискам следует отнести изменения нормативно-правовой базы, регулирующей функционирование рынков.

Кроме того, нельзя не понимать, что экономическая безопасность в данном секторе носит многоуровневый характер, в связи с чем источники опасности проявляются не только снаружи (кризисы на мировых рынках стран Европы, Америки и АТР, административно-политические риски и др.), но

внутри (увеличение стоимости энергетических ресурсов, изменение тарифной политики предприятий транспортной отрасли, развитие новых перегрузочных мощностей в портах, изменение железнодорожных тарифов и введение договорных и новых нормативных актов ОАО «РЖД» и др.).

Очевидно, что подобные риски могут иметь не только экономические, но социально-политические последствия реализации угроз. Таким образом, существуют как внешние риски, связанные с природными явлениями, макроэкономической ситуацией, реализацией внешней политики государств, так и внутренние, связанные с экономической и политической ситуацией внутри страны, риски производственного, инвестиционного и коммерческого характера. Влияние внутренних рисков является более предсказуемым, т.к. зависит от последовательности реализации внутренней политики Российской Федерации. Несмотря на формальные признаки устойчивости, для комплексного учета всех потенциальных угроз горнорудной компании следует постоянно мониторить риски в эффективном и безопасном функционировании АО «Комбинат КМАруда».

Таким образом, в целом все финансовые показатели АО «Комбинат КМАруда» имеют тенденцию к росту. Но также было установлено, что у предприятия низкие показатели коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента финансового риска, коэффициент промежуточной ликвидности. Поэтому у предприятия нередко возникают финансовые риски, таким образом, им необходимо пересмотреть систему управления финансовыми рисками в области экономической безопасности.

2.3. Оценка современного уровня финансовой составляющей экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда»

Для определения современного уровня финансовой составляющей экономической безопасности целесообразно осуществить интегральную оценку экономической безопасности.

Проведем комплексный анализ уровня экономической безопасности организации АО «Комбинат КМАруда» на основе интегральной оценки (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Показатели интегральной оценки экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда» в 2016-2018 гг.

Показатели	Норм. ограничение	Годы		
		2016	2017	2018
Финансовая составляющая экономической безопасности				
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,46	0,38	0,46
Уровень финансового состояния	–	удовлетв	критич.	удовлетв.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,52	0,20	0,27
Уровень рентабельности, %	≥ 10	17,07	33,60	11,68
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1	0,72	1,97	1,93
Доля продукции, имеющей устойчивый спрос, %	≥ 60	77	80	86
Интеллектуально-кадровая составляющая экономической безопасности				
Доля работников с высшим образованием, %	≥ 85	84	86	86
Доля персонала в возрасте от 18 до 35 лет, %	≥ 40	41	44	46
Отток кадров, %	≤ 10	11	15	17
Численность работников с профессиональными заболеваниями, %	≤ 15	22	27	29
Соотношение средней заработной платы руководителей высшего звена и такого же числа персонала, разы	≤ 8	10	12	15
Технико-технологическая составляющая экономической безопасности				
Минимальный уровень использования производственных мощностей, %	≥ 70	80	84	89
Износ основных фондов, %	≤ 50	55	50	49
Ежегодный уровень обновления активной части оборудования, %	≥ 5	6	8	10
Доля реализованной продукции, соответствующей ГОСТам, %	≥ 85	88	89	89
Правовая составляющая экономической безопасности				
Уровень правовой защиты предприятия	норм.	высокий	высокий	высокий

Окончание таблицы 2.9

Показатели	Норм. ограничение	Годы		
		2016	2017	2018

Информационная составляющая экономической безопасности				
Наличие комплекса защиты конфиденциальности и целостности информации	Есть в наличии	Программа 1С недостаточно функционирует		
Экологическая составляющая экономической безопасности				
Уровень экологической безопасности продукции	Соответствие экологическим стандартам	Соответствует стандартам безопасности		
		Негативное воздействие на окружающую среду присутствует		
Силовая составляющая экономической безопасности				
Показатель защищенности от внешних факторов	Норм.	высокий	высокий	высокий
Интерфейсная составляющая экономической безопасности				
Уровень надежности взаимодействия с партнерами и контрагентами	норм.	нормальный	нормальный	нормальный
Уровень экономической безопасности	—	Удовлетворительный	Удовлетворительный	Удовлетворительный

На основании представленных данных в таблице, можно сделать следующие выводы. Финансовая составляющая экономической безопасности имеет в 2018 году удовлетворительное состояние, а показатели намного лучше, нежели в 2017 году.

Интеллектуально-кадровая составляющая также имеет недостатки: высокий уровень заболеваемости сотрудников, что связано с добычей полезных ископаемых (пыль, загрязненный воздух); отток кадров связан с низкой заработной платой не направленной под условия работы и инфляцию.

Правовая защита экономической безопасности предприятия находится на высоком уровне: имеются квалифицированные юристы.

Информационная составляющая экономической безопасности основана на программе 1С, которая не в полной мере может сказать о финансовом состоянии предприятия, слабо защищает конфиденциальные данные компании.

В целом уровень экономической безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда» находится на удовлетворительном уровне.

АО «Комбинат КМАруда», годом ранее отчитавшееся о прибыли в 566,2 млн рублей, по итогам 2017-го продемонстрировало 1,5 млрд рублей чистого

убытка, следует из годового отчета предприятия. В 2018 году данные финансовой составляющей улучшились.

При этом выручка АО составила 7,27 млрд рублей, что на 2,2 млрд рублей больше, чем было в 2016-м. Рост на комбинате объясняют увеличением почти на треть цены на концентрат. С чем связан «провал» в графе прибыли, в отчете не уточняется.

По итогам 2017-го более чем в два раза увеличилась дебиторская задолженность комбината – с 847,8 млн до 1,7 млрд рублей. А кредиторская задолженность выросла сразу в 112 раз: с 1,8 млрд до 202,5 млрд рублей.

Основные производственные показатели комбината (производство концентрата, добыча кварцитов, бурение скважин и прочее) в 2017 году остались практически на прежнем уровне. При этом почти в три раза увеличилась прибыль предприятия от производства: 2,48 млрд рублей в прошлом году против 854,9 млн рублей в 2016-м. Этому в том числе способствовало увеличение оптовых цен на продукцию АО «Комбинат КМАруда» с 2,2 млн до 3,3 млн рублей за тонну. Отмечается, что выросла и себестоимость товаров и услуг предприятия с 4,17 млрд до 4,86 млрд рублей за счет увеличения налогов, железнодорожных тарифов на транспортировку, расходов на зарплатный фонд и рост налогов.

В отчете поясняется, что «2017 год предприятие отработало удовлетворительно, исходя из условий, которые диктовал рынок железорудного сырья». Также аудиторы отмечают, что в прошлом году на комбинате трижды повышали заработную плату, в результате чего среднемесячный доход одного сотрудника составил 45,05 тыс. рублей, что на 19% выше уровня заработной платы 2016-го. В планах на 2018-й у АО «Комбинат КМАруда» – расширение добычи на шахте им. Губкина, а также реконструкция дробильно-обогажительной фабрики.

АО «Комбинат КМАруда» входит в группу «Кокс», являющуюся крупнейшим экспортером чугуна и поставщиком товарного кокса. В группу также входят предприятия, расположенные в Кемеровской, Тульской и

Калужской областях. Железорудные запасы «КМАруды» составляют 356 млн тонн, что является достаточным для обеспечения потребности холдинга в данном сырье более чем на 50 лет.

Кадровая безопасность сократилась с 4,98 в 2017 году до 2,90 в 2018 году, что связано с сокращением персонала.

Производственно-сбытовая деятельность находится на отрицательной отметке, что говорит о неэффективной сбытовой политике (маркетинговой и рекламной деятельности) предприятия.

Таким образом, в целом уровень экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда» в 2018 году вырос, в сравнении с 2017 и 2016 годом.

Далее проведем анализ банкротства АО «Комбинат КМАруда».

При прогнозировании банкротства наиболее известны два основных подхода:

1. Количественный, базирующийся на финансовых данных и включающий оперирование некоторыми коэффициентами.
2. Качественный – исходит из данных по обанкротившимся компаниям и сравнивает их с соответствующими данными исследуемой компании.

Количественный и качественный подходы интегрирует в себе метод интегральной балльной оценки.

Среди моделей прогнозирования банкротства наибольшее распространение получила модель Альтмана (Z-модель), общий экономический смысл которой представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период.

В целях оценки возможностей применения моделей отечественной и зарубежной экономической школы на практике, а также оценки корректности их показателей был проведен анализ риска банкротства предприятия АО «Комбинат КМАруда» – по данным финансовой отчетности за 2018 год с

использованием пятифакторной Z-модели Альтмана и четырехфакторной модели.

