

Г. Н. Кудрина, Р. Р. Ноговицын

Анализ финансовой устойчивости как инструмент стратегического развития нефтегазового предприятия (на примере АО «Саханефтегазсбыт»)

СВФУ им М.К. Аммосова, г. Якутск, Россия

Аннотация. Текущая экономическая ситуация в стране, связанная с введением санкций против российской энергетической отрасли, диктует новые условия для осуществления хозяйственной деятельности предприятий нефтегазовой сферы. Рынок разбалансирован, происходят резкие колебания цен на топливо, и до его стабилизации должно пройти значительное время. Наступает период, когда возникает необходимость во внедрении новых подходов в концепции управления, чтобы противостоять изменениям во внешней среде. Наиболее эффективным способом объективно взвесить финансовое состояние предприятия является анализ, что дает возможность отслеживать развитие предприятия в динамике, комплексно оценивать выполнение плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с точки зрения улучшения его материального положения. Целью исследования является проведение анализа финансовой устойчивости на примере АО «Саханефтегазсбыт», осуществляющего завоз нефтепродуктов для нужд населения и предприятий на территории Республики Саха (Якутия). Достичь поставленной цели поможет расчет показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Использование результатов данного анализа в разработке стратегии развития предприятия позволит удержать положение на рынке, повысить показатели рентабельности.

Ключевые слова: стратегия развития, финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность

G. N. Kudrina, R. R. Nogovitsyn

Financial Stability Analysis as a Tool for the Strategic Development of an Oil and Gas Enterprise: the Case of Sakhaneftegazsbyt JSC

M.K. Ammosov North-Eastern Federal University, Yakutsk, Russia

Abstract. The current economic situation in the country, associated with the imposed sanctions against the Russian energy industry, dictates new conditions for the implementation of economic activities of oil and gas enterprises. The market is unbalanced, with sharp fluctuations in fuel prices, and it will take a long time before it stabilizes. There comes a time when it becomes necessary to introduce new approaches to the management concept in order to resist changes in the external environment. The most effective way to objectively assess the financial condition of an enterprise is the analysis, which makes it possible to track the development of an enterprise in dynamics, to comprehensively assess the implementation of the plan for the receipt of financial resources and their use in terms of improving its financial condition. The purpose of the study is to analyze the financial stability on the example of Sakhaneftegazsbyt JSC, which imports fuels and petrol oils for the needs of the population and enterprises in the Sakha Republic (Yakutia). The calculation of financial stability indicators and solvency of the enterprise will help to achieve this goal. Using the results of this analysis in creating the enterprise's development strategy will help to maintain a position in the market and increase profitability.

Keywords: development strategy, financial stability, profitability, liquidity.

Введение

Одним из самых важных показателей стабильности предприятия принято считать ее финансовую устойчивость, которая характеризуется превышением уровня доходов над ее

расходами. В том случае, когда предприятие способно свободно и эффективно распоряжаться своими активами, рисками и структурой капитала, его можно считать финансово устойчивым [10]. Анализ финансовой устойчивости предприятия оказывает положительное влияние на его успешное функционирование на рынке, так как от него зависит возможность своевременного реагирования на негативные изменения в деятельности предприятия [2]. Качественный анализ поможет дать оценку показателей финансовой независимости, возможности поддерживать платежеспособность в долгосрочной перспективе и способность финансировать свою деятельность не только за счет собственного, но и за счет заемного капитала [9]. При этом принято считать, что в балансе должно быть больше собственного капитала.

Основная часть

Платежеспособность предприятия является основным показателем финансового состояния организации и характеризуется абсолютными данными, которые свидетельствуют о несвоевременных платежах организации и причинах их возникновения. Если предприятие финансово устойчиво и платежеспособно, оно находится в преимущественном положении по сравнению с другими юридическими лицами в части привлечения инвестиций, получения кредитных средств, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Кроме того, у него не возникнет конфликтов с государством и персоналом по вопросам своевременности уплаты налогов и других платежей в бюджет, взносов во внебюджетные фонды, выплате заработной платы, дивидендов держателям их акций [10].

Финансовое состояние предприятия может быть абсолютным, нормальным, неустойчивым и кризисным. Способность вовремя обеспечивать платежи, финансировать собственную деятельность, выносить непредвиденные обстоятельства и поддерживать платежеспособность в кризисных ситуациях свидетельствуют о его конкурентоспособности. Для этого хозяйствующие субъекты должны обладать гибкой структурой капитала, уметь грамотно организовать движение денежных средств так, чтобы обеспечивать прибыльность в целях сохранения платежеспособности [3].

