

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический

Кафедра экономической безопасности и экспертизы

Специальность 38.05.01 – Экономическая безопасность

Специализация № 1 Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

_____ Е. С. Рычкова

« ____ » _____ 2025 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

на тему: Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятия (на примере АО «Амурский уголь»)

Исполнитель

Студент группы 178-уос

(подпись, дата)

М.П. Ерофеева

Руководитель

Доцент, канд.техн.наук

(подпись, дата)

Е.С. Новопашина

Нормоконтроль

(подпись, дата)

Л.И. Рубаха

Рецензент

Доцент, канд.экон.наук

(подпись, дата)

А.В. Плешивцев

Благовещенск 2025

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет Экономический
Кафедра экономической безопасности и экспертизы

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой

подпись И. О. Фамилия

« ____ » _____ 2025 г.

З А Д А Н И Е

- К выпускной квалификационной работе студента Ерофеевой Марии Петровны
1. Тема выпускной квалификационной работы: Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятия (на примере АО «Амурский уголь»)
 2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) _____
 3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Рабочие документы, бухгалтерская и финансовая отчетность АО «Амурский уголь», публикации в учебной, научной и периодической печати, посвященные вопросам оценки финансовой составляющей предприятия
 4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): 1. Теоретические аспекты финансовой составляющей экономической безопасности 2. Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности АО «Амурский уголь» 3. Направления повышения уровня экономической безопасности АО «Амурский уголь» за счет совершенствования использования финансов
 5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) Таблицы, рисунки.
 6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов):

 7. Дата выдачи задания 24.01.2024 г. _____
- Руководитель выпускной квалификационной работы: Шульгина Н. Г. ст. преподаватель кафедры ЭБиБ, зам. декана факультета
(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)
- Задание принял к исполнению (дата): 25.01.2024 г. _____
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 89 с., 7 рисунков, 32 таблиц, 50 источников.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСЫ, ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ ГИБКОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ, ФИНАНСОВОЕ РАВНОВЕСИЕ, ТИП ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ, СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ.

Цель выпускной квалификационной работы – сформировать направления повышения уровня экономической безопасности АО «Амурский уголь» путём совершенствования использования финансов.

В первой главе работы обобщены теоретические аспекты финансовой составляющей экономической безопасности. Раскрывается сущность финансов предприятия, исследуется финансовая устойчивость как составляющая экономической безопасности предприятия. Рассматриваются меры по обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности.

Во второй главе представлена организационно-экономическая характеристика АО «Амурский уголь», проводится анализ финансового состояния компании, оценивается влияние финансового состояния АО «Амурский уголь» на его экономическую безопасность.

В третьей главе выявляются возможные угрозы экономической безопасности АО «Амурский уголь» вызванные финансовым состоянием компании в контексте экономической безопасности, оценивается влияние предложенных рекомендаций на экономическую безопасность АО «Амурский уголь».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты финансовой составляющей экономической безопасности	8
1.1 Сущность финансов предприятия	8
1.2 Финансовая устойчивость как составляющая экономической безопасности предприятия	16
1.3 Меры по обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности	24
2 Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности АО «Амурский уголь»	33
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Амурский уголь»	33
2.2 Анализ финансового состояния АО «Амурский уголь»	36
2.3 Оценка влияния финансового состояния АО «Амурский уголь» на его экономическую безопасность	50
3 Направления повышения уровня экономической безопасности АО «Амурский уголь» за счёт совершенствования использования финансов	60
3.1 Возможные угрозы экономической безопасности АО «Амурский уголь» за счёт его финансовой деятельности	60
3.2 Рекомендации по совершенствованию финансовой деятельности АО «Амурский уголь» в контексте экономической безопасности	63
3.3 Оценка влияния предложенных рекомендаций на экономическую безопасность АО «Амурский уголь»	72
Заключение	80
Библиографический список	83

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования состояния финансовой составляющей экономической безопасности состоит в том, что на основании полученной информации формируются возможности по активному влиянию на состояние финансов, в результате чего предприятие получает дополнительные возможности по развитию. В условиях конкурентной среды такие возможности помогают предприятию увеличивать уровень конкурентоспособности, сохранять конкурентные позиции.

Особое значение финансовая составляющая имеет в периоды значительных изменений на рынке. Это связано с тем, что в отличие от производственной деятельности, финансовая деятельность характеризуется крайне быстрым протеканием всех процессов, так как отсутствуют этапы превращения товара в деньги и денег в товар. Соответственно, любые негативные события мгновенно сказываются на всех участниках финансового рынка, а также на обществе в целом.

Применительно к обеспечению экономической безопасности вопросы финансовой безопасности по данной причине имеют особое значение. Денежные средства можно рассматривать и как результат деятельности предприятия, поскольку в них выражается продажа продукции, работ и услуг, и как инструмент, посредством которого осуществляются закупки материалов, оплата заработной платы персонала и прочего. Одновременно с этим, предприятие должно обеспечивать свою устойчивость, платёжеспособность и ликвидность, для того, чтобы продолжать функционировать. Это также невозможно без наличия системы управления финансами, которая осуществляет как сбор, так и распределение денежных средств. Соответственно, денежные средства можно рассматривать как универсальный инструмент, посредством которого становится возможным обеспечить функционирование предприятия, что также является и одной из задач экономической безопасности.

В текущих российских условиях вопросы финансовой безопасности как составляющей экономической безопасности важны по той причине, что в по-

следнее время наблюдалось ужесточение политики Банка России на финансовых рынках, что выразилось в кратном увеличении уровня ключевой ставки. Следствием этого стало значительное увеличение стоимости кредитов экономики в целом. Применительно к экономической безопасности это означает сокращение возможностей по финансированию деятельности предприятий за счёт заёмных средств. Для отдельных отраслей экономики характерным является максимально широкое использование данных средств для финансирования своей деятельности, например, для торговли, в результате чего создаются риски, связанные как с невозможностью финансирования, так и с резко возросшей его стоимостью. В таких условиях требуется изменение в реализации финансового механизма предприятий, применение других, отличных от применявшихся ранее методов финансирования, обеспечения платёжеспособности, а также кредитной политики.

Следует учитывать и отраслевые особенности деятельности при обеспечении финансовой составляющей экономической безопасности. Это проявляется, прежде всего, в условиях финансирования, которые зависят от особенностей операционного цикла компании. Так, должны учитываться длительность процесса изготовления продукции, скорость её оплаты, размер партии товаров, а в случае единичных поставок – её стоимость, наличие контрагентов и условия коммерческого кредита, и прочие.

Обязательным условием обеспечения финансового аспекта экономической безопасности является формирование системы мониторинга и контроля финансовой безопасности предприятия. Это необходимо также и потому, что позволяет в оперативном порядке выявлять изменения как в деятельности компании, так и на рынке за счёт действий конкурентов. Для этого требуется постоянный анализ отклонений, определение их причин, а на их основании – формирование предложений по совершенствованию финансовой деятельности предприятия. Только в таком случае будет возможным избежать негативных последствий развития ситуации как в деятельности компании, так и развития рынка.

Цель выпускной квалификационной работы – сформировать направления повышения уровня экономической безопасности АО «Амурский уголь» путём совершенствования использования финансов.

Предмет исследования – особенности функционирования финансовой составляющей системы экономической безопасности АО «Амурский уголь».

Объект исследования – финансовая составляющая экономической безопасности.

Задачи работы:

- провести исследование теоретических аспектов финансовой составляющей экономической безопасности;
- проанализировать финансовое состояние АО «Амурский уголь»;
- оценить влияние финансового состояния АО «Амурский уголь» на его экономическую безопасность;
- выявить возможные угрозы экономической безопасности АО «Амурский уголь» за счёт его финансовой деятельности;
- сформировать рекомендации по совершенствованию финансовой деятельности АО «Амурский уголь» в контексте экономической безопасности и провести оценка влияния предложенных рекомендаций на экономическую безопасность данного предприятия.

Временной период исследования – 2022-2024 гг.

В работе были использованы такие общенаучные методы исследования, как аналитический, расчетный, графический.

Эмпирическую базу исследования составили публикации в учебной, научной и периодической печати, посвящённые финансам и финансовой составляющей экономической безопасности, данные источников в сети Интернет, бухгалтерская финансовая отчётность АО «Амурский уголь», внутренние нормативные документы данной компании.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

1.1 Сущность финансов предприятия

Необходимость в рассмотрении и выявлении сущности финансов предприятия продиктована той ролью, которую они играют в его деятельности. Современная экономика предполагает обязательное использование денежных средств для работы предприятий и организаций, в связи с чем требуется определение содержания данного термина.

Анализ научной литературы позволяет указать на следующие определения:

1) «Финансы предприятий – это экономические отношения, возникающие в реальном денежном обороте, имеющих распределительный характер, денежную форму выражения и материализуемых в доходах, поступлениях, накоплениях, формируемых в распоряжении субъектов хозяйствования для целей»¹;

2) «...финансы организаций – это денежные средства, которые формируют капитал предприятия и направлены на достижение целей, стоящих перед хозяйствующим субъектом»²;

3) «Финансы предприятия – это денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, средств предприятия, их распределения и использования»³;

4) «Финансы предприятия – это важная составная часть единой системы финансового государства, что предопределено за счет их обслуживания сферы материального производства, где создается совокупный общественный продукт, национальное богатство и доход»⁴.

Рассматривая приведённые определения можно сделать вывод о том, что финансы предприятия представляют собой сложную сущность, в которой объ-

¹ Шельмина, А. С. Сущность и функции финансов предприятий // Юность и знания - гарантия успеха -2023. Курск: ЗАО «Университетская книга», 2023. С. 323.

² Ветрякова, И. Г. Финансы организаций, их место и роль в современной финансовой системе // Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 2. С. 374.

³ Бондарь, Д. А. Финансы предприятия - формы и методы контроля // Академическая публицистика. 2020. № 6. С. 126.

⁴ Мамедова, Р. М. Ключевые типы решений в корпоративных финансах // E-Scio. 2020. № 2. С. 130.

единены различные аспекты. Прежде всего, финансы предприятия имеют денежную форму, выражаются в деньгах. Это обуславливается тем, что любые материальные объекты, которые появляются в деятельности предприятия, требуют на своё воплощение тех или иных затрат денежных средств, либо формируют данные средства в процессе своей продажи. Кроме того, финансы предприятия необходимо рассматривать и как отношения, как внутри самой организации, так и вовне её, во взаимодействиях с контрагентами – государством, поставщиками, покупателями и прочими лицами, так как предприятие взаимодействует с ними, путём передачи или получения от них денежных средств. Также, за счёт финансов формируются необходимые объёмы запасов, средств производства, других объектов, которые необходимы для предприятия, его основной деятельности. Наконец, финансы предприятия входят в состав финансов страны в целом, а также, в той или иной степени, формируют финансы государства, так как передаются ему в виде налогов и сборов, подразумевая в дальнейшем их использование на нужды общества в целом.

В работе проведено исследование функции корпоративных финансов. По мнению И.Г. Ветряковой возможно выделение следующих основных функций (таблица 1) ⁵.

Таблица 1 – Функции корпоративных финансов

Функция	Содержание	Результат
Распределительная	Формирование капитала, привлечение для этого источников	Сбалансированность движения денежных средств, материальных потоков, финансовая независимость и устойчивость
Регулирующая	Выбор организационно-правовой формы и вида деятельности, учёт и контроль денежных потоков	Сбалансированность денежных и материальных потоков, формирование ресурсов для деятельности, достижения целей
Использования капитала, денежных фондов и доходов	Обеспечение обязательных платежей, учёт и контроль за использованием капитала	Развитие предприятия, учёт интересов собственников и трудового коллектива
Контрольная	Учёт затрат на производство, анализ финансовых показателей, контроль выполнения планов	Обеспечение эффективности форм и методов управления финансовыми ресурсами

⁵ Ветрякова, И. Г. Финансы организаций, их место и роль в современной финансовой системе // Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 2. С. 374.

Таким, образом определены основные подходы к определению цели финансов предприятия. Следует отметить, что данный вопрос является дискуссионным. Так, по мнению К.А. Карачуриной, основной целью корпоративных финансов является обоснование и разработка логики и методы управления финансами в компаниях, имеющих долевую собственность ⁶. По мнению В. Г. Шипиловой, в качестве конечной цели корпоративных финансов выступает максимизация стоимости бизнеса за счёт проведения планирования и использования ресурсов, используя в качестве критерия соотношение между риском и доходностью ⁷.

С другой стороны, максимизация стоимости бизнеса является конечной целью, тогда как существуют и более близкие цели финансов предприятия. По мнению О.А. Рудковской в качестве таких целей следует рассматривать достижение предприятием определённого уровня конкурентоспособности, так как, в противном случае, оно не сможет удовлетворять интересов собственников.

Следствием этой цели является цель достижения высокого уровня рентабельности предприятия, что ведёт к формированию условий для достижения следующей цели – увеличения стоимости долевых ценных бумаг предприятия, и только через достижение данной цели происходит увеличение стоимости предприятия, что удовлетворяет интересы его собственников ⁸.

Так же необходимо рассмотреть задачи корпоративных финансов. По мнению коллектива исследователей под руководством К.К. Бурдина, в качестве таковых следует рассматривать ⁹:

- формирование такого объёма финансовых ресурсов, посредством которого предприятие может иметь нужные ему темпы экономического развития;
- достижение оптимального распределения имеющихся финансовых ресурсов, исходя из направлений использований и видов деятельности, проводи-

⁶ Карачурина, К. А. Сущность и формы проявления корпоративных финансов // Молодежь и наука: шаг к успеху. Курск: Юго-Западный государственный университет, 2020. С. 83.

⁷ Шипилова, В. Г. Корпоративные финансы // Ключевые позиции и точки развития экономики и промышленности: наука и практика. Липецк: Липецкий государственный технический университет, 2021. С. 137-139.

⁸ Рудковская, О. А. Сравнительный анализ профессий, связанных с экономическими измерениями, с оценкой бизнеса // Актуальные вопросы современной науки. Томск: ООО Дендра, 2020. С. 169.

⁹ Бурдин, К. К. Функции корпоративных финансов // Аллея науки. 2020. Т. 2, № 4. С. 235.

мых операций, реализуемых проектов и прочих критериев;

- максимизация доходности имеющегося капитала с учётом установления допустимого уровня риска операций;

- минимизация финансового риска, который формируется при использовании финансовых ресурсов, исходя из заданного уровня доходности деятельности;

- обеспечение финансового равновесия предприятия на постоянной основе в процессе её деятельности;

- обеспечение возможности мер финансового контроля над предприятием со стороны его собственников (акционеров, учредителей);

- обеспечение необходимого уровня финансовой гибкости, под которой понимается наличие значимых возможностей как по формированию источников финансовых ресурсов, так и направлений их использования на нужды предприятия;

- оптимизация процессов оборота капитала;

- обеспечение возможностей по реинвестированию финансовых ресурсов, исходя из потребности в максимизации эффективности их использования и роста эффективности деятельности предприятия в целом.

По мнению коллектива авторов под руководством Е.А. Светлой, классификация финансов предприятия может быть представлена следующим образом в зависимости от их вида (рисунок 1) ¹⁰.

В качестве основных критериев деления в рамках данной классификации выступают организационно-правовая форма, отраслевая принадлежность, субъект права собственности и размер предприятия.

Рассматривая в качестве критерия классификации организационно-правовую форму, выделяют такие финансы, как финансы акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, производственных кооперативов, государственных и муниципальных предприятий, а также некоммерческих организаций.

¹⁰ Светлая, Е.А. Финансы предприятий. Пермь : ИПЦ «Прокрость», 2020. С. 8.

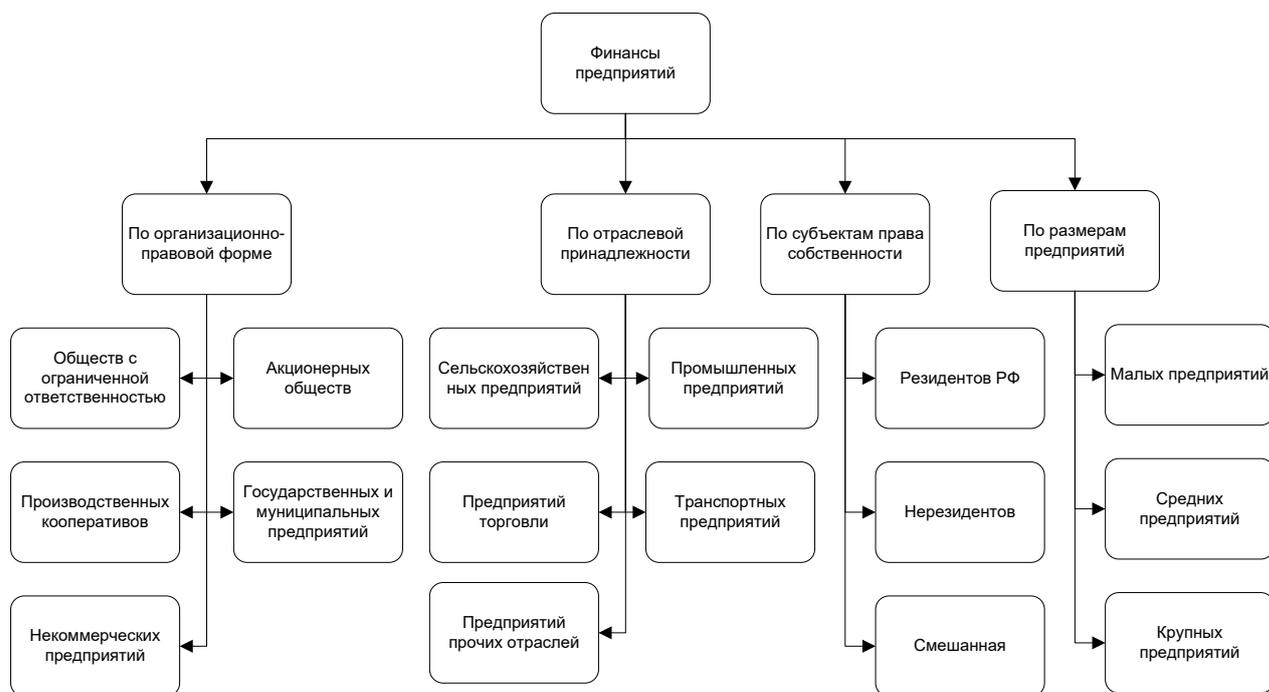


Рисунок 1 – Классификация финансов предприятия в зависимости от их вида

Необходимость данного деления обуславливается спецификой финансов данных форм предприятий. Так, для акционерных обществ обязательным является соблюдение распределения прибыли, тогда как для некоммерческих предприятий прибыль вообще не является целью деятельности. Для государственных и муниципальных предприятий в качестве основного источника финансовых ресурсов может выступать бюджет, за счёт которого финансируется вся их деятельность, а в части расходования средств они должны осуществлять их строго в соответствии с установленными направлениями.

По критерию отрасли выделяют финансы промышленных предприятий, сельскохозяйственных, транспортных, предприятий прочих отраслей. Это обуславливается наличием соответствующих особенностей, характерных для данных отраслей. Так, для сельскохозяйственных предприятий, особенно, занимающихся производством животноводческой продукции, может быть характерен длительный период операционной деятельности, в результате чего необходимо соответствующим образом формировать финансовые ресурсы, привлекая, в частности, для этого ресурсы государства посредством кредитования в уполномоченных банках.

По субъектам права собственности выделяют такие финансы, как финансы предприятий-резидентов, нерезидентов, и смешанные. Необходимость выделения в классификации данных финансов обуславливается также спецификой их деятельности. Так, для предприятий, имеющих преимущественное владение нерезидентами, характерно как получение финансовых ресурсов из-за рубежа, так и вывод прибыли на зарубежные счета.

