

Анастасия Олеговна Лёвкина

кандидат экономических наук, профессор, профессор кафедры экономической безопасности, системного анализа и контроля Тюменского государственного университета, г. Тюмень, a.o.lyovkina@utmn.ru

Полина Андреевна Шумак

студентка специальности «Экономическая безопасность» Тюменского государственного университета, г. Тюмень, polina_shumak@mail.ru

РИСК БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЙ ТЕПЛОЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА КАК УГРОЗА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ТЮМЕНСКОЙ ОБЛАСТИ

Аннотация. Теплоэнергетического комплекса, обеспечивающий теплоэнергией как промышленные, так и жизнеобеспечивающие процессы является одним из ключевых факторов безопасности, особенно в северных регионах. Нестабильность работы предприятий данной отрасли имеет мультипликативный эффект на экономическую безопасность региона и требует особого внимания и мер профилактики. Один из факторов нестабильности — риск банкротства, для оценки которого нами использованы данные системы СПАРК и дополнительные расчеты на их основе. В результате было выявлено, что не все предприятия, имеющие коэффициенты ликвидности ниже нормы для отрасли находятся в состоянии фактической процедуры банкротства, что требует разработки новых мер непрерывной комплексной оценки вероятности наступления финансовой несостоятельности таких предприятий и профилактики риска их банкротства как стратегического звена в развитии экономики региона и промышленного комплекса.

Ключевые слова: банкротство, угроза экономической безопасности, теплоэнергетический комплекс.

Anastasia Olegovna Levkina

Candidate of Economic Sciences, Professor, Professor of the Department of Economic Security, System Analysis and Control of Tyumen State University, Tyumen, a.o.lyovkina@utmn.ru

Polina Andreevna Shumak

Student of the specialty "Economic security" of Tyumen State University, Tyumen, polina_shumak@mail.ru

THE RISK OF BANKRUPTCY OF ENTERPRISES OF THE THERMAL POWER COMPLEX AS A THREAT TO THE ECONOMIC SECURITY OF THE TYUMEN REGION

Abstract. The heat and power complex, which provides heat energy for both industrial and life-supporting processes, is one of the key factors of security, especially in the northern regions. The instability of the enterprises of this industry has a multiplicative effect on the economic security of the region and requires special attention and preventive measures. One of the factors of instability is the risk of bankruptcy, for the assessment of which we used the SPARK system data and additional calculations based on them. As a result, it was revealed that not all enterprises with liquidity ratios below the norm for the industry are in the state of actual bankruptcy proceedings, which requires the development of new measures of continuous comprehensive assessment of the probability of financial insolvency of such enterprises and prevention of their bankruptcy risk as a strategic link in the development of the region's economy and industrial complex.

Keywords: bankruptcy, threat to economic security, heat and power complex.

Вступление российской экономики в рыночные отношения в конце XX века привело к серьезным изменениям, которые оказали как положительное, так и отрицательное влияние на экономическую безопасность страны и регионов. В этот период множество предприятий попали в сложное финансовое

положение, близкое к кризисному, это привело к появлению нового понятия — банкротство. Данный феномен на протяжении долгого времени остается одной из ключевых угроз безопасности РФ.

В Федеральном законе от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» «банкротство» определяется как признанная арбитражным судом или наступившая в результате завершения процедуры внесудебного банкротства гражданина неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам [1]. Основными причинами банкротства российских компаний является неэффективное управление и непродуманные решения в сфере финансов, недостаток капитала, неправильная стратегия развития бизнеса, а также недобросовестные действия собственников.

В современной экономической ситуации России тема банкротства остается актуальной и является серьезной проблемой во многих регионах страны. Согласно данным «Федресурса», в Тюменской области в 2023 году количество банкротств среди предпринимателей и физлиц выросло на 27,6% [2]. Цель данной статьи — анализ риска банкротства предприятий теплоэнергетического комплекса на примере одного из субъектов РФ — Тюменской области — и определения значения данного риска для угроз экономической безопасности региона. Нами сформулирована гипотеза, что не все предприятия, имеющие фактический статус процесса банкротства, имеют наиболее высокую вероятность банкротства, и, наоборот, есть ряд предприятий, не находящихся в процедуре банкротства, но имеющих высокую угрозу банкротства, выраженную через коэффициенты ликвидности.