Таблица 2.10 – Расчет по модели Альтмана риска банкротства в АО «Комбинат КМАруда» за 2016-2018 год

Показатели	2016	2017	2018
Дебиторская задолженность, более 12 месяцев, тыс. руб.	3036674	4440873	3036674
Оборотные активы (итого) тыс. руб.	1704710	4771979	4467257
Баланс по активу тыс. руб.	18687096	18678543	19915109
Капитал и резервы (итого) тыс. руб.	8620037	7124042	9289324
Долгосрочные обязательства тыс. руб.	7325847	4236301	6649776
Краткосрочные обязательства тыс. руб.	2741212	7318200	3976009
Баланс по пассиву тыс. руб.	18687096	18678543	19915109
Выручка от реализации тыс. руб.	5035388	7237363	4667390
Прибыль до налогообложения тыс. руб.	743225	-1033982	469857
Чистая прибыль тыс. руб.	566152	-1495996	335931
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + X5$	0,73	0,187	0,7
$X1 = (\text{Оборотные активы} - \text{Дебиторская задолженность (более 12 мес.)} - \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Баланс по активу}$	-0,21	-0,36	-0,12
$X2 = \text{Чистая прибыль} / \text{Баланс по активу}$	0,03	-0,08	0,016
$X3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Баланс по активу}$	0,039	-0,05	0,023
$X4 = \text{Капитал и резервы} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства})$	0,85	0,61	0,87
$X5 = \text{Выручка от реализации} / \text{Баланс по активу}$	0,26	0,38	0,23
Риск банкротства	минимальный	минимальный	минимальный

Расчет данных показателей представлен ниже:

2018 год

$$X1 = (4467257 - 303674 - 3976009) / 19915109 = -0,12$$

$$X2 = 335931 / 19915109 = 0,016$$

$$X3 = 469857 / 19915109 = 0,023$$

$$X4 = 9289324 / 6649776 + 3976009 = 0,87$$

$$X5 = 4667390 / 19915109 = 0,23$$

$$Z = 1,2 * -0,12 + 1,4 * 0,016 + 3,3*0,023 + 0,6*0,87 + 0,23 = 0,7$$

2017 год

$$X1 = (4771979-4440873-7318200) / 18678543 = -0,36$$

$$X2 = -1495996 / 18678543 = -0,08$$

$$X3 = -1033982 / 18678543 = -0,05$$

$$X4 = 7124042 / 4236301+7318200 = 0,61$$

$$X5 = 7237363 / 18678543 = 0,38$$

$$Z = 1,2 * -0,36 + 1,4 * -0,08 + 3,3*-0,05 + 0,6*0,61 + 0,38 = 0,187$$

2016 год

$$X1 = (1704710-3036674-2741212) / 18687096 = -0,21$$

$$X2 = 566152 / 18687096 = 0,03$$

$$X3 = 743225 / 18687096 = 0,039$$

$$X4 = 8620037 / 7325847+2741212 = 0,85$$

$$X5 = 5035388 / 18687096 = 0,26$$

$$Z = 1,2 * -0,21 + 1,4 * 0,03 + 3,3*0,039 + 0,6*0,85 + 0,26 = 0,73$$

В соответствии с расчетами рисков банкротства по модели Альтмана по данным финансовой отчетности за 2018 г. АО «Комбинат КМАруда» находится в «зеленой зоне» и риск банкротства не превышает 1 (показатель Z равен 0,7).

Далее проведем анализ риска банкротства АО «Комбинат КМАруда» по модели Иркутской государственной экономической академии.

Таблица 2.11 – Расчет по четырехфакторной модели Иркутской государственной экономической академии риска банкротства АО «Комбинат КМАруда» в 2018 году

Показатели	2016	2017	2018
Дебиторская задолженность (б. 12 мес.)	3036674	4440873	3036674
Оборотные активы (итого)	1704710	4771979	4467257
Баланс по активу	18687096	18678543	19915109
Капитал и резервы (итого)	8620037	7124042	9289324

Долгосрочные обязательства	7325847	4236301	6649776
Краткосрочные обязательства	2741212	7318200	3976009
Баланс по пассиву	18687096	18678543	19915109
Выручка от реализации	5035388	7237363	4667390
Прибыль до налогообложения	743225	1033982	469857
Чистая прибыль	566152	-1495996	335931
Себестоимость	2824389	3092490	2959985
Коммерческие расходы	837169	1058769	688751
Управленческие расходы	514351	654598	473525
Проценты к уплате	671041	750488	644879
Прочие расходы	347293	6417360	187507
$R = 8,38X1 + X2 + 0,054X3 + 0,63X4$	-14,17	-1,088	-0,91
$X1 = (\text{Оборотные активы} - \text{Дебиторская задолженность (более 12 мес.)} - \text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов}) / \text{Баланс по активу}$	-1,71	-0,71	-0,12
$X2 = \text{Чистая прибыль} / \text{Капиталы и резервы}$	0,065	-0,2	0,036
$X3 = \text{Выручка от реализации} / \text{Баланс по активу}$	0,26	0,38	0,23
$X4 = \text{Чистая прибыль} / (\text{Себестоимость} + \text{Коммерческие расходы} + \text{Управленческие расходы} + \text{Проценты к уплате} + \text{Прочие расходы (реал. и внереал.)})$	0,1	-0,12	0,067
Риск банкротства	Высокий	Минимальный	Минимальный

Расчет данных показателей представлен ниже:

2018 год

$$X1 = 4467257 - 3036674 - 3976009 - 0 / 19915109 = -0,12$$

$$X2 = 335931 / 9289324 = 0,036$$

$$X3 = 4667390 / 19915109 = 0,23$$

$$X4 = 335931 / 2959985 + 688751 + 473525 + 644879 + 187507 = 0,067$$

$$R = 8,38 * -0,12 + 0,036 + 0,054 * 0,23 + 0,63 * 0,067 - 1,0056 + 0,0019 + 0,01242 + 0,36 + 0,422 = -0,91$$

2017 год

$$X1 = 4771979 - 4440873 - 73198200 - 6417360 / 18678543 = -0,71$$

$$X2 = -1495996 / 7124042 = -0,2$$

$$X3 = 7237363 / 18678543 = 0,38$$

$$X4 = -1495996 / 3092490 + 1058769 + 654598 + 750488 + 6417360 = -0,12$$

$$R = 8,38 * -0,71 + -0,2 + 0,054 * 0,38 + 0,63 * -0,12 - 0,838 = -1,088$$

2016 год

$$X1 = 1704710 - 3036674 - 2741212 - 671041 / 18687096 = -1,71$$

$$X2 = 566152 / 8620037 = 0,065$$

$$X3 = 5035388 / 18687096 = 0,26$$

$$X4 = 566152 / 2824389 + 837169 + 514351 + 671041 + 3471293 = 0,1$$

$$R = 8,38 * -1,71 + 0,065 + 0,054 * 0,26 + 0,63 * 0,1 = -14,178$$

Полагаем, что такой невысокий показатель R связан, прежде всего, с увеличением суммарных затрат компании, снижением выручки от реализации и высоким уровнем дебиторской задолженности на конец отчетного периода.

Далее проведем расчет с помощью модели риска банкротства, разработанный отечественными учеными, а именно модель Зайцевой прогнозирования вероятности банкротства (Сибирский университет потребительской коммерции, 1998 г.).

Таблица 2.12 – Расчет риска банкротства АО «Комбинат КМАруда» по модели Зайцевой в 2018 году

Кoeff-фициент	Расчет по РСБУ	Норматив	2016	2017	2018
K ₁	стр. 2300 / стр. 1300	K ₁ = 0	0,86	-0,14	0,05
K ₂	стр. 1520 / стр. 1230	K ₂ = 1	1,38	0,5	0,51
K ₃	(стр.1520+стр.1510) / стр. 1250	K ₃ = 7	32,26	785,15	7,911
K ₄	стр. 2300 / стр. 2110	K ₄ = 0	0,14	-0,14	0,1
K ₅	(стр.1400+стр.1500) / стр.1300	K ₅ = 0,7	1,16	1,62	1,14
K ₆	стр. 1600 / стр. 2110	K ₆ =K ₆ прошлого года	3,71	2,58	4,26
K _{факт}	0.25*K ₁ + 0.1*K ₂ + 0.2*K ₃ + 0.25*K ₄ + 0.1*K ₅ + 0.1*K ₆		7,32	159,21	2,21

Расчет данных показателей представлен ниже:

2018 год

$$K1 = 469857 / 9289324 = 0,050$$

$$K2 = 1569477 / 3036674 = 0,51$$

$$K3 = 1569477 + 2255302 / 483461 = 7,911$$

$$K4 = 469857 / 4667390 = 0,1$$

$$K5 = 6649776 + 3976009 / 9289324 = 1,14$$

$$K6 = 11915109 / 4667390 = 4,29$$

$$K_{\text{факт}} = 0.25*0,05 + 0.1*0,51 + 0.2*7,911 + 0.25*0,1 + 0.1*1,14 + 0.1*4,29 = 2,21$$

2017 год

$$K1 = -1033982 / 7124042 = -0,14$$

$$K2 = 2251698 / 4440873 = 0,5$$

$$K3 = 4916812 + 2251698 / 9130 = 785,159$$

$$K4 = -1033982 / 7237363 = -0,14$$

$$K5 = 4236301 + 7318200 / 7124042 = 1,62$$

$$K6 = 18678543 / 7237363 = 2,58$$

$$K_{\text{факт}} = 0.25*-0,14 + 0.1*0,5 + 0.2*785,159 + 0.25*-0,14 + 0.1*1,62 + 0.1*2,58 = 159,21$$

2016 год

$$K1 = 743225 / 862037 = 0,86$$

$$K2 = 1844684 / 1332898 = 1,38$$

$$K3 = 1844684+772660 / 8118 = 32,26$$

$$K4 = 743225/5035388 = 0,14$$

$$K5 = 7325847+2741212 / 8620037 = 1,16$$

$$K6 = 18687096/5035388 = 3,71$$

$$K_{\text{факт}} = 0.25*0,86+ 0.1*1,38 + 0.2*32,26 + 0.25*0,14+ 0.1*1,16 + 0.1*3,71 = 7,32$$

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 ливериджа, а также коэффициентом капитализации.

Далее проанализируем возможные риски АО «Комбинат КМАруда», которые могут негативно сказаться на финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.

