

УДК 330.1

*Научный руководитель: Ключева Е.Ю., к.э.н., доцент кафедры менеджмента,
МГУ им. Н.П.Огарева*

Комисарова Т.С., студент 3-го курса МГУ им. Н.П.Огарева

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОАО МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ «САРАНСКИЙ»)

Аннотация: В статье проведен анализ финансовой безопасности предприятия ОАО Молочный комбинат «Саранский», проведено исследование структуры и состава финансовых ресурсов. Разработаны основные направления оптимизации работы по обеспечению финансовой безопасности ОАО Молочный комбинат «Саранский».

Ключевые слова: риск, управление риском, финансовый риск, риск потери финансовой устойчивости, налоговый риск, кредитный риск, процентный риск, риск-менеджмент.

Annotation. The article analyzes the financial security of the company Dairy "Saransk", studied the structure and composition of financial resources, to develop the main directions of optimization work to ensure the financial security of Dairy "Saransk".

Keywords: risk, risk management, financial risk, the risk of losing financial stability, tax risk, credit risk, interest rate risk, risk management.

Проблемы обеспечения финансовой безопасности получили в настоящее время чрезвычайную актуальность. Это связано не только с финансовыми кризисами, ростом нестабильности, но и постоянным варьированием цен на энергоносители (прежде всего нефть и газ), подорожанием цен на банковские услуги. В этих условиях руководители предприятий и предприниматели столкнулись с поиском принципиально новых подходов к обеспечению финансовой безопасности предприятия.[7] Финансовая безопасность - это возможность предприятия предупреждать и нейтрализовывать возможные угрозы по ухудшению его финансового состояния.[2]

Российская экономика посткризисной фазы выдвигает на передний план ситуацию, когда сложные условия финансовых потерь неизбежно подталкивают предприятия к выбору рассматриваемого типа стратегии обеспечения финансовой безопасности. Этому достаточно подтверждений и последствия глобального финансового кризиса лишь обострили действие основных факторов, обуславливающих выбор стратегии финансовой безопасности, основанной на неснижаемом уровне финансовой устойчивости:

а) многие рынки для осуществления бизнеса оказались в фазе стагнации вследствие тотального сокращения предложения в связи с потерей финансовой устойчивости предприятий;

б) отрицательные значения сальдо денежных потоков финансово неустойчивых предприятий не адекватны потребностям даже простого воспроизводства;

в) удержание рыночных позиций и освоение новых сегментов бизнеса может дать синергетический эффект лишь предприятиям, обеспечившим экономически безопасный уровень ведения бизнеса, прежде всего, за счет повышения уровня финансовой устойчивости.[6]

В абсолютном выражении риск может определяться величиной возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении.[1] Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, определяют хорошее финансовое положение ОАО Молочный комбинат «Саранский» платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом. Принято различать две формы финансирования: внешнее и внутреннее. Такое деление обусловлено жесткой связью между формами финансовых ресурсов и капитала фирмы с процессом финансирования.

Управление финансовой безопасностью является важнейшим аспектом работы финансово-экономической службы ОАО Молочный комбинат

«Саранский» и включают целый ряд организационных мероприятий, охватывающих планирование, оперативное управление, а также создание гибкой организационной структуры управления всего предприятия и его подразделений. При этом широко используются такие методы управления, как регламентирование, регулирование и инструктирование. Особое внимание уделяется разработке положений о структурных подразделениях предприятия, должностных обязанностей сотрудников и движения информационных потоков в разбивке по срокам, ответственным лицам и показателям.

Задачей руководства ОАО Молочный комбинат «Саранский» является определение момента проведения комплекса мероприятий по управлению финансовыми рисками предприятия с учетом организационно-экономических особенностей этапа жизненного цикла и, возможно, начала преобразований, связанных с переходом в новое качественное состояние. Многообразие форм финансового риска требует дифференцированного подхода к методам управления финансовым риском.

Финансовый риск ОАО Молочный комбинат «Саранский» включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Валютный риск ОАО Молочный комбинат «Саранский».

Организация не подвержена риску убытков в результате воздействия изменений обменного курса иностранной валюты к рублю на доходы и расходы Организации, а также на ожидаемые потоки денежных средств, ввиду следующих обстоятельств:

- несущественный остаток денежных средств в иностранной валюте в кассе и на счетах в банках Организации;
- отсутствие займов выданных и прочих финансовых вложений в иностранной валюте;
- отсутствие кредитов и займов, полученных в иностранной валюте.

