

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

студентки 4 курса экономического факультета

Козловой Любови Александровны

Тема работы:

**«Повышение уровня финансовой устойчивости предприятия
железнодорожного транспорта»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ С. С. Голубева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2024

Актуальность темы исследования заключается в том, что железнодорожный транспорт является важной отраслью экономики, обеспечивающей транспортные потребности населения и бизнеса.

Повышение уровня финансовой устойчивости предприятия железнодорожного транспорта имеет несколько причин и целей. Во-первых, это обеспечение финансовой стабильности и устойчивости предприятия в условиях изменчивой экономической ситуации. Во-вторых, это защита от финансовых рисков, таких как неустойчивость рынка, валютные колебания, инфляция и др. В-третьих, повышение финансовой устойчивости позволяет предприятию эффективно планировать и использовать свои финансовые ресурсы.

Также хочется отметить, что финансовая устойчивость предприятия железнодорожного транспорта имеет прямое влияние на его эффективность и конкурентоспособность. Устойчивые финансовые показатели позволяют предприятию оперативно реагировать на изменения в экономической среде, удерживать рыночные позиции и развиваться.

В целом, данный вид транспорта является важной составляющей инфраструктуры любой страны. Он обеспечивает передвижение пассажиров и грузов, а также является основным средством транспортировки товаров для многих отраслей экономики. Поэтому финансовая устойчивость предприятий железнодорожного транспорта напрямую влияет на стабильность и развитие экономики в целом.

В условиях растущей конкуренции и изменяющейся регулятивной среды, данные предприятия сталкиваются с рядом финансовых рисков. Это могут быть колебания в ценах на топливо и энергию, изменения в законодательстве, нестабильность валютных курсов и другие факторы. Повышение уровня финансовой устойчивости позволяет снизить риски и обеспечить устойчивое функционирование предприятий.

Важность финансовой устойчивости предприятий железнодорожного транспорта также связана с их социальной значимостью. Так как он обеспечивает доступность и удобство передвижения для множества людей, а также является важным средством транспортировки товаров, включая продукты питания, медицинские препараты и другие необходимые товары. Поэтому обеспечение финансовой устойчивости предприятий железнодорожного транспорта имеет прямое влияние на благополучие общества.

Все эти факторы подчеркивают актуальность и важность исследования по повышению уровня финансовой устойчивости предприятий железнодорожного транспорта. Оно поможет выявить проблемные области, разработать эффективные стратегии и инструменты для управления финансовыми рисками и обеспечения устойчивого развития предприятий данной отрасли. Исходя из вышеизложенного были поставлены цели и задачи данного исследования.

Целью работы является анализ финансового состояния предприятия железнодорожного транспорта с целью разработки мероприятий, направленных на повышение уровня его финансовой устойчивости.

Для достижения данной цели были поставлены и последовательно решены следующие **задачи**:

- анализ теоретических и практических аспектов обеспечения финансовой устойчивости предприятия;
- изучение критериев и показателей оценки финансового состояния предприятия;
- анализ финансовой устойчивости ОАО "РЖД";
- разработка рекомендаций, направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия.

Вышеперечисленные задачи помогут осуществить комплексное исследование с целью повышения уровня финансовой устойчивости

предприятия железнодорожного транспорта в данной выпускной квалификационной работе.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступают совокупность показателей и методов анализа финансовой устойчивости.

Объектом исследования выступает железнодорожная компания ОАО "РЖД".

Выпускная квалификационная работа структурирована, состоит из трех глав.

В первой главе описываются факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях, а также критерии и показатели оценки уровня финансовой устойчивости.

Во второй главе проведена организационно-экономическая характеристика железнодорожной компании ОАО "РЖД", был произведен анализ внешней среды, влияющей на финансовую устойчивость, а также проведен анализ финансовой устойчивости компании.

В третьей главе было предложено совершенствование механизма финансовой устойчивости предприятия железнодорожного транспорта ОАО "РЖД".

Период исследования – 2021-2023г.

Методологической основой исследования являются законы и другие нормативные акты РФ, учебные пособия и учебники по финансовому менеджменту; статьи из специализированных журналов, справочные издания, материалы сети Интернет.