Кроме того, важным критерием деления выступает также размер предприятий. По нему финансы делятся на финансы малых, средних и крупных предприятий. Для малых предприятий характерна небольшая широта источников финансирования, концентрация на взаимодействии с небольшим количеством их поставщиков. Для крупных же предприятий характерен широкий спектр источников, видов и форм финансирования, в результате чего повышается гибкость управления финансами, увеличиваются возможности для реализации тех или иных видов деятельности, проектов.

Следует отметить, что на современных предприятиях финансы представляют собой объект управления, состояние которого определяется системой управления финансами.

По мнению М. Д. Гимадеевой, «... Система управления финансами предприятия – это последовательный комплекс мер, инструментов, финансовых институтов, обеспечивающих стабильное и эффективное функционирование организации и управления финансовыми отношениями, денежными средствами, денежными потоками»¹¹.

В качестве основных функций данной системы выступают:

1) финансовое прогнозирование;

Под финансовым планированием понимают деятельность по исследованию перспектив развития финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявляются возможные направления использования имеющихся у предприятия финансовых ресурсов.

¹¹ Гимадеева, М. Д. Совершенствование системы управления финансами на металлургическом предприятии // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 61-6. С. 61.

2) финансовый анализ;

Финансовый анализ предполагает изучение финансового состояния, а также основных результатов финансово-хозяйственной деятельности организации. Ведётся на основании данных учёта, включая как данные бухгалтерского, так и управленческого учёта.

3) контроль состояния денежных средств;

Контроль состояния денежных средств предполагает обеспечение непрерывности, своевременности, бесперебойности их движения, наличие их в достаточном количестве, а также формирование условий для снижения их потерь.

4) планирование финансовых ресурсов.

Под планированием финансовых ресурсов понимается комплекс взаимосвязанных действий, направленных на формирование, перераспределение и использование финансовых ресурсов для реализации финансовых планов предприятия ¹².

По мнению З.Ю. Гнусарева, в качестве цели управления финансами предприятия выступает оптимизация движения и распределения денежных средств для достижения целей как предприятия в целом, так и его отдельных работников ¹³.

Деятельность системы управления финансами предприятия реализуется через финансовый механизм. По мнению М.М. Магеррамова, под ним понимается «... это совокупность форм и методов воздействия на финансовые процессы, призванные обеспечить наиболее оптимальную реализацию принимаемого субъектом управленческого решения» ¹⁴.

Как указывает Л.У. Хациева, финансовый механизм предприятия является частью системы управления финансами на предприятии, им реализуется система финансовых рычагов, то есть – оказания влияния на те или иные виды деятельности, путём выделения, либо, напротив, ограничения объёмов финансо-

¹² Там же, С. 62.

¹³ Гнусарев, З. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятия // Modern Science. 2021. № 2-2. С. 75.

¹⁴ Магеррамов, М. М. Актуальные проблемы финансовых механизмов предприятий в условиях глобальных финансовых трансформаций // Устойчивое развитие общества: новые научные подходы и исследования. М.: ООО «Издательство АЛЕФ», 2024. С. 55.

вых ресурсов.

Кроме того, финансовый механизм объединяет в себе формы, методы и финансовые инструменты, которые используются для организации финансовых отношений. Используя финансовый механизм осуществляется формирование и использование финансовых ресурсов предприятия, что даёт возможность обеспечить эффективное функционирование предприятия в части его производственной деятельности, соблюдение нормативных требований, а также положений научной организации управления финансами ¹⁵.

По итогам проведённого в пункте 1.1 исследования сущности финансов предприятия, сделаем следующие выводы:

1) под финансами предприятия (корпоративными финансами) понимается комплекс экономических отношений, которые формируются в процессе его деятельности, выражаются в денежной форме, и направлены на достижение целей предприятия. С помощью финансов предприятие обеспечивает свои потребности в материальных и других видах ресурсов;

2) основными функциями финансов предприятия выступают распределительная, регулирующая, контрольная, а также функция использования капитала, денежных фондов и доходов. В качестве конечной цели финансов предприятия выступает максимизация стоимости предприятия для его владельцев. В качестве критериев деления финансов выступают организационно-правовая форма, отраслевая принадлежность, субъекты права собственности на предприятие, а также его размеры

3) система управления финансами осуществляет деятельность, направленную на их рациональное использование, исходя из цели деятельности предприятия. В качестве основных функций данной системы выступают финансовые прогнозирование и анализ, контроль состояния денежных средств и планирование финансовых ресурсов. Реализуется система управления финансами через финансовый механизм, представляющий собой комплекс финансовых ры-

¹⁵ Хациева, Л. У. Понятия и сущность финансового механизма управления деятельностью предприятия // Молодёжь, наука, инновации. Грозный: АЛЕФ, 2020. С. 151.

чагов, методов, форм деятельности, финансовых инструментов, направленных на финансовые ресурсы, их привлечение, формирование и использование.

1.2 Финансовая устойчивость как составляющая экономической безопасности предприятия

Потребность в изучении финансовой устойчивости как составляющей экономической безопасности состоит в выявлении её особенностей, оказывающих наибольшее влияние на деятельность предприятия по обеспечению данной безопасности.

Дадим определение финансовой устойчивости. По мнению коллектива исследователей под руководством М.А. Новака, под финансовой устойчивостью понимается «... способность хозяйствующего субъекта преодолевать кризисные ситуации и продолжать функционировать, при этом сохраняя и поддерживая структуру капитала, платежеспособность и инвестиционную привлекательность, а также независимость от внешних кредиторов»¹⁶.

Анализ данного определения показывает наличие у финансовой устойчивости связей с платёжеспособностью, наличием капитала, и, как следствие, доступа к финансовым ресурсам, наличие возможностей по использованию данных ресурсов, самостоятельность в принятии решений.

В данной работе необходимо определить место финансовой устойчивости относительно экономической безопасности. По мнению Т. А. Брянцевой и Е. В. Дашевской, это может быть представлено следующим образом (рисунок 2)¹⁷.

Особенностью финансовой устойчивости является то, что её следует рассматривать как одну из составляющих финансовой безопасности предприятия. При этом, наряду с ней, в состав финансовой безопасности также входят финансовая гибкость, финансовая стабильность, а также финансовое равновесие. При этом, данные составляющие финансовой безопасности представляют собой как объединение характеристики предприятия, так и комплекс мер, которые

¹⁶ Новак, М. А. Анализ научных подходов российских авторов к определению понятия "финансовая устойчивость" и выявление его взаимосвязи с ликвидностью и платёжеспособностью // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2020. № 7. С. 128.

¹⁷ Брянцева, Т. А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Белгородский экономический вестник. 2020. № 2. С. 178.

необходимы для их достижения.



Рисунок 2 – Место финансовой устойчивости в системе экономической безопасности предприятия

В свою очередь, финансовая безопасность является одной из ключевых составляющих экономической безопасности, в связи с чем меры, предпринимаемые предприятием для обеспечения финансовой устойчивости, также будут влиять и на экономическую безопасность.

В работе рассмотрена структура данного понятия. По мнению М. В. Сушниковой, возможно рассматривать её как совокупность следующих взаимосвязанных элементов (рисунок 3) ¹⁸.

Финансовая устойчивость включает в себя, прежде всего, структуру имущества и источников финансирования. Обязательными условиями финансовой устойчивости являются наличие равновесия между активами и пассивами у предприятия, а также наличие заданного соотношения между собственными и заёмными средствами. Кроме того, финансовая устойчивость достигается за

¹⁸ Сушникова, М. В. Финансовая устойчивость как часть анализа устойчивости хозяйствующего субъекта // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 63-4. С. 90.

счёт оптимизации структуры имущества, предполагая, что данная структура должна обеспечивать не только достижение цели деятельности предприятия, но также его ликвидность.

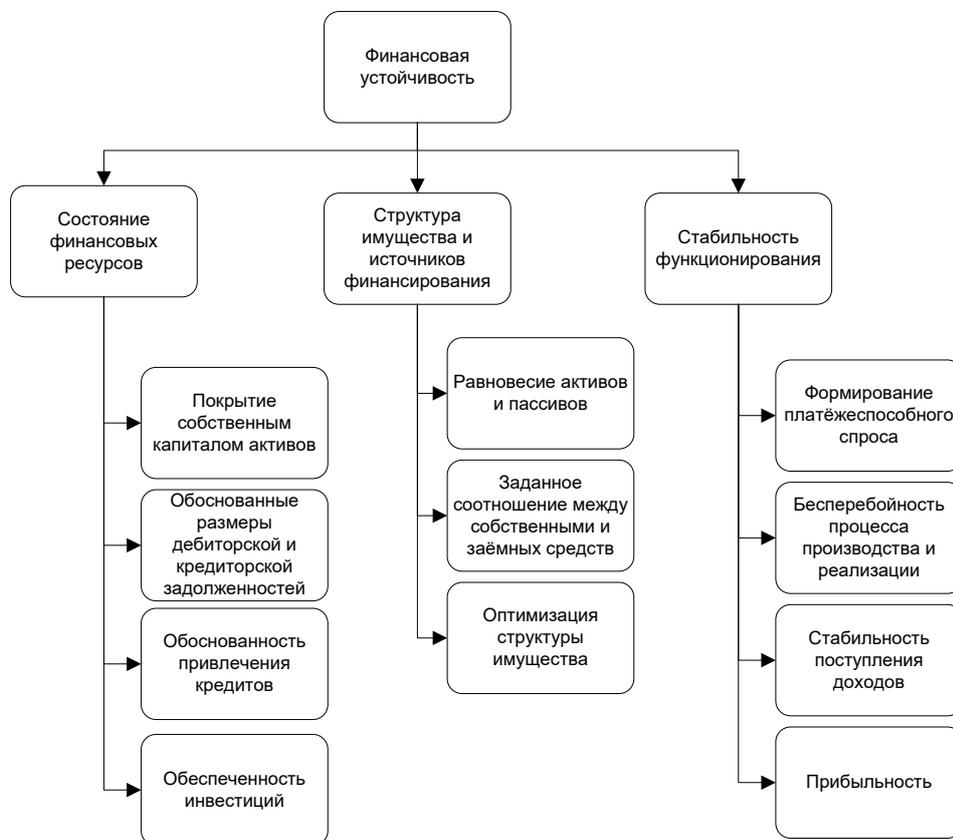


Рисунок 3 – Структура финансовой устойчивости предприятия

Другой крупной составляющей финансовой составляющей является состояние финансовых ресурсов. Данный аспект финансовой устойчивости обуславливается тем, что предприятие может считать действительно своими только те активы, которые покрываются собственным капиталом. Соответственно, та часть активов, которая не покрыта собственным капиталом, имеет риск перехода в собственность других организаций, например, в случае банкротства их текущего владельца.

Кроме того, для обеспечения финансовой устойчивости предприятию необходимо наличие обоснованных размеров дебиторской и кредиторской задолженностей. Применительно к дебиторской задолженности это обуславливается тем, что находясь в пользовании фирмы-дебитора, и будучи бесплатной,

она представляет собой капитал, который работает на данного дебитора, не принося значимых выгод предприятию-кредитору. Применительно же к кредиторской задолженности это обуславливается тем, что кредиторская задолженность создаёт риски неплатёжеспособности, а также может привести к провалам в ликвидности в тех случаях, когда необходима оплата крупных сумм в течение короткого периода времени. Обоснованность привлечения кредитов как элемент финансовой устойчивости обуславливается рациональностью использования получаемых финансовых ресурсов. Уплата процентов за них ведёт к снижению уровня экономической эффективности, так как предполагает переход капитала к кредитной организации, что снижает уровень экономической безопасности ¹⁹.

Кроме того, составляющим элементом финансовой устойчивости также является и группа элементов стабильности функционирования. Они состоят, прежде всего, в обеспечении условий, при которых возможна нормальная хозяйственная деятельность предприятия. Сюда относится формирование платёжеспособного спроса, так как без него будут отсутствовать возможности предприятия по возмещению затрат на производство. Кроме того, требуется бесперебойность процесса реализации и производства, ввиду того, что при наличии значительных перерывов становится невозможным обеспечить функционирование предприятия за счёт наличия постоянных затрат. Кроме того, требуется стабильность поступления доходов, так как без них предприятие в короткие сроки лишится необходимой ему ликвидности.

Как указывает Ю.А. Чудович, финансовую устойчивость следует рассматривать как часть финансовой безопасности предприятия. Финансовая безопасность, в свою очередь, является частью экономической безопасности предприятия ²⁰.

Этим же исследователем указывается на то, что финансовая устойчивость является динамической характеристикой бизнеса. Это обуславливается тем, что

¹⁹ Сушникова, М. В. Финансовая устойчивость как часть анализа устойчивости хозяйствующего субъекта // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 63-4. С. 91.

²⁰ Чудович, Ю.А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности [Электр. источник]. URL: https://eee-science.ru/wp-content/uploads/2021/09/Чудович-Ю.А._НИР.pdf . – 01.04.2025.

внешняя среда предприятия постоянно изменяется. В результате этого необходимо постоянное же приложение усилий для обеспечения финансовой устойчивости в виде реализации тех или иных мер, как финансового, так и организационного характера ²¹.

Как указывает Ю.С. Клещева, финансовая устойчивость организации может, в значительной степени, рассматриваться как эндогенный фактор финансовой безопасности. Причиной этого является тот факт, что решения по формированию финансовой политики принимаются на уровне предприятия, в связи с чем влияние внешних факторов здесь существенно ослаблено ²².

Этим же исследователем указывается на то, что возникновение рисков финансовой неустойчивости обуславливается следующими угрозами:

- снижение качества функционирования предприятия, уменьшение уровня его доходности, возможности к самоокупаемости и развитию;
- значительная потеря уровня ликвидности предприятия, либо её полная потеря;
- увеличение объёмов заёмного капитала ввиду нерациональной политики по формированию дебиторской задолженности;
- уменьшение уровня финансовой независимости предприятия как следствие проводимой финансовой политики;
- нерациональная кредитная политика по отношению к заёмному капиталу, в связи с чем просрочка с погашением дебиторской задолженности ведёт к росту задолженности предприятия перед его кредиторами;
- устаревание (моральное и физическое) объектов основных средств, ввиду отсутствия мероприятий по их обновлению;
- уменьшение объёмов доходов и стоимости предприятия;
- утрата платежеспособности предприятием ²³.

Важным аспектом рассмотрения значения финансовой устойчивости для

²¹ Там же.

²² Клещева, Ю. С. Финансовая устойчивость как фактор обеспечения экономической безопасности организации // Экономика и управление в современных условиях: проблемы и перспективы. Майкоп: ООО "Электронные издательские технологии", 2022. С. 264.

²³ Там же.

экономической безопасности является определение уровня финансовой устойчивости. Уровень экономической безопасности следует рассматривать как результат реализации мероприятий, которые были проведены в предыдущие периоды, исходя из определённого видения её значения ²⁴.

Под типом финансовой устойчивости возможно понимать качественную характеристику его состояния, исходя из необходимости обеспечения его платёжеспособности и финансирования собственной деятельности.

В качестве центрального показателя, привлекаемого для характеристики типа финансовой устойчивости, выступает показатель собственных оборотных средств. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$СОС = СК - ВА, \quad (1)$$

где СК – сумма собственного капитала предприятия;

ВА – размер внеоборотных активов предприятия.

Характеристика типов финансовой устойчивости представлена в таблице 2 ²⁵.

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния	Формула расчёта	Содержание
Абсолютная устойчивость	$СОС \geq 3$, где 3 – сумма запасов	Запасы предприятия финансируются исключительно за счёт собственного капитала, оставшегося от финансирования внеоборотных активов. Потребность в прочих источниках отсутствует
Нормальная устойчивость	$СОС + ДО \geq 3$, где ДО – долгосрочные обязательства	Финансирование запасов осуществляется за счёт перманентного капитала
Неустойчивое состояние	$СОС + ДО + КО \geq 3$ где КО – краткосрочные обязательства	Финансирование запасов осуществляется за счёт всех видов привлечённых средств
Кризисное состояние	$СОС + ДО + КО < 3$	Капитала предприятия, которым оно владеет, не хватает для финансирования запасов

²⁴ Муслимова, С. Ю. Финансовая устойчивость - гарант финансовой безопасности предприятия // Актуальные проблемы экономики и управления. 2020. № 2. С. 71.

²⁵ Боярова, Ю. С. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации // Матрица научного познания. 2022. № 9-1. С. 89.

Необходимо отметить, что достижение абсолютной финансовой устойчивости предприятия не является рациональным, так как в этом случае часть собственного капитала не находит своего применения в производственном процессе. В результате этого предприятие должно передать его в виде депозита банку, либо вложиться в инструменты фондового рынка.

Однако, в этом случае возможности предприятия по получению максимальных объёмов прибыли снижаются, так как рентабельность операционной деятельности, как правило, выше, нежели чем рентабельность таких вложений.

По мнению Э. О. Козловой и А. Г. Печниковой, возможно рассматривать следующие риски экономической безопасности через призму индикаторов финансовой устойчивости (таблица 3) ²⁶.

Таблица 3 – Система индикаторов оценки наступления рисков, влияющих на экономическую безопасность предприятия

Риск	Индикаторы	Пороговое значение
Риск неэффективной структуры капитала	Коэффициент автономии	0,5 и более
	Коэффициент манёвренности собственного капитала	0,2 и более
	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,1 и более
Риск снижения ликвидности и платёжеспособности	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02 и более
	Коэффициент текущей ликвидности	2 и более
Кредитный риск	Коэффициент срочной ликвидности	1 и более
Налоговый риск	Уровень налоговой нагрузки	Более среднеотраслевого значения
Инвестиционный риск	Экономическая добавленная стоимость (EVA)	Стабильность или рост EVA
Риск операционной деятельности	Коэффициент годности основных средств	Более среднеотраслевого значения
	Рентабельность продукции	
	Рентабельность активов	

По мнению данных исследователей, для проведения анализа влияния данных факторов на экономическую безопасность предприятия, следует рассматривать их одновременное действие.

²⁶ Козлова, Э. О. О методах оценки влияния рисков финансовой устойчивости на уровень экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Молодые ученые - развитию Национальной технологической инициативы (ПОИСК). 2020. № 1. С. 786.

В качестве интегрального показателя оценки влияния финансовой устойчивости на экономическую безопасность, данными исследователями предлагается расчёт интегрального коэффициента ²⁷:

$$I_{\text{ЭБ}} = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{K_{ij}^{\Phi}}{K_{ij}^H}}{n}, \quad (2)$$

где K_{ij}^{Φ} – фактическое значение i -го показателя, характеризующего вероятность наступления j -го риска финансовой устойчивости;

K_{ij}^H – пороговое (критическое) значение i -го показателя, характеризующего вероятность наступления j -го риска финансовой устойчивости;

n – количество коэффициентов, учитываемых для оценки экономической безопасности.

Для рассматриваемого интегрального показателя высокий уровень экономической безопасности достигается только в случае $I_{\text{ЭБ}} > 1$. В противном случае, можно сделать вывод о недостаточном уровне экономической безопасности, а именно – за счёт недостаточного уровня финансовой устойчивости.

По итогам проведённого в пункте 1.2 исследования сделаем следующие выводы:

1) под финансовой устойчивостью предприятия понимается его способность преодолевать кризисные ситуации и продолжать функционировать, при этом сохраняя и поддерживая структуру капитала, платежеспособность и инвестиционную привлекательность, а также независимость от внешних кредиторов;

2) финансовая устойчивость является частью финансовой безопасности, которая, в свою очередь, выступает частью экономической безопасности. В качестве групп элементов финансовой устойчивости выступают состояние фи-

²⁷ Козлова, Э. О. О методах оценки влияния рисков финансовой устойчивости на уровень экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Молодые ученые - развитию Национальной технологической инициативы (ПОИСК). 2020. № 1. С. 787.

нансовых ресурсов, структура имущества и источников финансирования, а также стабильность функционирования предприятия;

3) выделяют такие типы финансовой устойчивости, как абсолютная, нормальная, неустойчивое состояние к кризисное состояние. Критерием выделения данных типов финансовой устойчивости является способность за счёт тех или иных источников финансировать необходимый предприятию объём запасов. В качестве рисков, которые влияют на экономическую безопасность и связаны с финансовой устойчивостью, выступают риск неэффективной структуры капитала, риск снижения ликвидности и платёжеспособности, кредитный, налоговый и инвестиционный риски, а также риск операционной деятельности.