Таблица 2.13 – Риски АО «Комбинат КМАруда», влияющие на финансовую составляющую экономической безопасности

Риски	Характеристика
-------	----------------

Риски в операционной эффективности	Неэффективная стратегия управления активами и неточность расчетов имеющихся и потенциальных запасов приводят к прерыванию деятельности и ее неэффективности
Репутация и этика	Подверженность риску коррупции и мошенничества вследствие деятельности в различных юрисдикциях и политически нестабильных регионах. Незаконное присвоение продукции и ценных металлов синдикатами
Рост	Нестабильность рынка, снижение цен на товары и рост остатков продукции приводят к снижению эффективности инвестиций. Риски, возникающие из-за необходимости сокращения расходов и изменений курсов валют. Неспособность завершить или интегрировать приобретенные и совместные предприятия в текущую деятельность или управлять реализацией активов. Сложности с управлением проектами и эффективностью инвестиций в новые проекты в удаленных районах
Соответствие требованиям	Контроль за соответствием нормативным требованиям и неэффективной налоговой стратегией, поскольку деятельность компании затрагивает страны с разным законодательством. Увеличение налогов, платы за право использования недр, стоимости лицензии и других разрешений вследствие стремления к национализации ресурсов во многих странах
Стратегия	Снижение темпов роста в Китае и рост независимости в производстве потребительских товаров. Рост геополитических рисков на Ближнем Востоке, Северной Африке и Восточной Европе, которые препятствуют деятельности и реализации стратегий мировых компаний. Сложности с распределением капитала и управлением рисками изменений стратегий компаний – от развития до акционерной стоимости. Жесткая рыночная конкуренция за ограниченные природные ресурсы между компаниями и заинтересованными сторонами
Технологии	Риски, связанные с крупными инвестициями в исследования и разработку новых технологий по использованию робототехники и искусственного интеллекта в горной добыче. Взаимодействие различных IT и операционных платформ, протоколов и техник, приводящих к росту кибер-рисков, таких как прерывание работы систем и нарушения режима кибербезопасности
Рентабельность и ликвидность	Прерывание или нанесение ущерба производству вследствие природных катастроф, отключений водо- или электроснабжения или экстремальных погодных условий. Кредитные риски, ограничения ликвидности и риски рефинансирования

Из всего вышесказанного во второй главе, можно сделать ряд выводов.

АО «Комбинат «КМАруда» входит в Промышленно-металлургический холдинг (ПМХ), который является крупным поставщиком продукции для металлургии. Холдинг включает в себя 4 операционные подразделения — «Уголь», «Кокс», «Руда и чугун» и дивизион порошковой металлургии. Комбинат «КМАруда» осуществляет добычу железной руды и производство концентрата. Основным видом деятельности является «Добыча железных руд

подземным способом», зарегистрированы 43 дополнительных вида деятельности.

По проведенному исследованию экономической безопасности нами установлено, что АО «Комбинат КМАруда» имеет неустойчивое финансовое положение (нарушение нормальной платежеспособности, есть необходимость дополнительных источников финансирования, существует возможность восстановления платежеспособности).

Уровень экономической безопасности предприятия характеризуется как кризисный: несоответствие большинства основных индикаторов экономической безопасности пороговому значению, появляются признаки необратимости спада производства и частичной утраты потенциала вследствие истощения технического ресурса технологического оборудования и площадей, сокращения персонала. Также стоит отметить, что предприятию необходимо увеличивать прибыль и установить более современное программное обеспечение, которое позволит проводить аналитику по финансовым показателям.

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1. Пути обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

По проведенному исследованию во второй главе настоящей работы установили следующие проблемы в обеспечении финансовой составляющей экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда»:

- существует снижение показателей в производственно-сбытовой деятельности;
- снижение показателей в кадровой составляющей;
- высокий кредитный риск;
- высокий процент риска снижения финансовой устойчивости;
- высокий процент риска снижения ликвидности;
- убыток чистой прибыли в 2017 году.

Таким образом, необходимо устранить выявленные проблемы, для повышения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда».

Руководствуясь отечественным и зарубежным опытом, мы обозначим следующий ряд мер повышения финансовой безопасности, характерных для АО «Комбинат КМАруда» (рис. 3.1).

Рассмотрим более детально каждое мероприятие.

Мероприятие 1. Эффективное управление финансовыми потоками и увеличение прибыли, включая финансовый менеджмент, финансовое планирование и прогнозирование в зависимости от динамики изменений внутренней и внешней среды АО «Комбинат КМАруда».

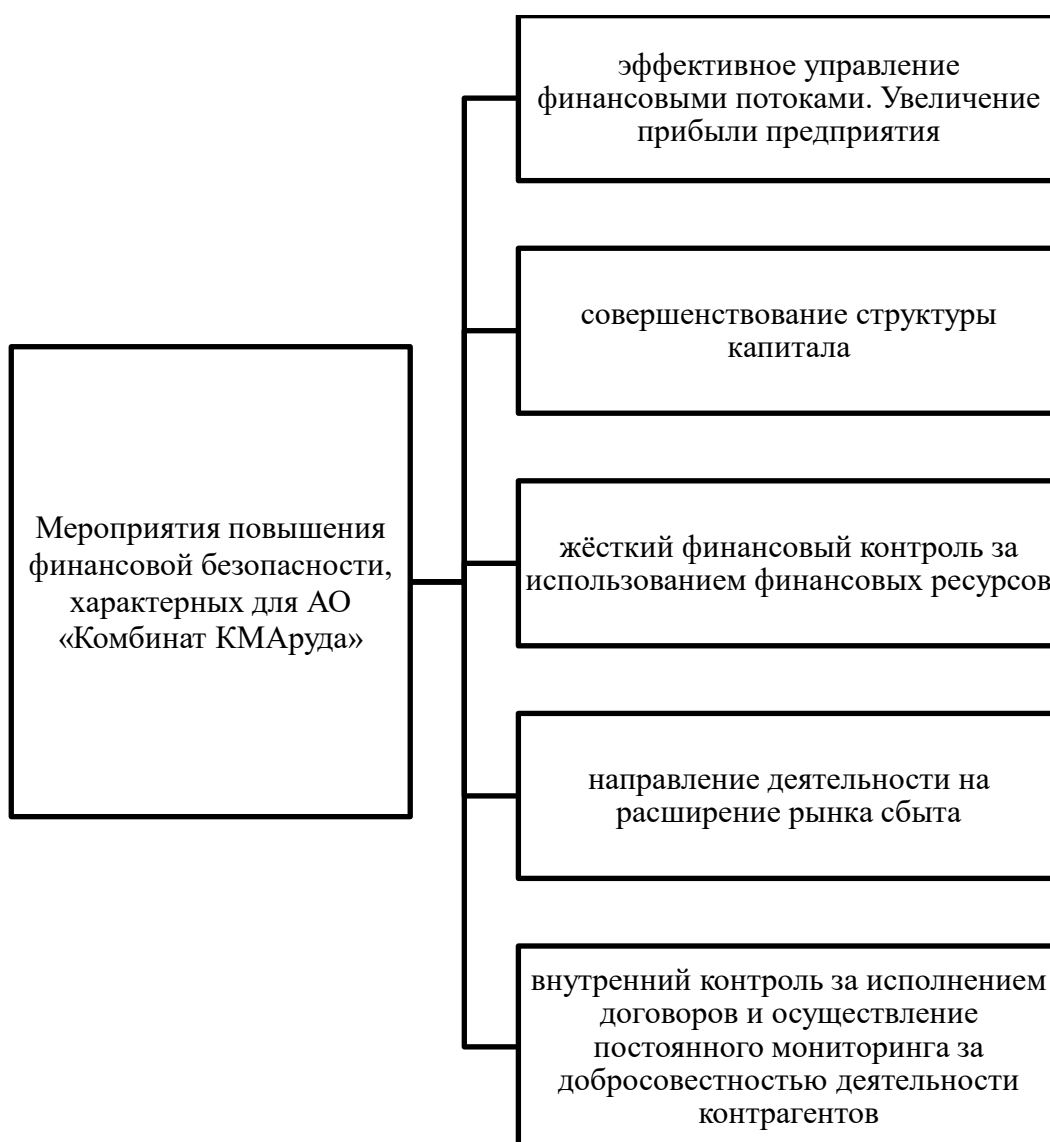


Рисунок 3.1 – Мероприятия повышения финансовой безопасности, характерных для АО «Комбинат КМАруда»

Эффективное управление финансовыми потоками возможно с помощью программного обеспечения. Поэтому для эффективного управления финансовыми потоками в АО «Комбинат КМАруда» предлагаем внедрение системы ERP.

В современном обиходе не существует единого понятия «ERP-системы», поскольку данную аббревиатуру довольно часто используют для обозначения разных по своей сути интегрированных информационных структур. Дословно ERPS (Enterprise Resource Planning System) переводится как «система

планирования ресурсов предприятия». Ее прямое предназначение заключается в автоматизации учета и управления корпоративными ресурсами организации.



Рисунок 3.2 – Структура системы ERP

Для того чтобы понять суть ERP-системы и осознать необходимость разработки плана для ее внедрения, недостаточно просто иметь представление о расшифровке аббревиатуры и ее переводе на русский язык, в идеале нужно изучить историю происхождения данного понятия.

Конец XX века ознаменовался массовой автоматизацией различных бизнес-процессов: распространение компьютеров повлекло за собой активную разработку программ ведения финансового и бухгалтерского учета, электронного документооборота, проверки функционирования техники и оборудования. Автоматизация бизнеса позволила оцифровать всю имеющуюся информацию, внедрить новые методы проведения анализа и обмена сведениями, а также объединить данные разных типов.

То есть благодаря компьютеризации появились новые рычаги управления и контроля над процессами, происходящими на предприятии, а также

возможность анализа результатов работы по отдельным направлениям (бухгалтерии, склада, основного производства и т. д.) или всей организации в целом.

Результаты автоматизированного анализа способствовали более грамотному распределению производственных мощностей и последующему принятию оптимальных решений для развития бизнеса. Методику ведения бизнеса с применением различных автоматизированных программ управления ресурсами предприятия назвали ERP, а программное обеспечение, используемое в этих целях, – ERP-системой. То есть все компьютерные программы, предназначенные для работы бухгалтерии, управления персоналом и т. д., являются частями системы ERP, при этом CRM (customer relationship management system) тоже относится к ERP и переводится как «система управления взаимоотношениями с клиентами».

Стоит отметить, что система ERP стала результатом развития более простых концепций: MRP (Material Requirement Planning – планирование материальных потребностей) и MRP II (Manufacturing Resource Planning – планирование производственных ресурсов). Внедрение программного обеспечения систем ERP позволяет осуществлять производственное планирование, моделировать поток заказов и оценивать возможность их реализации в службах и подразделениях подчиненной организации.