Любое нефтегазовое предприятие может иметь несколько источников финансового обеспечения, но выбирая их объем, состав и структуру, вместе с тем оно приобретает специфичные возможности приращения деятельности и принимает на себя обязательства и риски [4].

Согласно Федеральному закону от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федерального закона от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» минимальным условием финансовой устойчивости предприятия является превышение стоимости чистых активов над величиной уставного капитала [7].

Предприятие имеет отношение к финансово устойчивым исключительно в том случае, если распределение и обращение финансовых ресурсов обеспечивает его развитие на основании показателей роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях порогового предела риска [8].

Акционерное общество является субъектом и объектом рыночных отношений, которое непрерывно находится под манипуляцией определенных внутренних и внешних факторов. Если первые зависят от управления предприятием, то последние, наоборот, оказывают на него влияние.

Методика анализа финансовой устойчивости должна приспосабливаться к условиям функционирования определенной компании, но, как принято акцентировать внимание на следующих аспектах:

- оценка состава активов, оптимизация соотношения собственных и заемных средств;
- определение факторов, оказывающих влияние на структуру капитала с учетом особенностей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, заинтересованности конкретной категории пользователей;
- оценка финансовых рисков [9].

Информационной базой для анализа финансовой устойчивости предприятия является бухгалтерская отчетность: баланс предприятия на конец года и отчет о финансовых результатах деятельности с соответствующими приложениями к ним.

В том случае, если выявлены отрицательные тенденции, необходимо определить факторы, их обусловившие, и разработать рекомендации предприятию по улучшению финансового состояния и повышению финансовой устойчивости предприятия.

В Республике Саха (Якутия) преобладающим участником нефтегазового рынка является акционерное общество «Саханефтегазсбыт». Оно создано с целью обеспечения стабильного завоза горюче-смазочных материалов для нужд населения региона, учреждений бюджетной сферы, а также выступает в качестве участника северного завоза для Арктической группы улусов. Доля государства в уставном капитале составляет 100% [5].

Для того чтобы достичь поставленной цели, необходимо проанализировать финансовое состояние предприятия. Такой анализ позволяет оценить уровень финансового риска, связанного с финансово-хозяйственной деятельностью АО «Саханефтегазсбыт». Прежде всего для анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо изучить состав и структуру ресурсов объекта, установить объем абсолютных и относительных показателей прироста или спада, на основе данных бухгалтерского баланса с использованием горизонтального и вертикального методов анализа (табл. 1).

Таблица 1

Структура источников финансовых ресурсов АО «Саханефтегазсбыт» на начало года за 2020–2022 гг.

Показатели	На 01.01.2020		На 01.01.2021		На 01.01.2022	
	сумма, млн. руб.	% к итогу	сумма, млн. руб.	% к итогу	сумма, млн. руб.	% к итогу
1. Собственные средства	4411,9	28,8	3916,6	25,6	4032,1	26,1
2. Заемные средства	8042,5	50,6	7687,6	50,2	6760,6	43,8
3. Привлеченные средства	3452,1	21,7	3717,6	24,3	4649,5	30,1
Валюта баланса	15906,5	100,0	15321,8	100,0	15442,2	100,0

Примечание: составлено автором на основе данных бухгалтерского баланса АО «Саханефтегазсбыт» на 31.12.2021.

Исходя из приведенных в таблице 1 данных, наибольший удельный вес в структуре источников финансовых ресурсов в 2019 г. занимали заемные средства в размере 52,5%, в 2020 году снизились до 49,8%, а в 2021 г. незначительно уменьшились до уровня 43,8%. Собственные средства занимают лишь 28,8%, 25,4% и 26,1% соответственно. Привлеченные средства составляют 22,5%, 24,1% и 30,1% соответственно. Мы видим, что удельный вес собственных средств в структуре ежегодно уменьшается, а заемные и привлеченные средства увеличиваются. То есть АО «Саханефтегазсбыт» собственных средств для осуществления деятельности недостаточно.

Следующим этапом, характеризующим степень финансовой независимости компании, являются расчеты финансовых коэффициентов, характеризующих благоприятную структуру капитала.