1.3 Меры по обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности

Рассмотрение мер по обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности необходимо по той причине, что финансовая деятельность позволяет обеспечить ресурсами любую другую деятельность, в связи с чем может являться критически важной для предприятия.

По мнению Н.В. Тарасовой и В.М. Поповой, последовательность мероприятий по обеспечению финансовой безопасности как части экономической безопасности может быть представлена в виде следующего комплекса этапов (рисунок 4) ²⁸.

Первым этапом деятельности по обеспечению финансовой безопасности выступает определение и выбор источников информации. Данная информация может быть как внутренней, например, в виде финансовой отчётности, документов управленческого учёта, либо каких либо других документов, так и внешней, например, в виде оценки рейтинговыми агентствами предприятия по тем или иным параметрам. Все эти источники формируют информационную базу анализа текущего состояния финансовой безопасности.

²⁸ Тарасова, Н.В. Экономическая безопасность предприятий малого и среднего бизнеса // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. №2-2. С. 62.



Рисунок 4 – Этапы обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Вторым этапом идёт идентификация угроз финансовым интересам предприятия, под которой понимается определение их количественных и качественных характеристик. В качестве таких характеристик можно рассматривать следующие (таблица 4) ²⁹.

Следующим этапом является этап определения и расчёта индикаторов и параметров, характеризующих качественную сторону финансовой безопасности предприятия.

Таблица 4 – Характеристики угроз финансовой безопасности, выявляемые в процессе их идентификации

Характеристика	Виды угроз
1	2
Место возникновения	– внешние – внутренние

²⁹ Измайлова, Э. Т. Риски и угрозы финансовой безопасности предприятия // Академическая публицистика. 2020. № 2. С. 34.

Степень опасности	– опасные – особо опасные
Возможность существования	– реальные – потенциальные
Масштаб осуществления	– общесистемные – локальные
Длительность действия	– постоянные – временные
Источник происхождения	– объективные – субъективные
Характер проявления	– прямые – косвенные
Вероятность наступления	– явные – латентные
Степень предсказуемости	– предсказуемые – непредсказуемые
Частота возникновения ущерба	– частые – средней частоты – редкие
Величина ожидаемого ущерба	– катастрофические – значительные – малые
Отдалённость во времени	– непосредственные – близкие – далёкие

Это позволяет объективно оценить все её стороны. По мнению Д.А. Большаковой, в качестве таких индикаторов могут выступать следующие (таблица 5) ³⁰.

В качестве следующего этапа деятельности по обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности выступает приведение количественных и качественных показателей к сопоставимому виду и формирование интегральной оценки. Данная оценка характеризует в целом состояние финансового аспекта, но с учётом влияния на него отдельных риск-индикаторов.

Полученная оценка является основанием для вынесения суждений относительно уровня финансовой безопасности, что реализуется на следующем этапе.

³⁰ Большакова, Д. А. индикаторы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия // Современные социально-экономические процессы: проблемы, тенденции, перспективы. Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2022. С. 48.

Таблица 5 – Индикаторы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Риск-индикатор финансовой безопасности	Безопасное значение	Порядок расчёта
Коэффициент текущей ликвидности	> 1	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства
Коэффициент автономии	$> 0,5$	Собственный капитал / Активы
Плечо финансового рычага	< 1	Заёмный капитал / Собственный капитал
Рентабельность активов	Более индекса инфляции	Чистая прибыль / Активы
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов	Чистая прибыль / Собственный капитал
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
Темп роста активов	> 1	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Оборачиваемость дебиторской задолженности	> 12	Выручка / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Менее дебиторской задолженности	Выручка / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности
Средневзвешенная стоимость капитала WACC	Менее рентабельности активов	Исходя из стоимости составляющих капитала (собственного и заёмного) с учётом налога на прибыль

Он предполагает, что формируются выводы, которые отражают основные особенности текущей ситуации с обеспечением финансовой безопасности. Данные выводы должны указывать на возможные причины формирования текущей ситуации с финансовой безопасностью, особенно, если это касается её негативных аспектов, например, недостаточного уровня платёжеспособности или ликвидности. Данные причины могут носить нефинансовый характер, и быть связаны с особенностями производства, управлением персоналом, внешними факторами и прочими, однако, оказывающими влияние на финансовую безопасность.

В качестве следующего этапа обеспечения финансовой безопасности в системе экономической безопасности выступает принятие управленческих решений, выдача рекомендаций по повышению уровня финансовой безопасности

предприятия. По мнению Н. Е. Парфишина и Р. А. Тимофеева в качестве таких мероприятий могут выступать ³¹:

– разработка и последующая реализация стратегии управления рисками, включающая в себя мероприятия по оценке рисков, разработке планов мероприятий по управлению ими, а также проведение на постоянной основе мониторинга рисков;

– диверсификация бизнеса, как в связанная, так и несвязанная, расширение рынков сбыта, что даёт возможность уменьшить зависимость от основного рынка;

– проведение мероприятий по повышению уровня финансовой грамотности у менеджмента компании, а также у сотрудников, как занимающихся финансовой деятельностью, так и прочих, имея целью увеличение эффективности управления финансами на предприятии и снижение вероятности финансовых ошибок, ведущих к дорогостоящим финансовым потерям;

– формирование резервных фондов, которые будут использоваться в случае неожиданных расходов, либо убытков;

– разработка и внедрение системы управления кредитным риском, с помощью которой станет возможным управление дебиторской задолженностью в части сроков, объёмов и возможных рисков по ней, уменьшит вероятность неоплаты долгов дебиторами;

– проведение на регулярной основе аудита финансовой деятельности предприятия с целью выявления возможных нарушений, а также ошибок и недочётов;

– применение различных способов защиты от возможных рисков, которые связаны с финансовой деятельностью, например, страхования, хеджирования и прочих;

³¹ Парфишина, Н. Е. Пути повышения уровня финансовой безопасности предприятий // Формирование конкурентной среды, конкурентоспособность и стратегическое управление предприятиями, организациями и регионами. Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2023. С. 359.

– оптимизация затрат на финансовую деятельность и внедрение новых и эффективных методов управления финансами, таких, как управление оборотными активами и налоговое планирование.

Мониторинг является следующим этапом деятельности по обеспечению финансовой безопасности предприятия в рамках экономической безопасности. Как указывает Е.В. Беляева, под мониторингом финансовой безопасности предприятия следует понимать «... систематическое и комплексное отслеживание внутренних и внешних угроз, негативно воздействующих на финансово-хозяйственную деятельность предприятия и причиняющих финансовый ущерб, с целью развития высокого финансового потенциала в будущем и обеспечения его конкурентоспособности»³².

В качестве цели данного мониторинга выступает выявление и изучение внешних и внутренних угроз финансовому состоянию предприятия и устранение их негативных последствий для обеспечения конкурентоспособности. Объектами мониторинга выступают:

- результаты деятельности и состояния предприятия;
- процессы, которые идут на предприятии.

Реализация мониторинга осуществляется уполномоченными лицами, в крупных организациях он реализуется службой финансовой безопасности. Мониторинг предполагает использование тех же индикаторов и методик, которые используются для диагностики финансовой безопасности.

Как указывают В. А. Ваганова и Д. В. Мельничук, в качестве основного принципа функционирования системы мониторинга финансовой безопасности предприятия выступает его непрерывность. При этом, сам мониторинг должен реализовывать следующие задачи:

- определять отклонения в процессах деятельности предприятия, связанных с финансовой деятельностью, и давать оценку допустимости таких отклонений;

³² Ваганова, В. А. Система мониторинга отдельных элементов экономической безопасности предприятия // Петербургский экономический журнал. 2023. № 1. С. 80.

– выявлять деструктивные тенденции и процессы, которые в случае своего развития будут вести к снижению уровня экономической безопасности предприятия;

– определять причины, характер, источник и интенсивность воздействия рисков и угроз экономической безопасности предприятия;

– прогнозировать последствия от угрожающих факторов на процессы деятельности и развития предприятия;

– изучать и анализировать на системной основе сложившиеся в организации ситуации и тенденции в сфере финансовой и экономической безопасности;

– анализировать степень влияния конкурентов на операционную деятельность предприятия.

В качестве последнего этапа обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия выступает контроль исполнения рекомендаций по повышению уровня финансовой безопасности предприятия. Он предполагает, что выработанные рекомендации будут являться руководящим документом для подразделений предприятия, которые генерируют наиболее значительные финансовые риски. Целью реализации рекомендаций является снижение значимости данных рисков, а также увеличение размеров инструментария предприятия для противостояния им. По мнению Т.А. Брянцевой в качестве инструментов здесь могут выступать следующие (таблица 6) ³³.

Таблица 6 – Инструменты обеспечения финансовой безопасности как части экономической безопасности предприятия

Группа инструментов	Направления использования
1	2
Экономические	– совершенствование методов управления активами – прогнозирование; – тактическое и стратегическое планирование
Инновационные	– разработка и внедрение новых технологий деятельности – производство инновационной продукции – снижение материалоёмкости продукции

³³ Брянцева, Т. А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Белгородский экономический вестник. 2020. № 2. С. 179.

1	2
Финансовые	– совершенствование структуры капитала – совершенствование политики управления оборотными активами
Производственные	– совершенствование основного оборудования – техническое перевооружение
Организационно-экономические	– расширение рынков сбыта – внутренний контроль за исполнением договорных обязательств
Кадровые	– совершенствование процедур набора и подбора персонала – повышение квалификации персонала и его обучение

Следует отметить, что применение данных инструментов может потребовать существенного изменения порядка ведения деятельности на предприятии, а также значительного объёма ресурсов на эти цели.

По итогам исследования мер по обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности, представленных в пункте 1.3, можно сделать следующие выводы:

1) обеспечение финансовой составляющей экономической безопасности предполагает реализацию целенаправленного процесса, в ходе которого на основании выбранных источников информации проводится идентификация финансовых угроз. Проводится подбор индикаторов и показателей, которые характеризуют финансовую безопасность, после чего осуществляется их расчёт, на основании которого формируются рекомендации по повышению её уровня;

2) предлагаемые меры по повышению уровня финансовой безопасности могут быть направлены как на организацию финансовой деятельности предприятия, так и на его финансовое состояние. При этом, данные меры предполагают также реализацию мониторинга, который предусматривает непрерывную деятельность как по выявлению отклонений, так и оценку данных отклонений, а также тенденций развития, включая влияние внешних факторов на предприятие;

3) в качестве инструментов обеспечения финансовой безопасности как части экономической безопасности мероприятия могут выступать экономические, инновационные, производственные, организационно-экономические и кадровые мероприятия, общей целью которых является положительное влияние

на состояние финансовой безопасности, снижение рисков и повышение уровня эффективности их использования.

По итогам проведённого в главе 1 исследования теоретических аспектов финансовой составляющей экономической безопасности сделаем следующие выводы, имеющие обобщающий характер:

1) под финансами понимается комплекс отношений, обеспечивающих деятельность предприятия в части привлечения, размещения и использования денежных средств для достижения целей предприятия. Для эффективного использования финансов на предприятиях функционирует система управления финансами, которая осуществляет деятельность по прогнозированию, анализу, контролю состояния денежных средств и планирования финансовых ресурсов;

2) финансовая устойчивость предприятия подразумевает наличие у него способностей по преодолению кризисных ситуаций и функционированию с обеспечением платёжеспособности, инвестиционной привлекательности и независимости от внешних кредиторов. Тип финансовой устойчивости определяется возможностями по финансированию запасов предприятием, и зависит от структуры капитала, реализуемой политики финансирования деятельности компании;

3) финансовая безопасность является составляющей экономической безопасности. Её уровень определяется на основании анализа релевантной информации, по итогам которого формируются предложения по её совершенствованию. Обязательным условием деятельности по обеспечению финансовой безопасности является мониторинг, в ходе которого выявляются отклонения от необходимого состояния, и по результатам которых должны выполняться корректирующие мероприятия. Завершающим мероприятием выступает контроль, в ходе которого оценивается результативность реализованных мероприятий по поддержанию финансовой безопасности.

2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «АМУРСКИЙ УГОЛЬ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Амурский уголь»

Акционерное общество «Амурский уголь» (АО «Амурский уголь») создано и функционирует на основании норм и положений Гражданского кодекса РФ, а также Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08.02.1998 г.

Дата регистрации компании – 11.03.2012 г.

Компания зарегистрирована по адресу: 676770, Амурская область, г. Райчихинск, ул. Победы, 28.

Уставный капитал компании составляет 115,4 млн. руб.

Компания имеет два филиала:

- Ремонтно-механический завод (г. Райчихинск);
- Учебно-курсовой комбинат (г. Райчихинск).

Основным видом деятельности компании является добыча бурого угля (лигнита) открытым способом (код ОКВЭД2 05.20.11).

Основные экономические показатели деятельности АО «Амурский уголь» представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Основные экономические показатели деятельности АО «Амурский уголь»

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, процентов	
	2022	2023	2024	2023 к 2022	2024 к 2023	2023 к 2022	2024 к 2023
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, млн. руб.	4178,0	4200,8	4984,9	22,8	784,1	0,5	18,7
Себестоимость продаж, млн. руб.	3130,4	3130,8	3759,6	0,4	628,9	0,0	20,1
Прибыль от продаж, млн. руб.	528,2	374,3	449,2	-153,9	74,9	-29,1	20,0
Чистая прибыль, млн. руб.	346,1	245,6	283,8	-100,5	38,2	-29,0	15,5
Средняя величина активов, млн. руб.	3640,2	4322,5	4691,1	682,3	368,7	18,7	8,5

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
Средняя величина основных средств, млн. руб.	1486,8	1586,2	1741,9	99,4	155,7	6,7	9,8
Средняя величина оборотных активов, млн. руб.	2026,6	2621,2	2795,9	594,6	174,7	29,3	6,7
Средняя численность персонала, чел.	1442	1342	1195	-100	-147	-6,9	-11,0
Рентабельность продаж, %	12,64	8,91	9,01	-3,73	0,10	-29,5	1,1
Выручка на одного работника, тыс. руб.	2897	3130	4171	233	1041	8,0	33,3
Фондоотдача, руб.	2,81	2,65	2,86	-0,16	0,21	-5,8	8,1

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что компания характеризуется наращиванием объёмов выручки. Однако, темпы данного роста неравномерны. Так, если в 2023 году относительно предыдущего года прирост составил всего 0,5 %, то в 2024 году – уже сразу 18,7 %, в результате чего объёмы выручки вплотную приблизились к 5 млрд. руб.

Схожая ситуация наблюдается и по себестоимости продаж. Так, за период 2022-2023 гг. компании удалось не увеличивать объёмы себестоимости, тогда как в 2024 году она выросла сразу на 20,1 % – с 3,1 до почти 3,8 млрд. руб. В результате такой динамики выручки и себестоимости, у компании во всём периоде наблюдалась прибыль от продаж, находившаяся в пределах от 374,3 млн. руб., что фиксировалось в 2023 году, до 528,2 млн. руб. по итогам 2022 года.

Положительным аспектом деятельности АО «Амурский уголь» было получение во всём периоде чистой прибыли, которая колебалась от 245,6 млн. руб. по итогам 2023 года до 346,1 млн. руб. в 2022 году. Данный факт свидетельствует о способности компании прибыльно вести свою деятельность.

Для АО «Амурский уголь» характерна тенденция к наращиванию объёмов своих активов. Если в 2022 году они составляли 3,6 млрд. руб., то в 2023 году – уже 4,3 млрд. руб., а в 2024 году – почти 4,7 млрд. руб., прирост по годам составил 18,7 % и 8,5 % соответственно. В составе активов рост наблюдался как по основным, так и по оборотным активам. Однако, данный рост был не-

равномерным, и различался применительно к разным видам активов. Так, по основным средствам заметно увеличение размеров с 1,5 до 1,7 млрд. руб., по годам прирост составил 6,7 % и 9,8 % соответственно. По оборотным активам в 2023 году фиксировалось существенное увеличение объёмов – на 29,3 %, в результате чего они увеличились с 2,0 до 2,6 млрд. руб., в 2024 году рост существенно более скромный – на 6,7 % до 2,8 млрд. руб. Тем не менее, общее увеличение размеров активов свидетельствует о росте потребности в них в АО «Амурский уголь».

По численности персонала в компании наблюдается снижение показателя. Если в 2022 году показатель составлял 1442 чел., то по итогам 2023 года он сократился на 100 чел., или на 6,9 %, а в 2024 году – ещё на 11 % до 1195 чел. (минус 147 чел.). Данный факт свидетельствует как о процессе оптимизации персонала, так и о том, что внедряются новые методы работы, которые не требуют значительной численности работников для своего производства.

Максимальный уровень показателя рентабельности продаж в АО «Амурский уголь» наблюдался в 2022 году, когда она составила 12,64 %, в 2023-2024 гг. значения показателя составляли около 9 %, или более чем на 3,5 % меньше. Это свидетельствует о снижении возможностей компании по реализации своей продукции на рынке, увеличение уровня конкуренции на нём с другими производителями аналогичной продукции.

Показатель выручки в расчёте на одного работника в компании имеет тенденцию к активному росту. Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 2897 тыс. руб., то в 2023 году заметно его увеличение на 233 тыс. руб., или на 8 %, а в 2024 году – ещё на 1041 тыс. руб., или на 33,3 %. В результате этого по итогам периода значение показателя превысило 4 млн. руб., а тенденция его изменения свидетельствует о росте производительности труда в АО «Амурский уголь».

Показатель фондоотдачи имел разнонаправленную динамику изменения. Если в начале периода его значение составляло 2,81, то в 2023 году он сократился ввиду опережающего роста объёмов основных средств над размерами

выручки до 2,65, или на 5,8 %. Однако, в 2024 году, ввиду обратных тенденций, прежде всего, за счёт значительного роста выручки, показатель фондоотдачи вырос до 2,86, или на 8,1 %, что превышает показатели начала периода, и свидетельствует о росте эффективности использования основных средств в целом.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Амурский уголь»

Необходимость проведения анализа финансового состояния АО «Амурский уголь» обуславливается потребностью в выявлении тенденций в его развитии, определении «болевых точек», оказывающих наиболее значимое негативное влияние на деятельность данной компании и обеспечение её экономической безопасности.

Горизонтальный анализ имущественного состояния АО «Амурский уголь» представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Горизонтальный анализ имущественного состояния АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Показатель	2022 г.	2023 г.		2024 г.	
	сумма, тыс.руб.	сумма, тыс.руб.	Темп прироста, %	сумма, тыс.руб.	Темп прироста, %
1 Внеоборотные активы					
Основные средства	1545423	1626962	5,3	1856913	14,1
Отложенные налоговые активы	99264	75439	-24,0	149132	97,7
Прочие внеоборотные активы	32819	22588	-31,2	59493	в 2,6 р.
Итого по разделу 1	1677506	1724989	2,8	2065538	19,7
2 Оборотные активы					
Запасы	643964	795871	23,6	980069	23,1
НДС по приобретённым ценностям	1047	54	-94,8	0	-100,0
Дебиторская задолженность	1650732	2117850	28,3	1650335	-22,1
Денежные средства	9958	7640	-23,3	9983	30,7
Прочие оборотные активы	6439	8868	37,7	21090	137,8
Итого разделу 2	2312140	2930283	26,7	2661477	-9,2
Баланс	3989646	4655272	16,7	4727015	1,5

В составе внеоборотных активов в 2023 году фиксировалось значительное снижение объёмов отложенных налоговых активов (минус 24 %), а также прочих внеоборотных активов (минус 31,2 %) на фоне роста на 5,3 % объёмов основных средств при росте внеоборотных активов в целом на 2,8 % – с 1677,5 до 1725,0 млн. руб. Данный факт можно объяснить за счёт того, что в 2023 году

АО «Амурский уголь» проводил политику по сдерживанию затрат и уменьшению вложений в основные средства на фоне значительной политической неопределённости в стране. В результате этого, после отказа от такой политики в 2024 году наблюдалось значительное увеличение всех статей внеоборотных активов. В частности, объёмы основных средств выросли с 1627 до 1856,9 млн. руб., или более чем на 200 млн. руб., в относительных единицах прирост составил 14,1 %. Объёмы отложенных налоговых активов выросли почти в 2 раза, а прочие внеоборотные активы – в 2,6 раза. В целом же объёмы внеоборотных активов увеличились на 19,7 % – с 1725,0 до 2065,5 млн. руб., или более чем на 300 млн. руб.