Первичная информация для проведения исследования получена из различных форм учета и отчетности, прежде всего бухгалтерской, предприятия – объекта исследования за 2021-2023г.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Первая глава «Методические подходы к оценке финансовой устойчивости и мероприятия по ее повышению» посвящена решению первой и второй задач исследовательской работы.

Проанализировав имеющуюся литературу, была раскрыта сущность одного из направлений анализа финансового состояния предприятия – финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое предоставляет возможность его развитию на основе роста прибыли и капитала при условии сохранения платежеспособности и кредитоспособности в границах допустимого уровня риска.

Следует отметить, что выделяются факторы, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость предприятия. Они могут быть внутренними и внешними. Классификация этих факторов важна для управления финансовой устойчивостью, позволяя адаптироваться к внешним изменениям и обеспечивая баланс среды и деятельности организации.

К внутренним факторам относятся: производственно-технологические (средства производства и производственный потенциал); организационно-управленческие (определяются отраслевыми особенностями, организационно-правовой формой предприятия, организационной структурой управления и др.); финансово-экономические (состав и структура активов и пассивов, доходы и расходы предприятия).

К числу внешних факторов относят влияние общих экономических и социальных условий хозяйствования. Это изменения в федеральном законодательстве, влияющем на отрасль, санкционный режим в отношении государства, уровень коррупции и др., уровень развития региона, обеспеченности региона ресурсами, природно-климатические условия.

Из всего сказанного следует, что финансовая устойчивость предприятия является ключевым условием для его стабильного развития и выполнения

обязательств перед кредиторами. Она формируется под воздействием разнообразных факторов, которые могут быть классифицированы по различным критериям, что полезно для анализа финансового положения компании.

Изучив отечественную литературу по финансовому анализу, мы можем сделать вывод, что в России в последнее время было разработано и внедрено множество методов для оценки финансовой устойчивости, отличающихся подходами, методиками, критериями и условиями анализа. Расчет финансовой устойчивости предприятия с использованием абсолютных и относительных показателей является одним из ключевых методов. После общей оценки финансового состояния предприятия следует переходить к изучению его финансовой устойчивости. Финансовое положение может быть оценено как устойчивое, нормальное, неустойчивое или находящееся в кризисе. Способность предприятия своевременно выполнять свои финансовые обязательства, обеспечивать финансирование деятельности на устойчивой основе и сохранять платежеспособность в любых обстоятельствах свидетельствует о его финансовой устойчивости.

В конечном итоге был рассмотрен один из ключевых существующих методов расчета финансовой устойчивости, с помощью абсолютных и относительных показателей.

Использование обоих типов показателей позволяет провести более всесторонний анализ финансовой ситуации предприятия, оценить его текущее состояние и определить потенциальные риски и возможности. Это позволяет разработать эффективные стратегии управления финансами и повышения уровня финансовой устойчивости, что является ключевым фактором для успешной долгосрочной деятельности компании на рынке.

В главе «Оценка финансовой деятельности предприятия железнодорожного транспорта» проведен анализ финансовой устойчивости на примере железнодорожного предприятия ОАО "РЖД".

В работе была проведена организационно-экономическая характеристика предприятия, были проанализированы основные показатели деятельности ОАО "РЖД" за 2021-2023 гг., основываясь на метод расчета с помощью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, которые характеризуют состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

По результатам анализа определили, что у ОАО "РЖД" неустойчивое финансовое состояние, так как для формирования запасов компании недостаточно собственного капитала, но привлечение долгосрочных и краткосрочных обязательств позволяет их сформировать. Для улучшения своего финансового состояния компания должна работать над увеличением собственных источников средств и долгосрочных заёмных средств для повышения своей финансовой устойчивости.

Далее был выполнен анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей – коэффициентов, оценивающих структуру и состав источников средств организации и их использования.

Благодаря рассчитанному коэффициенту автономии можно сделать вывод, что капитал компании ОАО "РЖД" в большей степени формируется за счет собственных источников. В течение анализируемого периода коэффициент всегда был выше 0,5, что указывает на преобладание собственного капитала в общей структуре капитала компании. Даже при незначительном снижении коэффициента до 0,62 в 2023 году, собственный капитал все ещё составляет более половины общих активов компании, подтверждая значительную долю собственных средств в формировании капитала.

