



УДК 338.47

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ ТРАНСПОРТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «РЖД»)**

Рогожина Елена Александровна¹, студент

e-mail: len.rogojina2017@yandex.ru

Новиков Алексей Васильевич¹, кандидат технических наук

e-mail: alex1959nn@gmail.com

¹ Волжский государственный университет водного транспорта, Нижний Новгород, Россия

Аннотация. Экономическая безопасность транспортного предприятия играет ключевую роль в обеспечении стабильности и устойчивого развития отрасли. В этой статье мы рассмотрим оценку финансовой составляющей экономической безопасности на примере одного из крупнейших транспортных предприятий России — РЖД. Для этого необходимо проанализировать основные финансовые показатели предприятия.

Ключевые слова: оборотные активы, краткосрочное банкротство, ликвидность, экономическая безопасность, заемные источники.

**ASSESSMENT OF THE FINANCIAL COMPONENT OF THE ECONOMIC SECURITY
OF A TRANSPORT ENTERPRISE
(USING THE EXAMPLE OF JSC «RUSSIAN RAILWAYS»)**

Rogozhina Elena Alexandrovna¹, Student

e-mail: len.rogojina2017@yandex.ru

Novikov Alexey Vasilyevich¹, Candidate of Technical Sciences

e-mail: alex1959nn@gmail.com

¹ Volga State University of Water Transport, Nizhny Novgorod, Russia

Abstract. The economic security of a transport company plays a key role in ensuring the stability and sustainable development of the industry. In this article, we will consider the assessment of the financial component of economic security using the example of one of the the largest transport enterprises in Russia are Russian Railways. To do this, it is necessary to analyze the main financial indicators of the enterprise.

Keywords: current assets, short-term bankruptcy, liquidity, economic security, borrowed sources.

Экономическая безопасность выступает понятием, характеризующим защищенность предприятий на каждом из уровней её обеспечения. В структуре экономической безопасности выделяют несколько составляющих: кадровую, финансовую, технологическую, правовую, экологическую, и пр. В центре внимания данного исследования находится именно финансовая составляющая. Условия кризиса оказывают

прямое влияние на самостоятельность экономических субъектов. Это усиливает роль анализа их финансовой безопасности, наличия, и применения финансовых ресурсов.

Расчет границ ФБ является одной из важнейших финансовых проблем, ведь недостаточный уровень обеспечения ФБ приводит к отсутствию свободных финансовых ресурсов, платежеспособности фирмы, и к банкротству в будущем.

Для начала проанализируем имущество предприятия. На основе данных на 31 декабря 2021 года по данным на 31 декабря 2023 года. Здесь можно отметить, что в анализируемом периоде имущество предприятия увеличилось, что, несомненно, является положительным показателем для предприятия. На данную тенденцию значительное влияние оказало увеличение внеоборотных активов и оборотных активов.

Однако, несмотря на положительную динамику обоих показателей, стоит отметить, что рост активов связан с увеличением внеоборотных и оборотных активов. Внеоборотные активы сократились на 0,07% и 0,49% на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2023 года соответственно, оборотные активы увеличились на 0,07% и 0,49%.

На увеличение структуры оборотных активов на 31 декабря 2022 года значительное влияние оказал рост запасов, а также денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, а на 31 декабря 2023 года – увеличение запасов, дебиторской задолженности.

Наибольшее влияние на изменение оборотных активов оказало увеличение запасов предприятия, а именно: на 31 декабря 2022 года – на 38,65 %, на 31 декабря 2023 года – на 14,29%. Это говорит о том, что в 2022 году и в 2023 году предприятие увеличило объемы производство, увеличило закупки необходимых товаров и комплектующих.

В общей структуре имущества предприятия запасы занимают около 2,3% на протяжении всего анализируемого периода, также наблюдается небольшое увеличение их доли в структуре с 2021 года по 2023 год. За счет влияния структурных сдвигов данный показатель увеличился на 0,79% и на 0,38%, на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2023 года, соответственно. Данные значения также подтверждают развитие компании и являются положительным аспектом деятельности предприятия.