Предмет исследования — предприятия Тюмени, специализирующиеся на обеспечении электрической энергией, газом и паром, кондиционировании воздуха.

В качестве материалов для исследования использовались данные, полученные в системе СПАРК, на основании которых проводились дополнительные расчеты в программе MS Excel. СПАРК — профессиональный сервис по оценке рисков и обеспечению экономической безопасности. В задачи системы входит проверка контрагентов, выявление аффилированности, анализ коррупционных рисков. Для решения задач исследования в системе СПАРК была сделана выборка по следующим критериям:

- регион регистрации (Тюменская область);
- регион деятельности (Тюменская область);
- вид деятельности / отрасль (производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха);
- совокупный долг;
- коэффициент текущей ликвидности, %;
- коэффициент абсолютной ликвидности, %.

В результате получилась тематическая выборка, состоящая из 235 предприятий, которые относятся к теплоэнергетическому комплексу.

В соответствии с Федеральным законом, упомянутом выше, Правительство РФ постановило правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, которые определяют принципы проведения финансового анализа

с целью введения в отношении должника процедуры банкротства [3]. В данном документе утверждены коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника. К ним относятся коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, показатель обеспеченности обязательств должника его активами, степень платежеспособности по текущим обязательствам. Исходя из нашей гипотезы на примере двух коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности, мы проверили соответствие нормативным значениям показателей коэффициентов ликвидности предприятий теплоэнергетики.

В выборке СПАРК использовались коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент текущей ликвидности для последующего анализа состояний предприятий Тюменской области (табл. 1).

Таблица 1

Оценка значения показателей ликвидности

Показатель	Экономический смысл	Формула расчета	Нормальные значения
Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно	$\frac{ДС + КФВ}{КО}$, где ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые вложения; КО — краткосрочные обязательства	0,2-0,5
Коэффициент текущей ликвидности	Характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств	$\frac{ОА}{КО}$, где ОА — оборотные активы; КО — краткосрочные обязательства	1,5-2

Источник: [4].

В программе MS Excel на основе выборочных данных из системы СПАРК с помощью формул был произведен дополнительный расчет для определения значения коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности [4]. Далее с помощью статистической функции «СЧЕТЕСЛИ» было подсчитано количество предприятий с заданным условием для каждого коэффициента (норма, выше нормы, ниже нормы) (табл. 2).

Таблица 2

Группировка предприятий теплоэнергетики по коэффициентам ликвидности

Коэффициент	Ниже нормы	В пределах нормы	Выше нормы	Нет данных
Коэффициент абсолютной ликвидности	149	0	58	18
Коэффициент текущей ликвидности	122	0	88	15

Источник: составлено авторами на основе данных [5].

По данным табл. 2 можно сделать следующие выводы:

1. Было обнаружено 0 компаний с нормальными значениям коэффициента абсолютной ликвидности, 149 компании со значениями ниже нормы, 58 компаний выше нормы. Значительное количество предприятий (64%) с низким коэффициентом абсолютной ликвидности (см. рис. 1). Это свидетельствует о том, что у большинства предприятий отсутствует возможность своевременно погасить свои текущие обязательства. Возможно у компаний недостаточно эффективное управление финансами, и они неспособны поддерживать финансовую стабильность. Однако выявление причин требует дополнительных качественных исследований.

2. Выявлено 0 компаний с нормальными значениями коэффициента текущей ликвидности, 122 компании со значениями ниже нормы, 88 компании выше нормы. 52% предприятий имеют низкий коэффициент текущей ликвидности. Это говорит о возможном неэффективном использовании оборотных активов, например, излишнее удержание запасов или наличие долгов перед поставщиками.

