

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Институт управления бизнес-процессами и экономики  
Экономика и международный бизнес горно-металлургического комплекса

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ Р.Р. Бурменко

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_ г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01 «Экономика»

38.03.01.06.09 «Экономика предприятий и организаций  
(горная промышленность)»

Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия  
(на примере ЗАО ЗК «Северная»)

Руководитель

\_\_\_\_\_   
подпись, дата

доцент канд. экон. наук  
должность, ученая степень

Л.Н. Кузина

инициалы, фамилия

Выпускник

\_\_\_\_\_   
подпись, дата

Г.А. Грек

инициалы, фамилия

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_   
подпись, дата

Л.Н. Кузина

инициалы, фамилия

Красноярск 2017

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Институт управления бизнес-процессами и экономики  
Экономика и международный бизнес горно-металлургического комплекса

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ Р.Р. Бурменко

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**ЗАДАНИЕ**  
**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ**  
**в форме бакалаврской работы**

Студенту (ке) Грек Галине Александровне

Группа ПЭ13-02, направление подготовки 38.03.01.06.09 «Экономика»,  
профиль 38.03.01.06.09 «Экономика предприятий и организаций (горная  
промышленность)»

Тема выпускной квалификационной работы: Разработка мероприятий по  
финансовому оздоровлению предприятия (на примере ЗАО «ЗК Северная»)»

Утверждена приказом по университету №2496/с-а от 28.02.2017 г.

Руководитель ВКР Л.Н. Кузина кандидат экономических наук, доцент кафедры  
«Экономика и международный бизнес горно-металлургического комплекса»

Исходные данные для ВКР: практический материал, собранный в процессе  
прохождения производственно-профессиональной и преддипломной практики:  
форма №1 «Бухгалтерский баланс»; форма №2 «Отчет о прибылях и убытках»,  
статистические данные, справочная и учебная литература.

Перечень разделов ВКР:

1. Анализ внутреннего и внешнего рынка золота. Характеристика  
предприятия
2. Анализ финансового состояния ЗАО ЗК «Северная»
3. Разработка и экономическое обоснование рекомендаций по  
финансовому оздоровлению предприятия

Руководитель ВКР

\_\_\_\_\_  
(подпись) Л.Н. Кузина

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_  
(подпись) Г.А. Грек

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме: Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия (на примере ЗАО «ЗК Северная») содержит 73 страницы текстового документа, 53 использованных источников, 23 слайдов презентации

ЗОЛОТОДОБЫЧА, ФАКТОРЫ, СИСТЕМА, ОБЪЕКТ, ФИНАНСЫ, ОТЧЕТ, АНАЛИЗ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.

Объект исследования – ЗАО ЗК «Северная».

Цель работы: разработка рекомендаций для повышения эффективности финансовой деятельности предприятия.

Задачи:

- оценить перспективы развития золотодобычи; провести анализ потенциала предприятия;
- проанализировать показатели, определяющие финансовое состояние предприятия ЗАО «ЗК Северная»;
- разработать и обосновать рекомендации для дальнейшего повышения эффективности финансовой деятельности предприятия; оценить экономическую эффективность предлагаемых решений;

В итоге был разработан ряд мероприятий по повышению эффективности финансовой деятельности путем избрания защитной финансовой стратегии, включающей реструктуризацию активов и пассивов. В качестве оценки эффективности предложенного мероприятия был рассчитан ряд коэффициентов, характеризующих финансовую деятельность.

## СОДЕРЖАНИЕ

РЕФЕРАТ .....	4
ВВЕДЕНИЕ .....	6
1. Анализ внутреннего и внешнего рынка золота. Характеристика предприятия .....	7
1.1 Современное состояние золотодобывающей отрасли в РФ .....	7
1.2 Характеристика ЗАО ЗК «Северная» .....	14
2. Анализ финансового состояния ЗАО ЗК «Северная» .....	17
2.1 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
2.2 Анализ рентабельности предприятия .....	36
2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
3. Разработка и экономическое обоснование рекомендаций по финансовому оздоровлению предприятия .....	45
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	66
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	68

## ВВЕДЕНИЕ

Потенциал минерально-сырьевой базы металлов является основой развития экономик промышленно развитых государств. Роль и значение золота как стратегического продукта, для функционирования экономики значительно возрастает. Ресурсная база золота в России представлена как рудными, так и многочисленными россыпными месторождениями. Месторождения россыпного золота в большинстве своем отрабатываются мелкими и средними предприятиями, не обладающими должным количеством финансовых ресурсов и мощностей для разработки руд. Одной из особенностей добычи россыпного золота также является сезонный характер работ, что диктует необходимость проведения подготовительных работ и заготовки запасов на заемные средства, что не может не отразиться на финансовой деятельности предприятия, его финансовой устойчивости и уровне платежеспособности. Рациональная система управления финансовыми ресурсами является неотъемлемым условием эффективного развития компании, является основой его экстенсивного и интенсивного роста.

Целью бакалаврской работы является разработка рекомендаций для оздоровления финансовой деятельности ЗАО ЗК «Северная». Задачи, поставленные в работе, следующие:

- оценить перспективы развития золотодобычи;
- провести анализ потенциала предприятия;
- проанализировать показатели, определяющие финансовое состояние предприятия ЗАО «ЗК Северная»;
- разработать и обосновать рекомендации для дальнейшего повышения эффективности финансовой деятельности предприятия;
- оценить экономическую эффективность предлагаемых решений;

Объектом бакалаврской работы является предприятие ЗАО ЗК «Северная». Предмет выпускной квалификационной работы - финансовая деятельность предприятия.

# 1. Анализ внутреннего и внешнего рынка золота. Характеристика предприятия

## 1.1 Современное состояние золотодобывающей отрасли в РФ

Россия обладает уникальным геологическим пространством с богатой минерально-сырьевой базой золота, простирающейся от Балтийского щита на западе до Восточной Чукотки. Крупномасштабность и высокое качество как характеристики большого количества месторождений золота обеспечивают прогрессивное развитие российской добывающей промышленности, позволяя ей занимать высокие позиции в мировом рейтинге. Несмотря на то, что становление рынка драгоценных металлов России началось только в двадцатом веке, Российская Федерация уже является одним из мировых лидеров по производству золота.

Россия ежегодно старается увеличить объемы добычи золота. Так в 2014 году Российская Федерация вышла на третье место по добыче, увеличив объемы производства на 12,6%. В 2015 году Россия, увеличив производство еще на 2% добыла 252 тонны. Однако в 2016 году золотодобыча в стране снизилась на 1%. рейтинг стран производителей золота представлен в таблице 1.

Таблица 1 — Рейтинг стран производителей золота.

Страна	Объем добычи, т			Изменение объемов добычи, т		Цепной ряд динамики изменения объема добычи, %	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
Китай	478,2	450	455	-28,2	5	94	101
Австралия	274	278	270	4	-8	101	97
Россия	247,5	252	250	4,5	-2	102	99
США	208,7	214	209	5,3	-5	103	98
Канада	152,1	153	170	0,9	17	101	111
Перу	173	145	150	-28	5	84	103
ЮАР	159,3	145	140	-14,3	-5	91	97

Китай, ежегодно добывая не менее четырехсот тонн золота занимает позицию лидера. Второе, третье и четвертое место занимают соответственно

Австралия, Россия и США добывающие от двухсот до трехсот тонн золота в год. На рисунке 1 наглядно продемонстрирована динамика добычи золота за 2014-2016 гг. по странам [21].