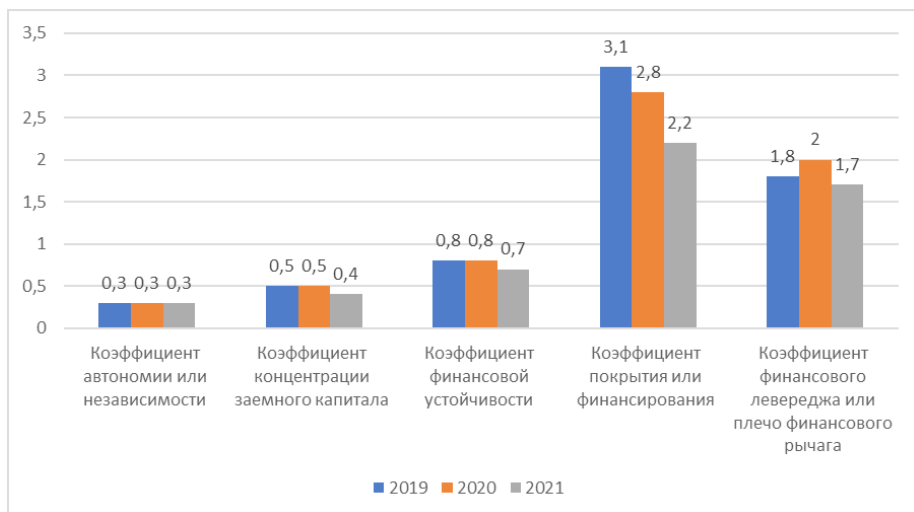


Рис. 1. Динамика относительных показателей финансовой устойчивости АО «Саханефтегазбыт»

Примечание: составлено и рассчитано автором на основе данных бухгалтерского баланса АО «Саханефтегазбыт» на 31.12.2021.

Коэффициент автономии, определяющий степень независимости предприятия от внешних источников финансирования и характеризующий долю собственных средств в балансе, за анализируемый период при нормативных значениях $0,4 \leq K_a \leq 0,6$ был меньше, это значит, что предприятие зависимо от заемных средств. На каждый рубль собственного капитала приходится 0,3 активов предприятия. Данный показатель в течение трех лет оставался неизменным, что свидетельствует о стабильности политики предприятия в отношении укрепления собственного капитала в структуре активов.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, определяющий количество привлеченных предприятием заемных средств на 1 рубль вложенных в активы собственных средств в анализируемом периоде, составил 2,2. В течение трех последних лет данный коэффициент превышал оптимальные значения $K_{зк} < 0,5$, но наблюдается тенденция к его уменьшению. Так, например, в 2021 г. коэффициент финансирования уменьшился на 0,9.

Коэффициент финансовой устойчивости за анализируемый период находится в пределах нормативных значений $K_{yf} \geq 0,6$. Кроме того, следует отметить, что данный показатель не менялся в 2019 и 2020 гг. и находился на одном уровне, то есть активы предприятия не претерпели существенных изменений. Таким образом, можно говорить об отсутствии финансовых проблем в ближайшей перспективе. Однако в 2021 г. он уменьшился на 0,1, в связи с увеличением доли привлеченных средств.

Коэффициент финансового левереджа в анализируемые годы выше рекомендуемых значений (не выше 1,5 опт. $< 0,7$), то есть у предприятия зависимость от заемных средств, соответственно финансовая устойчивость низкая. Наибольший показатель был в 2020 г., а наименьший в 2021.

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, что получают в виде разницы этих величин, является обобщающим показателем финансовой устойчивости. Для того чтобы получить информацию об обеспечении текущей деятельности источниками финансирования, необходимо определить тип финансовой устойчивости по трехмерному показателю.

Расчет обеспеченности источниками финансирования для формирования запасов осуществляется на основании алгоритма идентификации типа финансовой устойчивости, приведенного в таблице 2.

Таблица 2

**Показатели обеспеченности источниками финансирования
АО «Саханефтегазбыт» за 2019–2021 гг.**

Наименование источников	На начало года, млн. руб.		
	2019	2020	2021
Собственный капитал	4 411,9	3 916,6	4 032,1
Внеоборотные активы	5 205,9	5 329,3	5 490,2
Наличие собственных оборотных средств	-794,0	-1 412,7	-1 458,1
Долгосрочные кредиты и займы	8 042,5	7 687,6	6 760,6
Наличие устойчивых пассивов	7 248,5	6 275,0	5 302,5
Краткосрочные кредиты и займы	1 858,5	2 597,7	3 210,6
Кредиторская задолженность поставщикам	66,4	67,6	401,5
Наличие общей величины источников	9 173,3	8 940,3	8 914,6
Запасы и затраты	7 956,2	7 828,6	7 621,1
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-8 750,2	-9 241,3	-9 079,2
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников покрытия запасов	-707,7	-1 553,7	-2 318,6
Излишек или недостаток общей величины источников	1 217,1	1 111,7	1 293,5
Тип финансовой устойчивости предприятия	3 тип	3 тип	3 тип

Примечание: составлено автором на основе данных отчета о финансовых результатах АО «Саханефтегазбыт» за 2019–2021 годы.