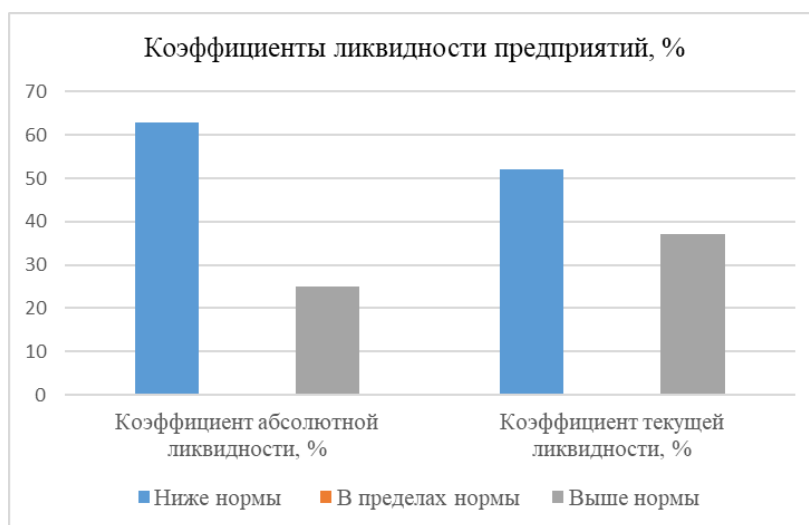


Рис. 1. Соотношение количества предприятий с определенными показателями ликвидности к общему числу

Источник: составлено авторами на основе данных [5].

Можно заметить, что по показателям коэффициентов ликвидности предприятия относятся к двум крайним категориям показателей ликвидности. Ни одна из компаний не имеет показателей с нормативными значениями.

В п. 2 ст. 6 Закона о банкротстве установлен минимальный размер задолженности, который требуется для признания предприятия банкротом — 300 000 рублей. С помощью полученных данных из системы СПАРК было выявлено, что у 216 компаний (95%) долг превышает 300 000 рублей. Более 50% предприятий имеют показатели коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности ниже нормы. Почти у 150 предприятий (64%) есть проблемы с ликвидностью (у 149 компаний нет возможности своевременно погасить свои

обязательства в случае, если срок платежей наступит в скором времени). Таким образом, 52-95% предприятий данной отрасли в зависимости от подхода к определению риска имеют высокую вероятность банкротства. В то же время было выявлено, только 10 компаний из 235 (4,2%) официально находятся в состоянии банкротства (табл. 3).

Таблица 3

Группировка предприятий теплоэнергетики по коэффициентам ликвидности в статусе «в состоянии банкротства»

<i>Коэффициент</i>	<i>Ниже нормы</i>	<i>В пределах нормы</i>	<i>Выше нормы</i>	<i>Нет данных</i>
Коэффициент абсолютной ликвидности	0	0	2	8
Коэффициент текущей ликвидности	0	0	3	7

Источник: составлено авторами на основе данных [6].

По данным табл. 3 можно сделать следующие выводы:

1. По коэффициенту абсолютной ликвидности отсутствуют данные о 8 предприятиях, у оставшихся 2 компаний показатель выше нормы.
2. По коэффициенту абсолютной ликвидности отсутствуют данные о 7 предприятиях, у остальных 3 компаний показатель выше нормы.

Дополнительно мы исследовали показатель «износ основных фондов». Мы выяснили, что среди 235 предприятий отсутствует какая-либо информации об исследуемом параметре. Данный показатель является ключевым фактором, который отражает степень износа и устаревания основных активов предприятия, поэтому неполнота сведений создает существенную проблему, поскольку повышается риск непредвиденных простоев и аварий, что приведет к снижению производительности, созданию риска для здоровья и безопасности работников.