Риск изменения процентной ставки ОАО Молочный комбинат «Саранский».

У Организации нет установленной политики и процедур управления рисками изменения процентных ставок, так как руководство считает, что этот риск является несущественным для деятельности Организации.

Прочий ценовой риск ОАО Молочный комбинат «Саранский».

Организация не осуществляет и не планирует осуществлять операции с долевыми инструментами, поэтому прочий ценовой риск отсутствует.

Кредитный риск ОАО Молочный комбинат «Саранский».

Организация подвержена кредитному риску, а именно риску того, что контрагенты не смогут исполнить свои обязательства перед Организацией. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Организацией продукции и товаров на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникает дебиторская задолженность, а также в результате размещения средств Организации в финансовые вложения и на банковские счета, выдачи поручительств за третьих лиц. Кредитный риск Организация контролирует посредством создания резервов по сомнительным долгам. Учитывая указанные обстоятельства, Организация считает, что данный вид риска отсутствует.

Риск ликвидности ОАО Молочный комбинат «Саранский».

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении обязательств.[5] Организация подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство Организации ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств, подготовленные Казначейством, которое также контролирует ежедневную позицию по ликвидности.

Организация старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из кредиторской задолженности и заемных средств, полученных от компаний группы Данон, и не подвергается существенному риску ликвидности, поскольку имеет возможность варьировать условия по погашению займов при возникновении трудностей с оплатой обязательств в установленный срок.

Таблица 1.1 - Основные показатели, характеризующие финансовое состояние ОАО Молочный комбинат «Саранский» в 2012 - 2014 году

Наименование показателя	Нормативное значение	2012 г	2013 г	2014 г
Величина собственных оборотных средств	положительная величина	- 46077	175877	195089
Коэффициент текущей ликвидности	1,5 до 2,5	0,9	1,7	1,6
Коэффициент быстрой ликвидности	0,6-1,0	0,5	1,5	1,3
Коэффициент абсолютной ликвидности	не менее 0,2	0,0001	0,0003	0,0002
Коэффициент оборачиваемости активов	Рост показателей – ускорение оборачиваемости, повышение деловой активности.	1,0	1,1	1,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности		3,2	3,0	2,8
Средний срок погашения дебиторской задолженности		114,1	121,7	130,4
Коэффициент оборачиваемости запасов		4,2	5,6	3,2
Средний срок хранения запасов		86,9	65,2	114,1
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности		0,8	1,1	1,5
Средний срок погашения кредиторской задолженности		456,3	331,8	243,3
Длительность операционного цикла		201,0	186,9	244,5
Длительность финансового цикла		-255,3	-144,9	1,2
Коэффициент рентабельности активов	0-0,1	0,2	0,1	0,1
Коэффициент рентабельности продаж	0-0,4	0,1	0,01	0,1
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0-0,2	0,2	0,2	0,2
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,1	0,6	0,6	0,6
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,5 и выше	0,1	0,002	0,005
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5 и выше	-0,01	0,004	0,004
Коэффициент защищенности кредиторов	больше 1	0,6	0,7	0,6
Коэффициент финансовой зависимости	не более 0,6-0,7	0,6	0,02	0,4

Величина собственных оборотных средств предприятия положительна в 2013 – 2014 году и имеет тенденцию к росту, что говорит об их достаточности для нормального функционирования. Коэффициент текущей ликвидности отражает способность ОАО Молочный комбинат «Саранский» погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Значение данного показателя говорит о том, что предприятие не подвержено финансовому риску, предприятие в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Коэффициент быстрой ликвидности говорит о том, что ОАО Молочный комбинат «Саранский» способно погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции. Нормальным значение коэффициента ликвидности должно быть не менее 0,2, то есть каждый день потенциально могут быть оплачены 20 % срочных обязательств. В нашем случае он показывает, что предприятие способно погасить в ближайшее время лишь 130% своей краткосрочной задолженности.