Также стоит отметить, что по данным на 31 декабря 2022 года наблюдалось значительное сокращение дебиторской задолженности, а именно на 40,6%, что является положительным показателем, но на 31 декабря 2023 года, данный показатель значительно ухудшился - произошло увеличение на 77,71%. Это свидетельствует о том, что компания увеличила объем продаж, на что повлияло увеличение новых клиентов, что соответственно и вызвало рост дебиторской задолженности. За счет влияния структурных сдвигов дебиторская задолженность сократилась, по данным на 31 декабря 2022 года, на 0,64%, а на 31 декабря 2023 года увеличилась на 0,68%. Это говорит о незначительном изменении в структуре клиентов. Но, данный рост говорит о проблемах с получением платежей от клиентов, а также о неэффективном использовании ресурсов предприятия, что является негативным аспектом деятельности предприятия. Таким образом, предприятию необходимо разработать мероприятия и принять меры по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью.

После этого проанализируем источники имущества предприятия, здесь можно сказать, что источники имущества предприятия увеличились в анализируемом периоде. Собственный капитал вырос на 2,67% в 2022 году и сократился на 5,57% в 2023 году, а заёмный капитал уменьшился на 1,53% в 2022 году и увеличился на 33,51% в 2023 году.

Изменения в структуре заёмного капитала связаны с сокращением долгосрочных обязательств на 40,28% в 2022 году и их увеличением на 47,68% в 2023 году, а также ростом краткосрочных заёмных средств на 138,35% в 2022 году и на 23,95% в 2023 году.

Кредиторская задолженность увеличилась на 37,75% в 2022 году и на 23,3% в 2023 году. Эти изменения свидетельствуют о проблемах с управлением денежными средствами и

долгами, что может негативно сказаться на финансовой устойчивости и независимости предприятия.

Рассматривая ликвидный баланс стоит отметить, что баланс в анализируемом периоде - неликвиден. На основании этого делая анализ оценки платежеспособности предприятия увидим, что показатели отрицательные, а также то, что положительной динамики в анализируемом периоде не наблюдается – показатели на 31 декабря 2023 года снижаются или не изменяются вовсе. Таким образом, предприятие не является платежеспособным.

Общий показатель ликвидности должен быть ближе к 1, но на 31 декабря 2021 года данный показатель был значительно ниже нормы – 0,13, на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2023 – 0,12. Ухудшение и отсутствие изменений говорит о том, что предприятие испытывает проблемы, связанные с обеспечением своих текущих обязательств. Как отмечалось выше, значительно увеличилась дебиторская и кредиторская задолженности, а также долгосрочные и краткосрочные обязательства, что и оказало наибольшее влияние на ухудшение показателей. Также, это свидетельствует о неэффективном использовании активов.

Итак, данное предприятие неплатежеспособно, а также динамики роста показателей ликвидности не наблюдается, что является крайне негативным моментом для предприятия. Таким образом, предприятию необходимо обратить внимание и разработать мероприятия по улучшению ликвидности, принять меры по улучшению показателей, влияющих на ликвидность.

При анализе оценки финансовой устойчивости, можем отметить, что $СОС < 0$, $ЧОК < 0$, $ОВИ < 0$, на протяжении всего анализируемого периода, что свидетельствует о том, что финансовая устойчивость – кризисная. Анализируя собственные оборотные средства, можем отметить, что на 31 декабря 2022 года показатель все же улучшился, по сравнению с предыдущим годом – на 65780471 тыс. руб., но на 31 декабря 2023 года наблюдается снижение показателя на 734825263 тыс. руб. Это является негативным показателем деятельности предприятия, а также то, что на протяжении всего анализируемого периода показатель - отрицательный. Чистый оборотный капитал с каждым годом сокращается, что также является негативным показателем, отражающим снижение финансовой устойчивости предприятия. Общая величина основных источников также сокращается на протяжении всего анализируемого периода и показывает отрицательные значения. Таким образом, по данным показателям наблюдается недостаток, что и приводит к выводу о кризисном типе финансовой устойчивости.

Изучая коэффициенты финансовой устойчивости, можем отметить, что большинство показателей значительно ниже нормативных значений, что является негативным показателем, а также не наблюдается улучшение по данным показателям в анализируемом периоде.

Анализируя коэффициент обеспеченности запасов, стоит обратить внимание на то, что показатели значительно ниже нормативного значения, равного $>0,5$. За 2021 год данный показатель составил – 14,42, за 2022 год – 10,09, за 2023 – 11,89. Несмотря на то, что данный показатель увеличился в 2022 году на 4,33, в 2023 году произошло снижение на 1,8, что является негативным показателем и свидетельствует о том, что предприятие приобретает запасы в большей степени за счет привлечения заемных средств, что является негативным показателем.