В составе оборотных активов наблюдается постоянный рост запасов у предприятия. Если в 2022 году они составляли 644 млн. руб., то по итогам 2023 года – уже 795,9 млн. руб., или на 23,6 % больше. В 2024 году темп прироста запасов сохранился, и составил 23,1 %, в результате чего их размер составил более 980 млн. руб., что указывает на рост как потребности в запасах, так и накопление предприятием готовой продукции для реализации.

Объёмы НДС по приобретённым ценностям были невелики, и только в 2022 году превышали 1 млн. руб., снизившись далее до нуля. Существенные объёмы активов АО «Амурский уголь» приходились на дебиторскую задолженность. По ней наблюдается смешанная динамика. Так, если в 2022 году сумма по статье составляла 1650,7 млн. руб., то в 2023 году – более 2,1 млрд. руб., или на 28,3 % больше. Однако, данный рост дебиторской задолженности не был постоянным, в результате чего по итогам 2024 года она вернулась к показателям начала периода, сократившись за год на 22,1 % до 1650,3 млн. руб.

Компания оптимизирует объёмы денежных средств, которые во всём периоде не превышали 10 млн. руб., что является небольшим показателем для предприятия такого масштаба деятельности. Объёмы прочих оборотных активов хотя и выросли с 6,4 до 21,1 млн. руб. в периоде, однако, остаются небольшими. В целом по оборотным активам АО «Амурский уголь» наблюдается неустойчивая динамика изменения объёмов – рост на 26,7 % по итогам 2023 года

и снижение на 9,2 % в 2024 году, что обуславливается, прежде всего, изменениями объемов дебиторской задолженности. Совокупный объем активов компании в наибольшей степени вырос в 2023 году – на 16,7 % – с 4,0 до почти 4,7 млрд. руб., рост 2024 года минимальный, и составляет всего 1,5 %.

Проведём анализ структуры имущества АО «Амурский уголь» с помощью вертикального анализа, что представлено в таблице 9.

Таблица 9 – Вертикальный анализ имущественного состояния АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Показатель	2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	сумма, тыс.руб.	доля, %	сумма, тыс.руб.	доля, %	сумма, тыс.руб.	доля, %
1 Внеоборотные активы						
Основные средства	1545423	38,7	1626962	34,9	1856913	39,3
Отложенные налоговые активы	99264	2,5	75439	1,6	149132	3,2
Прочие внеоборотные активы	32819	0,8	22588	0,5	59493	1,3
Итого по разделу 1	1677506	42,0	1724989	37,1	2065538	43,7
2 Оборотные активы						
Запасы	643964	16,1	795871	17,1	980069	20,7
НДС по приобретённым ценностям	1047	0,0	54	0,0	0	0,0
Дебиторская задолженность	1650732	41,4	2117850	45,5	1650335	34,9
Денежные средства	9958	0,2	7640	0,2	9983	0,2
Прочие оборотные активы	6439	0,2	8868	0,2	21090	0,4
Итого разделу 2	2312140	58,0	2930283	62,9	2661477	56,3
Баланс	3989646	100,0	4655272	100,0	4727015	100,0

В составе внеоборотных активов наибольшая доля приходится на основные средства, которая колебалась в периоде от 34,9 % по итогам 2023 года до 39,3 % в 2024 году. Доли других статей внеоборотных активов существенно меньше. Так, доля отложенных налоговых активов не превышала 4 %, а доля прочих внеоборотных активов – 1,5 % в периоде. В целом совокупная доля внеоборотных активов в составе имущества АО «Амурский уголь» существенна, и составляет в минимуме 37,1 %, что зафиксировано в 2023 году, а в максимуме – 43,7 %, что наблюдается в 2024 году.

В составе оборотных активов компании значительна доля запасов. По ней фиксируется постоянное увеличение доли в анализируемом периоде – с 16,1 % в начале до 20,7 % – в конце периода. Однако, крупнейшей статьёй здесь является статья дебиторской задолженности, которая формирует от 34,9 % всего

объёма активов в 2024 году до 45,5 % по итогам 2023 года. Доли прочих статей активов невелики. Так, доля денежных средств не превышала 0,2 %, а прочих внеоборотных активов – 0,4 %. В целом же доля оборотных активов АО «Амурский уголь» заметно больше внеоборотных активов, что указывает на существенную ликвидность предприятия. При этом, доля оборотных активов находилась в периоде от 56,3 % в 2024 году до 62,9 % в 2023 году.

Проведенный горизонтальный анализ источников имущества АО «Амурский уголь», представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Горизонтальный анализ источников имущества АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Показатель	2022 г.	2023 г.		2024 г.	
	сумма, тыс.руб.	сумма, тыс.руб.	Темп приро- ста, %	сумма, тыс.руб.	Темп приро- ста, %
1 Капитал и резервы					
Уставный капитал	115443	115443	0,0	115443	0,0
Резервный капитал	5772	5772	0,0	5772	0,0
Нераспределённая прибыль	1919552	2165190	12,8	2448811	13,1
Итого по разделу	2040767	2286405	12,0	2570026	12,4
2 Долгосрочные обязательства					
Отложенные налоговые обязательства	201310	176504	-12,3	256849	45,5
Оценочные обязательства	108174	117044	8,2	123297	5,3
Прочие обязательства	86189	13103	-84,8	9596	-26,8
Итого по разделу	395673	306651	-22,5	389742	27,1
3 Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	1427150	1905624	33,5	1579211	-17,1
Оценочные обязательства	125010	156512	25,2	187997	20,1
Прочие обязательства	1046	80	-92,4	39	-51,3
Итого по разделу	1553206	2062216	32,8	1767247	-14,3
Баланс	3989646	4655272	16,7	4727015	1,5

Особенностью периода является стабильность объёмов уставного и резервного капиталов в сумме 115,4 и 5,8 млн. руб. соответственно. В это же время наблюдается активное увеличение объёмов нераспределённой прибыли. Так, за 2023 год она выросла на 12,8 % – с 1919,6 до 2165,2 млн. руб., а в 2024 году – ещё на 13,1 % до 2448,8 млн. руб., что указывает на способность компании активно получать прибыль, и, таким образом, увеличивать собственные источники финансирования. В целом объёмы собственных источников финансирования

в АО «Амурский уголь» в периоде выросли с 2040,8 до 2570,0 млн. руб., или более чем на 0,5 млрд. руб., прирост по годам составил 12 % и 12,4 % соответственно.

В составе долгосрочных обязательств единственной статьёй со стабильным ростом была статья оценочных обязательств, которая выросла со 108,2 до 123,3 млн. руб., по годам прирост составил 8,2 % и 5,3 %. Остальные статьи либо существенно колебались, как отложенные налоговые обязательства, либо быстро сокращались, как прочие обязательства. В целом по долгосрочным обязательствам наблюдается разнонаправленная динамика изменения – снижение на 22,5 % в 2023 году, при росте на 27,1 % в 2024 году. В результате этого в целом за период показатель изменился слабо – с 395,7 до 389,7 млн. руб.

По кредиторской задолженности в составе краткосрочных обязательств АО «Амурский уголь» наблюдается разнонаправленная динамика изменения. Так, если в 2023 году фиксировался активный рост статьи на 33,5 %, то по итогам 2024 года – её снижение на 17,1 %. В целом за период кредиторская задолженность выросла в объёмах с 1427,2 до 1579,2 млн. руб., или более чем на 150 млн. руб. По оценочным обязательствам компании фиксируется постоянный рост, в результате чего они выросли со 125 до 188 млн. руб., по годам прирост составил 25,2 % и 20,1 %. В целом по краткосрочным обязательствам наблюдается смешанная динамика. Так, если в 2023 году они выросли на 32,8 %, то по итогам 2024 года – сократились на 14,3 %. Совокупный рост показателя был умеренным – с 1553,2 до 1767,2 млн. руб.

Вертикальный анализ источников имущества АО «Амурский уголь», представлен в таблице 11.

Крупнейшей долей в составе капитала и резервов была статья нераспределённой прибыли. Положительным фактором финансового состояния АО «Амурский уголь» было то, что её доля в целом за период увеличилась – с 48,1 % до 51,8 %, а в целом доля собственных источников выросла с 51,2 % до 54,4 %, хотя и снижалась до менее чем 50 % по итогам 2023 года. Уставный капитал в структуре снизился с 2,9 % до 2,4 %.

Таблица 11 – Вертикальный анализ источников имущества АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Показатель	2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	сумма, тыс.руб.	доля, %	сумма, тыс.руб.	доля, %	сумма, тыс.руб.	доля, %
1 Капитал и резервы						
Уставный капитал	115443	2,9	115443	2,5	115443	2,4
Резервный капитал	5772	0,1	5772	0,1	5772	0,1
Нераспределённая прибыль	1919552	48,1	2165190	46,5	2448811	51,8
Итого по разделу	2040767	51,2	2286405	49,1	2570026	54,4
2 Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	201310	5,0	176504	3,8	256849	5,4
Оценочные обязательства	108174	2,7	117044	2,5	123297	2,6
Прочие обязательства	86189	2,2	13103	0,3	9596	0,2
Итого по разделу	395673	9,9	306651	6,6	389742	8,2
3 Краткосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	1427150	35,8	1905624	40,9	1579211	33,4
Оценочные обязательства	125010	3,1	156512	3,4	187997	4,0
Прочие обязательства	1046	0,0	80	0,0	39	0,0
Итого по разделу	1553206	38,9	2062216	44,3	1767247	37,4
Баланс	3989646	100,0	4655272	100,0	4727015	100,0

В составе долгосрочных обязательств крупнейшей статьёй была статья отложенных налоговых обязательств, которая формировала от 3,8 % до 5,4 % всего объёма источников финансовых ресурсов.

Остальные статьи долгосрочных обязательств были существенно меньше, и не превышали 3 % каждый. В целом же доля долгосрочных обязательств компании колебалась от 6,6 % до 9,9 % и не оказывала существенного влияния на структуру источников.

В составе краткосрочных источников наибольшая доля приходилась на кредиторскую задолженность, которая формировала от 33,4 % в 2024 году до 40,9 % в 2023 году общих объёмов источников финансовых ресурсов. Второй по значимости здесь была статья оценочных обязательств, которая формировала от 3,1 % до 4 % источников. В целом же краткосрочные источники финансовых ресурсов компании формировали от 37,4 % по итогам 2024 года до 44,3 % по итогам 2023 года всего их объёма.

Для характеристики финансового состояния АО «Амурский уголь» определим тип финансовой ситуации на предприятии, что представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ типа финансовой ситуации АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Темп прироста в 2024 г. к 2022 г., %
Капитал и резервы, млн. руб. (Q)	2040,8	2286,4	2570,0	25,9
Внеоборотные активы, млн. руб. (F)	1677,5	1725,0	2065,5	23,1
Долгосрочные пассивы, млн. руб. (Кт)	395,7	306,7	389,7	-1,5
Краткосрочные кредиты и займы, млн. руб. (Кт)	1553,2	2062,2	1767,2	13,8
Наличие собственных оборотных средств, млн. руб. (СОС)	363,3	561,4	504,5	38,9
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, млн. руб. (КФ)	758,9	868,1	894,2	17,8
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, млн. руб. (ВИ)	2312,1	2930,3	2661,5	15,1
Запасы и затраты, млн. руб. (ЗЗ)	644,0	795,9	980,1	52,2
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, млн. руб. ($\pm\Phi^C$)	-280,7	-234,5	-475,6	69,4
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, млн. руб. ($\pm\Phi^T$)	115,0	72,2	-85,8	-
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат, млн. руб. ($\pm\Phi^O$)	1668,2	2134,4	1681,4	0,8
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(0,1,1)	(0,1,1)	(0,0,1)	-

Рассматривая в качестве показателя, характеризующего экономическую безопасность показатель наличия собственных оборотных средств, можно сделать вывод о том, что АО «Амурский уголь» имеет достаточный объём собственных источников для финансирования вложений во внеоборотные средства. При этом, размер собственных оборотных средств значителен и вырос с 363,3 до 504,5 млн. руб. в периоде, достигая в 2023 году 561,4 млн. руб., общий прирост составил 38,9 %.

С учётом необходимости финансирования запасов и затрат, компания характеризуется дефицитом собственных оборотных средств, который вырос с 280,7 до 475,6 млн. руб. в периоде, или на 69,4 %. Однако, если в 2022-2023 гг. данный дефицит покрывался за счёт долгосрочных источников финансовых ресурсов, то по итогам 2024 года объёма данных ресурсов уже не хватало, дефи-

цит составил 85,8 млн. руб., который был покрыт за счёт краткосрочных источников финансовых ресурсов.

Таким образом, в 2022 и 2023 годах тип финансовой ситуации в АО «Амурский уголь» был нормальным, в то время, как по итогам 2024 года наблюдается снижение данного показателя до неустойчивого типа финансовой ситуации, что можно рассматривать как отрицательный факт обеспечения экономической безопасности данной компании в периоде.

Проведём анализ структуры баланса АО «Амурский уголь» с целью определения соответствия между его элементами, выявления возможных несоответствий и оценки их влияния на экономическую безопасность компании (таблица 13).

Таблица 13 – Структурный анализ ликвидности структуры баланса АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Актив	Сумма, млн. руб.			Пассив	Сумма, млн. руб.		
	2022 г.	2023 г.	2024 г.		2022 г.	2023 г.	2024 г.
A1	10,0	7,6	10,0	П1	1427,2	1905,6	1579,2
A2	1658,2	2126,8	1671,4	П2	126,1	156,6	188,0
A3	644,0	795,9	980,1	П3	395,7	306,7	389,7
A4	1677,5	1725,0	2065,5	П4	2040,8	2286,4	2570,0
Итого	3989,6	4655,3	4727,0	Итого	3989,6	4655,3	4727,0

Проведённый анализ структурной ликвидности баланса позволяет сделать вывод о том, что нарушено единственное соотношение между статьями – наиболее ликвидными активами (A1) и пассивами до востребования (П1). Сумма денежных средств и их эквивалентов в компании существенно меньше, нежели чем онкольных пассивов, в результате чего создаются риски экономической безопасности в виде кассовых разрывов на погашение данных пассивов. Данная ситуация наблюдается во всём периоде исследования.

Все остальные структурные требования к балансу соблюдены.

Показатели ликвидности АО «Амурский уголь» представлены в таблице 14.

Уровень коэффициента абсолютной ликвидности АО «Амурский уголь» во всём периоде имел крайне низкие значения, не превышая 0,01.

Таблица 14 – Показатели ликвидности АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Коэффициент	Норматив	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение	
					2023 г. к 2022 г.	2024 г. к 2023 г.
Абсолютной ликвидности	0,05-0,20	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
Срочной ликвидности	0,70-1,00	1,07	1,04	0,95	-0,04	-0,08
Текущей ликвидности	1,00-3,00 (2,00)	1,49	1,42	1,51	-0,07	0,09

При этом, данные значения были существенно меньше, нежели чем нормативное значение, что свидетельствует о том, что компания имеет существенный риск оказаться неликвидной в связи с нехваткой денежных средств.

Применительно к коэффициенту срочной ликвидности наблюдается снижение показателя – с 1,07 в начале до 0,95 – в конце периода. При этом, значение коэффициент заметно больше, нежели чем минимальное (0,70), что говорит о достаточности ликвидных активов для покрытия текущих обязательств.

Применительно к коэффициенту текущей ликвидности предприятие выдерживает его значение от 1,42, что фиксировалось в 2023 году, до 1,51, что наблюдалось в 2024 году. Несмотря на то, что значение коэффициента несколько ниже, чем рекомендованное значение 2,00, тем не менее, компании удаётся регулировать свою деятельность таким образом, чтобы иметь его значение близким к нормативному.

Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Амурский уголь» представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Показатели, процентов	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Коэффициент капитализации	0,95	1,04	0,84	0,08	-0,20
Коэффициент финансовой независимости	0,51	0,49	0,54	-0,02	0,05
Коэффициент финансирования	1,05	0,97	1,19	-0,08	0,23
Коэффициент финансовой устойчивости	0,61	0,56	0,63	-0,05	0,07
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	0,56	0,71	0,51	0,14	-0,19
Коэффициент манёвренности собственного капитала	0,18	0,25	0,20	0,07	-0,05

Однако, следует учитывать тот факт, что компания характеризуется значительными объёмами собственных источников, а также прибыльностью деятельности, в результате чего на сегодняшний день оно не имеет кредитов и займов, а привлечённые средства у неё обуславливаются расчётами с контрагентами. В этих условиях снижение коэффициента не имеет влияния на экономическую безопасность.

Коэффициент финансовой независимости АО «Амурский уголь» колебался в пределах от 0,49 в 2023 году до 0,54 до 2024 году, что свидетельствует о его умеренной зависимости от привлечённых средств других организаций, хотя и несколько меньшей, нежели чем рекомендуется (0,6-0,7).

Значение коэффициента финансирования в компании колебалось от 0,97 до 1,19, что связано с колебаниями объёмов собственного капитала. Только в 2023 году имела капитал, меньший, чем объёмы привлечённых средств, что снижало значение коэффициента.

Значение коэффициента финансовой устойчивости в компании находилось в пределах от 0,56 в 2023 году до 0,63 – в 2024 году. При этом, рекомендованное значение коэффициента составляет 0,8-0,9, при котором на долю краткосрочных источников приходится от 10 % до 20 % привлечения. Следовательно, АО «Амурский уголь» формирует риски экономической безопасности для финансовой устойчивости в связи с недостаточной долей перманентного капитала в финансировании своей деятельности.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования у предприятия колебался от 0,51 до 0,71 в периоде, то есть более половины запасов финансировались за счёт собственного капитала АО «Амурский уголь», что можно рассматривать как положительный аспект его экономической безопасности.

Значение коэффициента маневренности собственного капитала в компании несколько выросло в периоде – с 0,18 до 0,20, достигая 0,25 в 2023 году. Соответственно, при рекомендованных значениях коэффициента от 0,2 до 0,5 компания не соответствует требованиям только в 2022 году, в оставшееся время

объёмы её собственных оборотных средств соответствуют требованиям финансовой устойчивости.

Показатели, характеризующие деловую активность АО «Амурский уголь» представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели деловой активности АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Темп прироста, %	
				2023 г. к 2022 г.	2024 г. к 2023 г.
1 Оборачиваемость оборотных средств	2,06	1,60	1,78	-22,3	11,3
2 Оборачиваемость оборотных средств, дней	174,6	224,6	201,9	28,6	-10,1
3 Коэффициент оборачиваемости запасов	6,91	5,84	5,61	-15,6	-3,8
4 Оборачиваемость запасов, дней	52,1	61,7	64,1	18,5	3,9
5 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,97	2,23	2,65	-24,9	18,7
6 Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	121,3	161,5	136,1	33,2	-15,7
7 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,32	2,52	2,86	-24,0	13,5
8 Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	108,5	142,8	125,8	31,6	-11,9
9 Продолжительность операционного цикла (4)+(6) (дн)	173,3	223,2	200,2	28,7	-10,3
10 Продолжительность финансового цикла (9)-(8), дней	64,8	80,4	74,4	24,0	-7,5
11 Оборачиваемость собственного капитала, об.	2,24	1,94	2,05	-13,2	5,7
12 Длительность оборота совокупного капитала (дни)	160,9	185,4	175,4	15,2	-5,4

По показателю оборачиваемости оборотных средств в компании наблюдалось снижение. Если в 2022 году она составляла 2,06 об., то по итогам периода – только 1,78 об., а в 2023 году снижалась до 1,60 об.