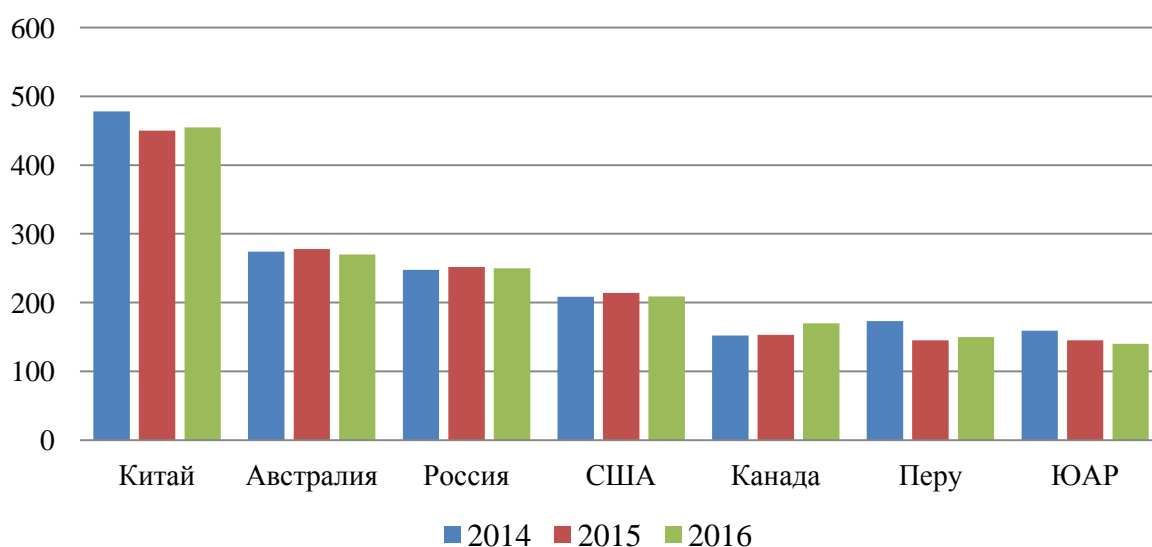


Рисунок 1 — Добыча золота за 2014-2016 гг. по ведущим странам

Наибольшая позитивная динамика наблюдается у Канады: ее объемы производства повысились сперва на 1%, а затем на 11% по сравнению с 2014 и 2015 годом соответственно. Наибольший относительный спад добычи, составляющий 16%, за анализируемый период год наблюдается у Перу. В ряд стран, снизивших объемы производства золота, также вошли Австралия, Россия, США и ЮАР, однако здесь отмечается небольшая отрицательная динамика в пределах трех процентов.

Основными причинами устойчивого уровня добычи золота в России аналитики из GFMS называют слабость рубля, модернизацию горнообогатительного комбината на месторождении «Белая Гора», открытие производства в Нерюнгри и повышение объемов переработки руды на месторождении «Благодатное».

Что касается спроса на золото, то в его структуре исторически лидирующее место занимает производство ювелирных изделий (52%), на втором месте располагаются розничные инвестиции (27%), на третьем —



промышленное производство (9%). Динамика спроса и предложения на золото представлена в таблице 2.

Таблица 2 — Мировые показатели спроса и предложения золота

Рынок золота	Годы		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Предложение:	4306	4393	4307
добыча	3042	3131	3158
лом	1303	1158	1173
чистое хеджирование	-39	104	-24
Спрос:	5086	4208	4124
ювелирные украшения	2470	2242	2166
промышленное производство, в т. ч.	417	398	361
- электроника	296	285	253
- медицина	36	34	32
- прочее	85	79	76
официальный сектор	409	466	483
розничные инвестиции, в т. ч.	1790	1102	1114
- слитки	382	251	263
- монеты	1408	851	851

Российский общий потребительский спрос в 2015 году снизился на 27% и составил 50 тонн что обусловлено снизившейся покупательской способностью населения, вызванной девальвацией рубля.

Российская золотодобывающая отрасль характеризуется множеством мелких золотодобывающих предприятий. Все компании золотодобычи могут быть проранжированы в следующем виде:

- мелкие – до 100 кг добычи золота в год;
- средние – от 100 до 1000 кг добычи золота в год;
- крупные – от 1 до 5 тонн добычи золота в год;
- очень крупные – более 5 тонн добычи золота в год.

Мелкие предприятия, зависящие от ценовых, рыночных и географических факторов, составляют значительную долю золотодобычи в ряде областей: Магаданской, Амурской, Читинской и Республике Саха. Красноярский край, Свердловская и Челябинская области, наоборот, характеризуются крупными и очень крупными предприятиями.

Основная доля золота добывается четырнадцатью регионами страны, первое место среди которых занимает Красноярский край. Представленная далее таблица 3 показывает количество добытого золота в районах России.

Таблица 3 — Добыча золота ведущими золотодобывающими регионами России

Регион	Объем добычи, т		Изменение объемов добычи, т	Цепной ряд динамики изменения объема добычи, %
	2014 г.	2015 г.		
Красноярский край	47,6	47,9	0,3	100,5
Амурская область	31	31,6	0,6	102,1
Чукотка	21,4	26,3	4,9	123,1
Магаданская область	20,5	22,8	2,3	111,6
Саха	21,6	22,8	1,2	105,4
Иркутская область	20,6	22,1	1,5	107,3
Хабаровский край	20,53	20,5	-0,03	99,9
Забайкалье	10,1	7,7	-2,4	97,4
Свердловская область	6,6	8,9	2,3	133,3
Бурятия	5,9	6,8	0,9	115,2
Челябинская область	5,3	5,6	0,3	105,2
Камчатка	2,2	3	0,8	134,8
Тыва	2,1	2,2	0,1	103,5
Хакасия	1,6	0,9	-0,7	54,7

В 2015 году наблюдается увеличение показателей добычи золота практически по всем регионам. В Магаданской и Иркутской областях зафиксированы рекордные для регионов уровни добычи, превышающие 22 тонны. Самый большой относительный рост золотодобычи наблюдается в Свердловской области (33%). Он обусловлен наращиванием мощностей на предприятиях ЗАО "Золото Северного Урала" и ООО «Березовский рудник». На 23% увеличилась добыча на Чукотке. Наиболее сильно снизила объемы добычи Хакасия (45,3%), произведя чуть меньше тонны золота. Показатели объема добычи также снизились в Хабаровском крае и Забайкалье (0,1% и 2,6%

соответственно). Соотношение добычи золота по регионам представлено на рисунке 2.