Показатели оборачиваемости демонстрируют, сколько раз за период анализа оборачиваются различные активы предприятия. На продолжительность одного оборота этих активов указывает обратная величина, помноженная на количество дней в анализируемом периоде. Коэффициенты оборачиваемости оборотных средств немаловажны для оценки финансового потенциала предприятия, так как скорость оборота средств оказывает прямое влияние на уровень платежеспособности предприятия, а повышение скорости оборота средств отражает при различных равнозначных условиях увеличение производственно-технического потенциала организации. Для этого рассчитывают различные показатели оборачиваемости, которые дают наиболее обобщенное понятие о хозяйственной активности данного анализируемого предприятия. Анализируя группу показателей деловой активности сделаны следующие выводы. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно организация использует свои средства. Коэффициенты могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того либо иного ресурса организации за анализируемый период. Коэффициент оборачиваемости активов показывает, что предприятие эффективно использует имущество.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, что в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные

средства 2,8 раз, каждый цикл в среднем продолжался 130 дней. Операционный цикл составил 244,5 дней, на которые ресурсы предприятия, включая полученные в виде отсрочек платежа, коммерческих или товарных кредитов (кредиторской задолженности) была заморожена в запасах и дебиторской задолженности.

Далее проанализируем показатели группы рентабельности. Расчет рентабельности оборотных активов показал, что на предприятии происходит неэффективное распределение прибыли, лишь 0,1 руб. будет получен с каждого рубля, который был инвестирован в активы при норме 0,1 руб. Рентабельность продаж также не отвечает нормативному значению и очень мало. Показатель рентабельности собственного капитала, также не превышает отдачу инвестиций акционеров предприятия со стороны учетной прибыли.

Показатель концентрации собственного капитала показал, что доля денежных средств, которая инвестируется в деятельность фирмы ее владельцем велика и составила 60%, при норме 10%. Чем более высоким является этот коэффициент финансовой устойчивости предприятия, тем менее зависимым оно становится от внешних кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует деятельность ОАО Молочный комбинат «Саранский», исходя из того, насколько ее активы финансируются на счет заемных средств. Их доля не велика, считается, что платежеспособность самого предприятия при этом увеличивается. В результате, ОАО Молочный комбинат «Саранский» приобретает большую финансовую устойчивость, что, в свою очередь, приводит к минимальной возможности получить не только кредит, но и доверие контрагентов. Правда, следует отметить, что и слишком большое значение доли собственных средств фирмы не считается оптимальным, поскольку, когда рентабельность бизнеса является большей, чем стоимость источника займов, в случае недостатка средств можно взять кредит. Именно поэтому, задачей каждого предприятия является расчет оптимального значения коэффициента финансовой зависимости.[4]

Нами была дана оценка финансового состояния предприятия, проведена оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности посредством показателей деловой активности, рентабельности. Проанализировав показатели оценки

финансового состояния предприятия, можно сделать вывод об относительной финансовой устойчивости ОАО Молочный комбинат «Саранский», показатели ликвидности средств -ниже нормы, показатели деловой активности и рентабельности находятся на достаточном уровне, чего нельзя сказать о показателях финансовой устойчивости.

Таким образом, проведенное исследование показало, что предприятие обладает определенным запасом финансовой устойчивости и недостаточной платежеспособностью, а эффективность использования средств предприятия не велика. Менеджменту организации необходимо обратить внимание на следующие тревожные процессы: рост запасов готовой продукции и товаров на реализацию, увеличение зависимости от заемных финансовых ресурсов, существенный рост дебиторской задолженности (в том числе просроченной) и, как следствие, рост кредиторской задолженности – из-за «замораживания» оборотных активов. Все вышесказанное свидетельствуют о наличии определенной кризисной ситуации.

Методы управления финансовым риском рассматриваются в таблице 1.2

Таблица 1.2 - Методы управления финансовыми рисками ОАО Молочный комбинат «Саранский»

Группа методов управления риском	Методы управления риском
Методы уклонения от риска	Отказ от ненадежных партнеров Отказ от инновационных проектов Страхование хозяйственной деятельности
Методы локализации риска	Выделение «экономически опасных» участков в структурно или финансово самостоятельные подразделения
Методы диссипации риска	Интеграционное распределение ответственности между партнерами по производству Диверсификация видов деятельности Диверсификация рынков сбыта и зон хозяйствования, (расширение круга партнеров-потребителей) Расширение закупок сырья, материалов пр. Распределение риска по этапам работы (по времени)
Методы компенсации риска	Внедрение стратегического планирования Прогнозирование внешней экономической обстановки в стране, регионе хозяйствования и т.д. Мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды Создание системы резервов на предприятии Активный целенаправленный («агрессивный») маркетинг

В общем виде управление финансовыми рисками предприятия осуществляется по следующим основным этапам:

1. Формирование информационной базы управления финансовыми рисками
2. Идентификация финансовых рисков
3. Оценка уровня финансовых рисков
4. Оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков
5. Установление системы критериев принятия рискованных решений
6. Принятие рискованных решений
7. Выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков
8. Мониторинг и контроль финансовых рисков.