Соответственно, длительность оборота оборотных средств в периоде выросла со 174,6 дня до более чем 200 дней в конце периода, и превышала 220 дней в 2023 году, что свидетельствует о снижении способности к обороту данных средств компанией.

Коэффициент оборачиваемости запасов в компании устойчиво снижался. Если в начале периода он составлял 6,91 об., то в конце – 5,61 об., по годам снижение составило 15,6 % и 3,8 % соответственно. В результате этого дли-

тельность оборота запасов выросла с 52,1 до 64,1 дня в периоде.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в целом за период в компании сократилась – с 2,97 до 2,65 об., а в 2023 году она снижалась до 2,23 об., что обуславливалось опережающими темпами роста данной статьи активов по сравнению с выручкой, которая росла слабо. В результате этого по итогам периода наблюдается рост длительности оборота дебиторской задолженности со 121,3 до 136,1 дня.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в АО «Амурский уголь» в целом за период сократился с 3,32 об. до 2,86 об., что свидетельствует о некотором улучшении доступа компании к ресурсам, которые стали более длительными по срокам привлечения. В результате этого длительность оборота кредиторской задолженности выросла со 108,5 до 125,8 дня.

Рассматривая показатель продолжительности операционного цикла АО «Амурский уголь», который отражает период времени от использования запасов до получения выручки, можно сделать вывод о том, что компания увеличила его размер со 173,3 дня в начале периода до более чем 200 дней – в конце. Следовательно, внутренние производственно-экономические процессы в компании стали идти более длительное время, что является отрицательным фактором экономической безопасности.

Продолжительность финансового цикла в АО «Амурский уголь» была несколько более стабильной, и колебалась от 64,8 до 80,4 дня, что отражает период, в течение которого компания может финансировать операционный цикл за счёт кредиторской задолженности.

Показатель оборачиваемости собственного капитала в компании также сократился в периоде – с 2,24 об. в начале периода до 2,05 об. – в конце. Следствием этого стало увеличение длительности его оборота со 160,9 дня в начале периода до 175,4 дня – в конце.

Динамика показателей рентабельности АО «Амурский уголь» представлена в таблице 17.

Таблица 17 – Показатели рентабельности АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

в процентах

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение	
				2023 г. к 2022 г.	2024 г. к 2023 г.
Рентабельность деятельности	33,47	34,18	32,59	0,71	-1,59
Рентабельность продаж	12,64	8,91	9,01	-3,73	0,10
Рентабельность собственного капитала	18,53	11,35	11,69	-7,18	0,34
Рентабельность активов	9,51	5,68	6,05	-3,83	0,37
Рентабельность оборотных средств	17,08	9,37	10,15	-7,71	0,78

Показатель рентабельности деятельности компании находился в достаточно узких пределах – от 32,59 % до 34,18 %, что свидетельствует о том, что компания стремится сдерживать себестоимость для достижения таких показателей деятельности. При этом, рентабельность продаж компании в периоде сократилась. Имея максимальное значение в размере 12,64 % в 2022 году, в последующие годы она находилась в пределах от 8,91 % до 9,01 %.

Рентабельность собственного капитала АО «Амурский уголь» была максимальной в 2022 году, когда она составила 18,53 %, в последующие годы значение показателя не превышало 12 %. Аналогичная ситуация фиксируется и по рентабельности активов – максимум в размере 9,51 % в 2022 году, в последующие годы значение показателя не превышало 6,05 %.

По рентабельности оборотных средств в 2023 году у компании наблюдалось существенное снижение уровня рентабельности, в связи с активным увеличением объёмов дебиторской задолженности – с 17,08 % до 9,37 %. Коррекция 2024 года была небольшой, в результате чего значение показателя выросло до 10,15 %, однако, не достигло значений начала периода.

Результаты проведённого PEST-анализа представлены в таблице 18.

Проведённый PEST-анализ деятельности АО «Амурский уголь» позволяет сделать вывод о том, что в целом факторы внешней среды не оказывают существенного отрицательного влияния на деятельность компании. Наиболее значимым фактором, выявленным в ходе анализа является то, что продукция компании унифицирована, в результате чего при активных действиях конку-

рентов, предлагающих такие же марки угля, АО «Амурский уголь» может потерять часть рынка, в случае, если цена на такой уголь будет конкурентной.

Таблица 18 – PEST-анализ деятельности АО «Амурский уголь»

Факторы	Возможное влияние на деятельность
Политико-правовые факторы	
Регистрация на территории Амурской области	Даёт возможность снижения стоимости угля для потребителей и роста выручки
Нахождение в составе холдинга «Русский уголь»	Передача части функций управления холдингу
Низкие затраты на добычу угля	Высокий уровень рентабельности продаж, высокая конкурентоспособность продукции
Значительный масштаб деятельности	Возможность освоения новых месторождений и поддержания текущих объёмов добычи
Унифицированные требования к углю	Возможность частичного замещения продукции компании со стороны конкурентов
Социо-культурные факторы	
Большое количество сотрудников	Существенное влияние на жизнедеятельность г. Райчихинска, возможность реализации социальных проектов
Технологические факторы	
Разработанная технология добычи угля	Возможность сокращения издержек на основную деятельность

Однако, ввиду высокого уровня рентабельности продаж предприятия реализация данной возможности является проблематичной.

Проведём SWOT-анализ деятельности компании, что представлено в таблице 19.

Таблица 19 – SWOT-анализ деятельности АО «Амурский уголь»

		Возможности (О)		Угрозы (Т)	
		1. Увеличение объёмов добычи	2. Повышение качества угля	1. Истощение запасов	2. Снижение объёмов сбыта
Сила (S)	1. Большие размеры	Диверсификация в связанную отрасль – углехимию	Диверсификация в связанную отрасль – углехимию	Организация или покупка собственной геологической компании	Повышение качества угля, за счёт улучшения сортировки
	2. Высокий уровень конкурентоспособности на локальном рынке	Организация собственной транспортной компании для доставки угля потребителям	Реализация угля в Хабаровский и Приморский края	Кооперация с горно-рудными компаниями по поставкам угля и другой продукции	Проведение своп-поставок угля
Слабость (W)	1. Невысокий уровень финансового состояния	Привлечение ресурсов холдинга «Русский уголь» для улучшения финансового состояния	Снижение цен на высококачественные марки угля для стимулирования спроса на него и увеличение уровня финансового состояния	Привлечение ресурсов материнской компании для покупки и последующей разработки новых месторождений на юге области	Передача на баланс муниципалитету г. Райчихинска части социальной инфраструктуры компании
	2. Низкие темпы развития	Предложение коммерческого кредитования потребителям с отбором и установлением лимитов задолженности	Освоение связанной продукции – производства кокса, газа, смол	Покупка конкурентов в Якутии и Заб. крае	Снижение уровня цены для повышения объёмов реализации

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в настоящее время у АО «Амурский уголь» существуют меры реагирования по всем вариантам взаимодействия факторов, что свидетельствует о высоком уровне адаптивных возможностей компании

По итогам проведенного в пункте 2.2 исследования сформулируем следующие выводы:

1) АО «Амурский уголь» имеет в качестве основного источника финансовых ресурсов собственный капитал, дополняемый кредиторской задолженностью. Полученные финансовые ресурсы направляются во внеоборотные активы, которые достигли по итогам периода 2 млрд. руб., а также в дебиторскую задолженность и запасы, размеры которых на ту же дату составили 1,65 и 1,0 млрд. руб.;

2) наблюдается снижение типа финансовой ситуации в АО «Амурский уголь» – с нормальной в 2022-2023 гг. до неустойчивой в 2024 г. При этом, компания не имеет достаточных объёмов денежных средств, в результате чего нарушено структурное соотношение между наиболее ликвидными активами и пассивами до востребования, а также не выполняется требование по уровню коэффициента мгновенной ликвидности. В целом компания характеризуется достаточным уровнем финансовой устойчивости, однако, с тенденцией к некоторому снижению её уровня;

3) наблюдается снижение уровня деловой активности, увеличивается длительность операционного цикла. Одновременно с этим в 2023-2024 гг. фиксируется снижение относительно 2022 года уровня большинства показателей рентабельности, за исключением рентабельности деятельности, что указывает на уменьшение способности компании эффективно использовать собственный капитал, активы и оборотные средства.

2.3 Оценка влияния финансового состояния АО «Амурский уголь» на его экономическую безопасность

Проведём оценку влияния финансового состояния АО «Амурский уголь» на его экономическую безопасность. Для этого, рассмотрим влияние показате-

лей финансового состояния по их группам на экономическую безопасность ³⁴.

Для этого вначале проведена оценка влияния на экономическую безопасность состояния финансовых ресурсов (таблица 20).

Как видно из таблицы, АО «Амурский уголь» характеризуется соответствием показателей состояния финансовых ресурсов необходимым требованиям, однако, по покрытию собственным капиталом активов, по обоснованности размеров дебиторской и кредиторской задолженностей наблюдается негативный тренд. Он состоит, прежде всего, в уменьшении уровня оборачиваемости данных составляющих баланса, в результате чего снижается уровень деловой активности, а вместе с ним – уровень экономической безопасности, так как уменьшаются возможности по получению выручки компанией.

Таблица 20 – Анализ влияния финансовых ресурсов на экономическую безопасность АО «Амурский уголь»

Показатель	Уровень показателя			Тренд
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	
Покрытие собственным капиталом активов	+	+	+	↓
Обоснованные размеры дебиторской задолженности	+	+	+	↓
Обоснованные размеры кредиторской задолженности	+	+	+	↓
Обоснованность привлечения кредитов	+	+	+	=
Обеспеченность инвестиций источниками	+	+	+	↑

Примечание: ↓ – снижение показателя, ↑ – увеличение показателя, = – стабильность показателя

Следует отметить и тот факт, что во всём периоде исследования АО «Амурский уголь» не имело кредитов, что можно также рассматривать как положительный аспект его деятельности. Наряду с этим, все вложения компании во внеоборотные активы осуществляются только за счёт собственных источников, что также можно рассматривать как положительный аспект её деятельности, что при росте объёмов собственных оборотных средств как остатка от таких вложений можно рассматривать как положительный фактор экономической безопасности.

Рассмотрим такую составляющую, как структура имущества и источни-

³⁴ Тарасова, Н.В. Экономическая безопасность предприятий малого и среднего бизнеса // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. №2-2. С. 60.

ков финансирования АО «Амурский уголь». Их влияние на экономическую безопасность компании представлено в следующей таблице 21.

Таблица 21 – Анализ влияния структуры имущества и источников финансирования на экономическую безопасность АО «Амурский уголь»

Показатель	Уровень показателя			Тренд
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	
Структура баланса	–	–	–	=
Соотношение между собственными и заёмными средствами	+	+	+	↑
Оптимальность структуры имущества	+	–	+	=

Примечание: ↓ – снижение показателя, ↑ – увеличение показателя, = – стабильность показателя

Особенностью структуры имущества АО «Амурский уголь» в рассматриваемом периоде является её нерациональность, как минимум, в части обеспечения ликвидности, прежде всего, мгновенной ликвидности. При этом, выраженного тренда на изменение структуры баланса не выявлено.

Применительно к соотношению между собственными и заёмными средствами в АО «Амурский уголь» можно сделать вывод о том, что компания характеризуется высокой долей собственных источников финансирования, в результате чего привлечённые средства играют существенно меньшую роль, чем могли бы. При этом, наблюдается положительный тренд на рост доли собственных источников, что далее можно рассматривать как положительный фактор экономической безопасности.

Рассматривая структуру имущества АО «Амурский уголь» с позиции её оптимальности, можно сделать вывод о том, что если в 2022 и 2024 годах такая структура является оптимальной, то в 2023 году, прежде всего, за счёт значительного роста дебиторской задолженности, она не может быть признана таковой. Это подтверждается тем, что после значительного роста в 2023 году, в 2024 году объём дебиторской задолженности сократился до уровня 2022 года. Однако, выраженного тренда развития показателя не выявлено.

Рассмотрим показатели стабильности функционирования АО «Амурский уголь», что представлено в таблице 22.

Таблица 22 – Анализ влияния стабильности функционирования на экономическую безопасность АО «Амурский уголь»

Показатель	Уровень показателя			Тренд
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	
Формирование платёжеспособного спроса	+	–	+	=
Бесперебойность процесса производства и реализации	+	–	+	=
Стабильность поступления доходов	+	–	+	=
Прибыльность	+	–	–	↓
Ликвидность	–	–	–	=
Платёжеспособность	+	+	+	↓

Примечание: ↓ – снижение показателя, ↑ – увеличение показателя, = – стабильность показателя

Рассматривая формирование платёжеспособного спроса в АО «Амурский уголь» следует отметить, что в 2023 году ситуация с ним была менее благоприятной, чем в предыдущие и последующие годы, прежде всего, за счёт накопления дебиторской задолженности, а также в связи с отсутствием роста объёмов продаж. Однако, в целом за период можно считать тренд развития показателя нормальным, так как в 2024 году резко увеличился сбыт при снижении объёмов дебиторской задолженности.

Применительно к показателю бесперебойности процесса производства и реализации следует отметить, что продукцией АО «Амурский уголь» является добытый уголь. Соответственно, добыча угля осуществляется до момента, пока на него есть спрос. В 2023 году фиксируется заметное снижение спроса, что выразилось в стабилизации объёмов продаж в денежном отношении, что вкупе с наличием инфляции свидетельствует о снижении объёмов производства и реализации. Однако, данное снижение не было кардинальным, чтобы повлиять значительно на развитие предприятия и его экономическую безопасность.

По вышеозначенным причинам можно также сделать заключение о некотором снижении стабильности поступления доходов в 2023 году, однако, это также не привело к заметному влиянию на деятельность компании.

Рассматривая показатели прибыльности (рентабельности), следует отметить, что если принимать их уровень в 2022 году как нормальный, то в 2023-2024 годах можно говорить о снижении данного уровня. Учитывая тот факт,

что прибыльность деятельности компании ведёт к росту объёмов собственных средств и снижению затрат на финансирование своей деятельности, можно сделать вывод о том, что наблюдается значимое ухудшение условий деятельности АО «Амурский уголь» в периоде.

По показателям ликвидности компания не выполняет требования по мгновенной ликвидности, а по текущей ликвидности выполняет условно. При этом, значимых изменений в показателях не зафиксировано, в результате чего тренд стабилен. По показателю платёжеспособности компания характеризуется достаточным уровнем выполнения требований, однако, фиксируется уменьшение уровня данных показателей, что позволяет указать на ухудшение ситуации с финансовой устойчивостью.

Дадим оценку уровня финансовой составляющей экономической безопасности АО «Амурский уголь» с использованием методики А.В. Большаковой, что представлено в таблице 23. Это позволит увеличить уровень объективности оценки, а также выявить другие проблемные аспекты деятельности по обеспечению финансовой безопасности, которые не были до этого выявлены.

Таблица 23 – Оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности АО «Амурский уголь» по методике А.В. Большаковой ³⁵

Риск-индикатор финансовой безопасности	Безопасное значение	Соответствие безопасному состоянию			Проблемность
		2022 г.	2023 г.	2024 г.	
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей ликвидности	> 1	Да (1,49)	Да (1,42)	Да (1,51)	–
Коэффициент автономии	> 0,5	Да (0,51)	Нет (0,49)	Да (0,54)	–
Плечо финансового рычага	< 1	Да (0,95)	Нет (1,04)	Да (0,84)	–
Рентабельность активов	Более индекса инфляции	Нет (9,51 < 11,94)	Да (9,37 >7,42)	Нет (6,05 < 9,52)	✓
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов	Да (18,53 > 9,51)	Да (11,35 > 5,68)	Да (11,69 >10,15)	–

³⁵ Большакова, Д. А. Индикаторы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия // Современные социально-экономические процессы: проблемы, тенденции, перспективы. Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2022. С. 48.

1	2	3	4	5	6
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	Нет (8,7<9,4)	Нет (-29,0<0,5)	Нет (15,5<18,7)	✓
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	Нет (5,6<7,9)	Нет (0,5<18,7)	Да (18,7>8,5)	✓
Темп роста активов	> 1	Да (1,21)	Да (1,17)	Да (1,02)	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности	> 12	Нет (2,97)	Нет (2,23)	Нет (2,65)	✓
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Менее дебиторской задолженности	Нет (3,32>2,97)	Да (1,94<2,23)	Да (2,05<2,65)	–
Средневзвешенная стоимость капитала WACC	Менее рентабельности активов	Да (0,19<9,51)	Да (0,03<5,68)	Да (0,03<6,05)	–

По итогам анализа можно сделать вывод о том, что в качестве наиболее проблемных аспектов деятельности АО «Амурский уголь» возможно рассматривать те из них, которые характеризуются преобладанием несоответствий безопасному состоянию.

Исходя из этого можно выделить такие проблемные аспекты, как:

1) низкая рентабельность активов;

В качестве критерия здесь выступает индекс инфляции. Компания во всём периоде имеет темпы роста активов, которые меньше, нежели чем индекс инфляции, следовательно, реальные объёмы имущества в пользовании компании сокращаются. Это создаёт риски для её экономической безопасности, так как снижает возможности по получению тех или иных материальных ценностей для обеспечения своей деятельности.

2) недостаточный темп роста прибыли;

Критерием здесь выступает темп роста выручки. В АО «Амурский уголь» темпы роста выручки больше, нежели чем темпы роста прибыли от продаж, что свидетельствует об уменьшении эффективности деятельности в части производства основной продукции.

3) недостаточный темп роста выручки;

В качестве критерия по данному показателю выступает темп роста акти-

вов. Для АО «Амурский уголь» данное требование не соблюдается, в том числе, по причине возможности формирования значительных объёмов дебиторской задолженности при неоплате счетов покупателем.

4) низкая длительность оборота дебиторской задолженности.

Предполагается, что оплата дебиторской задолженности должна производиться ежемесячно. Однако, для АО «Амурский уголь» длительность данного периода существенно больше – от 4 до 5,5 раз.

Проведём исследование возможных рисков экономической безопасности по методике Э. О. Козловой и А. Г. Печниковой ³⁶, что представлено в таблице 24.

Таблица 24 – Риски экономической безопасности АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Риск	Индикаторы	Пороговое значение	Наличие риска		
			2022 г.	2023 г.	2024 г.
1	2	3	4	5	6
Риск неэффективной структуры капитала	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	Нет (0,51)	Да (0,49)	Нет (0,54)
	Коэффициент манёвренности собственного капитала	$\geq 0,2$ и более	Да (0,18)	Нет (0,25)	Нет (0,20)
	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\geq 0,1$	Нет (0,56)	Нет (0,71)	Нет (0,51)
Риск снижения ликвидности и платёжеспособности	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,02$	Да (0,01)	Да (0,00)	Да (0,01)
	Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	Да (1,49)	Да (1,42)	Да (1,51)
Кредитный риск	Коэффициент срочной ликвидности	≥ 1	Нет (1,07)	Нет (1,04)	Да (0,95)
Налоговый риск	Уровень налоговой нагрузки	Более среднеотраслевого значения (0,24)	Нет	Нет	Нет
Инвестиционный риск	Экономическая добавленная стоимость (EVA)	Стабильность или рост EVA	н/д	н/д	н/д

³⁶ Козлова, Э. О. О методах оценки влияния рисков финансовой устойчивости на уровень экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Молодые ученые - развитию Национальной технологической инициативы (ПОИСК). 2020. № 1. С. 786.