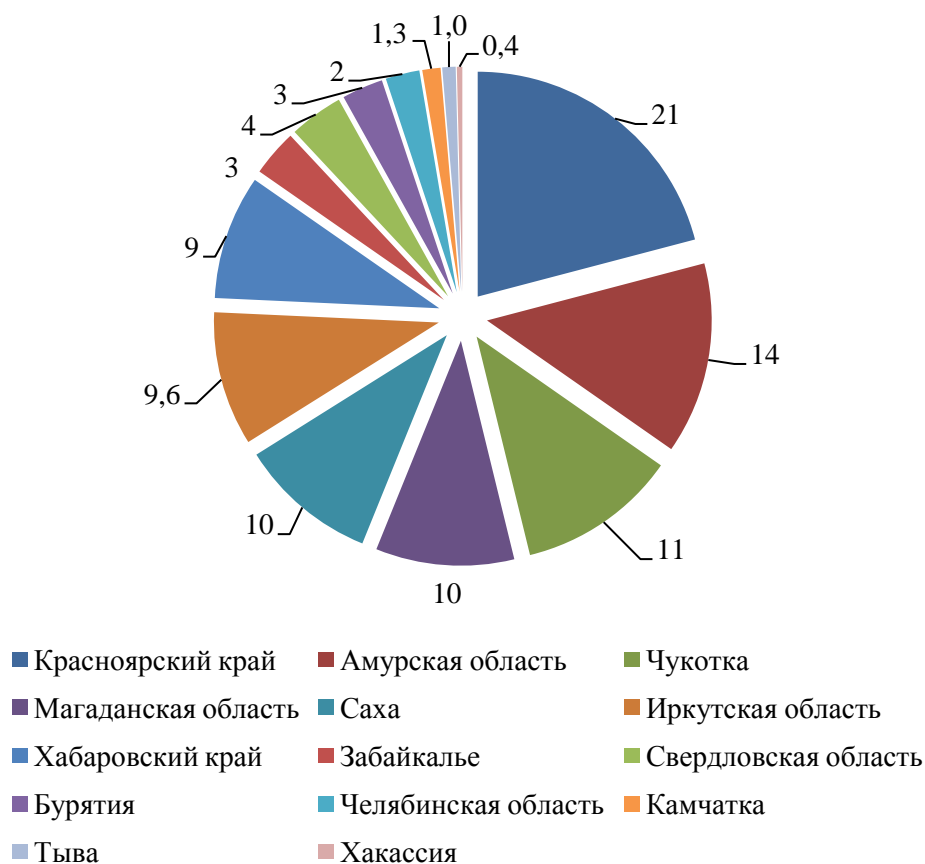


Рисунок 2 — Соотношение добычи золота по регионам, %

Как представлено на рисунке, Амурская область(14%) и Чукотка(11%) вместе с Красноярским краем (21%) занимают лидирующие позиции по объему добычи. Саха, Магаданская и Иркутская области, и Хабаровский край добывают по 10% золота. В таблице 4 приведен ряд крупнейших золотодобывающих предприятий России.

Таблица 4 — Добыча золота крупнейшими разрабатывающими предприятиями России

Компании	Объем добычи, т.		Изменение объемов добычи, т	Цепной ряд динамики изменения объема добычи, %
	2014 г.	2015 г.		
АО «Полюс»	51,3	52,8	1,5	103
ПАО «Полиметалл»	21,7	26,3	4,6	121
ЗАО «Чукотская ГГК»	17	21,6	4,6	127
ПАО ГК «Петропавловск»	23,1	19,4	-3,7	84,3
Nordgold	9,9	10,6	0,7	107
ОАО «Южуралзолото ГК»	7,5	8,5	1	113
ПАО «Highland Gold Mining»	7,3	8,1	0,8	110
ПАО «Высочайший»	5,46	5,49	0,03	100,5
ООО «Соврудник»	4,19	4,06	-0,13	97
ОАО «Сусуманзолото»	3,92	3,97	0,05	101

В Красноярском крае предприятия по добыче золота с каждым годом наращивают добычу золота. АО «Полюс» занимает огромную часть от всей добычи в регионе, имея долю в 80,8%. За ним идет ООО «Соврудник» и АО «Васильевский рудник». Остальные предприятия края разрабатывают всего 3,4% от общего объема добычи в регионе. К их числу, в основном, относятся мелкие предприятия, занимающиеся разработкой россыпных месторождений, и объемы добычи которых не превышают двух тонн.

Доля ведущих компаний по добыче золота в Красноярском крае на конец 2015 года представлена на рисунке 3.

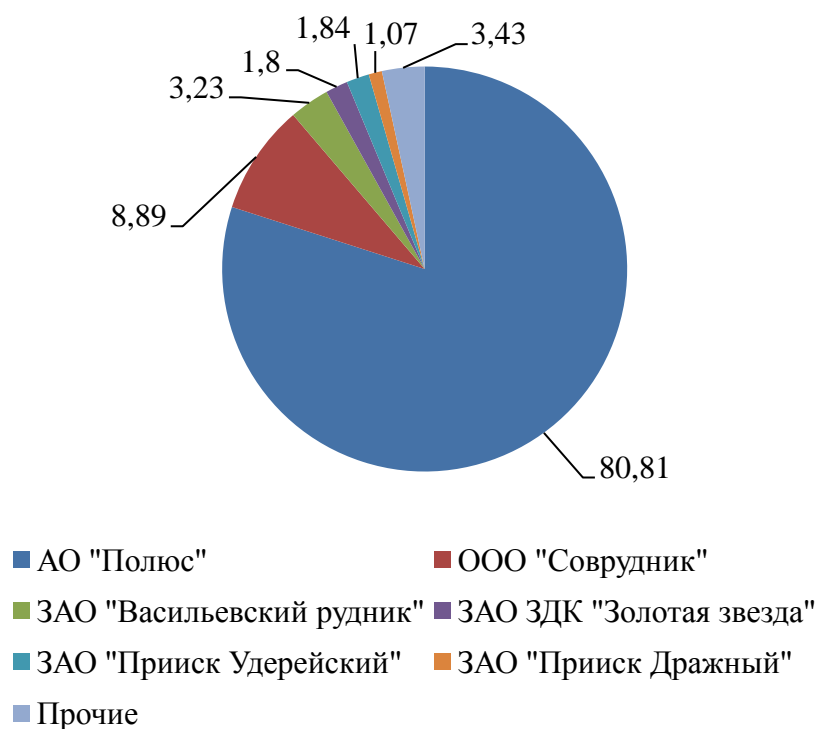


Рисунок 3 — Доля ведущих компаний по добыче золота в Красноярском крае в 2015 году, %

Перспективы добычи золота, как в России, так и в Красноярском крае зависят от уровня поддержки региональных властей, поскольку рост отрасли требует крупных капиталовложений. Высокие затраты непомерны для мелких и средних предприятий, не имеющих достаточного количества средств для развития. В этой связи оправданной представляется тенденция компаний к консолидации.

На сегодняшний день все больше предприятий стремятся к объединению. Консолидация позволяет значительно увеличить объемы производства, а также расширить территориальные границы добычи. Несомненным плюсом объединения является также более высокая прибыль, позволяющая приобретать лицензии на разработку крупных месторождений. Крупные компании имеют более высокую инвестиционную привлекательность, нежели мелкие и средние.

Другой перспективой развития золотодобывающей отрасли является переход предприятий от разработки россыпных месторождений к рудным. Россыпи золота, в основном, добываются открытым способом,

характеризующимся меньшей трудоемкостью и более низкими капиталовложениями, что привлекает множество мелких предприятий. Однако, в связи с истощением запасов россыпного золота, все больше предприятий рассматривают и внедряют в свою деятельность проекты по добыче золота рудного.

Также одной из основных проблем, несомненно, является удаленность и труднодоступность обрабатываемых месторождений, создающие препятствие для доставки оборудования, топлива, и тд. Это обуславливает устаревшую инфраструктуру и техническую базу, нуждающуюся в реорганизации.

Высокие налоговая нагрузка и кредитные ставки также отягощают финансовое положение предприятий золотодобывающей отрасли.