Анализ коэффициента соотношения собственных и заёмных средств показал, что в 2023 году на 1 млн. рублей заёмных средств приходится 0,605 млн. рублей собственных средств. Это свидетельствует о следующем: доля собственных средств увеличилась по сравнению с 2021 и 2022 гг., что

указывает на некоторое улучшение структуры капитала. Тем не менее, заёмные средства всё ещё составляют значительную часть капитала компании, что отражает зависимость компании от внешнего финансирования. Для улучшения финансовой устойчивости компании важно продолжать увеличивать долю собственного капитала, снижая зависимость от заёмных средств.

Также были рассмотрены показатели рентабельности и ликвидности компании. Показатели рентабельности показали положительную динамику, которая свидетельствует о значительном улучшении финансового положения и эффективности управления ОАО "РЖД", однако оценка показателей ликвидности, показала, что наиболее ликвидные и быстрореализуемые активы не покрывают соответствующие обязательства, что свидетельствует о высоких рисках ликвидности. Медленно реализуемые активы также не обеспечивают должного покрытия долгосрочных обязательств. Труднореализуемые активы превышают постоянные пассивы, что является позитивным аспектом, но этого недостаточно для компенсации общего недостатка ликвидности. Проведенный анализ ликвидности позволил сделать вывод, что у ОАО "РЖД" существенные проблемы с платежеспособностью и управлением оборотными активами.

Таким образом, проведенный анализ финансовой устойчивости ОАО "РЖД" выявил несколько проблемных моментов:

1. Заёмные средства составляют значительную часть капитала компании, что отражает зависимость компании от внешнего финансирования.
2. Проблемы с платежеспособностью и управлением оборотными активами.
3. Рост дебиторской задолженности.

Исходя из полученных результатов, нами был предложен ряд мероприятий для повышения финансовой устойчивости компании.

Для решения проблем с ликвидностью у ОАО "РЖД" были разработаны следующие мероприятия:

1. Непрерывный мониторинг и управление структурой кредитного портфеля с целью поддержания долгосрочного характера портфеля и формирования равномерного графика погашения обязательств в последующих периодах.

2. Программа диверсификации источников внешних заимствований, включая кредитование в коммерческих банках и размещение долевых и долговых ценных бумаг.

3. Заключение долгосрочных и среднесрочных кредитных договоров с российскими банками для обеспечения достаточности доступных финансовых ресурсов.

4. Использование краткосрочного промежуточного финансирования для обеспечения равномерного денежного потока при финансировании инвестиционной и операционной деятельности.

Также для решения проблем, обусловленных ростом дебиторской задолженности, было предложено дальнейшее использование технологии факторинга, которое позитивно скажется на ликвидности компании, позволит снизить финансовые риски и пополнить оборотные средства.

Таким образом, данные рекомендации должны положительно повлиять на показатели финансовой устойчивости и платежеспособности компании, этим самым они могут существенно улучшить ее финансовое состояние.

В заключении отмечено, что тема повышения уровня финансовой устойчивости железнодорожного транспорта является ключевым аспектом для обеспечения стабильного функционирования и развития отрасли.

Для того, чтобы поддерживать финансовую устойчивость в условиях нестабильной внешней среды, компаниям необходимо иметь четкую стратегию действий как в настоящем, так и в будущем. Финансовая стратегия является важной частью экономической стратегии организации, так как денежные средства координируют ее систему управления. Одной из основных

проблем повышения и управления финансовой устойчивостью организаций является отсутствие таких стратегий, что приводит к неэффективному управлению ресурсами и денежными потоками. Следует отметить, что финансовые ресурсы обладают преимуществами перед другими ресурсами компании, так как могут быстро трансформироваться в другие активы при необходимости. Финансовая стратегия компании включает решение различных задач для ее будущего развития и минимизацию рисков ухудшения устойчивости.

В результате, анализ финансовой устойчивости ОАО "РЖД", проведенный при помощи финансовых коэффициентов и их обобщающей оценки, показал, что компания на конец 2023 года относится к числу финансово неустойчивых организаций, так как у неё имеются проблемы с платежеспособностью. И основываясь на сделанных выводах были предложены определенные мероприятия, в целях повышения финансовой устойчивости компании.