1	2	3	4	5	6
Риск операционной деятельности	Коэффициент годности основных средств	Более среднеотраслевого значения	н/д	н/д	н/д
	Рентабельность продаж		Нет (12,64>1 2,30)	Нет (8,91> 3,60)	Нет (9,01> 6,90)
	Рентабельность активов		Нет (9,51 >6,40)	Нет (5,6>1, 50)	Нет (6,05> 5,40)

Исходя из данного подхода можно сделать вывод о том, что основной проблемой обеспечения финансовой составляющей в АО «Амурский уголь» является обеспечение ликвидности, так как не обеспечивается ни абсолютная ликвидность, ни текущая ликвидность. Также, необходимо указать на тот факт, что показатели инвестиционного риска, а также риска операционной деятельности в части коэффициента годности основных средств не могут быть определены достоверно, так как отсутствуют статистические данные по отрасли деятельности АО «Амурский уголь».

На основании проведённого исследования определим основные проблемные направления финансовой составляющей экономической безопасности АО «Амурский уголь», что ведёт к снижению уровня экономической безопасности компании (таблица 25).

Следует отметить, что выявленные проблемные направления обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности сгруппированы исходя из результатов, которые определены в данном пункте. Кроме того, применительно к платёжеспособности следует отметить, что на её уровень существенное значение оказывает наличие собственного капитала, в связи с чем данное направление деятельности сгруппировано с направлением формирования капитала.

Исходя из выявленных проблемных направлений деятельности АО «Амурский уголь» в дальнейшем будут формироваться мероприятия, направленные на повышение уровня экономической безопасности компании, с учётом

оказания влияния на данные направления, исходя из тех угроз, которые за счёт этого могут быть сформированы.

Таблица 25 – Проблемные направления обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

Направление	Обоснование
Формирование капитала	– недостаточность собственного капитала для обеспечения нормального типа финансовой устойчивости – недостаточность финансовой независимости – недостаточный уровень платёжеспособности
Формирование дебиторской задолженности	– низкий уровень оборачиваемости дебиторской задолженности – значительный объём дебиторской задолженности – существенные колебания уровня дебиторской задолженности
Формирование кредиторской задолженности	Уменьшение доли кредиторской задолженности как бесплатного источника финансовых ресурсов
Прибыльность (рентабельность)	– снижение показателей рентабельности продаж, активов, собственного капитала и оборотных активов – рентабельность активов меньше индекса инфляции – рентабельность собственного капитала меньше рентабельности активов
Соотношение между темпами роста активов, прибыли и выручки	– темпы роста прибыли от продаж меньше темпов роста выручки – темпы роста выручки меньше темпов роста активов

По итогам проведённого в пункте 2.3 исследования сформулируем следующие выводы:

1) исходя из анализа финансового состояния в качестве проблемных направлений обеспечения деятельности АО «Амурский уголь» определены формирование достаточных размеров собственного капитала, формирование дебиторской и кредиторской задолженности, рентабельность и платёжеспособность предприятия;

2) по методике А.В. Большаковой в качестве проблемных направлений деятельности определены такие, как обеспечение достаточного уровня рентабельности активов, темпов роста прибыли и выручки, а также управление дебиторской задолженностью;

3) по методике Э.О. Козловой и А.Г. Печниковой единственным проблемным направлением выступает обеспечение ликвидности, формирующее

риск ликвидности. На основании выявленных проблемных направлений должны формироваться соответствующие мероприятия, нацеленные на уменьшение рисков и увеличение уровня экономической безопасности АО «Амурский уголь».

По итогам проведенного в главе 2 исследования сформулируем следующие выводы обобщающего характера:

1) АО «Амурский уголь» является коммерческой организацией, основное направление деятельности которой – добыча угля. Для него характерна неустойчивость роста объемов выручки, постоянство наличия прибыли, рост объемов активов, как оборотных, так и внеоборотных, снижение численности персонала и увеличение эффективности его труда;

2) имея значительные объемы собственного капитала, АО «Амурский уголь» формирует большие объемы собственных оборотных средств, однако, они не являются достаточными, в связи с чем на конец периода исследования компания характеризуется неустойчивым типом финансовой устойчивости. Для неё также характерна низкая мгновенная ликвидность при достаточном, но снижающемся уровне финансовой устойчивости. Также, снижается уровень деловой активности, большинство показателей рентабельности;

3) в качестве основных проблемных направлений финансовой деятельности АО «Амурский уголь», негативно влияющих на экономическую безопасность, определены формирование капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, рентабельность деятельности, а также структурные соотношения между темпами роста активов, прибыли и выручки.

3 НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «АМУРСКИЙ УГОЛЬ» ЗА СЧЁТ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВ

3.1 Возможные угрозы экономической безопасности АО «Амурский уголь» за счёт его финансовой деятельности

По итогам проведённого исследования выявлены следующие угрозы экономической безопасности АО «Амурский уголь»:

- 1) недостаточный уровень рентабельности активов;

Данная угроза состоит в том, что АО «Амурский уголь» имеет рентабельность активов в пределах от 5,68 % до 9,51 %, при том, что темпы инфляции составляли от 7,42 % до 11,94 % ³⁷.

В таких условиях деятельность АО «Амурский уголь» будет вести к тому, что объём его реальных активов будет снижаться. Следствием этого будет являться уменьшение производственных возможностей компании, в результате чего возможно предполагать вначале увеличение дефицита собственных источников, с замещением их кредитными ресурсами, а затем – уменьшение рентабельности деятельности компании.

Необходимо отметить, что ключевой особенностью деятельности АО «Амурский уголь» на сегодняшний день является зависимость компании от предприятий сферы ЖКХ в поставках. Это обуславливается тем, что крупная промышленность, потребляющая уголь из месторождений Амурской области, в настоящее время отсутствует.

В результате этого основными потребителями угля предприятия выступают коммунальные предприятия сферы ЖКХ, которые за счёт него осуществляют теплоснабжение в тех или иных населённых пунктах юга Амурской области. При этом, на севере Амурской области компания практически не имеет покупателей, так как там основной объём составляет уголь из г. Нерюнгри, а также из Читинской области. Для Хабаровского и Приморского краёв также существуют свои крупные поставщики, в связи с чем поставки угля из Амурской об-

³⁷ Росстат. Потребительские цены [Электр. источник]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/price>. – 01.05.2025.

ласти в них нецелесообразны.

При этом, особенностью сферы ЖКХ на сегодняшний день является существенное регулирование в ней цен и тарифов, в результате чего предприятия сферы теплоснабжения, с одной стороны, вынуждены уменьшать уровень своей рентабельности ввиду нормативных ограничений, а с другой – за счёт этого покупают меньше угля.

Таким образом, повышению уровня рентабельности активов АО «Амурский уголь» препятствует государственная политика регулирования цен и тарифов в сфере ЖКХ, что требует мероприятий, которые бы не касались данной деятельности.

2) недостаточные темпы развития предприятия;

Содержание данной угрозы состоит в том, что темпы роста прибыли предприятия меньше, нежели чем темпы роста выручки, а темпы роста выручки, в свою очередь, менее темпов роста активов. Следствием данной ситуации является то, что наращивания активы компания не имеет возможности их эффективного использования, то есть, формирования доходов и/или прибыли.

Данная угроза также выражается и в том, что на предприятии низкие показатели оборачиваемости дебиторской задолженности. Так, при её размерах от 1,6 до 2,1 млрд. руб. в периоде коэффициент её оборачиваемости менее 3. В дебиторской задолженности, как правило, основной объём занимает отсроченная выручка, формирование которой возможно после возврата долга.

Ввиду того, что основными потребителями продукции АО «Амурский уголь» являются теплоснабжающие предприятия, для них характерно наличие существенных объёмов дебиторской задолженности со стороны населения, так которое не всегда оплачивает услуги теплоснабжения на регулярной основе. В результате этого накопление дебиторской задолженности вначале идёт у теплоснабжающих организаций, а затем – у АО «Амурский уголь».

Кроме того, недостаточные темпы развития предприятия ведут к тому, что формируется риск поглощения компании со стороны её более успешных конкурентов, чему будет способствовать увеличение эффективности более

крупной компании за счёт экономии на масштабах.

3) недостаточный уровень ликвидности предприятия;

Данная угроза состоит в том, что уровень абсолютной ликвидности компании ниже, нежели чем рекомендовано. Также, несколько ниже рекомендованного и коэффициент текущей ликвидности.

Отчасти это можно объяснить тем, что компания активно управляет своими денежными средствами. Так, в рассматриваемом периоде на её счетах в банках находится сумма, составляющая около одной дневной выручки, что позволяет компании покрывать возникающие при этом требования. С другой стороны, в случае возникновения необходимости крупных разовых платежей компания может не иметь достаточного объёма ресурсов. Однако, на сегодняшний день АО «Амурский уголь» не имеет задолженности по кредитам, в связи с чем для купирования данной ситуации оно может обратиться в банк для его получения.

В результате этого хотя данную угрозу и можно рассматривать как формальную, однако, в случае стечения нескольких обстоятельств, например, в случае погашения кредиторской задолженности, налоговых платежей и выплаты заработной платы она может оказаться более чем реальной. При этом, необходимо учитывать также и тот факт, что переговоры с банками часто требуют длительного периода времени, в результате чего получение кредита может быть не столь быстрым, как предприятию хотелось бы. В таких условиях возможно наступление неплатёжеспособности предприятия, что может негативно сказаться на его последующей деятельности.

С другой стороны, наличие у него значительных объёмов дебиторской задолженности позволяет говорить о том, что предприятие может в этот период получить тот или иной объём денежных средств, в результате чего частично вопрос с отсутствием ликвидности и неплатёжеспособностью будет снят. При этом, если будут реализованы мероприятия по инкассации дебиторской задолженности, например, в предупредительном порядке, подобная ситуация с недостатком ликвидности может и не реализоваться.

С учётом данных обстоятельств возможно сделать вывод о том, что для АО «Амурский уголь» необходима реализация мероприятий, направленных на совершенствование его финансовой деятельности в контексте обеспечения экономической безопасности.

3.2 Рекомендации по совершенствованию финансовой деятельности АО «Амурский уголь» в контексте экономической безопасности

Исходя из выявленных угроз экономической безопасности АО «Амурский уголь» сформулируем мероприятия, направленные либо на искоренение указанных угроз, либо на существенное уменьшение их силы. В качестве таких мероприятий могут выступать:

- 1) оптимизация запасов угля;

Необходимость в данном мероприятии обуславливается следующими аспектами:

- а) наблюдается рост длительности оборота запасов АО «Амурский уголь». Если в 2022 году он составил 52,1 дня, то в 2024 году – 64,1 дня, или на 12 дней больше. Данный факт свидетельствует о том, что относительный прирост выручки в компании не успевает за объёмами добычи угля. В результате этого, в компании объём запасов угля в рассматриваемом периоде увеличился с 582,4 млн. руб. в начале периода до 785,4 млн. руб. – в конце, показав прирост на 34,9 %, тогда как объёмы выручки в целом за период выросли только на 19,3 %. Следовательно, компания накапливает всё большие и большие объёмы угля, однако, не имеет возможности его быстрого сбыта. В условиях фактической ограниченности рынка для компании Амурской областью это ведёт к тому, что в обороте замораживаются значительные средства, что ведёт к снижению рентабельности активов;

- б) излишек угля необходимо хранить, что увеличивает затраты на данную деятельность. Хотя такое увеличение невелико, однако, для угля Ерковецкого месторождения требуется наличие осушения, или складирования угля на площадках для обеспечения его нормативной влажности. Наряду с этим, существуют также требования к качеству угля, предполагающие уменьшение в нём

доли растворимых веществ, так как они не горючи. В этой связи, для отдельных партий угля необходима его обработка водой для вымывания части солей, что также ведёт к росту затрат;

в) так как избытки угля не участвуют в обороте предприятия, можно говорить о фактическом отвлечении средств из оборота, пусть и на небольшой период времени. В таких условиях увеличивается потребность в дополнительных оборотных средствах для финансирования деятельности предприятия.

Исходя из данных положений предлагается следующий подход к реализации данного мероприятия. Он состоит во введении нормативов запаса угля в виде установления количества дней его хранения на складах. Предлагается следующий подход к установлению норм запаса (таблица 26).

Таблица 26 – Предлагаемый порядок установления норм запасов угля в АО «Амурский уголь»

Период	Норма запаса, сут.	
	Для поставок в пределах Амурской области	Для поставок за пределы Амурской области
Январь-февраль	30	25
Март-апрель	25	15
Май-июль	20	10
Август-сентябрь	15	15
Октябрь-декабрь	50	30

Предлагается дифференцированный подход к установлению нормы запаса в зависимости от периода. Это обуславливается тем, что спрос на уголь в компании неравномерный. Так, максимальный уровень спроса на уголь приходится на подготовку к зимнему периоду, когда предприятия запасают необходимые объёмы угля для прохождения минимальных температур. В это время наличие значительных объёмов угля, по нашему мнению, не является необходимым, так как предприятие имеет возможности по его добыче и поставке покупателям. Прохождение пика накопления топлива компаниями ведёт к снижению спроса на него. В таких условиях, начиная с октября, предлагается увеличение нормы запаса топлива для поставок внутри региона с 15 суток до 50 суток. В это время в компании будет производиться увеличение объёмов запасов,

что позволит предотвратить дефицит топлива, при этом данный период времени характеризуется относительно невысокими температурами. В дальнейшем предполагается постепенное снижение нормы запаса с 30 дней в январе-апреле до 20 дней в мае-июле.

Применительно к поставкам за пределы Амурской области предполагается тот же подход, что и при поставках внутри области. При этом, нормы запаса угля здесь меньше, так как предполагается возможность перераспределения угля из накопленных для поставок внутри региона. Учитывая тот факт, что поставки угля за пределы региона относительно невелики, подобный подход позволит также оптимизировать запасы угля на складах.

2) установление ограничений на дебиторскую задолженность;

Необходимость реализации данного мероприятия применительно к обеспечению экономической безопасности обуславливается тем, что данная статья формирует значительную долю активов. В частности, за последние 2 года данная доля составляла 45,5 % и 34,9 % соответственно. При этом, из общего объёма дебиторской задолженности в размере 1663,7 млн. руб. на долю покупателей и заказчиков приходится 1546,4 млн. руб., или 92,9 %.

При этом длительность оборота дебиторской задолженности в компании выросла со 121,3 до 136,1 дня в периоде, что свидетельствует о том, что она начинает существенно зависеть от покупателей, так как передала большие объёмы материальных ценностей, не получив за это оплаты.

Кроме того, необходимость в установлении ограничений на дебиторскую задолженность связана и с инфляционным обесценением дебиторской задолженности. Так, по итогам 2024 года темп прироста цен составил 9,52 %, в той же степени можно говорить и об обесценении дебиторской задолженности.

Ещё одним аспектом, который требует установления ограничений на дебиторскую задолженность, выступает то, что она генерирует риск, связанный с той или иной вероятностью невозврата данного долга со стороны контрагента. Для АО «Амурский уголь» ситуация обстоит следующим образом (рисунок 5).

В целом по предприятию объёмы просроченной дебиторской задолжен-

ности имеют тенденцию к росту – с 10,7 млн. руб. в начале периода до 13,4 млн. руб. – в его конце.

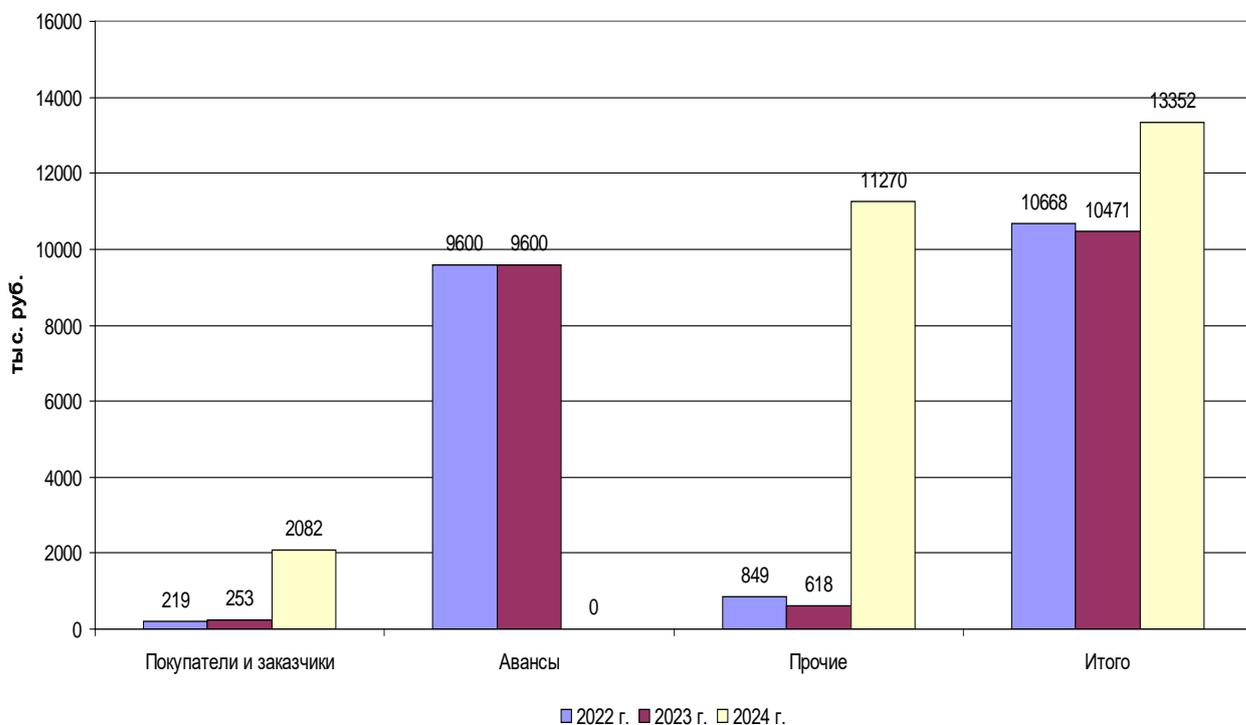


Рисунок 5 – Объёмы просроченной дебиторской задолженности в АО «Амурский уголь» в 2022-2024 гг.

При этом, основной объём такой задолженности приходится на две статьи – выданные авансы и прочих дебиторов. Наряду с этим, на конец периода 2,1 млн. руб. приходится на дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, что свидетельствует о том, что все виды дебиторской задолженности в компании подвержены риску не быть выплаченными.

Исходя из этого предлагается следующий подход. Он будет предполагать введение следующих условий (рисунок 6).

Предполагается установление таких ограничений на использование дебиторской задолженности, как лимит по сумме, требования к кредитору (его финансовое состояние, доля в выручке АО «Амурский уголь» и масштабы его деятельности), а также предлагается требовать наличия страхования ответственности у дебитора, с целью обеспечения возвратности сумм дебиторской задол-

женности.