## **1.2 Характеристика ЗАО ЗК «Северная»**

Красноярский край добывает около 47 тонн золота ежегодно. Вклад в 3,4% от общего объема добычи в Красноярском крае вносят мелкие предприятия, занимающиеся разработкой россыпного золота. Одной из таких компаний является ЗАО ЗК «Северная». В 1997 году золотодобывающая компания «Северная» зарегистрирована как закрытое акционерное общество.

С самого начала своей деятельности предприятие занимается не только разработкой россыпных месторождений, находящихся в удаленных и труднодоступных местностях Северо-Енисейского, Партизанского, Каратузского районов Красноярского края, но и строительством дорог федерального значения в Свердловской и Челябинской областях в 1999-2005гг. В 2011г. ЗАО ЗК «Северная» принимала участие в выполнении государственного экологического проекта по перемещению отходов Джидинского горно-металлургического комбината (Бурятия) с целью устранения негативного воздействия этих отходов на окружающую среду.

Однако, основным видом деятельности на протяжении всех лет работы компании остается добыча золота на россыпных месторождениях. Конечной

продукцией производственной деятельности ЗАО ЗК «Северная» являются аффинированные драгоценные металлы, соответствующие ГОСТу 28058-89 «Золото в слитках» и ГОСТУ Р 51572-2000 «Слитки золота мерные». Все добытое золото продается коммерческим банкам по договорам купли-продажи, в которых цена определяется в привязке к стоимости тройской унции золота на Лондонской бирже. Основными покупателями слитков являются «Банк Москвы» и «Ланта Банк».

На данный момент сырьевая база компании представлена месторождением россыпного золота «Колоромо». Обработка месторождения производится открытым комбинированным способом с промывкой песков на гидроэлеваторном приборе, что обеспечивает максимальную полноту выемки полезных ископаемых, безопасность работ, возможность использования мощной, высокопроизводительной техники. Вскрышные работы производятся по комбинированной схеме. Основной объем вскрыши вывозится автомобилями МоАЗ 75051 в отвалы по бортам карьера и в специально организованные отвалы на борту долины и в выработанное пространство. Остальные торфа транспортируются бульдозером прямыми выездами на правый борт карьера. Максимальная глубина бульдозерной вскрыши 2,0м. Подача воды на промприбор производится насосами с дизельными приводами и организацией оборотного водоснабжения. Транспортировка песков к промприборам производится самосвалами. Погрузка песков в самосвалы осуществляется экскаваторами. Подача песков на прибор осуществляются бульдозером. Хвосты промывки укладываются в выработанном пространстве с созданием промежуточных переливных дамб, создающихся при рекультивации.

Производственный процесс добычи золота на россыпных месторождениях носит сезонный характер: с января по май – подготовительные работы; с июня по ноябрь – промывка песков и получение шлихового золота. В силу такой специфики реализация продукции происходит только во второй половине года, а подготовительные работы приходится проводить на заемные средства, которые составляют значительную долю совокупного капитала.

Кроме того это провоцирует к созданию большого количества запасов, что не может не сказаться на финансовых результатах деятельности предприятия. Для получения полного представления о финансовой деятельности предприятия и выявления проблемных мест целесообразно проведение полного анализа финансовой деятельности.



## **2. Анализ финансового состояния ЗАО ЗК «Северная»**

Для оценки эффективности финансовой деятельности предприятия и выявления проблем, связанных с распределением финансовых ресурсов, предлагается проведение анализа ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости ЗАО ЗК «Северной».





























































### **3. Разработка и экономическое обоснование рекомендаций по финансовому оздоровлению предприятия**

Для разработки рекомендаций по финансовому оздоровлению, в первую очередь, необходимо определить какой модели деятельности придерживается предприятие на данный момент, какую ставит перед собой цель и как подобная установка влияет на эффективность финансовой деятельности.



Среди преимуществ, обуславливающих выбор данной модели предприятием, наиболее ярко выражены следующие:

- оценка работы золотодобывающей компании более чувствительна к уровню добычи и, соответственно, продаж, чем к уровню прибыли;

- отсутствие роста продаж в золотодобывающей отрасли, характеризующейся наличием крупных компаний, наращивающих объемы добычи, приводит к сокращению доли рынка предприятия и несет ущерб репутации;

- золотодобывающее предприятие, повышающее объемы производства, не рискует не реализовать дополнительно добытый объем, ввиду постоянного спроса со стороны банков.

Данная модель легкодоступна для понимания и является интуитивно привлекательной, однако детальный анализ финансового состояния ЗК «Северной» подтверждает необходимость ее дополнения отдельной финансовой стратегией. Для определения ее вектора целесообразно проведение полномасштабного исследования факторов внешней и внутренней среды, оказывающих непосредственное влияние на деятельность предприятия золотодобывающей промышленности. В этой связи одним из наиболее эффективных инструментов выступает SWOT-анализ. Данный метод позволяет дать реальную оценку потенциалу предприятия и выявить его слабые стороны.

Первым этапом анализа является построение матрицы внешних возможностей и угроз. В качестве критериев для оценки внешних факторов предложены следующие параметры:

- экономические факторы
- политические факторы
- рыночные факторы
- факторы конкуренции
- социально-демографические факторы

С учетом данных критериев была построена матрица возможностей и угроз внешней среды, влияющих на деятельность ЗАО ЗК «Северная». Матрица представлена таблицей 23.

Таблица 5 — Матрица возможностей и угроз внешней среды

Параметр оценки	Возможности <i>O</i>	Угрозы <i>T</i>
Экономические факторы	1. Растущий уровень цен на золото	13. Значительное снижение курса доллара
		14. Рост инфляции
		15. Высокая налоговая нагрузка на предприятие (налоги на прибыль, добычу, имущество, ТС)
	2. Развитие деловых контактов с прочими предприятиями отрасли	16. Выплаты по защите окружающей среды, повышающие уровень обязательных платежей
17. Низкая инвестиционная привлекательность месторождений на отдаленных территориях		
18. Рост процентных ставок по кредитам и займам		
Политические факторы	3. Создание государственно-частного партнерства	19. Продолжительная и сложная процедура лицензирования
	4. Возможность получения льгот при налогообложении	
Рыночные факторы	5. Наличие в регионе россыпных и рудных неотрабатываемых месторождений	20. Истощение минерально-сырьевой базы россыпного золота
	6. Растущий спрос на золото	21. Труднодоступность месторождений на отдаленных территориях
	7. Технологическая доступность разработки месторождений россыпного золота	
Факторы конкуренции	8. Высокие входные барьеры для входа на рынок других предприятий	22. Возможность поглощения компании более сильным предприятием
	9. Переориентация предприятий по добыче золота из россыпных месторождений на рудные – снижение уровня конкуренции	23. Наличие более крупных предприятий, занимающихся разработкой россыпных месторождений
	10. Объединение с другим предприятием отрасли	
Социально-демографические факторы	11. Наличие в регионе заведений высшего и среднего профессионального образования по подготовке кадров	
	12. Развитие индустрии гостеприимства	



Второй этап анализа предусматривает выявление проведения оценки сильных и слабых сторон предприятия. В качестве параметров оценки выбраны следующие критерии:

- организация
- ресурсная база
- производство
- маркетинг
- финансы
- инновации

На основании анализа была составлена матрица факторов, характеризующих сильные и слабые стороны ЗАО ЗК «Северная». Матрица представлена таблицей 24.

