

Ссылка для цитирования этой статьи:

Пуненков С.Е. Финансово-экономическое состояние и риски в деятельности хризотил-асбестовых предприятий России // Human Progress. 2026. Том 12, Вып. 5. URL: http://progress-human.com/images/2026/Tom12_5/Punenkov.pdf DOI 10.46320/2073-4506-2026-5a-8.

УДК 338.242

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОСТОЯНИЕ И РИСКИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХРИЗОТИЛ-АСБЕСТОВЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИИ



Пуненков Сергей Евгеньевич

магистр экономических наук,

кандидат технических наук,

Институт экономики и управления,

Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина;

заведующий кафедры базовой горно-механического факультета,
Уральский государственный горный университета,

г. Екатеринбург, Российская Федерация;

главный эксперт бизнес-процессов управления ПАО «Ураласбест»,
г. Асбест Российская Федерация

Аннотация. В статье проводится комплексный анализ финансового состояния и рисков деятельности хризотил-асбестовых предприятий России в современных экономических условиях. В качестве эмпирической базы исследования выступают данные ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы». Исследование охватывает оценку активов предприятия, включая основные средства и структуру оборотных активов, а также анализ структуры капитала как фактора финансовой устойчивости. Проводится анализ ликвидности и платёжеспособности предприятий. Анализируется структура и динамика себестоимости. Оценка эффективности финансового менеджмента осуществляется посредством анализа показателей прибыльности и оборачиваемости активов. Сравнительный финансово-экономический анализ двух предприятий проводится в сочетании с выявлением риск-факторов, влияющих на негативные тренды в финансовом положении. Предложены направления и мероприятия по противодействию выявленным финансово-экономическим рискам.

Ключевые слова: хризотил-асбест, горно-обоганительное предприятие, рынок, финансово-экономическое анализ, стратегия, эффективность, ущерб, капитал, ликвидность, оборачиваемость активов, платёжеспособность, доходность, риск-менеджмент, финансово-

экономические риски, экономическая безопасность, управление рисками, риск банкротства, модель Альтмана.

JEL коды: В 49, D 24, E 20.

Введение

В современных условиях развития мировой экономики для российских хризотил-асбестовых горно-обогатительных предприятий экономическая оценка и управление рисками, финансовой устойчивостью становятся все более актуальными.

Финансово-экономическое состояние промышленного предприятия характеризуется совокупностью экономических показателей, отражающих обладание, распределение и применение финансовых ресурсов предприятия. Оно определяется структурой активов и пассивов, а также способностью предприятия обеспечивать свою деятельность финансовыми средствами (в том числе, привлечением инвестиций) в определенный момент времени для сохранения и приумножения собственного капитала.

Финансово-экономические риски представляют собой неотъемлемый аспект функционирования любого предприятия или бизнеса, олицетворяя собой потенциальные угрозы для его финансовой устойчивости и благополучия. В то же время финансы выступают в роли ключевого инструмента, посредством которого осуществляется управление данными рисками и достигаются стратегические цели организации.

В данном исследовании риски финансово-экономической деятельности предприятия трактуются в традиционном их понимании как возможность наступления неблагоприятного события, которое может привести к потере части материальных и финансовых ресурсов, недополучения доходов или к появлению дополнительных расходов. Для их оценки применяются показатели вероятности возникновения и величины (глубины) ожидаемого экономического ущерба, что также является достаточно распространенным подходом к оцениванию рисков [1], [2].

Финансовая устойчивость хризотил-асбестовых предприятий России является фундаментальным фактором их долгосрочного развития и конкурентоспособности. В условиях динамично меняющейся экономической среды, способность промышленных предприятий, работающих с хризотилом своевременно выполнять свои обязательства перед контрагентами и кредиторами, приобретает первостепенное значение. С одной стороны, через поведение показателей ликвидности, платежеспособности, деловой активности, рентабельности проявляются риски, с которыми сталкивается предприятие. С другой стороны,

систематически и эффективно управляя рисками, предприятие получает ключ к управлению своей финансовой устойчивостью и эффективностью своей деятельности.

Именно поэтому в настоящем исследовании реализован комплексный подход, сочетающий анализ рисков деятельности и анализ текущего финансового состояния и перспектив развития горно-обогатительных предприятий хризотил-асбестовой отрасли Российской Федерации.

При этом применяются традиционные технологии проведения финансово-экономического анализа [3], [4].

Исследование проводится с акцентом на интересы акционеров и базируется на эмпирических данных, предоставленных для анализа.

Целью исследования является комплексный анализ финансово-экономического состояния и идентификация фундаментальных проблем, сопряженных с оценкой потенциальных рисков для хризотил-асбестовых предприятий, формирование рекомендаций по снижению влияния рисков на финансовую устойчивость и эффективность деятельности.

Теоретические положения, материалы и методы исследования

Для хризотил-асбестовых промышленных предприятий отрасли существует значительный риск упущенной выгоды, который проявляется в виде потенциального финансового ущерба. Данный ущерб может возникнуть вследствие недостаточных или неверных управленческих решений, включая: отсутствие мер по страхованию и хеджированию рисков; неоптимальный выбор направления деятельности; отсутствие проработанной инвестиционной стратегии и долгосрочного (на 5-10 лет) финансового плана развития. Рассматриваемые предприятия подвержены риску прямых финансовых потерь, включающему инвестиционный, кредитный риск и риск банкротства [5-7].

Существенные факторы, препятствующие стабильности экономического и финансового состояния для хризотил-асбестовых предприятий России и Казахстана, включают: нарушения сроков оплаты по контрактам, приводящие к образованию дебиторской задолженности; возникновения кассовых разрывов; увеличения кредиторской задолженности; снижение оборачиваемости активов предприятия; рост процентных ставок; неблагоприятное изменение валютных курсов; рост инфляции; снижение качества и количества запасов хризотила, а также ухудшение горно-геологических условий; изменение ценовой политики, вызывающее увеличение убытков; применение демпинговых стратегий конкурентами; неэффективное управление ресурсами; дефицит высококвалифицированных кадров, высокая текучесть персонала; непрофессиональные действия персонала, приводящие к преднамеренному или непреднамеренному ущербу вследствие злоупотреблений,

мошенничества, халатности, непрофессионализма; необходимость работы с новыми материалами, направлениями и технологиями, при отсутствии (недостатке) необходимого опыта, знания и обучения.

Определения вероятности наступления рисков события имеет существенное значение для оценки риска хризотил-асбестового предприятия. Необходимо отметить, что значение вероятности возникновения риска должно рассматриваться ежемесячно, ежеквартально и ежегодно специалистами и руководством при планировании мероприятий и корректировки их по ситуационной необходимости в связи с изменениями внешней и внутренней среды. Мероприятия должны быть направлены на сведения вероятности рисков события до минимума. Значение вероятности возникновения риска определяется экспертами функциональных подразделений компании. Для получения экспертных оценок необходимо использовать всю полную и доступную реальную информацию для принятия правильного решения. При оценке рисков для хризотил-асбестовых предприятий России, ключевыми факторами являются прогнозирование вероятности наступления рисков и оценка их потенциального влияния на финансовое состояние и репутацию компании.

Объектом настоящего исследования являются финансово-экономические риски хризотил-асбестовых предприятий России. Экономическая оценка этих рисков осуществляется посредством анализа финансового состояния и определения финансовой устойчивости компаний отрасли, используя определенные финансовые показатели и коэффициенты.