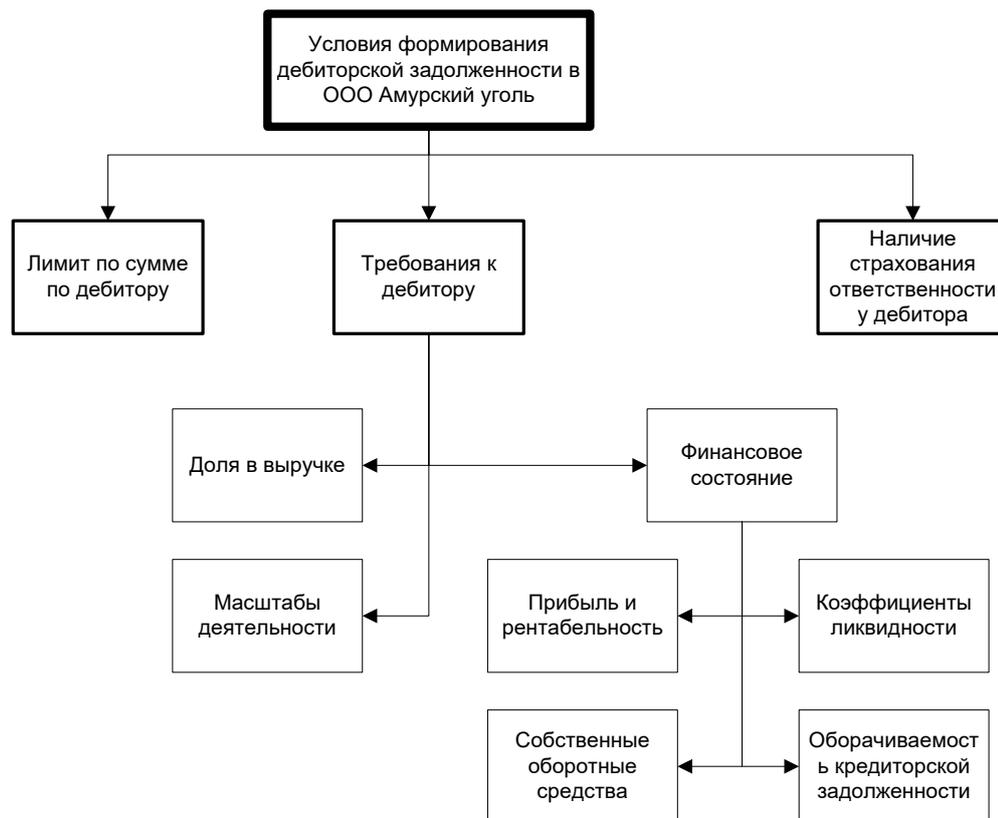


Рисунок 6 – Предлагаемые условия по работе с дебиторской задолженностью в АО «Амурский уголь»

Предполагается установление следующих минимальных условий для предоставления коммерческого кредита и формирования дебиторской задолженности в АО «Амурский уголь» (таблица 27).

Таблица 27 – Минимальные условия предоставления коммерческого кредита в АО «Амурский уголь»

Показатель	Значение
Требования к дебитору	
Коэффициент мгновенной ликвидности	> 0,05
Коэффициент текущей ликвидности	> 1,00
Срок оборота кредиторской задолженности, дней	< 90
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	> 0
Стоп-факторы	
Срок деятельности, мес.	< 6
Наличие убытка, тыс. руб.	< 100
Наличие компрометирующей информации на основных сайтах-агрегаторах	Да

Суть общих требований к дебитору состоит в том, что для того, чтобы получить отсрочку по платежам по погашению коммерческого кредита, он должен обладать определённым финансовым состоянием. Это необходимо по той причине, что в противном случае такая компания не будет иметь возможности по гашению предоставленного коммерческого кредита, либо условия такого кредитования будут нарушены. Прежде всего, выставляется требование к коэффициентам мгновенной и текущей ликвидности, так как они характеризуют возможности компании по производству платежей в нужные сроки.

Кроме того, устанавливается требование к сроку оборота кредиторской задолженности. Данный показатель будет характеризовать уровень платёжной дисциплины компании-дебитора в отношении её долгов. В том случае, если срок оборота данного показателя будет более 90 дней, то есть, применительно к ООО Амурский уголь, срок возврата также будет более 90 дней, это будет создавать риски невозврата дебиторской задолженности в целом.

Требование по обеспечению наличия собственных оборотных средств обуславливается тем, что за счёт этого будут отсекаются компании, которые не имеют достаточного объёма капитала для того, чтобы финансировать свои вложения в основные средства, в результате чего их деятельность будет целиком или в значительной степени зависеть от кредиторов.

В качестве стоп-факторов, которые будут вести к отказу АО «Амурский уголь» по установлению лимита на коммерческое кредитование, предлагается рассматривать малый срок деятельности контрагента (до 6 месяцев), наличие значительных убытков (более 100 тыс. руб.), что говорит о неэффективности деятельности, а также наличие компрометирующей информации на основных сайтах-агрегаторах сведений о хозяйствующих субъектах (audit-it.ru, list-org.com и прочих подобных). Наличие хотя бы одного из данных факторов предлагается рассматривать как основание для отказа в предоставлении коммерческого кредита контрагенту. Это позволит отсеять от предоставления материальных ценностей ненадёжные компании.

3) реализация механизма регулирования уровня мгновенной ликвидности

в АО «Амурский уголь»;

Необходимость наличия данного механизма обуславливается тем, что в рассматриваемом периоде уровень коэффициента мгновенной ликвидности в компании составляла от нуля до 0,01, что значительно меньше рекомендованного значения в размере от 0,05 до 0,20. При этом, компания держит в денежных средствах сумму в размере около 10 млн. руб., что составляет около 0,7 дневного объёма выручки компании. Это создаёт угрозу функционирования АО «Амурский уголь» в том, что при необходимости получения значительных объёмов денежных средств может потребоваться значительное время, в течение которого компания не сможет проводить платежи, фактически накапливая средства для оплаты внезапного долга.

В этой связи предлагается следующий комплекс действий:

- установление минимального лимита суммы средств на счетах компании в банке в размере 1 дневной выручки;
- разница в сумме между требуемой для обеспечения нормативного уровня мгновенной ликвидности и фактически имеющейся должна быть профинансирована за счёт овердрафтных кредитов банков, с заданным объёмом лимита.

Схема мероприятия представлена на рисунке 7.

При реализации данной схемы предполагается, что АО «Амурский уголь» будет держать на счёте в банке однодневную выручку как объём средств, который ему необходим для поддержания ликвидности в любом случае. Оставшиеся денежные средства будут получены АО «Амурский уголь» в рамках заключаемого с банком (банками) договора овердрафта. Соответственно, данные средства должны быть востребованы компанией в любые сроки в подлимитных объёмах на цели обеспечения её ликвидности.

После того, как значительные платежи, которые потребовали больших объёмов денежных средств, проведены АО «Амурский уголь» будет гасить овердрафт по установленному графику.



Рисунок 7 – Схема механизма регулирования уровня мгновенной ликвидности в АО «Амурский уголь»

Такой подход позволит обеспечить компании, с одной стороны, наличие требуемого минимального уровня мгновенной ликвидности, а с другой – не будет требовать от неё наличия на счетах в банке значительных сумм денежных средств. Однако, при этом будет необходимым обслуживание лимита овердрафта, так как под эти суммы банк должен иметь возможность привлечения средств, либо их резервирования в рамках собственных источников.

В качестве требуемого уровня мгновенной ликвидности предлагается рассматривать 0,05, как уровень, который рекомендован для предприятий в их деятельности.

4) вхождение в состав акционеров предприятий теплоснабжения Амурской области.

Данное мероприятие нацелено на снижение угроз уменьшения темпов развития компании, в том числе, по причине переориентации покупателей на уголь из других регионов РФ. Суть мероприятия состоит в том, чтобы увеличить степень контроля компанией над покупателями её продукции. На сегодняшний день АО «Амурский уголь» является производителем угля, который в дальнейшем используется как в быту, так и для производства тепловой энергии. Теплоснабжающие предприятия юга Амурской области закупают уголь у ком-

пании, в результате чего она обеспечивает себе сбыт. Однако, данный сбыт не гарантирован, и в случае выхода на рынок компаний с аналогичными марками угля, но с меньшей ценой, возможна переориентация на привозной уголь.

Следует отметить, что ввиду минимальной транспортной составляющей для угля, который АО «Амурский уголь» поставляет по югу Амурской области, привозной уголь в длительной перспективе не может быть конкурентным. Однако, при применении демпинга такая ситуация более чем реальна, пусть и в на короткий период времени. Учитывая тот факт, что основные объёмы угля в компании реализуются в период подготовки к прохождению осенне-зимнего периода, для существенного ухудшения ситуации с реализацией в АО «Амурский уголь» необходимо наличие кратковременного снижения цен в летний период и начало осеннего периода.

В этих условиях рациональным является проведение АО «Амурский уголь» мероприятий по скупке или участию в капитале небольших коммерческих предприятий сферы теплоэнергетики, что позволит через систему владения обеспечить компании сбыт угля, а также, в значительной степени, контроль поведения дочерних теплогенерирующих компаний.

Очевидными преимуществами данного мероприятия будут являться:

- контроль покупки угля;
- возможность оперативного согласования условий поставки, прежде всего, ценовых;
- увеличение масштабов деятельности АО «Амурский уголь» за счёт связанной диверсификации.

С другой стороны, с позиции экономической безопасности в качестве рисков данного мероприятия будут выступать:

- риск потери контроля над инвестициями в теплогенерирующие компании;
- необходимость учёта их деятельности как регулируемой Федеральной антимонопольной службой в части установления предельного уровня рентабельности деятельности;

– необходимость дополнительных затрат на кооптацию данных организаций, как в систему АО «Амурский уголь», так и в систему холдинга «Русский уголь».

3.3 Оценка влияния предложенных рекомендаций на экономическую безопасность АО «Амурский уголь»

Дадим оценку влияния предложенных рекомендаций на экономическую безопасность АО «Амурский уголь»:

1) оптимизация запасов угля;

Данное мероприятие предполагает в качестве эффекта снижение запасов угля, что позволит высвободить ресурсы. Дадим оценку данного снижения. Для этого дадим оценку средних сроков запасов угля на складах компании:

– для поставок внутри области:

$$D_{\text{в}} = \frac{30 \times 2 + 25 \times 2 + 20 \times 3 + 15 \times 2 + 50 \times 3}{12} = 29,2 \text{ дня}$$

– для поставок за пределы области:

$$D_{\text{вн}} = \frac{25 \times 2 + 15 \times 2 + 10 \times 3 + 15 \times 2 + 30 \times 3}{12} = 19,2 \text{ дня}$$

Примем, что 90 % поставок идут на рынок Амурской области, а оставшиеся 10 % – за пределы области. Тогда, средний срок запаса угля составит:

$$CЗ = 29,2 \times 90 \% + 19,2 \times 10 \% = 28,2 \text{ дня}$$

Отсюда, требуемый объём угля в запасах:

$$ЗУ = \frac{4984,9}{365} \times 28,2 = 385,1 \text{ млн. руб.}$$

Снижение объёмов запаса угля составит:

$$\Delta З = 785,4 - 385,1 = 300,3 \text{ млн. руб.}$$

Необходимо отметить, что так как уголь является полезным ископаемым, то на его извлечение необходимы материальные затраты. По итогам 2024 года АО Амурский уголь произвело 2124,7 млн. руб. материальных затрат на производство, уровень данных затрат в себестоимости составил:

$$УЗП = \frac{2124,7}{3759,6} \times 100\% = 56,5 \%$$

Отсюда, снижение материальных затрат (себестоимости) АО «Амурский уголь» составит:

$$\Delta C = 56,5 \% \times 300,3 = 166,7 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, за счёт данного мероприятия компании удастся снизить затраты на 166,7 млн. руб.

Соответственно, рост валовой прибыли компании составит:

$$\Delta ВП = 300,3 - 166,7 = 133,6 \text{ млн. руб.}$$

2) установление ограничений на дебиторскую задолженность;

Рассмотрим влияние предлагаемого мероприятия на дебиторскую задолженность, прежде всего, в части расчётов с покупателями и заказчиками. На начало 2025 года сумма данной задолженности составила 1546,4 млн. руб., или 92,9 % от общего объёма дебиторской задолженности.

Прямые выгоды от данного мероприятия будут состоять в том, что не будет допущена просрочка платежей по данной задолженности, которая по итогам 2024 года составила 13,4 млн. руб.

Оценим косвенное влияние предложенного мероприятия. Оно будет состоять в том, что срок возврата со стороны покупателей и заказчиков станет составлять 90 дней, так как для них устанавливается требование по обеспечению оборачиваемости их кредиторской задолженности в данные сроки.

Среднегодовая сумма дебиторской задолженности по расчётам с покупателями и заказчиками АО «Амурский уголь» в 2024 году составила:

$$СДЗ = \frac{2026,6 + 1546,4}{2} = 1786,5 \text{ млн. руб.}$$

Средний оборот данной задолженности в 2024 году, по данным Приложения к балансу и отчёту о финансовых результатах составил

$$СОБ = \frac{6107,1 + 6587,3}{2} = 6347,2 \text{ млн. руб.}$$

Отсюда, срок оборота дебиторской задолженности покупателей и заказчиков составил:

$$Сдз = \frac{365 \times 1786,5}{6347,2} = 102,7 \text{ дня}$$

Для срока оборота 90 дней требуемая сумма дебиторской задолженности покупателей и заказчиков составит:

$$СДЗ' = \frac{90 \times 6347,2}{365} = 1565,1 \text{ млн. руб.}$$

Отсюда, снижение объёмов дебиторской задолженности составит:

$$\Delta СДЗ = СДЗ - СДЗ' = 1786,5 - 1565,1 = 221,4 \text{ млн. руб.}$$

Совокупная сумма снижения объёмов дебиторской задолженности в АО «Амурский уголь» по результатам данного мероприятия составит:

$$\Delta ДЗ = \Delta СДЗ + ПП = 221,4 + 13,4 = 234,8 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, возможно ожидать снижения объёмов дебиторской задолженности на 234,8 млн. руб., что, одновременно, будет вести к росту объёмов денежных средств на ту же сумму.

3) реализациям механизма регулирования уровня мгновенной ликвидности в АО «Амурский уголь»;

Исходя из текущей ситуации дадим оценку необходимых объёмов средств. Сумма текущих обязательств АО «Амурский уголь» по итогам 2024 года составила 1767,2 млн. руб. Отсюда, требуемые объёмы денежных средств для обеспечения заданного уровня мгновенной ликвидности составят:

$$ДС = 0,05 \times 1767,2 = 88,4 \text{ млн. руб.}$$

Сумма однодневной выручки АО «Амурский уголь» по итогам 2024 года составила:

$$ОВ = \frac{4984,9}{365} = 13,7 \text{ млн. руб.}$$

Отсюда, необходимая сумма лимита овердрафта составит:

$$ЛО = ДС - ОВ = 88,4 - 13,7 = 74,7 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, для снижения риска ликвидности в краткосрочном аспекте АО «Амурский уголь» необходимо увеличение объёмов денежных средств на счёте в банке на 3,7 млн. руб., а также формирование лимитов овердрафтов в банках на 74,7 млн. руб.

4) *вхождение в состав акционеров предприятий теплоснабжения Амурской области.*

Дадим оценку данного мероприятия, исходя из наличия в Амурской области потенциальных компаний для вхождения в их капитал, или поглощения. В качестве таких компаний могут рассматриваться следующие, имеющие объёмы выручки более 200 млн. руб. (таблица 28).

Таблица 28 – Теплоэнергетические компании Амурской области для вхождения в капитал или поглощения по итогам 2024 г.

Наименование компании	Место	Выручка, млн. руб.	Активы, млн. руб.	Собственный капитал, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
ООО «ЖДК-Энергоресурс»	г. Тында	2979,6	1798,2	66,7	5,0
АО «Ком. системы БАМА»	г. Тында	1339,6	1285,6	503,1	-1,2
ООО «Городские энергетические сети»	г. Белогорск	1088,6	866,0	239,8	89,6
ООО «Теплоинвест»	г. Свободный	1074,5	516,6	131,7	6,4
ООО «Тепловодоканал»	г. Райчихинск	394,6	94,8	-126,7	-18,1
ООО «Амурская теплосетевая компания»	г. Благовещенск	318,8	56,7	2,2	2,9
ООО Холдинг	г. Шимановск	282,8	173,6	-15,0	-21,1
ООО «Теплоэнергетическая компания - Зeya»	г. Зeya	278,0	328,4	134,9	1,1
ООО «Зейские тепловые сети»	г. Зeya	211,3	89,8	-82,6	-8,5
ООО «Амурская топливная компания»	с. Константиновка	207,8	172,7	-92,9	-21,1
ООО «Теплоснабжающая Компания Сковородинская»	г. Сковородино	206,3	148,8	30,9	32,1

Как видно из таблицы, за отдельными исключениями крупнейшие компании сферы теплогенерации в Амурской области характеризуются небольшими объёмами собственного капитала, наряду с невысоким уровнем прибыльности.

Рассматривая в качестве критерия инвестирования уровень рентабельности активов, сопоставимый с таковым у АО «Амурский уголь», возможно отобрать для инвестирования следующие организации (таблица 29).

Таблица 29 – Организации для инвестирования в них со стороны АО «Амурский уголь»

Наименование	Рентабельность активов, %
ООО «Городские энергетические сети»	10,35
ООО «Амурская теплосетевая компания»	5,11
ООО «Теплоснабжающая Компания Сковородинская»	21,35
Справочно:	
АО Амурский уголь	6,05

При проведении инвестирования показатели деятельности АО «Амурский уголь» с учётом дочерних компаний будут следующими (таблица 30).

Таблица 30 – Основные показатели АО «Амурский уголь» с учётом дочерних компаний при реализации мероприятия

Показатель	Факт	План	Изменение	Темп прироста, %
Активы, млн. руб.	4727,0	5798,5	1071,5	22,7
Выручка, млн. руб.	4984,9	6598,6	1613,7	32,4
Собственный капитал, млн. руб.	2570,0	2842,9	272,9	10,6
Чистая прибыль, млн. руб.	283,8	408,4	124,6	43,9
Рентабельность активов, %	6,05	6,44	0,39	6,4

За счёт реализации данного мероприятия ожидается как существенный рост выручки АО «Амурский уголь», так и рост объёмов его чистой прибыли – на 32,4 % и 43,9 %. Следует отметить, что в данном случае не рассматривается вопрос положительной синергии, состоящий в том, что возможно существенно большее увеличение данных показателей за счёт объединения усилий данных компаний. Кроме того, предполагается значительный рост активов, но в меньших размерах – на 22,7 %

Рост по собственному капиталу предполагается относительно небольшим – на 10,6 %, а по рентабельности активов предполагается её рост с 6,05 % по итогам 2024 года до 6,44 % – в плановом году, или на 6,4 % по уровню.

Рассмотрим влияние данных мероприятий на уровень экономической безопасности АО «Амурский уголь» в части его проблемных статей (таблица 31).

Таким образом, по итогам проведённых расчётов и анализа влияния предложенных мероприятий можно сделать вывод о том, что в результате

единственным показателем, по которому не удалось ликвидировать риск, был показатель рентабельности активов, который оказался ниже, нежели чем уровень инфляции в 2024 году в размере 9,52 %, тогда как достигнутый уровень рентабельности составил только 6,44 %.

По остальным показателям наблюдается снятие риска, причём по мгновенной ликвидности это осуществляется за счёт схемы с использованием овердрафта, а по текущей ликвидности – в целом по группе. Кроме того, такое же снятие рисков наблюдается также и по таким риск-индикаторам финансовой безопасности, как темпы роста прибыли, а также темпы роста выручки.

Таблица 31 – Оценка влияния мероприятий на уровень экономической безопасности АО «Амурский уголь»

Риск-индикатор финансовой безопасности	Безопасное значение	Значение		Снятие риска
		Факт 2024 г.	План	
Рентабельность активов	Более индекса инфляции	6,05 < 9,52	6,44	Нет
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	15,5 < 18,7	43,9	Да (по группе)
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	18,7 > 8,5	22,7	Да (по группе)
Оборачиваемость дебиторской задолженности	> 12	2,65 < 12	12,94	Да
Коэффициент абсолютной ликвидности	≥ 0,02	0,01 < 0,02	0,05	Да, с учётом овердрафта
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,51 < 2,00	2,03	Да (по группе)

С учётом проведённого исследования, сформируем таблицу, в которой отразим выявленные проблемы обеспечения экономической безопасности и направления их решения в АО «Амурский уголь» (таблица 32).