Возможности большинства систем ERP позволяют охватить все основные направления деятельности предприятия АО «Комбинат КМАруда» (рис. 3.3).

Перед тем как приобрести и внедрить информационную систему в деятельность АО «Комбинат КМАруда», следует точно определиться с целью, какой вариант программного обеспечения требуется: система класса ERP либо учетная система. Система ERP предназначена в первую очередь для составления планов оптимального использования ресурсов предприятия АО «Комбинат КМАруда». Программы ERP-системы помогут ответить не только на вопросы «как было» и «как есть», но и «как будет», «как должно быть».



Рисунок 3.3 – Основные направления деятельности предприятия АО «Комбинат КМАруда» с использованием системы ERP

Внедрение системы ERP позволит не только производить учет текущих сведений, но и разрабатывать планы по моделированию и оптимизации использования всех видов ресурсов организации АО «Комбинат КМАруда» (финансовых, материальных, человеческих, временных и так далее). Большая часть программных функций системы направлена именно на достижение вышеперечисленных целей.

Что касается учетной системы, с ее помощью можно осуществлять только фиксацию результатов. В отличие от систем ERP, учетные программы не оснащены функциями автоматизации планирования и не позволяют сравнивать текущие результаты работы с прогнозируемыми показателями. То есть учетные системы имеют ограниченные возможности управления организацией в части, касаемой планирования и оптимизации использования ресурсов предприятия.

Реализация плана по внедрению системы ERP обязательно изменит качество ведения финансовой составляющей экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда». Одним из самых важных преимуществ является

рациональное распределение работы между подразделениями организации АО «Комбинат КМАруда», что позволяет сократить затраты на дублирование функционала и другие возможные расходы, связанные с отсутствием единой системы управления компанией.

Помимо этого, среди преимуществ внедрения системы ERP в деятельность АО «Комбинат КМАруда» следует выделить:

- Синхронизацию процессов. Благодаря внедрению системы ERP АО «Комбинат КМАруда» может упорядочить получение данных и обмен ими на всех взаимосвязанных между собой этапах деятельности. Это в свою очередь положительно скажется на эффективности работы каждого подразделения, ведь именно от совокупности результатов зависит общая картина продуктивности производственных процессов АО «Комбинат КМАруда».

- Контроль процессов. Внедрение системы ERP позволяет контролировать буквально все рабочие процессы, протекающие в АО «Комбинат КМАруда»: начиная от самых простых оперативных функций и заканчивая стратегическим регулированием деятельности всего предприятия.

- Унификацию отчетности. При помощи программного обеспечения ERP все финансовые и статистические отчеты выводятся согласно единому образцу, что значительно облегчает совокупный анализ текущих результатов работы отделов АО «Комбинат КМАруда».

- Стандартизацию информационных систем. Применение всех модулей системы ERP исключает необходимость установки и обслуживания других компьютерных программ и информационных систем.

- Расширенный спектр руководящих функций. Внедрение системы ERP позволяет активно пользоваться базами управления корпоративными знаниями АО «Комбинат КМАруда», увеличивая функциональность руководителя.

- Интеграция с контрагентами. Некоторые ERP-системы предусматривают возможность участия клиентов АО «Комбинат КМАруда». К примеру, они могут самостоятельно формировать заказ, отслеживать его статус,

анализировать наличие материальных запасов, пополнять их в случае необходимости и т. д.

- Приспособление к потребностям АО «Комбинат КМАруда». Внедрения системы ERP может быть полным или частичным, поскольку ее модули работают как автономно, так и в совокупности со всей системой.

- Защиту данных. Администратор может категорировать всех пользователей системы ERP, предоставив каждой категории доступ к определенным ресурсам и функциям. Но при этом действия каждого пользователя можно будет легко отследить и проверить.

- Централизацию информации. Внедрение системы ERP позволяет хранить все данные организации в одном месте, благодаря чему в случае необходимости всегда можно будет получить нужные сведения.

- Интеграцию с другими системами. В случае применения API-интерфейса ERP-системы могут взаимодействовать с системами более низкого уровня, такими как технологическое оборудование, производственные комплексы и станки.

- Повышение эффективности взаимодействия. Внедрение системы ERP предусматривает наглядную демонстрацию результатов работы каждого подразделения, что помогает улучшить взаимодействие между ними.

- Обеспечение контроля в смежных направлениях. ERP-системы являются совокупностью программ с различным функционалом, что помогает контролировать все сферы деятельности АО «Комбинат КМАруда»: отслеживать статусы оптовых заказов, показатели материального обеспечения, финансовые потоки и другие параметры по основным направлениям работы предприятия АО «Комбинат КМАруда».

План внедрения системы ERP можно условно поделить на семь основных частей: организационные работы, обследование АО «Комбинат КМАруда», выбор методологии, проектирование системы, установка программ на рабочих местах, запуск системы в эксплуатацию и сопровождение.

1. Организационный этап.

Организационный этап также включает в себя создание рабочей группы на предприятии. Как правило, в ее состав входят:

- Руководитель. Он должен быть осведомлен обо всех бизнес-процессах, протекающих на предприятии АО «Комбинат КМАруда». Помимо этого, у руководителя проекта внедрения системы ERP должны быть полномочия по единоличному принятию решений по любым вопросам.
- Специалисты, контролирующие соответствие внедряемой системы актуальным нормативно-правовым актам и корпоративным стандартам АО «Комбинат КМАруда». Это могут быть: исполнительный директор, главный бухгалтер или начальник IT-службы АО «Комбинат КМАруда».
- Начальники всех подразделений, которые в дальнейшем будут пользоваться новым программным обеспечением. Они должны будут консультировать специалистов по внедрению в ходе изучения последними бизнес-процессов предприятия АО «Комбинат КМАруда», а также организовывать работу подчиненных сотрудников после завершения автоматизации.
- IT-специалист широкого профиля. Его основной задачей будет техническое сопровождение плана по внедрению системы ERP в АО «Комбинат КМАруда».

Стоит отметить, что план внедрения системы ERP будет работать на полную мощность только в том случае, если программным обеспечением будут максимально активно и эффективно пользоваться все сотрудники организации АО «Комбинат КМАруда». Для этого работников нужно обучить основным правилам пользования ERP и строго контролировать действия персонала на начальном этапе эксплуатации программы. Ответственными за обучение подчиненных и корректировку их действий также являются члены рабочей группы.

Плюс ко всему, на организационном этапе нужно определиться с источниками финансирования и выбрать компанию-интегратора.

2. Этап обследования предприятия АО «Комбинат КМАруда».

После окончания организационных мероприятий наступает следующий этап плана – изучение и анализ основных бизнес-процессов компании АО «Комбинат КМАруда». Это нужно для того, чтобы точно определить сроки и стоимость работ по внедрению системы ERP. Ориентируясь на масштабы предстоящих работ и поставленные цели, IT-интегратор предлагает заказчику два плана по обследованию предприятия АО «Комбинат КМАруда»:

- Экспресс-обследование. Занимает от 1,5 до 2 месяцев. Результатом обследования является «Предпроектный анализ», в котором описываются все нюансы автоматизированного учета и перечень задач, подлежащих решению в ходе внедрения.
- Полное обследование. Длится на протяжении 3–5 месяцев. В результате тщательного обследования формируется «Техническое задание», готовятся бизнес-процессы автоматизированного учета, а также указывается перечень необходимых корректировок программного обеспечения.

3. Выбор методологии внедрения ERP.

Существует четыре основных варианта внедрения ERP-решений на платформе «1С: Предприятие»:

- Абонентское time and material. IT-интегратором проводится экспресс-обследование организации, формируется план проекта внедрения ERP-системы и рассчитывается максимально возможная стоимость работ. Данная цифра прописывается в договоре, так же, как и стоимость одного часа работы специалиста, интегрирующего программу.

План работ по внедрению системы ERP разбивается на несколько месяцев. В зависимости от общего объема рабочих часов определяется количество ежемесячных затрат. Фиксированный размер платежа также отражается в соглашении между компаниями.

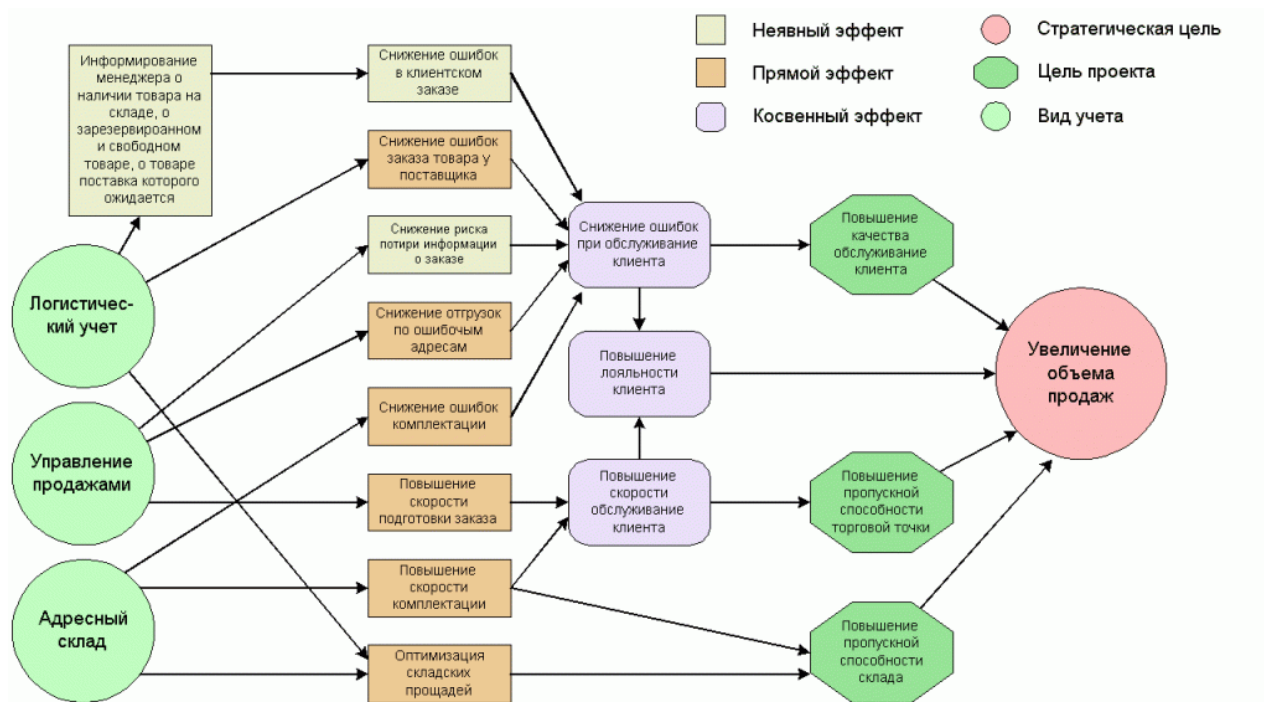


Рисунок 3.4 – Эффективность внедрения системы ERP в АО «Комбинат КМАруда»