Оценочные шкалы, например, на основе дискриминантного анализа, повышают объективность систем оценки. Игнорирование управления рисками ведет к неустойчивости, экономическим и финансовым издержкам, сокращением или потерей собственного капитала для хризотил-асбестовых горно-обогатительных предприятий [8], [9].

Результаты и их обсуждение

Российские хризотил-асбестовые предприятия, должны разрабатывать стратегии, учитывающие внешние и внутренние факторы рисков. Эти компании сталкиваются с глобальными вызовами и конкурентным давлением, что требует повышения их финансово-экономической эффективности для сохранения капитала. Успешное функционирование в условиях нестабильности требует системного подхода к управлению рисками [10], [11]. Исследование формирования и оценка финансовых показателей АО «Оренбургские минералы» и ПАО «Ураласбест», складывающихся под воздействием большого количества риск-факторов, является важным этапом для определения их конкурентоспособности на

мировом рынке. Анализ финансовых показателей позволяет: выявить сильные и слабые стороны компаний в финансово-хозяйственной деятельности; оценить эффективность использования ресурсов и управление затратами; определить уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости; проанализировать оборачиваемость (активов), рентабельность и прибыльность деятельности; оценить способность компаний выдерживать финансово-экономические риски и адаптироваться к изменяющимся рыночным условиям.

На основе полученных данных можно сделать выводы о текущем положении предприятий, их потенциале для развития и конкурентных преимуществах и рисках для функционирования хризотил-асбестового промышленного предприятия. Это, в свою очередь, способствует выработке стратегий повышения операционной эффективности и укрепления позиций на рынке. Таким образом, системный финансово-экономический анализ деятельности АО «Оренбургские минералы» и ПАО «Ураласбест» является ключевым инструментом, в том числе, и для идентификации и оценки экономических рисков для хризотил-асбестовых промышленных предприятий. Полученные результаты формируют основу для принятия обоснованных управленческих решений, направленных на снижение возникновения и влияния рисков, а также на обеспечение долгосрочной финансовой устойчивости и конкурентоспособности хризотил-асбестовых компаний.

В таблицах 1 и 2 отражены финансово-экономические показатели работы двух предприятий хризотил-асбестовой промышленности России: ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы».

Таблица1

Показатели финансово-экономической деятельности ПАО «Ураласбест» в 2019-2025 гг.¹

Показатели	2019 г.	2020 г	2021 г	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025г.
Оборотные активы, млн. руб.	6782	7463	9704	10471	12133	12138	9 512
Нераспределенная прибыль, млн. руб.	7010	8193	10152	11573	13401	14584	13884
Капитал, млн. руб.	9113	10277	12235	11573	14486	15669	14969
Долгосрочные обязательства, млн. руб.	2370	967	2018	1384	3323	4014	5374
Краткосрочные обязательства, млн. руб.	1085	896	1494	2688	2436	2257	2764
Валюта баланса, млн. руб.	12568	12141	15747	17710	20245	21940	23107
Выручка, млн. руб.	14545	13989	18384	18559	18613	21738	18495
Себестоимость продаж, млн. руб.	7994	7703	8274	8801	9117	11929	11569
Прибыль от продаж, млн руб.	1210	1916	2524	1564	1771	2135	196
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	673	1431	2112	1401	1836	1534	-700
Уровень угрозы банкротства	4,41	6,97	5,9	4,89	4,33	4,19	2,93

¹ Составлено автором по финансовой отчетности ПАО «Ураласбест»

Общий показатель ликвидности	2,44	4,6	3,74	2,66	2,41	2,1	1,24
Коэффициент текущей ликвидности	9,25	11,41	8,06	4,43	7,19	6,85	4,16
Коэффициент быстрой ликвидности	5,51	5,94	5,15	2,92	3,76	3,78	2,18
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,6	0,29	0,66	0,32	1,00	0,47	0,11

Таблица 2

Показатели финансово-экономической деятельности АО «Оренбургские минералы» в 2019-2025 гг.²

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Оборотные активы, млн. руб.	4 920	5 975	7 782	7 121	8 832	9 292	9984
Нераспределенная прибыль, млн. руб.	7 092	8 489	10 841	10 620	12 303	12 929	12935
Капитал, млн. руб.	7 490	8 886	10 614	10 627	12 309	12 872	12942
Долгосрочные обязательства, млн. руб.	381	538	881	1 152	1 045	1 125	960
Краткосрочные обязательства, млн. руб.	623	493	661	679	841	1 204	1184
Валюта баланса, млн. руб.	8494	9917	12769	12458	14195	15264	15086
Выручка, млн. руб.	8021	7975	9477	6752	7726	9128	8877
Себестоимость продаж, млн. руб.	4404	3997	4643	4509	4885	6414	6166
Прибыль от продаж, млн. руб.	2174	2744	3670	1232	1460	902	973
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	1282	2293	2792	-867	1683	626	7
Уровень угрозы банкротства	8,13	8,81	7,74	6,25	6,8	6,03	5,95
Общий показатель ликвидности	6,8	7,39	6,15	5,67	5,49	4,81	4,99
Коэффициент текущей ликвидности	12,75	19,03	16,98	14,66	13,5	9,93	9,59
Коэффициент быстрой ликвидности	6,81	10,4	10,84	9,24	8,59	7,25	6,95
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,27	3,24	3,79	5,78	3,49	0,71	1,01

Данные таблиц 1 и 2, демонстрируют негативную тенденцию с 2019 по 2025 гг.: общая доходность компаний неуклонно снижается. Основной причиной этого спада стало сокращение выручки. Если в 2024 г. этот показатель у ПАО «Ураласбест» составлял 21,7 млрд руб., то к 2025 г. он упал до 18,5 млрд руб., снижение произошло на 14,9%, что свидетельствует о существенном снижении доходов компании. Одновременно наблюдается падение прибыли. В 2024 г. прибыль сократилась на 16,4% по сравнению с предыдущим годом, а в 2025 г. произошло снижение более чем в полтора раза и стала отрицательной – чистый убыток составил для компании 700 млн руб. Это все указывает на накопившиеся внутренние проблемы и внешние факторы, которые начали влиять на компанию задолго до 2025 г. Убытки компании в 2025 г. свидетельствуют о неэффективности операционной деятельности и существенных финансовых потерях компании за отчетный период. Аналогичную динамику, правда, без отрицательных значений чистой прибыли, но почти с нулевой прибылью 2025 г.

² Составлено автором по финансовой отчетности АО «Оренбургские минералы»

демонстрирует АО «Оренбургские минералы» (рис. 1 и 2).

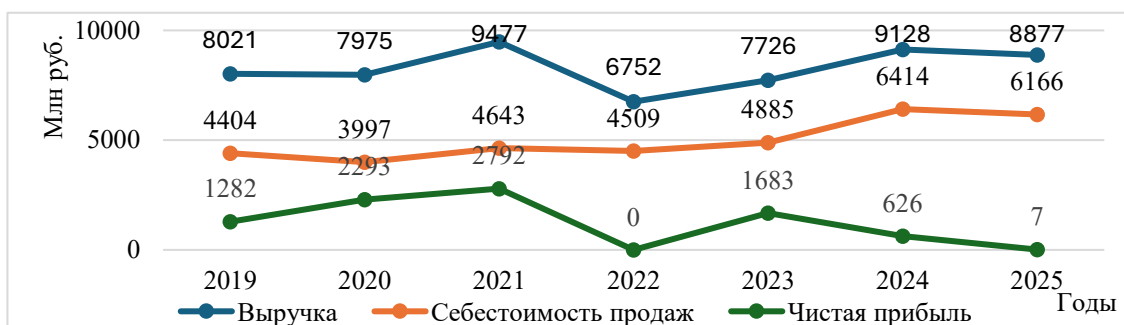


Рисунок 1. Динамика выручки, себестоимости продаж и чистой прибыли ПАО «Ураласбест» в период 2019-2025 гг.