Таблица 6 — Матрица сильных и слабых сторон предприятия

Параметр оценки	Сильные стороны <i>S</i>	Слабые стороны <i>W</i>
Организация	1. Поддержка инфраструктуры освоенных территорий	6. Дефицит рабочих
	2. Наличие налаженных профессиональных контактов	7. Отсутствие инфраструктуры на этапе освоения месторождения
	3. Наличие надежных каналов сбыта	
Ресурсная база		8. Снижение качества разведанных запасов россыпей
Производство	4. Быстрый ввод в эксплуатацию россыпных месторождений	9. Высокая доля затрат на ГСМ и заработную плату в составе себестоимости
		10. Высокая степень износа основных средств
Маркетинг	5. Продукт компании пользуется стабильным спросом	11. Низкая доля рынка, занимаемая предприятием (менее 1%).
Финансы		12. Потребность в привлечении инвестиций
		13. Финансовая неустойчивость
Инновации		14. Низкий уровень внедрения инноваций

Третий этап анализа будет проводиться по методике Г. Я. Гольдштейна, с использованием предложенной матрицы (таблица 25) [12].

Таблица 7 — Матрица для исследования факторов методом SWOT-анализа

Параметр	Благоприятные возможности (O)			Угрозы (T)	
	$A_i$	$j = 1$	$j = n$	$j = n+1$	$j = r$
$P_j$ - Вероятность появления					
$K_j$ - Коэффициент влияния					
Сильные стороны S	$A_i$				
$i = 1$		$a_{ij}$			
...			$a_{ij}$		
$i = m$				$a_{ij}$	
Слабые стороны W					$a_{ij}$
$i = m+1$					
...					
$i = s$					

Коэффициент влияния  $K_j$ , характеризующий степень воздействия факторов на деятельность компании, определяется в пределах от нуля до единицы. Коэффициент  $P_j$ , характеризующий вероятность появления реальных возможностей и угроз, определяется аналогично предыдущему коэффициенту в пределах 0 – 1. Столбец  $A_i$ , в котором указывается интенсивность факторов сильных и слабых сторон предприятия, определяется в пределах от 1 до 5. В клетках  $a_{ij}$ , проставляются оценки, определяющие степень влияния соответствующих факторов S и W на использование внешних возможностей O или нейтрализацию (либо усугубление) угроз T в пределах от -5 до 5.

Далее оценки  $a_{ij}$  транспонируются в  $A_{ij}$  по формуле (1):

$$A_{ij} = A_i * K_j * P_j * a_{ij} \quad (1)$$

где  $A_{ij}$  – транспонированная оценка,

$A_i$  – интенсивность фактора,

$K_j$  – коэффициент влияния,

$P_j$  – вероятность появления фактора,

$a_{ij}$  – оценки, определяющие степень влияния факторов на использование внешних возможностей и нейтрализацию/усугубление угроз.

На основании транспонированных оценок определяются уровни конкретных благоприятных возможностей и угроз, оцениваются сильные и слабые стороны. Транспонированная матрица, учитывающая взвешенные оценки представлена в таблице 26.

Таблица 8 — Транспонированная матрица SWOT-анализа

Параметр	Благоприятные возможности												Угрозы											
	A <sub>i</sub>	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
K <sub>j</sub> - Коэффициент влияния		1	0,3	0,6	0,8	0,8	0,6	0,8	0,5	0,4	0,9	0,7	0	1	0,6	1	0,6	0,6	0,6	0,4	0,9	0,9	0,7	0,7
P <sub>j</sub> - Вероятность появления		0,6	0,7	0,1	0,8	0,7	0,6	1	1	0,7	0,3	1	0,4	0,3	0,8	0,7	0,7	0,8	0,7	0,8	0,4	1	0,3	0,9
Сильные стороны S																								
1	3	0	1	1	2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	-1	0	2	0	0	0	1	0	0
2	2	0	3	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
3	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	5	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-4	0	0	0
5	5	4	0	1	0	0	4	0	0	0	1	0	0	3	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Слабые стороны W																								
6	4	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	0	0	0	-2	0	0
8	1	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-4	0	0	0
9	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	3	0	0	0	0	0	0	-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	4	0	-1	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	0	0	-3	-3
12	2	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4	0	0	-2	-4	0
13	1	0	-3	-2	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	-2	-1	-2	-2	-3	-5	0	0	0	-3	0
14	5	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2	0	0	0	0	0	0

Оценка была произведена на основе исследования кандидата экономических наук И. А. Краденых,

Ниже представлены итоговые таблицы 27 и 28 с ранжированными взвешенными параметрами факторов.

Таблица 9 — Рейтинг факторов, определяющих сильные и слабые стороны "Северной"

Фактор	Взвешенная оценка	Ранг
Сильные стороны <i>S</i>		
1. Поддержка инфраструктуры освоенных территорий	8,94	3
2. Наличие налаженных профессиональных контактов	4,38	4
3. Наличие надежных каналов сбыта	0	5
4. Быстрый ввод в эксплуатацию россыпных месторождений	17,6	2
5. Продукт компании пользуется стабильным спросом	30,15	1
Слабые стороны <i>W</i>		
6. Дефицит рабочих	-6,4	7
7. Отсутствие инфраструктуры на этапе освоения месторождения	-6,48	6
8. Снижение качества разведанных запасов россыпей	-3,52	8
9. Высокая доля затрат на ГСМ и заработную плату в составе себестоимости	-2,88	9
10. Высокая степень износа основных средств	-7,2	5
11. Низкая доля рынка, занимаемая предприятием (менее 1%).	-15,24	1
12. Потребность в привлечении инвестиций	-10,24	2
13. Финансовая неустойчивость	-8,78	4
14. Низкий уровень внедрения инноваций	-10,05	3

Согласно данным анализа к наиболее сильным сторонам предприятия можно отнести:

- стабильный спрос, которым пользуется продукт компании
- возможность быстрого ввода в эксплуатацию россыпных месторождений
- поддержку предприятием инфраструктуры освоенных территорий
- наличие налаженных профессиональных контактов.

Наиболее слабыми сторонами являются:

- низкая доля рынка, занимаемая предприятием
- потребность в привлечении инвестиций
- низкий уровень внедрения инноваций
- финансовая неустойчивость

- высокая степень износа основных средств

Таблица 10 — Рейтинг факторов, определяющих влияние возможностей и угроз внешней среды на деятельность "Северной"

Фактор	Взвешенная оценка	Ранг
<i>Возможности O</i>		
1. Растущий уровень цен на золото	12	1
2. Развитие деловых контактов с прочими предприятиями отрасли	-0,63	7
3. Создание государственно-частного партнерства	-0,12	6
4. Возможность получения льгот при налогообложении	3,84	4
5. Наличие в регионе россыпных и рудных неотрабатываемых месторождений	0	5
6. Растущий спрос на золото	7,2	2
7. Технологическая доступность разработки месторождений россыпного золота	3,2	5
8. Высокие входные барьеры для входа на рынок других предприятий	0	5
9. Переориентация предприятий по добыче золота из россыпных месторождений на рудные – снижение уровня конкуренции	0	5
10. Объединение с другим предприятием отрасли	4,32	3
11. Наличие в регионе заведений высшего и среднего профессионального образования по подготовке кадров	0	5
12. Развитие индустрии гостеприимства	0	5
<i>Угрозы T</i>		
13. Значительное снижение курса доллара	3,9	10
14. Рост инфляции	1,44	9
15. Высокая налоговая нагрузка на предприятие (налоги на прибыль, добычу, имущество, ТС)	-3,5	8
16. Выплаты по защите окружающей среды, повышающие уровень обязательных платежей	-5,04	5
17. Низкая инвестиционная привлекательность месторождений на отдаленных территориях	-10,56	1
18. Рост процентных ставок по кредитам и займам	-5,46	4
19. Продолжительная и сложная процедура лицензирования	4,8	11
20. Истощение минерально-сырьевой базы россыпного золота	-8,64	2
21. Труднодоступность месторождений на отдаленных территориях	-4,5	6
22. Возможность поглощения компании более сильным предприятием	-4,41	7
23. Наличие более крупных предприятий, занимающихся разработкой россыпных месторождений	-7,56	3