АО «Саханефтегазбыт» за 2019–2021 гг. относится к 3 типу, то есть наблюдается неустойчивое финансовое состояние предприятия, так как существует недостаток собственных оборотных средств. В 2019 г. недостаток собственные оборотных средств составил 8750,2 млн руб., в 2020 г. этот показатель увеличился на 491,0 млн руб., а в 2021 г. наблюдается уменьшение величины собственных оборотных средств на 162,0 млн руб. и составил 9079,2 млн руб.

Для оценки рентабельности разработан ряд коэффициентов. Рассмотрим наиболее важные из них на примере исследуемой организации (табл. 3).

Таблица 3

**Оценка показателей рентабельности АО «Саханефтегазбыт»
за 2019–2021 гг.**

Показатели	Сумма, млн руб.			Темпы роста, %		
	2018	2019–2018	2020–2019	2020–2018	2020–2019	2020–2018
Прибыль от продаж	678,9	173,4	83,6	144,9	-193,1	304,9
Прибыль до налогообложения	-459,2	-27,7	-328,3	90,9	-544,8	41,6
Чистая прибыль	-437,7	-6,2	-1820,6	113,1	-522,4	-57,5
Выручка от реализации	12866,9	107,9	93,0	100,3	-969,7	42,6
Средняя величина совокупных активов	14347,2	105,8	102,9	108,8	436,8	1267,0

Показатели	Сумма, млн руб.			Темпы роста, %		
Средняя величина собственного капитала	4323,5	101,7	94,7	96,3	-234,0	-159,3
Средняя величина запасов	6593,0	111,9	107,0	119,7	516,2	1299,4
Средняя величина основных средств	4755,8	96,5	100,1	96,6	6,3	-162,2
Средняя величина текущих активов	8973,9	109,8	105,0	115,3	490,3	1372,7
Рентабельность продаж	5,3	160,7	89,9	144,4	-0,9	2,3
Рентабельность всего капитала	-3,2	-26,2	-319,1	83,6	-3,5	0,5
Рентабельность собственного капитала	-10,6	-27,2	-346,8	94,4	-12,9	0,6
Рентабельность текущих активов	-5,1	-25,2	-312,7	78,9	-5,3	1,1
Рентабельность основных средств	-9,7	-28,7	-327,9	94,2	-11,9	0,6
Рентабельность запасов	-7,0	-24,8	-306,8	76,0	-7,0	1,7

Примечание: составлено автором на основе данных отчета о финансовых результатах АО «Саханефтегазсбыт» за 2019–2021 гг.

Исходя из данных таблицы 3, рентабельность продаж в 2020 г. по сравнению с 2019 г. уменьшилась на 0,9%, а в 2021 г. уменьшение составило на 1,4%. Это связано с ежегодным сокращением прибыли от продаж, а соответственно и выручки от реализации.

Рентабельность всего капитала в 2019 г. достигла негативных значений, а в 2019 г. увеличилась на 4%, а в 2020 г. уменьшилась на 3,5%. Так как в 2018 и 2020 гг. рентабельность собственного капитала имела нежелательные значения, то предприятию следует нарастить доходность собственного капитала.

Рентабельность собственного капитала в 2019 г.: удалось достичь положительного результата, увеличение за этот период составило 13,5%. Но в 2020 г. наблюдается отрицательное значение этого показателя.

Рентабельность текущих активов в 2019 г.: увеличение составило 6,4%, а в 2020 г. уменьшился на 5,3%. В 2018 и 2020 гг. наблюдался отрицательный коэффициент, это связано с убытками до налогообложения. За анализируемый период показатели рентабельности текущих активов не превышают 5%.

Рентабельность основных средств в 2018 г. имеет отрицательный показатель, а в 2019 г. увеличилась на 12,4%, в 2020 г. снова уменьшилась на 9,1%.

Рентабельность запасов в 2019 г. увеличилась на 8,7%, а в 2020 г. уменьшилась на 7%.

В целом деятельность АО «Саханефтегазсбыт» в 2018 г. была нерентабельна. А в 2019 г. в результате получения чистой прибыли по итогам 2019 г. больше аналогичного периода на 464,9 млн руб., показатели рентабельности увеличились. В 2020 г. снова наблюдается нерентабельность предприятия.