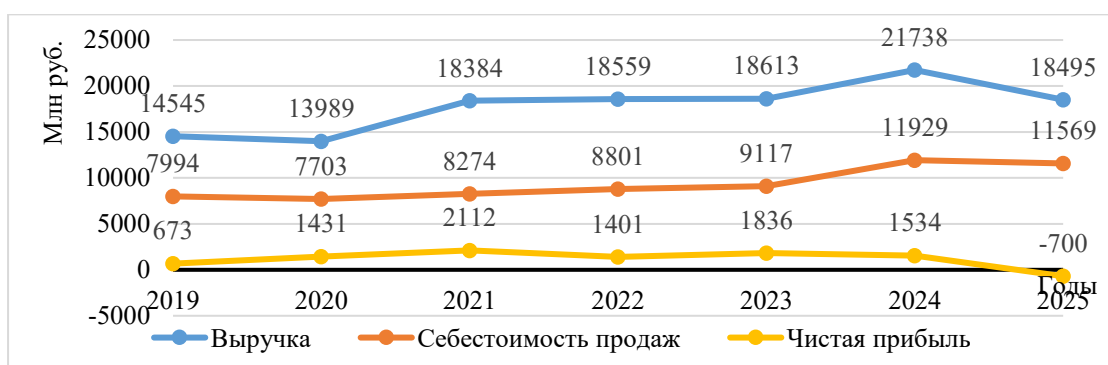


Рисунок 2. Динамика выручки, себестоимости продаж и чистой прибыли АО «Оренбургские минералы» в период 2019-2025 гг.

Сравнительный анализ динамики выручки за 2025 г. в сопоставлении с 2024 г. выявил следующее: выручка ПАО «Ураласбест» снизилась на 14,92 %, в то время как у АО «Оренбургские минералы» зафиксировано снижение на 2,75%. Важно отметить, что выручка от реализации основной продукции АО «Оренбургские минералы» в 2025 г. увеличилась на 6,13%. В то же время, ПАО «Ураласбест» демонстрирует устойчивую тенденцию к снижению доли выручки от основного производства (реализация хризотил-асбеста 0-7 групп), которая в 2025 году составила 35% от общей выручки предприятия.

Себестоимость продаж 2025 г. по сравнению с 2024 г. сократилась в сопоставимых процентных соотношениях для обоих предприятий хризотиловой отрасли. Для АО «Оренбургские минералы» себестоимость продаж уменьшилась на 3,87%, а для ПАО «Ураласбест» – на 3,02%. Исследование управленческих расходов на основе бухгалтерских данных за 2025 г. относительно 2024 г. показало следующие количественные изменения: возросли у ПАО «Ураласбест» на 2,97%, а у АО «Оренбургские минералы» зафиксировано снижение на 2,79%.

Динамика чистой прибыли для АО «Оренбургские минералы» и ПАО «Ураласбест» в 2025 г. выглядит следующим образом. Для АО «Оренбургские минералы» упала на 98,88% с 626,8 млн. руб. в 2024 г., до 7 млн. руб., надо отметить, что в 2023 г. она составляла 1682,7 млн. руб. Чистая прибыль в 2025 г. в сравнении с 2024 г. у ПАО «Ураласбест» критически снизилась на 145,63% до убытка в 700 млн. руб. Хотя в 2024 г. чистая прибыль предприятия составляла 1 534 млн. руб., а в 2023 г. – 1 835,8 млн. руб. Даже в тяжелый период 2022 г. в условиях экономических неопределённостей и трудностей внешнего политико-экономического давления предприятие устояло, и чистая прибыль ПАО «Ураласбест» составила 1835,8 млн. руб., в отличие от АО «Оренбургские минералы», получившего в 2022 г. чистый убыток 867 млн руб.

В 2022 г. введение масштабных санкций США и ЕС против России, затронувших в том числе хризотил-асбестовую отрасль, поставило российские предприятия перед необходимостью кардинальной перестройки. Компании были вынуждены адаптировать бизнес-модели, логистические цепочки, платежные системы, замораживать проекты и искать альтернативные маршруты для экспорта своей продукции, в условиях, когда Россия стала лидером по числу введенных ограничений.

Прибыль от продаж ПАО «Ураласбест» снизилась в 2025 г. по сравнению с 2024 г. на 90,8%, а АО «Оренбургские минералы» за этот период увеличилась на 7,91%, но это не позволило нарастить чистую прибыль. Рентабельность продаж (ROS) в 2025 г. составила для АО «Оренбургские минералы» 11%, а для ПАО «Ураласбест» отрицательна и равна -2,55%.

Показатель (ROE) эффективности использования акционерного капитала ПАО «Ураласбест» в 2025 г. составил -4.68% (при значении он составлял 9,79% в 2024 г.). Этот же показатель для АО «Оренбургские минералы» составил 0,05% (в 2024 г. составлял 4,84%).

Несмотря на высокий уровень износа основных фондов обоих предприятий (около 70% у ПАО «Ураласбест» и 64% у АО «Оренбургские минералы») отсутствие инвестиционных ресурсов не позволяет проводить активную политику по обновлению фондов. У АО «Оренбургские минералы» коэффициент обновления основных средств компании в 2025 г. в сравнении с 2024 г. снизился на 8,77%.

Финансовое положение обусловлено такими возникшими рисками для ПАО «Ураласбест» и ПАО «Оренбургские минералы», как: снижение спроса на основную продукцию компании (хризотил-асбест и базальтоволоконные теплоизоляционные материалы); потеря доли международного рынка по сбыту хризотила из-за невозможности предприятий обеспечить выполнение портфеля заказов из-за дефицита выпуска товарной продукции. Этот дефицит был обусловлен критическим недостатком подготовленных запасов

хризотил-асбестовых руд в карьере, которые в 2025 году могли бы быть вовлечены в добычу и обогащение для удовлетворения рыночного спроса; увеличение себестоимости производства товарного хризотил-асбеста, связанного с ростом цен на энергоресурсы и производственных затрат; проблемы с логистикой (увеличение затрат на логистику, времени доставки товаров до потребителя, разрыв трансграничных логистических цепочек); усиление конкуренции на рынке; увеличение дебиторской задолженности; повышения ключевой ставки центральным банком; усиление антиасбестовой компанией и запретов на использование хризотил-асбеста во многих странах мира; падение цены на хризотил-асбест на международном рынке в 2024 г. на 17,9%, в 2026 г. – на 2,6%; ухудшение горно-геологических условий добычи хризотил-асбеста; увеличение налоговой нагрузки на предприятие (налог на добычу полезных ископаемых увеличился в 3,5 раза по сравнению с базовыми ставками); неблагоприятные рыночные условия, связанные с усилением внешних рисков; несбалансированность экономической системы компании (управление затратами и доходами); дефицит оборотных средств; сложности с оборотным капиталом; рост запасов на складах; снижения маржинальности; рецессия строительного сектора (падения спроса со стороны застройщиков и дорожников); напряженность на рынке труда; недостатки системы управления кадрами, высокий коэффициент текучести профессиональных кадров; снижением производительности труда; введение множества торговых ограничений и санкции Евросоюзом и США на Российскую Федерацию; волатильность рубля; ограничения валютных операций для российского бизнеса; рост долговых и краткосрочных обязательств компании; изменения процентных ставок кредитования; рост инфляции.