- Поэтапная технология внедрения. Подразумевает полное обследование предприятия АО «Комбинат КМАруда» и определение всех автоматизируемых бизнес-процессов с последующей разработкой технического задания. В ТЗ указывается: количество необходимых доработок, развернутый план работ с разбивкой на этапы, сроки и стоимость проведения каждого этапа внедрения системы ERP. Существенный недостаток данной технологии заключается в отсутствии гибкости, то есть внесение даже самых незначительных изменений в план работ повлечет за собой корректировку ТЗ, сроков и итоговой стоимости.

- Технология быстрого результата. План внедрения ERP-системы на предприятии в данном случае схож с примером абонентского обслуживания: на основании экспресс-обследования осуществляется расчет максимальной стоимости работ по внедрению и оценивается час работы IT-специалиста. Работы по внедрению системы ERP оплачиваются заказчиком также раз в месяц, но исходя из реального количества затраченных программистами часов.

Данная методология не предусматривает составления четких планов работ на неделю или месяц, перечень и очередность выполнения задач определяется актуальными потребностями организации. То есть главное достоинство технологии быстрого результата – в ее гибкости. Изменения вносятся в план внедрения системы ERP без длительных согласований. К числу минусов методологии относят отсутствие возможности определения точных сроков внедрения ПО.

4. Проектирование системы ERP.

После обследования организации АО «Комбинат КМАруда» программисты определяют основные требования к базовым модулям ERP-системы, необходимость загрузки начальных данных, а также параметры настройки для перемещения сведений из используемых организацией программ. Модули системы программируются в соответствии с основными бизнес-процессами компании; в функционал программного обеспечения вносятся необходимые корректировки.

5. Внедрение ERP-системы на предприятии АО «Комбинат КМАруда».

Согласно плану внедрения на данном этапе осуществляется установка программ ERP-системы на рабочие места персонала АО «Комбинат КМАруда». Производится настройка прав доступа и отчетов. Загружаются данные из ранее используемых предприятием компьютерных программ.

6. Запуск системы в эксплуатацию.

После окончания процессов автоматизации проводится обучение пользователей, а также осуществляется разработка инструкций по работе в системе.

7. Сопровождение внедренной системы.

Бесперебойная работа ERP-системы на платформе «1С: Предприятие» возможна при условии поддержки после внедрения.

Мероприятие 2. Совершенствование структуры капитала АО «Комбинат КМАруда».

В качестве методической основы оптимизации капитала часто прибегают к использованию системного подхода. Данный метод, базируясь на постулатах общей теории управления сложными динамическими системами, рассматривает все компоненты системы оптимизируемой организации как единство закономерных взаимосвязей и компонентов.

Под процессом оптимизации понимают поиск путей, определение качественных и количественных параметров, положительным образом сказывающихся на дальнейшей деятельности всей системы. Оптимизация есть сам процесс перехода исследуемого объекта (организации, системы, их составных компонентов) из неоптимального состояния к оптимуму. Само определение «оптимальная структура капитала организации» - сложное и комплексное понятие [49].

Оптимальная структура капитала организации АО «Комбинат КМАруда» имеет ряд особенностей, таких, как:

- оптимальная структура капитала организации не является перманентным понятием. Для каждой конкретной экономической обстановки и задачи оптимальная структура капитала организации может быть различной (иногда, даже диаметрально противоположной);

- оптимальную структуру капитала организации нельзя жестко зарегулировать, установив только один ключевой показатель. Оптимальная структура капитала организации - это всегда гибкий коридор из экономических возможностей, отражающих конкретную экономическую обстановку и наиболее полно удовлетворяющий текущие потребности самой организации;

- оптимальную структуру капитала организации в разный момент времени можно построить за счет различных источников, которые имеют свою ценность и стоимость для организации, кроме того, при формировании данной структуры набор применяемых инструментов будет неодинаков [58].

В настоящее время экономика России динамична, поэтому при формировании оптимальной структуры капитала организации необходимо использовать подходы с позиции разграничения структуры корпоративной собственности организаций, что, впоследствии может привести к возникновению различных конфликтов, асимметричности получаемой и анализируемой информации, а также возникновению ситуаций, направленных на совершенствование структуры капитала.

Кроме того, в настоящее время распространены рейдерские захваты компаний, а для противостояния этому, АО «Комбинат КМАруда» должен регулярно проводить диагностику состояния капитала и при необходимости принимать необходимые меры [29]. Учитывая современные рыночные условия, современные владельцы бизнеса и менеджеры под оптимизацией структуры нередко понимают совершенно разные экономические модели управления финансированием организации.

Под моделями экономического поведения собственников и менеджеров при формировании оптимальной структуры капитала понимается:

- в узком смысле - внешне заданные или внутренние разработанные годами модели поведения, направленные на экономию ресурсов и времени;
- в широком смысле - типы поведения, определенные, информацией, институтами, целевой функцией субъектов [55].

При формировании оптимальной структуры капитала АО «Комбинат КМАруда» необходимо принять во внимание следующее.

Во-первых, формирование и развитие экономико-институциональной среды, в которой функционируют российские корпорации, сформировали определенный класс собственников, которые совмещали в своем лице функции финансиста и менеджера.

Во-вторых, в российских условиях при формировании структуры капитала прослеживается противоречие: с одной стороны, стоимость привлечения собственного капитала, как правило, оказывается выше заемного,

с другой стороны, в структуре капитала доля собственного капитала преобладает над долей заемных источников.

В-третьих, в силу особенностей российского финансового рынка привлекаемые заемные источники оборотного финансирования носят краткосрочный характер.

В-четвертых, ярко прослеживается наличие отраслевой дифференциации в рамках формирования оптимальной структуры капитала, которая выражается в особом положении промышленных отраслей (например, нефтегазовой отрасли и металлургии).

В-пятых, оппортунизм субъектов хозяйствования снижает эффективность использования собственного капитала и ведет к отклонению структуры капитала компании от ее оптимальных значений.

В-шестых, угроза поглощения заставляет отказываться от определенных дешевых или высокорентабельных источников и формировать тем самым структуру капитала, имеющую отклонения от оптимальных значений.

В-седьмых, отклонению структуры капитала отдельных фирм от ее оптимальных значений способствует иррациональное поведение собственников, придерживающихся стратегии «выкачивания активов» и получения «короткой» прибыли [35].

Структура капитала может являться оптимальной с позиций АО «Комбинат КМАруда» (собственника, менеджера, инвестора), либо с позиции нескольких субъектов, интересы которых будет устраивать именно эта структура. Однако современные организации понимают, что в процессе адаптации к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды необходимо формировать собственные инструменты оптимизации капитала, учитывая индивидуальные особенности бизнес-деятельности [61].

Таким образом, практические аспекты оптимизации капитала АО «Комбинат КМАруда» в современных экономических условиях связаны с усилением финансовой независимости, поскольку «закредитованный» бизнес-

субъект ограничен в финансовых действиях и лишен собственной финансовой прочности.

Поэтому в условиях экономического кризиса АО «Комбинат КМАруда», зависимое от кредитов, старается реструктурировать задолженность, переводя долгосрочные кредиты и займы в краткосрочные, а также принимают меры, направленные на рост выручки, поскольку свободные денежные средства, полученные от продаж, можно будет направить на погашение кредиторской задолженности или на снижение основного долга по кредиту. Однако при проведении таких оптимизационных мероприятий руководство организации должно понимать, что при этом планируемая структура капитала должна наиболее емко отражать действующую стратегию финансирования бизнеса организации.

При этом оптимальной структурой капитала организации АО «Комбинат КМАруда» будет считаться та, которая при учете применения эффективных экономических инструментов и инструментов финансирования деятельности организации, наиболее точно соответствует решению текущих и будущих задач и достижению поставленных целей с минимальными затратами на использование капитала.

Обобщая вышеизложенное, можно выделить ряд этапов в процессе обеспечения финансовой безопасности АО «Комбинат КМАруда»:

I этап – выбор источников информации, характеризующих финансовую безопасность хозяйствующего субъекта;

II этап – идентификация угроз финансовым интересам хозяйствующего субъекта;

III этап – расчет комплекса показателей, характеризующих финансовую безопасность;

IV этап – анализ фактических результатов показателей и их сопоставление с пороговыми значениями; выведение комплексной оценки финансовой безопасности;

V этап – определение текущего состояния предприятия в соответствии с градацией уровней (нормальное, предкризисное, и т.д);

VI этап – принятие управленческих решений в соответствии с типом уровня состояния; разработка мер по повышению уровня финансовой безопасности предприятия в зависимости от того, какие показатели требуют наибольшего внимания; разработка отделом экономической безопасности стратегии по нейтрализации угроз финансовым интересам;

VII этап – мониторинг уровня финансовой безопасности в ключе реализации необходимых рекомендаций VI этапа;

VIII этап – контроль исполнения рекомендаций по повышению уровня финансовой безопасности предприятия по нейтрализации угроз его финансовым интересам.

Для внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда» потребуются следующие затраты.