Наиболее благоприятные возможности для предприятия это:

- растущий уровень цен на золото
- растущий спрос на золото

- возможность объединения с другим предприятием отрасли
- возможность получения льгот при налогообложении

Наибольшую угрозу представляют:

- низкая инвестиционная привлекательность месторождений на отдаленных территориях
- истощение минерально-сырьевой базы россыпного золота
- наличие более крупных предприятий, занимающихся разработкой россыпных месторождений
- рост процентных ставок по кредитам и займам
- выплаты по защите окружающей среды, повышающие уровень обязательных платежей

При сопоставлении данных о сильных и слабых сторонах предприятия с внешними возможностями и угрозами, были обозначены четыре возможных положения мелких предприятий, занимающихся добычей россыпей золота в Красноярском крае.

Квадрант «Сильные стороны – Угрозы». Анализ данного сегмента свидетельствует о возможности повышения инвестиционной привлекательности разрабатываемых месторождений на отдаленных территориях путем поддержки их инфраструктуры. Наличие инвестиций также позволит снизить угрозу истощения минерально-сырьевой базы предприятия, посредством перехода с россыпей на рудное золото. Возможность быстрого ввода в эксплуатацию россыпных месторождений золота нивелирует такой негативный фактор, как продолжительная процедура лицензирования.

Квадрант «Сильные стороны – Возможности». Согласно результатам анализа, наиболее благоприятными факторами для предприятия являются высокий уровень цен на выпускаемую продукцию и наличие стабильного спроса на нее. Для получения максимального положительного эффекта предприятию рекомендуется наращивать производственные мощности. Более того, высокое значение производственного рычага и ценового коэффициента свидетельствуют о выгоде наращивания объема производства.

Квадрант «Слабые стороны – Возможности». В данном сегменте наибольшую угрозу для использования внешних возможностей представляют низкий уровень внедрения инноваций и финансовая неустойчивость, не оставляющие шанса для повышения прибыли путем повышения мощности.

Квадрант «Слабые стороны – Угрозы». Анализ представленного сегмента говорит о дефиците финансовых и минерально-сырьевых ресурсов, которые усложняют повышение собственной конкурентоспособности.

Предприятие находится в квадранте «Слабые стороны – Угрозы». Целевым квадрантом для «Северной» является «Сильные стороны – Угрозы», то есть предприятию рекомендуется проводить работу над повышением собственной устойчивости, поскольку нет возможности для использования внешних благоприятных факторов. Данное положение компании вкупе с ее низким уровнем платежеспособности и прибыльности деятельности диктуют необходимость выбора защитной финансовой стратегии, направленной на поддержание производственных мощностей и повышение потенциала внутреннего роста. Более конкретно основную цель стратегии можно сформулировать, как повышение финансовой устойчивости и прибыльности предприятия.

Поскольку модель Таффлера наиболее полно отражает российскую действительность и учитывает платежеспособность предприятий и соотношение средств и обязательств по ликвидности и срочности, при расчете устойчивости будем исходить из нее. Модель Таффлера рассчитывается по формуле 2.

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (2)$$

где  $X_1$  — отношение прибыль от реализации к краткосрочным обязательствам;

$X_2$  — отношение оборотных активов к сумме обязательств;

$X_3$  — отношение краткосрочных обязательств к сумме активов;

$X_4$  — отношение выручки от реализации к сумме активов.

Поскольку предприятие считается финансово устойчивым при значении показателя равном 0,3, путем решения уравнения было выявлено, что

оптимальная величина краткосрочных средств должна не превышать 112 500 тыс. руб. и сумма долгосрочных обязательств должна быть менее 280 000 тыс. руб. Покрыть обязательства также рекомендуется во избежание срока оплаты и применения в отношении «Северной» штрафных санкций. Таким образом, необходимая сумма средств для покрытия обязательств равна 17 млн. руб.

Реализация стратегии планируется путем реструктуризации активов и пассивов. В числе мероприятий по реструктуризации можно отметить продажу оборудования, находящегося на консервации, привлечение возвратного лизинга и долгосрочное финансовое вложение. Данные направления позволят избавиться от части неиспользуемых неликвидных активов и в перспективе получать стабильный пассивный доход. Привлечение денежных средств подобным образом, а не за счет основной деятельности предприятия, обусловлено истощением минеральной базы «Северной», не оставляющей возможности для экстенсивного роста, поскольку при данном уровне доходности и наращивании мощностей предприятие рискует исчерпать свою ресурсную базу, не успев сделать накопления для покупки новой лицензии.

В качестве способа получения денежных средств предлагается привлечение косвенного источника, представленного финансовым лизингом. При прогнозируемом уровне цен на золото и настоящем уровне добычи, максимальная сумма получаемых таким образом средств не может превышать 6 млн. руб., что обусловлено низким показателем чистой прибыли и высокой себестоимостью добычи. При оформлении лизинга на оборудование рыночной стоимостью в 6 млн. руб. с лизинговым процентом равным 1,6 сумма ежегодных лизинговых платежей составит 2 328 тыс. руб. В качестве лизингодателя рекомендуется выбор АО «Сбербанк Лизинг», поскольку данная компания имеет наиболее широкие рамки выбора условий возвратного лизинга и одна из немногих осуществляет возвратный лизинг спецтехники и оборудования по Красноярскому краю. В качестве объекта лизинга рекомендуется бульдозер Комацу Д355 с рыночной стоимостью 6 000 тыс. руб. 2012 года приобретения. Средний срок договора составляет 36 месяцев,



минимальная сумма первоначального взноса равна 10% от стоимости предмета лизинга, минимально-возможный лизинговый процент составляет 1,6%. Таким образом, при аннуитете предприятие должно ежемесячно на протяжении трех лет вносить 194 тыс. руб. В связи с оформлением договора возвратного лизинга, на предприятии произойдет снижение себестоимости на 2 797 тыс. руб. в связи со снятием с учета оборудования. На 1 890 тыс. руб. снизятся амортизационные отчисления и на 907 тыс. руб. снизятся платежи по налогу на имущество, входящие в раздел прочих расходов.

Для проведения оздоровительных мероприятий необходимо получение еще 11 млн. руб. В связи с этим рекомендуется сделать долгосрочное финансовое вложение и реализовать часть оборудования, находящегося на консервации. Финансовое вложение рекомендуется осуществить путем создания однородного инвестиционного портфеля. Данное решение обусловлено более высокой перспективной доходностью акций по сравнению с прочими видами вложений. Формирование портфеля позволит получать пассивный доход и, как следствие, сократить потребность в привлечении заемных средств. В перспективе данный проект позволит повысить таким образом финансовую устойчивость и независимость компании.