Анализ рыночной стоимости обыкновенных акций ПАО «Ураласбест» демонстрирует волатильность и общую тенденцию к снижению в рассматриваемый период. По состоянию на 31 декабря 2025 г. цена одной акции составляла 4,76 руб., увеличившись к 26 марта 2026 г. до 5,08 руб. Однако данное краткосрочное повышение не компенсирует значительное падение, зафиксированное с начала 2024 г. Максимальная цена акции в 2024 г. достигала 11,75 руб., что означает падение на 56,7% к марту 2026 г.

Финансовые результаты ПАО «Ураласбест» за 2025 г. свидетельствуют о существенном ухудшении операционной эффективности. Выручка на акцию составила 19,73 руб. Однако, показатель прибыли на акцию (EPS) за 2025 г. оказался отрицательным, достигнув -0,55214 руб. Данный факт однозначно указывает на убыточность компании на уровне чистой прибыли, что является критическим индикатором неэффективности операционной деятельности и значительных финансовых потерь.

АО «Оренбургские минералы» также демонстрирует признаки значительного ухудшения финансового положения. Прибыль на акцию в 2025 г. составила 0,002 тыс. руб. Это значение на 98,8% ниже показателя 2024 г. (0,17 тыс. руб.), что свидетельствует о резком снижении финансовых результатов и нарастающих экономических проблемах предприятия.

ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы» столкнулись с выраженными финансовыми трудностями в 2025 г. В качестве меры по сохранению ликвидности и стабилизации финансового положения, руководством обоих предприятий было принято решение о приостановке выплаты дивидендов. Это решение подчеркивает серьезность сложившейся ситуации и необходимость консолидации внутренних ресурсов для преодоления финансово-экономической стагнации.

Рыночная капитализация ПАО «Ураласбест» на 26 марта 2026 г. оценивается в 65,2 млн долларов США, что эквивалентно 5 263 млн руб.

Анализ структуры капитала по данным бухгалтерского баланса (строка 1300 «Капитал» бухгалтерского баланса) за 2025 год показывает следующие значения: ПАО «Ураласбест»: 14 969,406 млн руб.; АО «Оренбургские минералы»: 12 941,788 млн руб.

Сопоставление рыночной капитализации ПАО «Ураласбест» (5 263 млн руб.) с балансовой стоимостью собственного капитала (14 969,406 млн руб.) указывает на значительную недооценку компании рынком. Коэффициент P/B (Price-to-Book) составляет приблизительно 0,35 (5263/14969,406), что является индикатором глубокой дисконтированности рыночной стоимости относительно балансовой стоимости активов, принадлежащих акционерам.

Для АО «Оренбургские минералы» количество размещенных акций по состоянию на 01.01.2025 г. составляет 3 736 488 штук. Общее количество обыкновенных акций ПАО «Ураласбест» в обращении на 2026 г. составляет 987,13 млн штук. Отмечается снижение стоимости обыкновенных акций ПАО «Ураласбест» в период с начала 2024 г. по март 2026 г. Максимальная цена в 11,75 руб. за акцию в 2024 г. снизилась до 5,082 руб. к марту 2026 г., падение составило 56,7%. Снижение торговой активности по акциям ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы» является дополнительным подтверждением снижения интереса инвесторов к акциям компаний и затруднении их реализации на рынке, что усугубляет проблему ликвидности [12].

Обеспечение стабильности и устойчивости хризотил-асбестового предприятия в современной бизнес-среде требует первостепенного внимания к управлению финансово-экономическими рисками. Один из таких рисков – это банкротство предприятия, потеря собственного капитала. Для оценки такого риска предлагается использовать пятифакторную

модель Э. Альтмана для акционерных обществ, чьи акции котируются на рынке [13], [14].

Формула расчета пятифакторной модели Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + X5,$$

где: $X1$ – оборотный капитал к сумме активов предприятия. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам;

$X2$ – нераспределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании;

$X3$ – прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании;

$X4$ – рыночная стоимость собственного капитала/бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств;

$X5$ – объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

Модель Э. Альтмана, основанная на мультифакторном анализе пяти ключевых финансовых показателей, является признанным инструментом для оценки вероятности банкротства предприятий.

Полученные значения Z -показателя позволяют сделать вероятностный прогноз для хризотил-асбестовых предприятий России. В табл. 3 показывается взаимосвязь между вероятностью банкротства и показателями, рассчитанными по пятифакторной модели Э. Альтмана.

Таблица 3

Оценка риска банкротства хризотил-асбестовых предприятий с использованием пятифакторной модели Э. Альтмана³

Значение Z – показатель	Вероятность банкротства предприятия (компании)	Уровень влияния риска на предприятие	Критерий (размер ущерба финансовых потерь к размеру собственного капитала)	Балльная оценка вероятности банкротства
меньше 1,8	Высокий риск несостоятельности компании по платежам	Высокий	более 50%	3
от 1,8 до 3	Предприятие находится в зоне риска банкротства компании (зона неопределённости)	Средний	менее 50%	2
Больше 3	Низкий риск банкротства	Низкий	Возможные финансовые потери не превышают прибыли от продаж или величину чистой прибыли	1

³ Составлено автором по [15].

Расчет Z-показателя с использованием данной модели демонстрирует высокую прогностическую точность: 95% на горизонте одного года и 83% на горизонте двух лет, что подтверждает ее преимущества в прогнозировании финансовой несостоятельности промышленных предприятий, которые можно применить и к хризотил-асбестовой отрасли. Но есть некоторые недостатки данной модели и ограничения в её применимости, модель Альтмана применима преимущественно к большим и средним акционерным компаниям, чьи акции активно обращаются на фондовом рынке. Полученный Z-индекс служит количественным индикатором риска банкротства в течение года и ближайших двух лет.

Согласно рассчитанной нами пятифакторной модели Э. Альтмана, финансовое состояние ПАО «Ураласбест» (акции которого представлены на бирже) в 2025 году оценивается в 2,93. Это значение указывает на финансовую неопределенность и потенциальный риск банкротства в будущем. Вероятность банкротства до 20% подтверждает данную оценку. Без своевременных мер по финансовой стабилизации и устранению кассовых разрывов, компания может столкнуться с серьезными финансовыми проблемами в будущем, вплоть до потери собственного акционерного капитала.

Проведенный анализ и исследование легли в основу предложений по комплексному подходу к стабилизации и улучшению финансово-экономического состояния ПАО «Ураласбест». Данный подход предусматривает реализацию как краткосрочных, так и среднесрочно-долгосрочных мер, направленных на восстановление прибыльности и обеспечение устойчивого развития.

Для стабилизации финансового состояния ПАО «Ураласбест» в текущей сложной финансово-экономической ситуации акционерам и руководству необходимо предпринять ряд важных шагов. Прежде всего, требуется своевременно и профессионально разработать, и реализовать конкретный, реалистичный и прозрачный план финансового оздоровления компании. Этот план может включать следующие меры: реструктуризацию долгов, включая переговоры с кредиторами об изменении условий выплат и рефинансирование; оптимизацию основных расходов, сокращение издержек и повышение эффективности производства; продажу непрофильных активов – имущества, не приносящего прибыль и не связанного с основной деятельностью компании; привлечение новых инвесторов и выпуск дополнительных акций; изменение бизнес-модели с переориентацией на более прибыльные сегменты рынка, внедрение новых технологий и диверсификацию производства с выпуском востребованных товаров. Кроме того, необходимо обеспечить доступную, современную и прозрачную коммуникацию с акционерами, регулярно и честно информируя их о ходе реализации плана, достигнутых результатах и возникающих трудностях. Важно, чтобы руководство

(управленческий менеджмент) демонстрировало реальные действия, а не ограничивалось словами и обещаниями (выдачи желаемого за действительным). Акционерам важно оценивать эффективность управления по конкретным результатам, а не по красивым планам и декларациям управленцев компании.