Коэффициент покрытия ликвидности в 2021 году составил – 0,07, в 2022 году – 0,14, в 2023 году – 0,15, таким образом, наблюдается снижение данного показателя в течение анализируемого периода. Стоит отметить, что данный показатель также ниже нормативного значения на протяжении всего анализируемого периода. Динамика данного показателя сигнализирует о том, что предприятие неплатежеспособно.



Таким образом, анализ показывает, что предприятие финансово неустойчиво и достаточно зависимо от заемных источников.

При прогнозировании банкротства в долгосрочной перспективе можем сделать вывод о состоянии предприятия в плане банкротства, используя различные методики.

Предприятию грозит банкротство, так как показатели большинства методик ниже нормативных значений, а именно: по модели Альтмана нормативное значение более 1,23, а показатель составляет 0,99, что говорит об угрозе банкротства. По модели Таффлера и Тишоу нормативное значение более 0,3, а показатель составляет 0,14, что говорит о том, что банкротство грозит предприятию. По модели Зайцева нормативным показателем является значение за предыдущий год, а именно – 4,02, по данным 2023 года данный показатель составил 4,13, что говорит о том, что вероятность банкротства небольшая. Модель Ковалева показывает, что банкротство не грозит, так как нормативное значение более 100, а по данным 2023 года данный показатель составляет 843,74. По иркутской модели показатель должен быть более 0,42, но по данным 2023 года он составляет – 1,28, что сигнализирует о том, что вероятность банкротства максимальная. По модели Сайфулина и Кадыкова нормативное значение более 1, но по данным 2023 года показатель составляет – 12,57, что свидетельствует о том, что предприятию грозит банкротства.

Если рассматривать краткосрочное банкротство, то в ближайшие полгода предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как коэффициент текущей ликвидности по данным 2023 года равен 0,24, что ниже нормативного значения, равного 2, а также коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами должен быть равен 0,1, но по данным 2023 года данный показатель составляет – 6,58. Таким образом, коэффициент восстановления ниже нормативного значения равного более 1, и составил 0,12. В ходе анализа, также был рассчитан коэффициент утраты, который говорит о том, что в ближайшие 3 месяца платежеспособность предприятия будет утрачена, так как показатель ниже нормативного значения (более 1), и составил 0,12.

Поэтому предприятию необходимо разработать и внедрить мероприятия по улучшению требуется управление дебиторской задолженностью, которое обеспечит вовлечение в оборот средств, иммобилизованных в расчетах с дебиторами, а тем самым минимизирует угрозу образования дефицита источников платёжных средств у предприятия, при помощи следующих предложений: внедрение критериев и матрицы оценки надежности дебитора с применением балльного метода с целью снижения рисков возникновения просроченной дебиторской задолженности; создание резерва по сомнительным долгам для достоверного отражения данных о дебиторской задолженности в рамках отчетности. Таким образом, в результате создания резерва по сомнительным долгам, а также внедрения критериев и матрицы оценки надежности дебитора с применением балльного метода произойдет снижение угроз, связанных с образованием просроченной дебиторской задолженности, замедлением её оборачиваемости, следовательно, компания станет более устойчивой, платежеспособной, а вместе с тем увеличится уровень её финансовой безопасности.

Список литературы:

1. Тарасова Н.В., Попова В.М. Экономическая безопасность предприятий малого и среднего бизнеса // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. –2020. – No. 2-2. –С. 58 – 64.
2. Воротилова О.А., Пугачева В.В. Финансовая устойчивость - как основа безопасности предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. –2020. – No. 5. – С. 724 – 729.
3. Сеницына И.В. Стратегия обеспечения финансовой безопасности экономических субъектов // Современные вызовы и реалии экономического развития России. – 2018. – С. 433 – 433.



4. Шахгираев И.У., Зубайраев А.А. Управление финансовой безопасностью предприятия // Влияние новой геополитической реальности на государственное управление и развитие Российской Федерации. –2021. – С. 236 – 241.

5. Официальный сайт ОАО «РЖД». – URL: <https://company.rzd.ru/ru/9471> (дата обращения: 15.04.2024)