Таблица 3.1 – Затраты внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда»

Наименование	Кол-во	Стоимость, руб.
Покупка программного обеспечения	1	167800
Заработная плата программисту	1	45000
Обучение сотрудников по использованию программы	1	10 000
Покупка оргтехники	1	77 000
Всего	-	299 800

Для внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда» потребуется 299 800 тыс. руб.

Далее представим календарный график внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда».

Таблица 3.2 – Календарный график внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда»

Наименование	Сроки	Ответственный
Покупка программного обеспечения	Январь 2020 г.	Директор, главный бухгалтер, программист
Заработная плата программисту	Январь 2020 г.	Директор, главный бухгалтер, программист

Обучение сотрудников по использованию программы	Февраль 2020 г.	Директор, главный бухгалтер, программист
Покупка оргтехники	Февраль 2020 г.	Директор, главный бухгалтер, программист
Установка и запуск программы	Март 2020 г.	Директор, главный бухгалтер, программист

Далее представим результаты эффективности внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда». Прогнозное значение роста показателей оставит 8% (данный процент установлен на основе опыта внедрения аналогичных программ).

Таблица 3.3 – Экономическая эффективность внедрения ERP-системы в АО «Комбинат КМАруда»

Наименование показателя	2018	2020 г. прогноз	Отклонение 2020 к 2018
Выручка	4667390	5040781	373391
Себестоимость продаж	2959985	3196784	236799
Валовая прибыль	1707405	1843997	136592
Прибыль от продаж	545129	588739,3	43610,3
Прибыль до налогообложения	469857	507445,6	37588,6
Чистая прибыль	335931	362805,5	26874,5

По данным расчетов установлено, что финансовые показатели будут расти. Далее необходимо рассчитать срок окупаемости проекта.

Срок окупаемости: затраты / чистая прибыль 2018 г = 299,8 тыс. руб. / 335931 тыс. руб. = менее 1 месяца.

Таким образом, срок окупаемости проекта составил менее 1 месяца, что говорит об эффективности проекта.

На основе проведенного исследования в третьей главе сделаем ряд выводов. Мероприятиями повышения финансовой безопасности, характерных для АО «Комбинат КМАруда» являлись: эффективное управление финансовыми потоками; совершенствование структуры капитала; жёсткий финансовый контроль за использованием финансовых ресурсов; направление деятельности на расширение рынка сбыта; внутренний контроль за

исполнением договоров и осуществление постоянного мониторинга за добросовестностью деятельности контрагентов.

В заключение стоит подытожить, что устойчивое функционирование и развитие АО «Комбинат КМАруда» в условиях рыночной экономики определяется прежде всего способностью максимально быстро реагировать на динамику внешних и внутренних изменений, что проявляется в показателях, характеризующих финансовую безопасность предприятия. Вместе с чем очевидна необходимость комплексного анализа и мониторинга изменений этих показателей, поскольку важным условием обеспечения экономической безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда» в целом является его финансовая защищенность от потенциальных угроз.

3.2. Стратегические направления нейтрализации угроз финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Обеспечение финансовой безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда» является одной из важнейших задач финансового менеджмента. Выполнение основных принципов финансовой безопасности дает внутренние предпосылки для нивелирования резких колебаний внешних факторов бизнес-среды и создания условий для поддержания конкурентных преимуществ, с одновременным сохранением выбранного вектора развития и высокой эффективности [41].

Следует рассматривать финансовую безопасность как основной компонент экономической безопасности; способность хозяйствующего субъекта обеспечивать финансовое равновесие и высокую эффективность в условиях нестабильной внешней среды и высокого уровня финансовых рисков.

Главной целью обеспечения финансовой безопасности АО «Комбинат КМАруда» является управление совокупностью финансовых рисков в целях их нейтрализации и (или) минимизации негативных последствий их присутствия. Реализация этой цели обеспечивается созданием условий, необходимых для долгосрочного развития компании: ведение эффективной финансово-хозяйственной деятельности; поддержанием заданных темпов роста операционной деятельности и своевременной диверсификации; созданием финансовых предпосылок для обеспечения устойчивого и высокого роста конкурентоспособности хозяйствующего субъекта; обновлением основных фондов с учетом требований научно-технического прогресса; поддержанием постоянной платежеспособности и финансовой устойчивости.

Одной из основополагающих характеристик деятельности АО «Комбинат КМАруда» является ее рисковый характер, в связи с чем, перед ними постоянно стоит задача управления рисками. Риск, как экономическая категория, имеет объективно-субъективную природу.

АО «Комбинат КМАруда» функционирует во внешней среде, соответственно действие совокупности факторов макро- и бизнес среды практически не зависит от каких-либо субъективных решений и действий сторонних организаций. Однако результаты функционирования каждого отдельного подразделения АО «Комбинат КМАруда» являются следствием управленческих решений, принимаемых у него внутри, а они носят субъективный характер, и зависят от восприятия риска и отношения к нему руководства и собственников.

Первостепенное значение в обеспечении финансовой безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда» имеет определение совокупности финансовых рисков. Однако задача их идентификации и оценки является не простой в силу широты спектра угроз и рисков, существующих в сфере финансов, так как они охватывают практически все сферы хозяйственной деятельности.

В то же время основными источниками финансовых рисков, на современном этапе, являются диспропорции в структуре активов и пассивов предприятия АО «Комбинат КМАруда»; большое количество разнообразных внешних факторов, оказывающих негативное влияние на финансовую деятельность предприятия АО «Комбинат КМАруда», условия неопределенности функционирования.

Основой построения системы финансовой безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда» выступает классификация финансовых рисков по видам в зависимости от источника их возникновения.

Среди наиболее опасных для АО «Комбинат КМАруда» можно выделить:

а) риск неплатежеспособности, возникающий по причине несоответствия структуры активов и пассивов и разбалансированности движений денежных потоков,

б) риск утраты финансовой устойчивости, являющийся последствием неэффективного состава и структуры капитала, увлеченности использованием заемных источников финансирования.

При этом не стоит забывать, что любой из финансовых рисков, опасен и при определенном стечении обстоятельств ведет к кризису или вызывает катастрофические последствия для предприятия АО «Комбинат КМАруда».

Кроме того, все финансовые риски по своей природе являются сложным и для принятия эффективных решений по их нейтрализации, должны быть представлены как совокупность простых рисков, и только потом индивидуально для каждого простого риска (с учетом его значимости) выстраивается система управления, основными этапами которой являются:

1) Исследование внешней и внутренней среды предприятия АО «Комбинат КМАруда» с позиции риск-менеджмента. Здесь очень важно сформировать массив полных и объективных данных о финансовых рисках и факторах, способствующих их возникновению. Среди наиболее опасных внешних факторов можно назвать: снижение темпов экономического роста,

изменения законодательства, которые вводят новые барьеры для ведения бизнеса, высокие темпы инфляции, волатильность валютных курсов и другие. Негативные внутренние факторы: низкий уровень высоколиквидных активов, низкая доходность, отсутствие (недостаток) собственных оборотных средств, низкая доля собственного капитала и др.

2) Определение финансовых рисков и факторов, способствующих их образованию и развитию АО «Комбинат КМАруда». Здесь же проводится формирование портфеля наиболее высоких рисков деятельности предприятия в будущем.

3) Оценка уровня финансовых рисков. Это одна из самых сложных действий управления рисками. На первом этапе оценивается вероятность действия каждого отдельного предварительно выявленного риска, затем определяется величина предельно возможных финансовых потерь, в которую входят прямые убытки, упущенная выгода, и т.д. Полученная величина сопоставляется с суммой прибыли от планируемой операции. На основании результата этого сравнения принимается решение о целесообразности проведения операции.

4) Расчет общего уровня финансового риска. Здесь возможно использовать различные методы, включая статистические, с использованием показателей вариации, дисперсии и среднеквадратического отклонения; анализ чувствительности, методы экспертных оценок; и др.

5) Определение критериев принятия решений по высокорисковым операциям. Рассчитываются допустимые уровни финансового риска и позиция предприятия по отношению к осуществлению хозяйственных операций, находящихся в зоне высоких рисков.

6) Обоснованный выбор и реализация мероприятий по нейтрализации негативных последствий финансовых рисков. Этот процесс заключается в разработке и осуществлении действий, препятствующих возникновению и

росту влияния наиболее значимых рисков, а если они уже существуют - мер, направленных на уменьшение их негативных последствий.

АО «Комбинат КМАруда» необходим постоянный мониторинг внешней среды и стратегическая оценка финансового положения предприятия, т.е. разработка и комплексная ребализация антикризисной стратегии, содержание которой определяется по результатам оценки финансового состояния организации. Если состояние устойчивое, главная цель - сохранение имеющегося финансового равновесия и поддержание существующих темпов роста; если состояние неустойчивое, нужны оперативные действия, адекватные характеру и масштабам имеющихся проблем [37].

Практическим способом решения рассматриваемой проблемы является построение матрицы рисков АО «Комбинат КМАруда». Это один из наиболее эффективных способов качественного предварительного анализа рисков в условиях отсутствия (ограниченности) данных. Матрица рисков показывает зависимость уровня (категории) риска от соотношения вероятности события и тяжести его последствий.

Основой построения матрицы являются следующие действия:

- 1) идентификация рисков, способных вызвать негативные последствия различной степени тяжести; события с негативными последствиями;
- 2) оценка степени тяжести последствий каждого из выявленных рисков;
- 3) прогнозирование вероятности реализации риска;
- 4) определение уровня риска. В зависимости от вероятности возникновения и тяжести последствий все риски делятся на пять категорий: минимальный, низкий, средний, высокий и максимальны. Каждой категории присваивается соответствующий цвет опасности (или баллы, например, от 1 до 5).

Далее строится сама матрица (рис. 3.5).