Важными финансовыми индикаторами являются уровень платежеспособности, отражающий способность предприятия погашать свои обязательства и уровень финансовой независимости, демонстрирующий соотношение собственного и заемного капитала. Динамика платежеспособности ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы» в 2019-2025 гг. представлена в табл.1 и 2, где приведены показатели общей, текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

По всем показателям ликвидности обоих предприятий наблюдается снижение (от 19% до 82% по разным коэффициентам). Однако значения большей части коэффициентов находятся в интервалах выше рекомендуемых значений, за исключением коэффициента абсолютной ликвидности ПАО «Ураласбест» в 2024-2025 гг.

Превышение нормативных значений коэффициентов ликвидности за пять рассматриваемых лет, указывает на неэффективное использование оборотных средств (неоптимальную структуру капитала предприятий). Однако, чрезмерное снижение ликвидности может привести к рискам платежеспособности, поэтому важно найти баланс между эффективностью и ликвидностью.

Оба предприятия демонстрируют способность с избытком покрывать свои обязательства за счет оборотных активов, что является, конечно, важным фактором для укрепления доверия контрагентов, кредитных организаций и инвесторов, особенно в специфической хризотил-асбестовой отрасли. Высокие коэффициенты ликвидности минимизируют воспринимаемые риски финансовой нестабильности и потенциального банкротства, что, как было отмечено, активно учитывается при принятии решений участниками рынка.

Оборотные активы ПАО «Ураласбест» заметно снизились в 2025 г. в сравнении с 2024 г. на 21,63% (за аналогичный период АО «Оренбургские минералы» снизил оборотные активы на 4,8%). Тем не менее, текущий уровень 5,38 для ПАО «Ураласбест» по-прежнему указывает на значительный запас ликвидности.

В случае с АО «Оренбургские минералы», незначительное снижение коэффициента текущей ликвидности с 8,9 до 8,72 при сохранении чрезвычайно высокого уровня свидетельствует о стабильности финансового положения, но также актуализирует вопрос об оптимальности структуры капитала и эффективности использования оборотных средств.

Предприятие, обладающее таким высоким уровнем ликвидности, потенциально может перераспределить часть своих оборотных активов в более доходные инвестиции или использовать их для снижения стоимости заемного капитала.

В структуре оборотных активов за 2025 г. доля денежных средств и денежных эквивалентов демонстрирует существенные различия между рассматриваемыми предприятиями: для ПАО «Ураласбест» данный показатель составил 1,72%, а для АО «Оренбургские минералы» – 6,6%. Сравнение с рекомендованной эталонной структурой оборотных активов выявило, что доля денежных средств у ПАО «Ураласбест» на 82,8% ниже эталонного значения, тогда как у АО «Оренбургские минералы» отклонение составляет 34%. На основании данного сравнения можно заключить, что АО «Оренбургские минералы» демонстрирует более рациональное и эффективное управление ликвидными активами. Следует отметить, что доля денежных средств и их эквивалентов в структуре оборотных активов равное или превышающее значение 10% можно интерпретировать как признак высокой ликвидности баланса предприятия, свидетельствующий о наличии достаточного объема свободных денежных средств и отсутствии проблем со своевременным поступлением платежей от контрагентов.

Анализ структуры оборотных активов ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы» по состоянию на 2025 год, включая долю запасов, показал следующее: у компании «Ураласбест» доля запасов составила 36,48%, что на 24,8% превышает показатель 2024 г. У АО «Оренбургские минералы» доля запасов – 15,29%. Существенное увеличение доли оборотных средств, инвестированных в запасы, для ПАО «Ураласбест» является фактором, негативно влияющим на оборачиваемость оборотных активов и, как следствие, на текущую ликвидность предприятия. Данная тенденция требует детального анализа причин формирования избыточных запасов и разработки мер по их оптимизации для ПАО «Ураласбест».

В 2025 г. структура оборотных активов обоих предприятий характеризовалась высокой долей дебиторской задолженности (61,25% и 72,01%, соответственно). Такая ситуация свидетельствует о необходимости усиления контроля за оборачиваемостью дебиторской задолженности с целью ускорения ее конвертации в денежные средства и оптимизации структуры оборотных активов.

Таким образом, эффективное использование оборотных средств, их состояние и рациональная структура являются ключевым условием финансово-экономического благополучия предприятий и укрепления их положения на рынке.

В целом, оба предприятия способны погашать свои обязательства. Однако, для повышения эффективности управления своими активами им следует оптимизировать структуру оборотных средств, особенно снизить избыточную ликвидность (показатели 2024 г), указывающую на неполное использование имеющихся ресурсов у предприятий. Дальнейший финансово-экономический анализ должен быть направлен на выявление конкретных факторов, влияющих на динамику ликвидности и разработки мер по улучшению управления оборотным капиталом.

Риски, оказывающие серьезное влияние на ликвидность: кредитный риск представляет собой угрозу потери ликвидности из-за неплатежей со стороны дебиторов, что особенно критично для предприятий хризотил-асбестового комплекса, где длительные сроки расчетов с клиентами усугубляют финансовое напряжение. Снижение рыночной стоимости активов, обусловленное неэффективным управлением запасами – например, избыточными остатками сырья или готовой продукции, приводит к заморозке оборотных средств и снижает способность компании генерировать денежные потоки. Операционные риски, включая простои на производстве, сбои в логистике или сбои в поставках сырья, напрямую влияют на стабильность выпуска товарного хризотила и ухудшают финансовое положение предприятия. Финансовые риски – процентный (изменение стоимости заёмных средств) и валютный (колебания курсов при импорте/экспорте) – усиливают зависимость от внешних условий, особенно в условиях макроэкономической нестабильности. Все эти факторы совместно формируют риски ликвидности, ограничивая способность хризотил-асбестовым предприятиям России выполнять обязательства в краткосрочной перспективе.

Анализ деловой активности посредством коэффициентов оборачиваемости является индикатором эффективности использования финансовых ресурсов и способности предприятия генерировать денежные потоки. Чем быстрее оборачиваются оборотные активы, тем меньше средств требуется для поддержания операционной деятельности, и тем выше финансовая гибкость предприятия. Эффективное управление этими активами позволяет минимизировать издержки, ускорить получение выручки и повысить рентабельность деятельности. В табл. 4 представлен сравнительный анализ показателей оборачиваемости рассматриваемых предприятий.

Таблица 4

Сравнительный анализ оборачиваемости активов АО «Оренбургские минералы» и ПАО «Ураласбест»⁴

Показатели оборачиваемости	АО «Оренбургские минералы»		ПАО «Ураласбест»	
	2019 г.	2024 г.	2019 г.	2024 г.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,17	0,72	1,64	1,44
Цикл оборота собственного капитала, дней	312	507	223	253
Коэффициент оборачиваемости активов	1,00	0,62	1,19	1,03
Цикл оборота активов, дней	365	589	307	354
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,42	0,91	1,90	1,79
Цикл оборота оборотных средств, дней	257	401	192	204
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,23	1,44	2,74	2,89
Цикл оборота дебиторской задолженности, дней	164	253	133	126

Динамика показателей оборачиваемости за шесть лет (в 2019-2024 гг.) показывают тенденцию к замедлению оборачиваемости по всем анализируемым группам для обоих предприятий. При этом показатели АО «Оренбургские минералы» существенно хуже. Особенно ярко тенденция к замедлению оборачиваемости проявляется в оборотных активах: цикл оборота для АО «Оренбургские минералы» увеличился с 257 дней до 401 дня, для ПАО «Ураласбест» – с 192 дней до 204 дней.