Таблица 32 – Проблемы экономической безопасности и направления их решения в АО «Амурский уголь»

Выявленная проблема	Предлагаемое мероприятие	Результат	Влияние на экономическую безопасность
1	2	3	4
Недостаточный уровень рентабельности активов	Оптимизация запасов угля	– уменьшение запасов на 300,3 млн. руб. – снижение материальных затрат на 166,7 млн. руб.	Уменьшение риска неконкурентоспособности

1	2	3	4
Недостаточные темпы развития предприятия	Установление ограничений на дебиторскую задолженность	– снижение объёмов дебиторской задолженности на 221,4 млн. руб. – уменьшение просроченной дебиторской задолженности на 13,4 млн. руб.	Уменьшение риска недостаточных темпов развития
	Вхождение в состав акционеров предприятий теплоснабжения Амурской области	– рост активов на 22,7 % – рост чистой прибыли на 43,9 % – рост выручки на 32,4 %	
Недостаточный уровень ликвидности предприятия	Реализация механизма регулирования уровня мгновенной ликвидности	Рост коэффициента мгновенной ликвидности до 0,05 при использовании лимита овердрафта	Уменьшение риска несоответствия требованиям контрагентов

По итогам проведённого в главе 3 исследования сформулируем следующие обобщающие выводы:

1) в качестве основных проблем текущего периода деятельности АО «Амурский уголь» выступают недостаточный уровень рентабельности активов, недостаточные темпы развития предприятия, а также недостаточный уровень ликвидности предприятия;

2) в качестве первого мероприятия для реализации в компании выступает оптимизация запасов угля. С этой целью предложен дифференцированный график норм его запаса в компании, что позволяет сократить материальные затраты, а также затраты на его хранение на 166,7 млн. руб., а также объём запасов на 300,3 млн. руб.;

3) вторым предлагаемым мероприятием является установление ограничений на дебиторскую задолженность. Предполагается, что с этой целью будет внедрено лимитирование объёмов дебиторской задолженности, исходя из необходимости значительного уменьшения сроков её возврата на предприятие. В качестве требований к дебитору предполагается также установить учёт его финансового состояния по комплексу показателей, а также значимости для АО

«Амурский уголь» по доле в выручке данной компании, а также по масштабам её деятельности. Результатом реализации данного мероприятия будет являться снижение объёмов дебиторской задолженности на 221,4 млн. руб. и уменьшение просроченной дебиторской задолженности на 13,4 млн. руб.;

4) в качестве третьего мероприятия предлагаемого комплекса будет являться вхождение в состав акционеров предприятий теплоснабжения Амурской области. Оно позволит решить проблему низких темпов развития предприятия. Проведён выбор перспективных объектов для инвестирования, по итогам мероприятия ожидается рост активов на 22,7 %, чистой прибыли на 43,9 %, выручки на 32,4 %;

5) последним мероприятием комплекса является реализация механизма регулирования уровня мгновенной ликвидности. Он предполагает установление нормативного остатка на счетах в банке в размере дневной выручки, наряду с заключением договоров с банками о предоставлении овердрафта. Это позволит довести коэффициент мгновенной ликвидности до 0,05;

6) в целом по предлагаемому комплексу мероприятий проведена оценка их влияния на экономическую безопасность АО «Амурский уголь». Ожидается, что по большинству риск-индикаторов удастся снять выявленный риск, за исключением рентабельности активов, которая вырастет, однако, данный рост будет недостаточным для того, чтобы опередить инфляцию. При этом, предполагается существенное улучшение уровня экономической безопасности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая безопасность является составляющей экономической безопасности. Её уровень определяется на основании анализа релевантной информации, по итогам которого формируются предложения по её совершенствованию. Обязательным условием деятельности по обеспечению финансовой безопасности является мониторинг, в ходе которого выявляются отклонения от необходимого состояния, и по результатам которых должны выполняться корректирующие мероприятия.

Обеспечение финансовой составляющей экономической безопасности предполагает реализацию целенаправленного процесса, в ходе которого на основании выбранных источников информации проводится идентификация финансовых угроз. Проводится подбор индикаторов и показателей, которые характеризуют финансовую безопасность, после чего осуществляется их расчёт, на основании которого формируются рекомендации по повышению её уровня.

В качестве инструментов обеспечения финансовой безопасности как части экономической безопасности мероприятия могут выступать экономические, инновационные, производственные, организационно-экономические и кадровые мероприятия, общей целью которых является положительное влияние на состояние финансовой безопасности, снижение рисков и повышение уровня эффективности их использования.

В работе проведен анализ деятельности АО «Амурский уголь». По результатам анализа выявлено, что предприятие имеет в качестве основного источника финансовых ресурсов собственный капитал, дополняемый кредиторской задолженностью. Полученные финансовые ресурсы направляются во внеоборотные активы, которые достигли по итогам периода 2 млрд. руб., а также в дебиторскую задолженность и запасы, размеры которых на ту же дату составили 1,65 и 1,0 млрд. руб.

Наблюдается снижение типа финансовой ситуации в АО «Амурский уголь» – с нормальной в 2022-2023 гг. до неустойчивой в 2024 г. При этом, компания не имеет достаточных объёмов денежных средств, в результате чего

нарушено структурное соотношение между наиболее ликвидными активами и пассивами до востребования, а также не выполняется требование по уровню коэффициента мгновенной ликвидности. В целом компания характеризуется достаточным уровнем финансовой устойчивости, однако, с тенденцией к некоторому снижению её уровня. Также, наблюдается снижение уровня деловой активности, увеличивается длительность операционного цикла. Одновременно с этим в 2023-2024 гг. фиксируется снижение относительно 2022 года уровня большинства показателей рентабельности, за исключением рентабельности деятельности, что указывает на уменьшение способности компании эффективно использовать собственный капитал, активы и оборотные средства.

Исходя из анализа финансового состояния в качестве проблемных направлений обеспечения деятельности АО «Амурский уголь» определены формирование достаточных размеров собственного капитала, формирование дебиторской и кредиторской задолженности, рентабельность и платёжеспособность предприятия. По методике А.В. Большаковой в качестве проблемных направлений деятельности определены такие, как обеспечение достаточного уровня рентабельности активов, темпов роста прибыли и выручки, а также управление дебиторской задолженностью. По методике Э.О. Козловой и А.Г. Печниковой единственным проблемным направлением выступает обеспечение ликвидности, формирующее риск ликвидности. На основании выявленных проблемных направлений должны формироваться соответствующие мероприятия, нацеленные на уменьшение рисков и увеличение уровня экономической безопасности АО «Амурский уголь».

С целью повышения уровня экономической безопасности компании предложен комплекс из четырёх мероприятий. В качестве первого мероприятия для реализации в компании выступает оптимизация запасов угля. С этой целью предложен дифференцированный график норм его запаса в компании, что позволяет сократить материальные затраты, а также затраты на его хранение на 166,7 млн. руб., а также объём запасов на 300,3 млн. руб. Вторым предлагаемым мероприятием является установление ограничений на дебиторскую задол-

женность. Предполагается, что с этой целью будет внедрено лимитирование объёмов дебиторской задолженности, исходя из необходимости значительного уменьшения сроков её возврата на предприятие. В качестве требований к дебитору предполагается также установить учёт его финансового состояния по комплексу показателей, а также значимости для АО «Амурский уголь» по доле в выручке данной компании, а также по масштабам её деятельности. Результатом реализации данного мероприятия будет являться снижение объёмов дебиторской задолженности на 221,4 млн. руб. и уменьшение просроченной дебиторской задолженности на 13,4 млн. руб.

В качестве третьего мероприятия предлагаемого комплекса будет являться вхождение в состав акционеров предприятий теплоснабжения Амурской области. Оно позволит решить проблему низких темпов развития предприятия. Проведён выбор перспективных объектов для инвестирования, по итогам мероприятия ожидается рост активов на 22,7 %, чистой прибыли на 43,9 %, выручки на 32,4 %. Последним мероприятием комплекса является реализация механизма регулирования уровня мгновенной ликвидности. Он предполагает установление нормативного остатка на счетах в банке в размере дневной выручки, наряду с заключением договоров с банками о предоставлении овердрафта. Это позволит довести коэффициент мгновенной ликвидности до 0,05.

В целом по предлагаемому комплексу мероприятий проведена оценка их влияния на экономическую безопасность АО «Амурский уголь». Ожидается, что по большинству риск-индикаторов удастся снять выявленный риск, за исключением рентабельности активов, которая вырастет, однако, данный рост будет недостаточным для того, чтобы опередить инфляцию. При этом, предполагается существенное улучшение уровня экономической безопасности. Полученные результаты исследования и предлагаемые мероприятия имеют практическое значения для повышения уровня экономической безопасности предприятия, а также улучшения его финансового состояния.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анализ финансовой безопасности предприятия в системе обеспечения экономической безопасности / О. В. Тахумова, Н. М. Дорошенко, А. Ю. Мельник, А. А. Платонова // Естественно-гуманитарные исследования. – 2023. – № 1(45). – С. 241-245.
- 2 Бабурина, О. Н. Экономическая безопасность / О. Н. Бабурина. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 393 с.
- 3 Балаболина, Е. А. Финансовая составляющая экономической безопасности предприятия / Е. А. Балаболина // Синергия Наук. – 2022. – № 76. – С. 377-393.
- 4 Беляева, Е. В. Мониторинг финансовой безопасности предприятия в обеспечении его конкурентоспособности / Е. В. Беляева // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности. – 2021. – № 10. – С. 65-70.
- 5 Большакова, Д. А. Индикаторы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия / Д. А. Большакова // Современные социально-экономические процессы: проблемы, тенденции, перспективы : Сб. статей IX Международной научно-практической конференции, Петрозаводск, 10 февраля 2022 года. – Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2022. – С. 46-51.
- 6 Бондарь, Д. А. Финансы предприятия - формы и методы контроля / Д. А. Бондарь, Т. Г. Старостина // Академическая публицистика. – 2020. – № 6. – С. 124-130.
- 7 Боярова, Ю. С. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации / Ю. С. Боярова // Матрица научного познания. – 2022. – № 9-1. – С. 87-93.
- 8 Брянцева, Т. А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Т. А. Брянцева, Е. В. Дашевская // Белгородский экономический вестник. – 2020. – № 2(98). – С. 174-180.
- 9 Бурдин, К. К. Функции корпоративных финансов / К. К. Бурдин, Л. А.

Мартиросян, А. Ю. Пышков // Аллея науки. – 2020. – Т. 2, № 4(43). – С. 233-236.

10 Ваганова, В. А. Система мониторинга отдельных элементов экономической безопасности предприятия / В. А. Ваганова, Д. В. Мельничук // Петербургский экономический журнал. – 2023. – № 1. – С. 74-84.

11 Валько, Д. В. Экономическая безопасность / Д. В. Валько. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 150 с.

12 Ветрякова, И. Г. Финансы организаций, их место и роль в современной финансовой системе / И. Г. Ветрякова // Актуальные вопросы современной экономики. – 2023. – № 2. – С. 372-376.

13 Гимадеева, М. Д. Совершенствование системы управления финансами на металлургическом предприятии / М. Д. Гимадеева // Тенденции развития науки и образования. – 2020. – № 61-6. – С. 60-63.

14 Гнусарев, З. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятия / З. Ю. Гнусарев // Modern Science. – 2021. – № 2-2. – С. 74-77.

15 Гордейко, Д. А. Понятие экономической безопасности организации и факторы ее определяющие / Д. А. Гордейко, Н. А. Бондаренко // Ученые заметки ТОГУ. – 2020. – Т. 11, № 2. – С. 273-277.

16 Журавлева, В. В. Аспекты экономической безопасности компании / В. В. Журавлева, А. Л. Ткаченко, Я. С. Исламгереева // Дневник науки. – 2022. – № 11(71). – С. 8-13.

17 Измайлова, Э. Т. Риски и угрозы финансовой безопасности предприятия / Э. Т. Измайлова // Академическая публицистика. – 2020. – № 2. – С. 31-37.

18 Карачурина, К. А. Сущность и формы проявления корпоративных финансов / К. А. Карачурина // Молодежь и наука: шаг к успеху : Сб. научных статей 4-й Всероссийской научной конференции перспективных разработок молодых ученых. В 5-ти томах, Курск, 19–20 марта 2020 года / Ответственный редактор А.А. Горохов. Том 1. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2020. – С. 83-86.

19 Клещева, Ю. С. Финансовая устойчивость как фактор обеспечения экономической безопасности организации / Ю. С. Клещева, Д. В. Жорник // Экономика и управление в современных условиях: проблемы и перспективы : Сб. научных трудов по материалам IX Всероссийской научно-практической конференции, Майкоп, 27 мая 2022 года / Под научной редакцией А.А. Тамова. – Майкоп: ООО "Электронные издательские технологии", 2022. – С. 264-270.

20 Козлова, Э. О. О методах оценки влияния рисков финансовой устойчивости на уровень экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Э. О. Козлова, А. Г. Печникова // Молодые ученые - развитию Национальной технологической инициативы (ПОИСК). – 2020. – № 1. – С. 784-788.

21 Кузнецова, Е. И. Экономическая безопасность / Е. И. Кузнецова. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 338 с.

22 Лихолетов, В. В. Стратегические аспекты экономической безопасности / В. В. Лихолетов. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 201 с.

23 Магеррамов, М. М. Актуальные проблемы финансовых механизмов предприятий в условиях глобальных финансовых трансформаций / М. М. Магеррамов // Устойчивое развитие общества: новые научные подходы и исследования : сб. материалов II Международной научно-практической конференции, Москва, 19 января 2024 года. – М.: ООО «Издательство АЛЕФ», 2024. – С. 54-62.

24 Мамедова, Р. М. Ключевые типы решений в корпоративных финансах / Р. М. Мамедова // E-Scio. – 2020. – № 2(41). – С. 128-136.

25 Маресева, К. И. Место и роль финансовой безопасности в системе обеспечения экономической безопасности предприятия / К. И. Маресева // Научный альманах Центрального Черноземья. – 2022. – № 3-6. – С. 133-150.

26 Меркулова, Е. Ю. Общая экономическая безопасность / Е. Ю. Меркулова. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 528 с.

27 Москвина, В. А. Финансовая безопасность как базовая составляющая экономической безопасности предприятия / В. А. Москвина // Экономическая безопасность и маркетинговое управление социально-экономическими систе-

мами. Школа молодых ученых : Материалы Всероссийской научно-практической конференции, Кострома, 20–21 октября 2020 года / Сост. С.В. Палаш, науч. ред. О.Н. Грабова, С.В. Палаш, М.К. Гуляева. – Кострома: Костромской государственной университет, 2020. – С. 38-42.

28 Муслимова, С. Ю. Финансовая устойчивость - гарант финансовой безопасности предприятия / С. Ю. Муслимова // Актуальные проблемы экономики и управления. – 2020. – № 2(26). – С. 70-72.

29 Новак, М. А. Анализ научных подходов российских авторов к определению понятия "финансовая устойчивость" и выявление его взаимосвязи с ликвидностью и платежеспособностью / М. А. Новак, К. Н. Митрофанова, Е. В. Лукьянова // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2020. – № 7(49). – С. 125-130.

30 Паньшина, Я. А. Финансовая безопасность предприятия как метод снижения воздействия внутренних и внешних угроз экономической безопасности / Я. А. Паньшина, А. А. Сучков // Студенческий вестник. – 2022. – № 17-9(209). – С. 40-43.

31 Парфишина, Н. Е. Пути повышения уровня финансовой безопасности предприятий / Н. Е. Парфишина, Р. А. Тимофеев // Формирование конкурентной среды, конкурентоспособность и стратегическое управление предприятиями, организациями и регионами : Сб. статей VIII Международной научно-практической конференции, Пенза, 15–16 мая 2023 года / Под научной редакцией О.А. Лузгиной. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2023. – С. 358-361.

32 Петелава, Н. Г. Финансовая безопасность: понятие, сущность и ее место в экономической безопасности организации / Н. Г. Петелава // Актуальные исследования. – 2024. – № 9-4(191). – С. 30-33.

33 Психоматов, Х. М. Повышение финансовой устойчивости как фактор обеспечения экономической безопасности предприятия / Х. М. Психоматов, Л. В. Арутюнова // Экономическая безопасность России: состояние, проблемы и перспективы : Материалы III Всероссийской научной конференции, Черкесск,

13 мая 2022 года. – Черкесск: Карачаево-Черкесский государственный университет им. У.Д. Алиева, 2022. – С. 178-188.

34 Рохваргер, Л. А. Финансовый аспект обеспечения экономической безопасности предприятия / Л. А. Рохваргер, Д. А. Гусева // Проблемы социально-экономической устойчивости региона : Материалы XVII Международной научно-практической конференции, Пенза, 27–28 января 2020 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2020. – С. 258-260.

35 Рудковская, О. А. Сравнительный анализ профессий, связанных с экономическими измерениями, с оценкой бизнеса / О. А. Рудковская // Актуальные вопросы современной науки : Сборник статей по материалам VIII международной научно-практической конференции. В 4-х частях, Томск, 16 декабря 2017 года. Том Часть 3. – Томск: ООО Дендра, 2020. – С. 168-173.

36 Руф, Е. С. Виды угроз финансовой безопасности предприятия / Е. С. Руф // Проблемы науки. – 2020. – № 9(57). – С. 53-56.

37 Светлая, Е.А. Финансы предприятий / Е.А. Светлая, И.С. Зубарев, В.М. Троценко, Министерство сельского хозяйства Российской Федерации, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Пермский аграрно-технологический университет имени академика Д.Н. Прянишникова». – Пермь : ИПЦ «Прокрость», 2020.– 158 с.

38 Сергеев, А. А. Экономическая безопасность предприятия / А. А. Сергеев. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 275 с.

39 Сушникова, М. В. Финансовая устойчивость как часть анализа устойчивости хозяйствующего субъекта / М. В. Сушникова // Тенденции развития науки и образования. – 2020. – № 63-4. – С. 90-94.

40 Тарасова, Н.В. Экономическая безопасность предприятий малого и среднего бизнеса / Н.В. Тарасова, В.М. Попова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2020. – №2-2. – С. 58-64.

41 Уразгалиев, В. Ш. Финансовая безопасность / В. Ш. Уразгалиев. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 228 с.

42 Уразгалиев, В. Ш. Экономическая безопасность / В. Ш. Уразгалиев. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 725 с.

43 Фомин, Д. Ю. Понятие финансовой составляющей экономической безопасности предприятия / Д. Ю. Фомин // Научные известия. – 2022. – № 30. – С. 53-56.

44 Хасанова, Л. Р. Финансовая безопасность как форма экономической безопасности предприятия / Л. Р. Хасанова // Наука, образование: современные цифровые технологии формирования экосреды инновационного развития региона в условиях системных преобразований : Материалы национальной научно-практической конференции. В 2-х частях, Казань, 02 декабря 2022 года / Под ред. А.Н. Грязнова, А.М. Найда. Том Часть 2. – Казань: Университет управления "ТИСБИ", 2022. – С. 236-241.

45 Хациева, Л. У. Понятия и сущность финансового механизма управления деятельностью предприятия / Л. У. Хациева, М. А. Абуев // Молодежь, наука, инновации : Сб. статей IX Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 15 ноября 2020 года. – Грозный: АЛЕФ, 2020. – С. 150-153.

46 Хусаинов, М. К. Экономическая безопасность организации: теоретические аспекты / М. К. Хусаинов, В. А. Брусова // Вектор экономики. – 2022. – № 6(72). – С. 5-10.

47 Чудович, Ю.А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности [Электр. источник]. – URL: https://eee-science.ru/wp-content/uploads/2021/09/Чудович-Ю.А._НИР.pdf (дата обращения 01.04.2025).

48 Шельмина, А. С. Сущность и функции финансов предприятий / А. С. Шельмина // Юность и знания - гарантия успеха -2023 : Сб. научных статей 10-й Международной молодежной научной конференции. В 2-х томах, Курск, 19–20 сентября 2023 года / Редколлегия: А.А. Горохов (отв. редактор). Том 1. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2023. – С. 323-325.

49 Шипилова, В. Г. Корпоративные финансы / В. Г. Шипилова // Ключевые позиции и точки развития экономики и промышленности: наука и практика : Материалы Международной научно-практической конференции, Липецк, 25

марта 2021 года / Под общ. ред. М.А. Новака. – Липецк: Липецкий государственный технический университет, 2021. – С. 137-139.

50 Экономическая безопасность / под общ. ред. Л. П. Гончаренко. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 370 с.