Вероятность возникновения Очень часто Часто Средняя частота Редко Очень редко	Очень легкие	Легкие	Средней тяжести	Значительные	Очень тяжелые
	ОП	ВР	ОВР	ОВР	ОВР
	НР	СР	ВР	ВР	ОВР
	ОНР	НР	СР	ВР	ОВР
	ОНР	НР	НР	СР	ВР
	ОНР	ОНР	ОНР	НР	СР
	Последствия				

Рисунок 3.5 – Матрица дифференциации рисков в АО «Комбинат КМАруда» в зависимости от вероятности их возникновения и тяжести последствий

В зависимости от вероятности возникновения и тяжести последствий выделяют пять категорий рисков: очень низкий риск (ОНР), низкий риск (НР), средний риск (СР), высокий риск (ВР) и очень высокий риск (ОВР). В зависимости от категории того или иного риска реализуется тот или иной сценарий действий.

Например, если риск очень низкий (ОНР), то следует просто вести его мониторинг, и прибегнуть к текущей процедуре контроля, если риск очень высокий (ОВР), то необходимы незамедлительные действия по его ликвидации. Учитывая возрастающую неопределенность развития и увеличение числа рисков, в рамках общей системы управления предприятием необходимо уделить значительное внимание построению системы риск-менеджмента, в которой должны быть идентифицированы и оценены основные предпринимательские риски и их важнейший компонент - финансовые риски.

Такой подход позволит заблаговременно разработать возможные сценарии действий в случае реализации рисков событий и, таким образом, подготовиться к ним, нейтрализовать их (или минимизировать негативные последствия) посредством своевременного выполнения подготовленных и продуманных действий. То есть, риск-менеджмент является важной составляющей системы финансовой безопасности АО «Комбинат КМАруда».

Необходимость измерения (оценки) рисков и принятия решений в условиях неопределенности служит основой долгосрочного и эффективного финансового управления в организации АО «Комбинат КМАруда».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одной из ведущих составляющих экономической безопасности предприятия является финансовая составляющая. В настоящее время единое общепринятое определение понятия финансовой составляющей экономической безопасности предприятия отсутствует. Общеизвестным является тот факт, что финансовая составляющая экономической безопасности является одной из основных функциональных составляющих экономической безопасности, что и предопределяет ключевую формулировку определения термина «финансовая безопасность». Есть мнение, что понятия экономической и финансовой безопасности практически идентичны. Многими авторами предложен ряд определений финансовой безопасности

Финансовая безопасность - такое состояние финансовой устойчивости, при котором предприятие способно противостоять существующим и возникающим угрозам, как внутренним, так и внешним, имея при этом возможность достигать поставленных целей с наилучшим финансовым результатом.

Одно из важнейших условий успешного управления предприятием - анализ и системное изучение финансового состояния предприятия и факторов, на него влияющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия, установление его «недостатков» и изучение причин их образования;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Источниками информации для анализа финансово – хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета.

АО «Комбинат «КМАруда» входит в Промышленно-металлургический холдинг (ПМХ), который является крупным поставщиком продукции для металлургии. Основным видом деятельности является «Добыча железных руд подземным способом». Организационная структура АО «Комбинат КМАруда» является линейно-функциональной.

АО «Комбинат КМАруда» обладает невысокой платежеспособностью, но все же в состоянии погасить любые категории задолженностей по требованию кредиторов.

Анализ финансовой устойчивости предприятия показал, что финансовая устойчивость предприятия в 2016 – 2018 гг. характеризовалась как неабсолютная, при которой предприятие обладает в недостаточной мере источниками для формирования запасов, включающими как собственные, так и привлеченные. Не абсолютная финансовая устойчивость – крайне частое состояние предприятия, однако руководству АО «Комбинат КМАруда» удается поддерживать свое финансовое состояние.

В целом все финансовые показатели АО «Комбинат КМАруда» имеют тенденцию к росту. Но также было установлено, что у предприятия низкие показатели коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента финансового риска, коэффициент промежуточной ликвидности.

Анализ рентабельности активов показал, что на протяжении анализируемого периода рентабельность показателей снижается, что является отрицательной тенденцией.

Финансовая составляющая экономической безопасности имеет в 2018 году удовлетворительное состояние, а показатели намного лучше, нежели в 2017 году.

Интеллектуально-кадровая составляющая также имеет недостатки: высокий уровень заболеваемости сотрудников, что связано с добычей полезных ископаемых (пыль, загрязненный воздух); отток кадров связан с низкой заработной платой не направленной под условия работы и инфляцию.

Правовая защита экономической безопасности предприятия находится на высоком уровне: имеются квалифицированные юристы.

Информационная составляющая экономической безопасности основана на программе 1С, которая не в полной мере может сказать о финансовом состоянии предприятия, слабо защищает конфиденциальные данные компании.

На основе проведенного SWOT-анализа организации АО «Комбинат КМАруда» были выявлены следующие внутренние слабые стороны:

1. Высокий риск снижения (потери) ликвидности;
2. Риск снижения (потери) финансовой устойчивости организации;
3. Отсутствие системы управления финансовыми рисками.

Уровень экономической безопасности предприятия характеризуется как кризисный: несоответствие большинства основных индикаторов экономической безопасности пороговому значению, появляются признаки необратимости спада производства и частичной утраты потенциала вследствие истощения технического ресурса технологического оборудования и площадей, сокращения персонала. Также стоит отметить, что предприятию необходимо увеличивать прибыль и установить более современное программное обеспечение, которое позволит проводить аналитику по финансовым показателям.

Оценка вероятности банкротства предприятия проведена тремя различными методиками, согласно которым можно сделать вывод, что на предприятии АО «Комбинат КМАруда» вероятность банкротства практически отсутствует.

По проведенному исследованию были установлены следующие проблемы в обеспечении финансовой составляющей экономической безопасности АО «Комбинат КМАруда»:

- существует снижение показателей в производственно-сбытовой деятельности;
- снижение показателей в кадровой составляющей;
- высокий кредитный риск;

- высокий процент риска снижения финансовой устойчивости;
- высокий процент риска снижения ликвидности;
- убыток чистой прибыли в 2017 году.

Руководствуясь отечественным и зарубежным опытом, был обозначен следующий ряд мер повышения финансовой безопасности, характерных для АО «Комбинат КМАруда»:

1. Эффективное управление финансовыми потоками и увеличение прибыли, включая финансовый менеджмент, финансовое планирование и прогнозирование в зависимости от динамики изменений внутренней и внешней среды АО «Комбинат КМАруда».

2. Совершенствование структуры капитала АО «Комбинат КМАруда».

3. Жёсткий финансовый контроль за использованием финансовых ресурсов

4. Направление деятельности на расширение рынка сбыта

5. Внутренний контроль за исполнением договоров и осуществление постоянного мониторинга за добросовестностью деятельности контрагентов

Первостепенное значение в обеспечении финансовой безопасности предприятия АО «Комбинат КМАруда» имеет определение совокупности финансовых рисков. Однако задача их идентификации и оценки является не простой в силу широты спектра угроз и рисков, существующих в сфере финансов, так как они охватывают практически все сферы хозяйственной деятельности.

Среди наиболее опасных для АО «Комбинат КМАруда» можно выделить:

а) риск неплатежеспособности, возникающий по причине несоответствия структуры активов и пассивов и разбалансированности движений денежных потоков,

б) риск утраты финансовой устойчивости, являющийся последствием неэффективного состава и структуры капитала, увлеченности использованием заемных источников финансирования.

При этом не стоит забывать, что любой из финансовых рисков, опасен и при определенном стечении обстоятельств ведет к кризису или вызывает катастрофические последствия для предприятия АО «Комбинат КМАруда».

Практическим способом решения рассматриваемой проблемы является построение матрицы рисков АО «Комбинат КМАруда». Это один из наиболее эффективных способов качественного предварительного анализа рисков в условиях отсутствия (ограниченности) данных. Матрица рисков показывает зависимость уровня (категории) риска от соотношения вероятности события и тяжести его последствий.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации: офиц. текст. – М.: Маркетинг, 2017. – 39 с.
2. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях: офиц. текст. – М.: Азбука Права, 2017. – 45 с.
3. О безопасности: Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ / КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 19.02.2018).
4. Об информации, информатизации и защите информации: Федеральный закон от 27.07.2006 №162 – ФЗ / КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 13.02.2018).
5. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ/КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 15.03.2019)
6. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 8. 01. 98. № 6 – ФЗ [Текст]// Новое налогообложение в бухучете в России. – 2016г. – № 9. – Ст. 2– 62.
7. Авдийский В. И., Сепчагов В. К. Методология определения пороговых значений осповп^ix (приоритетных) факторов рисков и угроз экономической безопасности хозяйствующих субъектов // Экопомика и управление. 2014. № 4. С. 73-78.
8. Алферина О.Н., Тюркина Т.В. Анализ структуры капитала и повышение финансовой устойчивости предприятия // Инновационная наука. 2015. № 6 (1). С. 1518
9. Аскеров П. Ф., Цветков И. А., Кибиров Х. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации. – 2016. – с. 56.

10. Бадаева О. Н., Цупко Е. В. Оценка финансовой безопасности малых и средних предприятий // Российское предпринимательство. – 2018. – №. 14 (236).
11. Безверхая Е.Н., Губина И.И., Ковалева К.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность и факторы // Научный журнал КубГАУ. - 2016. - №108(04). – С.23-28
12. Безденежных Т.И. Выявление и нейтрализация угроз экономической безопасности : учебное пособие / Т.И. Безденежных, Е.Е. Шарафанова. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2018. – 92 с.
13. Бердникова Л.Ф., Портнова Е.С. Ключевые аспекты анализа финансовой устойчивости организации // Карельский научный журнал. - 2017. - № 4 (17). – с.33-37
14. Березина И.В., Гиржева Ю.С. Аналитический обзор современных методик оценки экономической безопасности предприятия // Современный стиль управления. Сборник научных статей. – 2016. – С. 291-295.
15. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия. – Ника-Центр, 2016.
16. Боровицкая М.В. К вопросу об экономической оценке уровня экономической безопасности предприятия // Молодой ученый. – 2017. – № 14 (148). – С. 321-325.
17. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы: учеб. пособие. - СПб.: Питер, 2014. - С. 289
18. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2018. - 432 с.
19. Виноградова А. В. Сравнительный анализ конкурентоспособности нефтегазовых компаний в России и за рубежом // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – Т. 13. – С. 4156–4160
20. Володина И. Г. К вопросу обеспечения финансовой безопасности предприятий [Электронный ресурс] / И. Г. Володина // Возрастание роли финансов и учета в социально- экономическом развитии страны: Сборник

статей международной науч.-практ. конференции (Ижевск, 25–27 февраля 2016 г.) – С. 31–37. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25746321>

21. Воробьева Е. И. Методы финансового анализа для оценки состояния предприятий // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – №. 2. – С. 5-13.