Это означает, что по сравнению с 2019 г. оба предприятия столкнулись с увеличением потребности в оборотных средствах. Таким образом, для обоих предприятий возник риск снижения объема выручки либо необходимость в дополнительном привлечении финансовых средств для поддержания операционной деятельности.

Анализ причин замедления оборачиваемости оборотных средств на обоих предприятиях, что особенно выражено у АО «Оренбургские минералы», свидетельствует о наличии системных проблем в управлении оборотным капиталом. Для АО «Оренбургские минералы» это связано с неэффективным управлением запасами, длительными циклами производства и реализации продукции, а также с проблемами в дебиторской задолженности, логистикой, трудностями в области валютных расчетов. Кроме того, важным фактором, снижающим оборачиваемость, стало снижение выручки от реализации продукции.

Рост экспорта хризотил-асбеста на 24,8% у АО «Оренбургские минералы» по сравнению с ПАО «Ураласбест» за первые 5 месяцев 2026 года создает благоприятные условия для укрепления финансового положения и устойчивого развития АО «Оренбургские минералы» за счет увеличения денежных потоков и повышения финансовой стабильности.

⁴ Составлено автором по [16].

Рекомендации для АО «Оренбургские минералы» по снижению рисков увеличения оборачиваемости оборотных средств и нарушения сбалансированности финансовых потоков:

- оптимизация управления запасами – внедрение современных систем управления запасами, таких как Just-in-Time (JIT) или ABC-анализ, что будет позволять сокращать избыточные запасы сырья, материалов и готовой продукции, снизив тем самым объем замороженных в них финансовых средств;

- ускорение производственного цикла – оптимизация и совершенствования технологических и производственных процессов, сокращение времени на переналадку оборудования, внедрение более эффективных методов производства могут значительно ускорить оборачиваемость производственных запасов.

- управление дебиторской задолженностью – пересмотр условий кредитования покупателей, более строгий контроль за своевременностью платежей, внедрение системы скидок за досрочную оплату или штрафов за просрочку платежей позволит сократить средний срок погашения дебиторской задолженности.

- анализ структуры оборотных средств – проведения взвешенного детального анализа каждого элемента оборотных средств предприятия (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства), что будет способствовать оперативному выявлению наиболее проблемные зоны и разработке целевых мероприятия по их улучшению;

- внедрение системы KPI по оборачиваемости – установления четких целевых показателей по оборачиваемости для ответственных подразделений и менеджеров, а также регулярный мониторинг их выполнения, будет стимулировать персонал к повышению эффективности использования оборотных средств.

Несмотря на более высокую оборачиваемость ПАО «Ураласбест», тенденция к ее снижению также требует внимания. Предприятию следует продолжать работу по поддержанию и улучшению финансовых показателей, фокусируясь на постоянном мониторинге эффективности логистических цепочек; оптимизации уровня запасов с учетом сезонности спроса и производственных планов; поддержании здоровой структуры дебиторской и кредиторской задолженности.

Соотношение собственных и заемных средств финансирования активов считается рациональным, если выполняются следующие неравенства: оборотные активы > краткосрочные заемные обязательства; внеоборотные активы < собственный капитал + долгосрочные заемные обязательства.

Проведение данной оценки на протяжении нескольких отчетных периодов (рис. 3 и 4) дает представление о том, насколько эффективно хризотил-асбестовое промышленное

предприятие формирует свои активы и капитал.

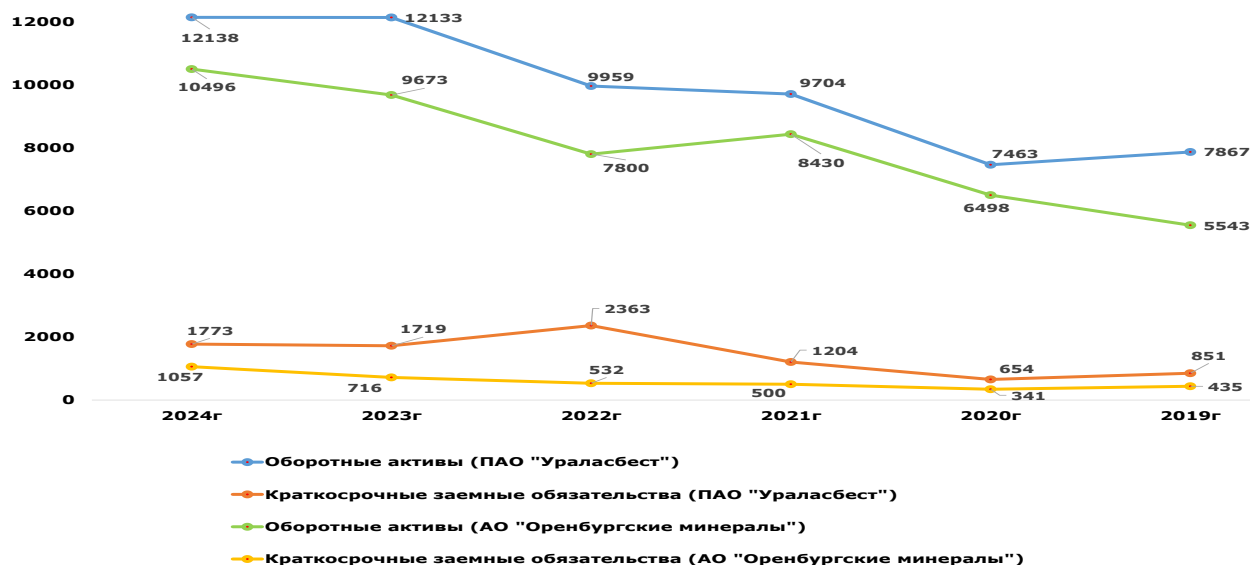


Рисунок 3. Соотношение оборотных активов и краткосрочных финансовых обязательств в 2019-2024 г ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы», млн. руб.

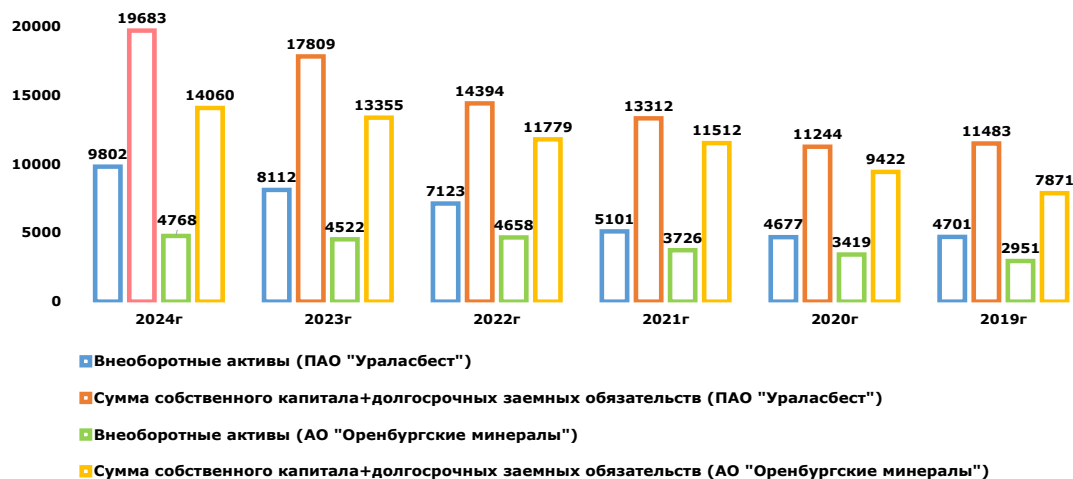


Рисунок 4. Соотношение собственных и заемных финансовых средств в 2019-2024 гг. ПАО «Ураласбест» и АО «Оренбургские минералы», млн. руб.