Исходя из прогнозов инвестиционных аналитиков, для формирования портфеля были выбраны наиболее ликвидные акции крупных предприятий, наиболее перспективных в области добывающей промышленности. Среди них акции АО «Полюс», ОАО «Алроса-Нюрба» и ПАО «Северсталь». Расчет ожидаемой доходности акций данных предприятий приведен в таблице 29

Таблица 11 — Расчет ожидаемой доходности

Сценарий	ПАО "Полюс"		ОАО «Алроса-Нюрба»		ПАО "Северсталь"	
	Вероятность	Доходность, %	Вероятность	Доходность, %	Вероятность	Доходность, %
Позитивный	0,3	15	0,3	18	0,15	17
Наиболее вероятный	0,35	13,46	0,45	14,71	0,45	15,78
Негативный	0,35	9	0,25	9	0,4	7
Ожидаемая доходность	12,361		14,2695		12,451	

Исходя из представленных расчетов, для покупки были выбраны акции ОАО «Алроса-Нюрба». «Нюрба» является крупнейшим дочерним предприятием «Алросы», созданным с целью освоения новых алмазных месторождений на территории Нюрбинского района Республики Саха. Данная компания была выбрана также в связи с регулярным и высоким уровнем дивидендных выплат, осуществляемых дважды в год. Рыночная стоимость одной акции на 4 июня равна 88 руб., номинальная - 50 руб. Таким образом, при ожидаемой доходности акций, составляющей 14,27%, и сохраняющемся объеме добычи целесообразна покупка пакета акций в размере 90 500 штук или 2% от общего объема. Покупка данного объема акций обусловлена тем, что при наиболее вероятном сценарии развития событий, ежегодно приносимые дивиденды составят 1 332 тыс. руб. Рыночная стоимость предполагаемого пакета равна 7 944 тыс. руб. Покупка большего объема акций нецелесообразна ввиду увеличения срока окупаемости и отсутствия денежных ресурсов для большего вложения. Меньший объем акций даст меньшее количество дивидендов, что снизит эффективность данного вложения.

Учитывая ожидаемую дивидендную доходность, объем необходимых денежных средств для мероприятий по оздоровлению определяется следующим образом: 9,7 млн. руб. для покрытия обязательств, 7,9 млн. руб. для покупки пакета акций. Таким образом последним шагом будет получение 17,6 млн.руб.

Для получения данного объема денежных средств предлагается реализация части внеоборотных активов, переведенных на консервацию, что также позволит избавиться от части неиспользуемых неликвидных активов.

Оборудование предложено к продаже, исходя из его уровня востребованности на рынке, мобильности и простоты реализации. Помимо представленного ниже оборудования на консервации также находятся здания и сооружения, в числе которых коровники, мобильные здания и электростанции, реализация которых затруднительна. Предлагаемое к продаже оборудование и его рыночная стоимость отражена в таблице 29.

Таблица 12 — Рыночная стоимость оборудования, предлагаемого к реализации

Наименование оборудования	Дата приобретения, г.	Количество, шт.	Цена, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.
Бульдозер Shantui SD16L	2008	1	3 200	3 200
Бульдозер Т-11	2004	2	2 900	5 800
Бульдозер Т-25	2003	2	2 500	5 000
Автомашина Урал	1999	3	1 600	4 800
Всего				18 800

Для продажи потребуются затраты на оплату услуг посредника, в обязанности которого войдет поиск клиента и оформление договора купли-продажи и транспортировка оборудования к покупателю. Предполагается, что данные расходы на реализацию составят 5% от рыночной стоимости оборудования: 1 160 тыс. руб. По итогам данной реструктуризации, учитывая затраты на реализацию активов, будет получена сумма в размере 17 640 тыс. руб.

Полученные в результате описанных мероприятий денежные средства будут направлены на следующие цели: 7 944 тыс. руб. необходимы для покупки пакета акций, 2 200 тыс. руб. рекомендуется покрыть краткосрочные заемные средства, 11 876 тыс. руб. – долгосрочные.















## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рациональная система управления финансовыми ресурсами является неотъемлемым условием устойчивого развития предприятия. При разработке эффективной системы управления финансами возникает основная проблема совмещения интересов развития предприятия, наличия достаточного уровня денежных средств, для проведения указанного развития и сохранения высокой платежеспособности предприятия. От того, насколько эффективно и целесообразно финансовые ресурсы трансформируются в основные и оборотные средства, зависит финансовое благополучие предприятия в целом. Признаками успешного финансового управления можно назвать целую систему целей: выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы; избежание банкротства и крупных финансовых неудач; рост объемов производства и реализации; максимизация прибыли; минимизация расходов; обеспечение рентабельной деятельности и т.д.

Анализ финансовой деятельности ЗАО ЗК «Северная» позволил сделать следующий вывод о финансовом положении предприятия: уровень заемного капитала настолько велик, что предприятие находится в сильной зависимости, а значит высок риск его неплатежеспособности при возникновении сбоев в поступлении доходов. Также предприятие на протяжении трех лет имеет непокрытый убыток на балансе и низкий уровень прибыльности.

На основании проведенных исследований были предложены следующие мероприятия по финансовому оздоровлению:

- реструктуризация активов, имеющая целью повысить ликвидность и высвободить денежные средства, путем реализации оборудования на консервации;
- оформление договора возвратного лизинга оборудования, с целью единовременного получения дополнительных денежных средств и уменьшения амортизационных отчислений;

- формирование однородного инвестиционного портфеля, позволяющего получать стабильный пассивный доход.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

### Стандарты и другие нормативные документы

1. СТО 4.2–22–2009 Система менеджмента качества. Организация учета и хранения документов. – Введ. 22.12.2009. – Красноярск : ИПК СФУ, 2009. – 41 с.

### Книги одного автора

2. Баскакова О. В. Экономика предприятия (организации): учебник / О. В. Баскакова – Москва: Дашков и К°, 2013. – 56 с.

3. Казанкова Н. А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности: учебное пособие / Н. А. Казанкова – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 356 с.

4. Зябирова В. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / В. И. Зябирова – Пенза: Пензенская государственная сельскохозяйственная академия, 2012. – 215 с.

5. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебник / Т. В. Кириченко – Москва: Дашков и К°, 2013. – 453 с.

6. Шохина Е. И. Финансовый менеджмент: учебник / Е. И. Шохина – Москва: КноРус, 2012. – 215 с.

7. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов / В. В. Ковалев – Санкт-Петербург: Проспект, 2012. – 67 с.

8. Лукаш Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути её повышения: учебник / Ю. А. Лукаш – Омск: ФЛИНТА, 2012. – 253 с.

9. Турманидзе Т. У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Т. У. Турманидзе – Москва: Финансы и статистика, 2008. – 186 с.