Можно сделать вывод, что коэффициенты ликвидности предприятий, находящиеся в процессе банкротства, достаточно высокие. В то время как 52-64% предприятий отрасли, не владеющие статусом банкрота, имеют показатели хуже. Следовательно гипотеза, что не все предприятия, имеющие фактический статус процесса банкротства, имеют наиболее высокую вероятность банкротства, и, наоборот, есть ряд предприятий, не находящихся в процедуре банкротства, но имеющих высокую угрозу банкротства, выраженную через коэффициенты ликвидности подтвердилась. Более того предприятия-банкроты имеют показатели ликвидности лучше, чем более половины предприятий, не находящихся в процессе банкротства.

Высокий риск наступления банкротства среди предприятий теплоэнергетики является весомой угрозой для экономической безопасности Тюменской области. Возможными причинами появления риска банкротства у предприятий теплоэнергетики могут быть устаревшее оборудование, низкая эффективность процесса производства, высокий уровень задолженности. Однако на сегодня недостаточно данных даже в профессиональных системах для оценки износа основных фондов, не все предприятия имеют данные для расчетов коэффициентов ликвидности. Банкротство предприятий теплоэнергетической отрасли

несет мультипликативные негативные последствия для безопасности экономики региона. В первую очередь, такая ситуация отразится на жизни людей, поскольку возникнут проблемы с поставкой тепла и энергии. Также возможно произойдет увеличение тарифов, что станет дополнительной нагрузкой для бюджетов домохозяйств. В случае банкротства предприятий будут отсутствовать финансовые ресурсы для выплаты заработной платы рабочим, что приведет к массовому увольнению сотрудников. Такие последствия приведут к социальному напряжению в регионе. Банкротство отразится и на сотрудничестве с контрагентами. Возникнет потеря деловой репутации, у контрагентов возникнут финансовые проблемы из-за задолженности предприятий. Так как большая доля компаний имеют неблагоприятные показатели ликвидности, не находясь в процедуре статусе банкротства, то необходимы специальные профилактические меры для поддержания стабильного функционирования работы предприятий и устранения угроз для общества и региона в будущем. К ним можно отнести внедрение комплексного управленческого учета, анализ и предоставление информации об износе основных фондов, введение системы финансового контроллинга, своевременный анализ финансового состояния предприятий, усовершенствования системы управления (смена или повышение квалификации руководителей), введение налоговых льгот для инвесторов, контролировать уровень долговой нагрузки и диверсификация источников финансирования.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон 26.10.2002 №127-ФЗ: ред. от 25.12.2023, с изм. от 19.03.2024: принят Государственной думой 27 сентября 2002 года: одобрен Советом Федерации 16 октября 2002 года // Консультант-Плюс. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения: 01.04.2024).
2. В Тюменской области обновился антирекорд по количеству банкротств // Информационный портал РБК: сайт. — URL: <https://t.rbc.ru/tyumen/12/02/2024/65c3505f9a7947c98242a15d> (дата обращения: 01.04.2024).
3. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Российской Федерации 25.06.2003 № 367 // Консультант-Плюс. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_42901/352ccd289bda7d9de50927c03d361f44b7a5160d/ (дата обращения: 01.04.2024).
4. Несостоятельность (банкротство): в 2 т. Т. 1: учебный курс / Е.Г. Афанасьева, А.В. Белицкая, А.З. Бобылева [и др.]; под ред. С.А. Карелиной. — Москва: Статут, 2019. — С. 464-477.
5. Левкина А.О. Коэффициенты ликвидности тюменских предприятий теплоэнергетического комплекса [Data set] / А.О. Левкина, П.А. Шумак // Zenodo: сайт. — URL: <https://doi.org/10.5281/zenodo.10970439> (дата обращения: 14.04.2024).
6. Левкина А.О. Коэффициенты ликвидности тюменских предприятий теплоэнергетического комплекса в статусе банкротства [Data set] / А.О. Левкина, П.А. Шумак // Zenodo: сайт. — URL: <https://doi.org/10.5281/zenodo.10970741> (дата обращения: 14.04.2024).