Исследование динамики приведенных финансовых показателей подтверждает рациональное использование предприятиями как собственного, так и привлеченного капитала. Вместе с тем, выявлена общая тенденция для обоих хризотил-асбестовых предприятий: ухудшение структуры баланса за счет роста краткосрочных обязательств. Данная динамика

может рассматриваться как индикатор потенциальных рисков в перспективе.

Анализ финансовых и экономических показателей хризотил-асбестовых предприятий указывает на необходимость углубленного изучения причин их колебаний. Важно определить, какие риски возникают в связи с этими изменениями и каковы их последствия для обеих компаний. Понимание этих факторов позволит выявить ключевые драйверы финансовых результатов и разработать эффективные стратегии адаптации к текущей экономической ситуации. В табл. 5 приведены основные меры по снижению и управлению финансово-экономическими рисками для рассматриваемых предприятий.

Таблица 5

**Основные направления и мероприятия по противодействию финансовым
рискам для хризотил-асбестовых предприятий России**

Ключевые направления	Мероприятия по противодействию экономическо-финансовым рискам
Финансовое обеспечение	Создание гарантированного и достаточного объема денежных средств (финансовая подушка безопасности для предприятия)
Финансовая безопасность	Защита от финансовых угроз: финансовое планирование, ответственное оформление кредитов, защита платёжных данных и паролей, повышение финансовой грамотности, не распространение информации о финансовом состоянии и т.д.
Финансовое оздоровление	Разработка и внедрения мер по улучшению финансового состояния предприятия
Страхование и распределение рисков	Использование страховых инструментов
Балансировка доходов и расходов	Равновесие между поступлениями и выплатами
Управление структурой капитала	Оптимальное соотношение собственного и заемного капитала

Возможные управленческие решения по снижению финансово-экономических рисков для российских хризотил-асбестовых предприятий: снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности на 40 % (переведя ее в состав долгосрочной задолженности); снизить сумму кредиторской задолженности на 17%; снизить сумму дебиторской задолженности на 20%; увеличить годовую прибыль от экспортной выручки на 9%; повысить долю продаж хризотил-асбеста в страны с большим ресурсом потребления: Китай и Индию; привлечение новых клиентов, сохранение постоянных заказчиков; сокращение арендных платежей (приобретение полувагонов); возможное закрытие нерентабельных и убыточных проектов и производств; снизить коэффициент долговой нагрузки (долг/EBITDA) до 3.

Заключение

Финансовая устойчивость промышленных предприятий, работающих с хризотил-асбестом, зависит как от внешних факторов, так и от внутренних процессов, требующих постоянного контроля, анализа и своевременного управления рисками. В целом, ключевым фактором устойчивости для этих предприятий сегодня является их способность оперативно и эффективно реагировать на риски, современные вызовы и изменения рынка.

ПАО «Ураласбест» и «Оренбургские минералы» столкнулись со значительными рисками в 2025-2026 годах, ухудшающими их финансово-экономическое состояние: давлением экологического регулирования и ограничений на международных рынках, глобальной антиасбестовой политикой, снижением спроса на строительные материалы в отдельных сегментах, ростом операционных издержек, повышением налога на добычу полезного ископаемого и снижением курса доллара. Реализация рисков привела к тому, что АО «Оренбургские минералы» в 2025 году сработали практически с нулевой прибылью, а ПАО «Ураласбест» за этот же период времени сработал с убытком в 700 миллионов рублей.

Хотя ПАО «Ураласбест» демонстрирует высокую степень диверсификации основного производства, с долей хризотил-асбеста в 35% от общего объема продаж, его операционные затраты высокие по сравнению с АО «Оренбургские минералы». Это связано с внутренними факторами, такими как более низкое содержание хризотил-асбеста в добываемой хризотилсодержащей руде. Следствием этого является необходимость увеличения объемов добычи и переработки руды на обогатительном комплексе, в значительном штате сотрудников и использования большего количества горно-обогатительного оборудования.

Для финансовой устойчивости хризотил-асбестовых предприятий (ПАО «Ураласбест», АО «Оренбургские минералы») необходимо: оптимизировать операционную деятельность, снизить издержки, диверсифицировать рынки сбыта, хеджировать валютные риски, уменьшить налоговую нагрузку и зависимость от кредиторской задолженности, формировать резервы, обеспечить прозрачность отчетности и внедрить систему управления рисками. Следует также разрабатывать высокорентабельные технологичные продукты. Предприятиям с ограниченными ресурсами важно взвешенно инвестировать, сохраняя дивиденды на акцию, или капитализировать прибыль, реинвестируя ее в покупку акций для роста их рыночной стоимости. Отсутствие системной сбалансированной международной маркетинговой стратегии создает риски для российских хризотил-асбестовых компаний. В условиях глобализации, конкуренции и ограниченности рынков сбыта это ведет к упущению стратегических возможностей.

Список литературы

1. Чернова В.И. Взаимосвязь финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия в условиях внешнеэкономической деятельности // Финансовый вестник. 2024. № 2. С. 55-60.
2. Piotr Jedynak, Sylwia Bąk Piotr. Understanding Uncertainty and Risk in Management // Journal of Intercultural Management. Vol. 12. № 1. 2020. P. 12-35. <https://doi.org/10.2478/joim->

2020-0030.

3. Пуненков С.Е., Слукина С.А. Риски: генезис понятия, подходы к классификации, анализу и оценке // Весенние дни науки ИнЭУ: сборник докладов Международной конференции студентов и молодых ученых (Екатеринбург, 17-20 апреля 2024 г.). Екатеринбург: Издательство Издательский Дом «Ажур», 2024. С. 338-344.
4. Панфилова О.В., Хаблов В.Б. Финансовые риски на современном этапе экономического развития // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2024. № 3(147). С. 50-53.
5. Пуненков С.Е. Риски производственно-финансовой деятельности предприятий хризотил-асбестовой отрасли. Текст: электронный // Российские регионы в фокусе перемен: сборник докладов XIX Международной конференции (Екатеринбург, 14-16 ноября 2024 г.). Екатеринбург: Издательство Издательский Дом «Ажур», 2025. С. 301-305. ISBN: 978-5-91256-730-8.
6. Богданов И.А., Кравченко О.В., Карова Е.А. Зарубежные и отечественные модели оценки финансовых рисков компании // Вестник Международного института рынка. 2023. № 2. С. 29-38.
7. Ковалёв М., Шкут А.М. Инвестиционный процесс и мировой рынок капитала – тренды XXI века // Банкаўскі веснік, Республика Беларусь. 2023. № 3. С. 28-40. EDN: FSZGUG.
8. Louis Eeckhoudt, Christian Gollier, Harris Schlesinger. Economic and Financial Decisions under Risk by // Journal of Risk and Insurance, Vol. 73, № 2(2024), P. 357-358.
9. Egorov A. Financial Innovation and Financial Risks // Elsevier. Procedia Computer Science Volume 214. 2022. P. 441-447.
10. Хаблов В.Б., Панфилова О.В. Совершенствование инструментария управления финансовыми рисками промышленных предприятий // KANT. 2025. № 3(56). С. 166-172. EDN: KOTILO. <https://doi.org/10.24923/2222-243X.2025-56.24>.
11. Olusola E. Igbekoyi, Oluyinka I. Oluwagbade, Muyiwa E. Dagunduro. (2025). Risk Management and Uncertainty Interplay // International journal of economics and financial management. Vol. 9. № 6. P. 188-198.
12. Обзор рынка, стоимость и оборот акции. URL: [http:// ru.tradingview.com/symbols/RUS-URAG/](http://ru.tradingview.com/symbols/RUS-URAG/) (дата обращения: 21.05.2026).
13. Sibel Çakır, Nermin Çitak. (2024). The Effect of Derivative Instruments used in the Banking sector on the Z-Coefficient of Altman // Modav-MBDD. № 26(4). P. 254-73. <https://doi.org/10.31460/mbdd.1486960>.
14. Мун В.Г., Яковлев А.Ю, Соколицына Н.А., Поярков И.В., Ваславский Ю.И. Оценка