Контроль выполнения и анализ эффективности результатов принятых решений является заключительным этапом, на котором составляется отчетность по рискам. На основе данной отчетности оценивают эффективность использования отдельных инструментов риск - менеджмента, а так же общих затрат на его реализацию.

Таким образом, основной целью политики финансовой безопасности ОАО Молочный комбинат «Саранский» является обеспечение доходности, прибыльности предприятия. Для этого необходимо получение определенного числа ключевых (наиболее информативных) методик, дающих объективную и точную картину финансового положения предприятия с учетом внешних и внутренних финансовых рисков.

Финансовое состояние в ОАО Молочный комбинат «Саранский» на современном этапе является удовлетворительным, но для более динамичного улучшения необходимо проводить различные мероприятия по совершенствованию финансовой безопасности. Одним из основных путей улучшения финансовой безопасности предприятия является своевременная замена оборудования, машин, другого транспорта и возможность внедрения инноваций, которые позволят выпускать продукцию с меньшей себестоимостью. Отсюда и следующий шаг в улучшении финансового состояния – уменьшение себестоимости продукции. В ОАО Молочный комбинат «Саранский» в последний год стали активно использовать лизинг на приобретение новой техники.

Следующий шаг в улучшении финансового состояния предприятия заключается в использовании инвестиционных проектов. Суть инвестиционных проектов в

получении дополнительной прибыли, завоевания места на рынке, а также решения текущих проблем. В улучшении финансового состояния предприятия очень большую роль играет предоставление субсидий на возмещение части затрат по кредитам. ОАО Молочный комбинат «Саранский» получает такие субсидии на цели развития подотрасли, а также на производство молока. В цели развития организации должен входить комплекс мероприятий, направленных на повышение платежеспособности. Сущность заключается в маневре денежными средствами, их рациональном использовании и повышении эффективности.

Чтобы значительно улучшить финансовое состояние организации можно повысить продажи за счет: выпуска новейшей продукции или предоставление новых услуг потребителям; проведения анализа цены и объема реализуемой продукции и нахождения наиболее разумного компромисса: уменьшение отпускной цены, чтобы увеличить долю предприятия на рынке и объем продаж, и др.; проведения рекламных, маркетинговых исследований и исследование оптовых цен по подобной продукции в республике и соседних регионах. К одному из путей совершенствования финансового состояния предприятия можно отнести улучшение организации маркетинга такими методами как:

- информирования покупателей о свойствах продукции, ее качестве, сервисе с упором на «сильные стороны» продукции;
- формирования сбытовой и дилерской сети (агентские договора, договора с оптовыми покупателями, создание фирменных торговых точек и т.д.);
- ведение системы договоров с гибкими критериями поставки и оплаты (скидки и бонусы по предоплате, скидки за точное исполнение условий договоров, рассрочка платежей и т.д.);
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия.

Значительно улучшить финансовое состояние фирмы сможет помочь совершенствование организации управления. Здесь возможны следующие меры:

- уменьшение количества звеньев и уровней управления; исследование новейших высокофункциональных положений, уменьшающих дублирование функций; увольнение малоквалифицированных управляющих сотрудников или повышение их квалификации;

- создание высокофункциональных подразделений, отвечающих за финансовое оздоровление предприятия;
- введение мероприятий по снижению документооборота (уменьшение-бюрократизации в аппарате управления).

Таким образом, при проведении в жизнь всех предложенных мер не только сохранится потенциал предприятия, но и укрепится его финансовая устойчивость и стабильность, улучшится и повысится платежеспособность, восстановится нормальное финансовое состояние.

Библиографический список

- 1 Акулов В.Б. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / В.Б. Акулов. - М.: Флинта, МПСУ, 2014. - 264 с.
- 2 Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.
- 3 Бригхэм Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. - СПб.: Питер, 2013. - 592 с.
- 4 Варламова Т.П. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2015. - 304 с.
- 5 Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.А. Кандрашина. - М.: Дашков и К, 2013. - 220 с.
- 6 Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 224 с.
- 7 Хорьякова А. В. Системный подход к формированию стратегических целевых установок по выводу предприятия из кризисного состояния / А. В. Хорьякова, Н. Н. Олейник // Молодой ученый. - 2013. - №5. - С. 407-409.