22. Головин А. А., Пархомчук М. А., Головин Ар. А. Оценка факторов, формирующих внутреннюю безопасность предприятий АПК региона // Вестник АПК Верхневолжья. 2017. № 2 938. С. 59-63.

23. Данилова Н.Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Концепт. 2015. №2. С. 16 – 20.

24. Дегтярева И. В., Шалина О. П., Марьина А. В. Формирование структуры источников финансирования оборотного капитала российских предприятий: реалии и векторы развития // Вестник Уфимского государственного авиационного технического университета. 2014. № 2(63). С. 157-166.

25. Дубровина О.А. Необходимость и принципы обеспечения экономической безопасности предприятия // Научный альманах. – 2017. – № 3-1 (29). – С. 68-71.

26. Ермишина О.Ф., Водопьянова А.В. Актуальные вопросы создания системы экономической безопасности хозяйствующего субъекта // «Молодой ученый». №5 (109). Казань, март 2017. С. 325 – 328.

27. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Омега-Л, 2016. – 316 с.

28. Забродский В.А., Капустин Н.А. Теоретические основы оценки экономической безопасности отрасли фирмы // Бизнес-информ. – 2017. – № 15. – С. 18-22.

29. Задорнов К.С., Кузнецов В.А. Оптимизация структуры собственного капитала предприятия в целях улучшения его конкурентной позиции // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. 2016. № 2. С. 33-40.

30. Закирова О.В., Кудрявцева О.П. Совершенствование управления структурой капитала производственного предприятия // Вестник НГИЭИ. 2016. № 1 (56). С. 100-105.
31. Золотарев А.В. Экономическая безопасность как важнейший элемент системы управления современным предприятием // Новая наука: опыт, традиции, инновации. – 2017. – Т. 1. № 4. – С. 100-104.
32. Зубкова В.И. Механизмы финансовой стабилизации предприятия / В.И. Зубкова, Д.О. Умерова // Science Time. — 2016. — № 4 (28) — С. 316-320.
33. Иванова М.В. РОЛЬ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА // Студенческий: электрон. научн. журн. 2019. № 9(53). URL: <https://sibac.info/journal/student/53/134110> (дата обращения: 26.05.2019).
34. Каламбет С. В., Воропай В. А. Методические подходы к определению факторов, влияющих на экономическую безопасность предприятия железнодорожного транспорта // Бюллетень научных работ Брянского филиала МИИТ. 2013. № 2 (4). С. 48-52.
35. Касперович С.А., Дербинская Е.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность, цели и направления обеспечения // Труды БГТУ. – 2016. – № 7. – С. 278-282.
36. Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. – Киров: ФГБУ ВО «ВятГУ», 2016. – 239 с.
37. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 768 с.
38. Ковалева, В.Д. Моделирование финансово-экономической деятельности предприятия / В.Д. Ковалева, И.В. Додонова. – М.: КноРус, 2015. – 280 с.
39. Козлова Е.П. Подходы к анализу устойчивого развития предприятия в современных условиях // Промышленное развитие России:

проблемы, перспективы. – 2017. – С. 64-68.

40. Колобаев, А. В. Бизнес-анализ как важный компонент обеспечения экономической безопасности предприятия / А. В. Колобаев. // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2017. – 11. – С. 154-158

41. Крутиков В.К., Дорожкина Т.В. Экономическая безопасность. Учебно-методическое пособие. – Калуга: Изд-во «Эйдос», 2017. – 196 с.

42. Кудрявцев С.О. Подходы к оценке экономической безопасности промышленного предприятия // Экономическая наука в 21 веке: Сборник материалов XII международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 23-26.

43. Кузнецова, М.С. Характеристика экономической безопасности предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа URL: <https://cyberleninka.ru> (дата обращения 20.02.2019).

44. Лисица, М.И. Обзор моделей теории структуры капитала и анализ их состоятельности / М.И. Лисица // Финансы и кредит. - 2014. - № 9. - С. 48-55

45. Литвинова О.В., Калинина Г.В. Методические подходы к оценке экономической безопасности предприятия // Вестник Российского университета кооперации. – 2016. – № 3 (25). – С. 62-65.

46. Локтионова Ю.А. Механизм обеспечения экономической безопасности предприятия // Социально- экономические явления и процессы. 2013. №3 (049) С. 93 – 99.

47. Манохина Н.В. Экономическая безопасность: Учебное пособие / Н.В. Манохина, М.В. Попов, Н.П. Колядин, И.Э. Жадан. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 320 с.

48. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. – М.: КноРус, 2016. – 536 с.

49. Медведева, О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия / О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская, А.В. Немова. – М.: Гостехиздат, 2015. – 158 с.

50. Меркушева М.В. Теоретические основы экономической

безопасности предприятия / М.В. Меркушева, Н.А. Товстоноженко // Международный журнал гуманитарных и естественных наук – 2017. – №10. – С. 163-165

51. Мешков С. А., Мешкова Г. В. Оценка и диагностика финансового состояния предприятия //Международный научно-исследовательский журнал. – 2016. – №. 3 (45) Часть 1. – С. 41-43.

52. Новикова Н.А. Критерии и индикаторы оценки уровня экономической безопасности предприятия // Образование, наука, производство. Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова. – 2017. – С. 4044-4048.

53. Новикова Е.А. Диагностика финансовой компоненты при оценке экономической безопасности предприятия // Контентус. – 2016. – № 6 (47). – С. 269-274.

54. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом в страховом секторе/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов // Наука и практика регионов. – 2017. - №1.- С.48-54

55. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий пищевой промышленности региона / С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2016. – №8. - С.48-52

56. Новосельский С.О. Управление региональным агропромышленным комплексом: состояние и тенденции / С.О. Новосельский, Л.В. Бычкова, В.А. Климов, В.В. Дуплин // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - Курск: Изд-во Курск. гос. с.-х. ак., 2017. – №5. - С.27-33

57. Овечкина О. Н. Понятие и методика оценки финансовой безопасности предприятия //Вопросы экономики и права. – 2017. – №. 57. – С. 87-92.

58. Орехова Т.Р. Экономическая безопасность современной России в условиях кризиса: монография / Т.Р. Орехова, О.В. Карагодина, В.И. Орехов. –

М.: ИНФРА-М, 2015. – 105 с.

59. Орлова А. В. Эволюция понятия «Экономическая безопасность» // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. 2012. №19-1 (138) С. 93 – 97.

60. Панина И.В. Построение системы внутрихозяйственного анализа и контроля устойчивости коммерческой организации // Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т. Гиляровской. - 2017.

61. Перекрестова Л. В., Папехин Р. С. Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия // Финансы и кредит. – 2017. – №. 16 (256).

62. Платонова И.В., Горковенко Е.В., Чекудаев К.В. Формирование инновационного механизма в целях обеспечения экономической безопасности предприятия // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 1-3 (42-3). – С. 629-632.

63. Поздеев В.Л., Чернобровкина М.С. Анализ динамики деятельности для оценки угроз экономической безопасности предприятия // Инновационное развитие экономики. – 2016. – № 5 (35). – С. 163-166.

64. Попов, Ю.П. Основы безопасности деловых отношений предприятия. – М.: НЦ ЭНАС, 2016. – 304 с.

65. Пучкова Н. В. Анализ методов оценки финансового состояния организации // Символ науки. – 2016. – №. 3-1.

66. Пшипий Р.К. Внешние и внутренние угрозы экономической безопасности предприятия // Экономика и предпринимательство, 2017. – № 5.- Ч.2.-С.980-984

67. Рогожникова Н.В. Инновационная экономика как фактор преобразования современного общества. Роль науки в современном обществе. Материалы международной научно-практической конференции. – 2017. – С. 117-121.

68. Ромащенко Т.Д. Теория экономической безопасности: Учебное пособие. – Воронеж: Изд-во ВГУ, 2018. – 123 с.

69. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М.: НИЦ Инфра-М, 2017. – 378 с.
70. Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России: общий курс: учебник. – М.: Лаборатория знаний, 2016. – 813 с.
71. Тарасова Н.В. Разработка модели укрепления экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Economics and management: problems and innovations. – 2018. – С. 74-77.
72. Тысячникова Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.А. Тысячникова, Ю.Н. Юденков. - М.: КноРус, 2013. - 720 с.
73. Управление бизнесом: сборник статей. – Нижний Новгород: Изд-во Нижегородского университета, 2015. – 243 с.
74. Уразгалиев В.Ш. Экономическая безопасность. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2016. – 376 с.
75. Филиппова Ю. В. Финансовая стабилизация в системе антикризисного управления организации // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2018. – №. 6 (114).
76. Хиревич Э.Ю. Определение оптимальной методики оценки экономической безопасности предприятия // Инновационная экономика. – 2018. – № 2. – С. 123-127.
77. Чернова Е. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия как фактор повышения ее эффективности // Южно-Российский институт управления. – 2018. – с. 70.
78. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.
79. Шадрина Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. - Люберцы: Юрайт, 2017. - 515 с.
80. Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия. – СПб: «Алетейя», 2017. – 59 с.

81. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности / Н.Г. Шредер. - М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2018. - 176 с.

82. Юшкин Н.М. Служба экономической безопасности предприятия и ее роль в обеспечении экономической безопасности бизнеса // Закономерности и тенденции инновационного развития общества. Сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2017. – С. 36-42.