финансовой устойчивости корпоративного сектора: эмпирический анализ на основе модифицированной модели Альтмана // Фундаментальная и прикладная математика. Т. 26. № 3. 2026. С. 13-18.

15. Mohammad Asif, Sadhana Tiwari, Ashish Saxena, Sharad Chaturvedi, Shashank Bhardwaj. A Study of Altman Z-Score Bankruptcy model for assessing Bankruptcy model for assessing risk of national Stock Exchange-Listed Companies. (2024) // Proceedings on Engineering Sciences. Vol. 06. № 2. P. 789-806. <https://doi.org/10.24874/PES06.02A.006>.

16. Центр раскрытия корпоративной информации Интерфакс [https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7254&type=3/\(дата обращения 06.06.2026\)](https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7254&type=3/(дата%20обращения%2006.06.2026)).

FINANCIAL AND ECONOMIC CONDITION AND RISKS IN THE ACTIVITIES OF CHRYSOTILE-ASBESTOS ENTERPRISES OF RUSSIA

Punenkov Sergey Evgenievich

Master of Science (Economics),

PhD (Engineering),

Institute of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin;

Head of Department, Basic Mining and Mechanical Faculty,

Ural State Mining University,

Yekaterinburg, Russian Federation;

Chief Expert, Business Process Management, PJSC Uralasbest,

Asbest, Russian Federation

Abstract. This article provides a comprehensive analysis of the financial condition and operating risks of chrysotile asbestos enterprises in Russia in the current economic environment. Data from PJSC Uralasbest and JSC Orenburg Minerals serves as the empirical basis for the study. The research encompasses an assessment of the enterprises' assets, including fixed assets and the structure of current assets, as well as an analysis of the capital structure as a factor in financial stability. An analysis of the enterprises' liquidity and solvency is conducted. The structure and dynamics of the cost price are analyzed. The effectiveness of financial management is assessed through an analysis of profitability and asset turnover indicators. A comparative financial and economic analysis of the two enterprises is conducted in conjunction with the identification of risk factors influencing negative trends in their financial position. Directions and measures for countering the identified financial and economic risks are proposed.

Key words: chrysotile asbestos, mining and processing enterprise, market, financial and economic analysis, strategy, efficiency, damage, capital, liquidity, asset turnover, solvency, profitability, risk management, financial and economic risks, economic security, risk management, bankruptcy risk, Altman model.

References

1. Chernova V.I. Relationship between financial stability and economic security of an enterprise in the context of foreign economic activity // Financial Bulletin. 2024. № 2. P. 55-60.

2. Piotr Jedynak, Sylwia Bąk Piotr. Understanding Uncertainty and Risk in Management // Journal of Intercultural Management. Vol. 12. № 1. 2020. P. 12-35. <https://doi.org/10.2478/joim-2020-0030>.
3. Punenkov S.E., Slukin S.A. Risks: genesis of concepts approaches to classification, analysis and assessment. Text: electronic // Spring Days of Science InEU: collection of reports of the International Conference of Students and Young Scientists (Yekaterinburg, April 17-20, 2024). Yekaterinburg: Publishing House «Azhur». 2024. P. 338-344.
4. Panfilova O.V., Khablov V.B. Financial risks at the present stage of economic development // Izvestia of St. Petersburg State Economic University. 2024. № 3(147). P. 50-53.
5. Punenkov S.E., Slukin S.A. 2025. Risks of production and financial activities of enterprises of the chrysotile-asbestos industry. Text: electronic // Russian regions in the focus of change: collection of reports of the XIX International Conference (Yekaterinburg, November 14-16, 2024). Yekaterinburg: Publishing House «Azhur». P. 301-305. ISBN: 978-5-91256-730-8.
6. Bogdanov I.A., Kravchenko O.V., Karova E.A. Foreign and domestic models of assessing the company's financial risks // Bulletin of the International Market Institute. 2023. № 2. P. 29-38.
7. Kovalev M. Shkut A. The investment process and the global capital market – trends of the 21st century // Banking Bulletin., Republic of Belarus. 2023. № 3. P. 28-40. EDN: FSZGUG.
8. Louis Eeckhoudt, Christian Gollier, Harris Schlesinger. Economic and Financial Decisions under Risk by // Journal of Risk and Insurance, Vol. 73, № 2. 2024. P. 357-358.
9. Egorov A. Financial Innovation and Financial Risks // Elsevier. Procedia Computer Science Volume 214. 2022. P. 441-447.
10. Khablov V.B., Panfilova O.V. Improving the financial risk management tools of industrial enterprises // KANT. 2025. № 3(56). P. 166-172. EDN: KOTILO. <https://doi.org/10.24923/2222-243X.2025-56.24>.
11. Olusola E. Igbekoyi, Oluyinka I. Oluwagbade, Muyiwa E. Dagunduro. Risk Management and Uncertainty Interplay // International journal of economics and financial management. 2025. Vol 9. № 6. P. 188-198.
12. Market overview, stock value and turnover URL: [http:// ru.tradingview.com/symbols/RUS-URAG/](http://ru.tradingview.com/symbols/RUS-URAG/) (access date: 21.05.2026).
13. Sibel Çakır, Nermin Çitak. The Effect of Derivative Instruments used in the Banking sector on the Z-Coefficient of Altman. Modav-MBDD. 2024 Dec. 1;26(4):254-73. <https://doi.org/10.31460/mbdd.1486960/>.
14. Moon. V.G., Yakovlev A.Yu., Sokolitsyna N.A., Poyarkov I.V., Vasilievsky Y.I. 2026. Assessment of the financial stability of the corporate sector: empirical analysis based on a modified Altman model // Fundamental and applied mathematics. № 3(26). P. 13-18.
15. Mohammad Asif, Sadhana Tiwari, Ashish Saxena, Sharad Chaturvedi, Shashank Bhardwaj. A Study tudy of Altman Z-Score Bankruptcy model for assessing Bankruptcy model for assessing risk of national Stock Exchange-Listed Companies. 2024 // Proceedings on Engineering Sciences. Vol. 06. № 2. P. 789-806. <https://doi.org/10.24874/PES06.02A.006>.
16. Interfax Corporate Disclosure Center <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7254&type=3/> (access date: 06.06.2026).