10. Пожидаева Т. А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т. А. Пожидаева – Москва: КноРус, 2015. – 300 с.
11. Казакова Н. А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности: учебник / Н. А. Казакова – Москва: Финансы и статистика, 2009. – 456 с.
12. Гольдштейн Г. Я. Стратегический менеджмент: учеб. пособие для вузов / Г. Я. Гольдштейн – Таганрог: ТРТУ, 1995. – 93 с.
13. Петросов А. А. Стратегическое планирование, прогнозирование, экономические риски горного производства: науч. изд. / А. А. Петросов – Москва: МГГУ, 2009. – 684 с.
14. Балабанов В. И. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: учебник / В. И. Балабанов – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 238 с.
15. Бариленко В. И. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / В. И. Бариленко – Москва: Омега-Л, 2013. – 348 с.
16. Гиляровская Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л. Т. Гиляровская. — Москва: Проспект, 2006. - 360 с.
17. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / Г. В. Савицкая – Москва: Инфра-М, 2009. – 215 с.
18. Тальнишних Т. Г. Основы экономической теории: учеб. пособие / Т. Г. Тальнишних – Москва: Академия, 2003г. – 64 с.
19. Ефимова О. В. Экономика организации: учебник / Е. В. Ефимова — Москва: Бухгалтерский учет, 2007. – 197 с.

#### **Книги двух авторов**

20. Никитина Н. В. Корпоративные финансы: учеб. пособие для вузов / Н. В. Никитина, В. В. Янов – Москва: КноРус, 2014. – 471 с.

21. Жилияков Д. И. Финансово-экономический анализ: учебник / Д. И. Жилияков, В. Г. Зарецкая – Москва: КноРус, 2012. – 264 с.
22. Ковалев В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс: науч. изд. / В. В. Ковалев, И. В. Ковалев – Санкт-Петербург: Проспект, 2015. – 721 с.
23. Илышева Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов – Москва: Финансы и статистика, 2011. – 152 с.
24. Ронова Г. Н. Анализ финансовой отчетности: учебно-практическое пособие / Г. Н. Ронова, Л. А. Ронова – Москва: Евразийский открытый институт, 2009. – 56 с.
25. Черемисина С. В. Бухгалтерский и налоговый учет: учебное пособие / С. В. Черемисина, Н. А. Тюленева – Томск: Томский Государственный Университет, 2014. – 475 с.
26. Иванов И. В. Финансовый менеджмент: Стоимостной подход: учебное пособие / И. В. Иванов, В. В. Баранов – Воронеж: Альпина Паблишер, 2008. – 106 с.
27. Гуляева Т. И. Анализ финансовой отчетности: практикум для студентов / Т. И. Гуляева, О. В. Сидоренко – Орел: Орловский государственный аграрный университет, 2014. – 15 с.
28. Алексеенко Н. А. Экономика промышленного предприятия: учебник / Н. А. Алексеенко, И. Н. Гурова – Москва: Омега-Л, 2011. – 187 с.
29. Грузинов В. П. Экономика предприятия: учебник / В. П. Грузинов, В. Д. Грибов – Москва: Инфра-М, 2000. – 87 с.
30. Муравей А. С. Экономика организации: учебное пособие / А. С. Муравей, Г. Г. Олейник – Москва: Инфра-М, 1999. – 92 с.

### **Книги трех и более авторов**

31. Виноградская Н. А. Бухгалтерский учет. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Н. А. Виноградская, А. В. Жагловская, И. П. Ильичев – Москва: МИСИС, 2009. – 75 с.

32. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев - Москва: Инфра-М, 2001. – 397 с.

33. Кузина Л. Н. Экономика горного предприятия: учебное пособие / Л. Н. Кузина, С. Ф. Богдановская, Ж. В. Миронова – Красноярск: СФУ, 2011. – 50 с.

34. Поршнева А. Г. Управление организацией: учебник / А. Г. Поршнева, З. П. Румянцева, Н. А. Соломатина – Москва: Инфра-М, 1999. – 56 с.

### **Авторефераты диссертаций**

35. Гараев М. А. Экономический механизм формирования предложения на российском рынке золота - автореферат дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.05 / Гараев Михаил Алексеевич – Москва, 2016. – 38 с.

36. Краденых И. А. Горизонтальная интеграция в хозяйственной деятельности золотодобывающих предприятий при освоении россыпных месторождений – автореферат дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.05 / Краденых Ирина Анатольевна – Хабаровск, 2015. – 20 с.

37. Руднев Р. В. Теоретико-методические основы экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности строительных организаций - автореферат дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.08 / Руднев Роман Викторович – Орел, 2013. – 35 с.

38. Сысоева О. Н. Формирование механизма стратегического управления прибылью организаций – автореферат дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.05 – Орел, 2012. – 24 с.

### **Электронные ресурсы**

39. Разработка россыпных месторождений [Электронный ресурс]: Горная Энциклопедия – Электрон. журн. – Москва, [199-]. – Режим доступа: <http://mining-enc.ru/r/rossypanyh-mestorozhdenij-razrabotka/>

40. Ведущие золотодобывающие регионы России [Электронный ресурс]: Вестник золотопромышленника – Электрон. журн. - Режим доступа: <https://gold.1prime.ru/reviews/20170411/193835.html>

41. Прогноз цен на золото [Электронный ресурс]: «Агентство планирования экономики» - Электрон. журн. – Режим доступа: <https://apecon.ru/tsena-na-zoloto-prognoz-tsen-na-zoloto-na-zavtra-nedelyu-mesyats-gody>

42. Прогноз доходности акций [Электронный ресурс]: «Financial One» - Электрон. журн. о финансовых рынках – Режим доступа: <https://fomag.ru/custom-links/?id=11891>

43. Ведущие золотодобывающие предприятия [Электронный ресурс]: Золотодобыча - Электрон. журн. – Режим доступа: <https://zolotodb.ru/articles/other/gold/11238>

44. Минерально-сырьевая база Красноярского края [Электронный ресурс]: Министерство природных ресурсов и экологии Российской Федерации — Режим доступа: <http://www.mnr.gov.ru/maps/?region=24>

45. Мировые объемы добычи [Электронный ресурс]: Геологическая служба США – Режим доступа: <https://minerals.usgs.gov/minerals/pubs/mcs/2016/>

### **Статьи из журнала**

46. Краденых И. А. Стратегия развития золотодобывающих предприятий с учетом оценки внешних и внутренних влияющих факторов / И. А. Краденых, А. В. Барчуков // Экономический анализ: теория и практика - 2014. – № 42. – С. 4 – 8

47. Краденых И. А. Проблемы инвестиционной оценки горизонтально-интегрированных предприятий в золотодобывающем секторе / И. А. Краденых,



А. В. Барчуков // Финансовая аналитика: проблемы и решения – 2014. № 48. – С. 45 – 49

48. Шнидман Н. А. Перспективы и проблемы рынка золотодобычи в Красноярском крае / Н. А. Шнидман // Молодой ученый – 2016. – № 14 (118). – С. 12 – 15

49. Шнидман Н. А. Добыча золота в России: характеристика и тенденции развития / Н. А. Шнидман // Молодой ученый – 2016. № 14 (118). – С. 59 – 61

50. Самсонов Н. Ю. – Региональные золотодобывающие кластеры Сибири / Н. Ю. Самсонов // Золотодобывающая промышленность – 2012. – № 1. – С. 38 – 40.

51. Галлямова А. З. Формирование современной структуры российского рынка драгоценных металлов / А. З. Галлямова // Банковское дело – 2006. – № 5. – С. 23 – 25

52. Бауэр В. И. Золото и экономический рост: современный аспект / В. И. Бауэр / Драгоценные металлы и драгоценные камни. 2004. – № 10. – С. 41 – 54.

53. Самсонов Н. Ю. Золотодобывающая отрасль Сибири и Дальнего Востока: факторы роста / Н. Ю. Самсонов // Золото и технологии. 2011. – №4. – С. 74 – 78.