Ликвидность баланса характеризует текущее и будущее состояние расчетов. Если предприятие платежеспособно сегодня, то есть вероятность, что в будущем его баланс будет неликвиден [8]. Поэтому так важен такой анализ. Для повышения ликвидности баланса АО «Саханефтегазсбыт» необходимо перегруппировать активы предприятия за счет сокращения медленно реализуемых активов и увеличения быстро реализуемых активов.

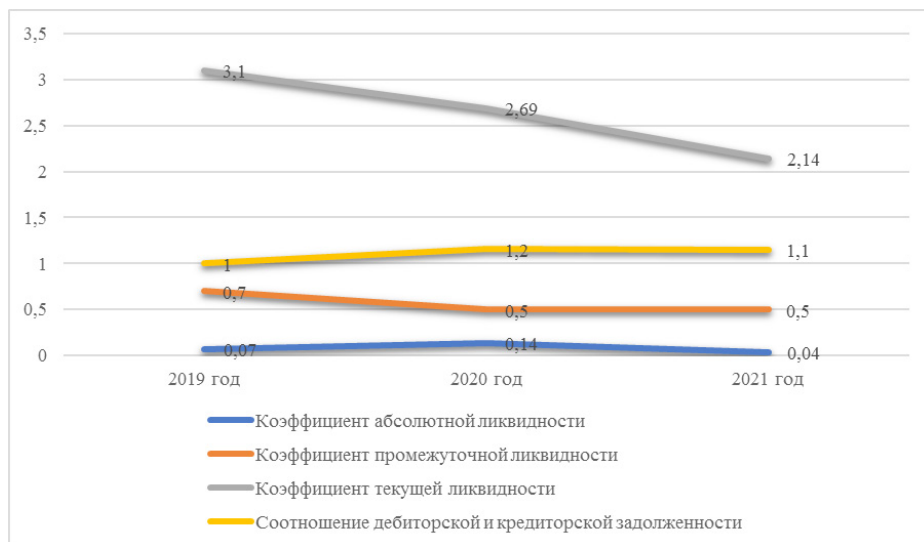


Рис. 2. Коэффициенты ликвидности АО «Саханефтегазбыт» с 2019 по 2021 г.

Примечание: составлено и рассчитано автором на основе данных бухгалтерского баланса АО «Саханефтегазбыт» за 2021 г.

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый период меньше нормальных значений, которые составляют 0,2-0,7. Значит предприятие за этот период не платежеспособно.

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2019 г. составил 0,7, в 2020–2021 гг. – 0,5 при допустимом значении 0,7-0,8. Это значит, что в 2019 г. предприятие имело способность погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных средств. В 2020-2021 гг. предприятие оказалось неплатежеспособным.

Коэффициент текущей ликвидности за 2019–2021 гг. варьируется в пределах нормальных значений, то есть предприятию достаточно финансовых ресурсов для покрытия краткосрочных долгов за счет своей текущей основной деятельности.

Анализ финансового положения предприятия показал, что АО «Саханефтегазбыт» не является финансово устойчивым в долгосрочной перспективе, но сохраняет платежеспособность в краткосрочной перспективе. Проведенный анализ показал, что коэффициенты ликвидности предприятия не соответствуют нормативным значениям. АО «Саханефтегазбыт» необходимо наращивать уровень собственного капитала, так как наблюдается снижение рентабельности почти всех показателей, это говорит о неэффективном использовании активов предприятия.

В структуре источников финансирования наибольший удельный вес имеют заемные средства – более 50% ежегодно, собственные средства составляют менее 30%, при этом наблюдается тенденция к их уменьшению за счет укрепления привлеченных средств. Следует отметить, что объемы кредиторской задолженности уменьшаются.

АО «Саханефтегазбыт» относится к третьему типу финансовой устойчивости по 3-х мерному показателю, то есть оно имеет неустойчивое финансовое состояние. Так как на протяжении исследуемого периода у предприятия имелся недостаток собственных оборотных средств, зависимость от долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, которая ежегодно возрастает. Поэтому так важно укрепить долю собственного капитала.

Проанализировав показатели финансовой устойчивости АО «Саханефтегазсбыт», мы пришли к выводу, что основным из аспектов совершенствования деятельности является рационализация использования материальных ресурсов, необходимо сбалансировать источники финансирования. Для достижения этой цели АО «Саханефтегазсбыт» необходимо укрепить свою финансовую независимость путем уменьшения доли заемного капитала, так как в последние годы наблюдалась тенденция к росту в связи с убыточностью предприятия. Кроме этого, необходимо вести работу над покрытием дебиторской задолженности контрагентами и следить над тем, чтобы не образовывалась необоснованная задолженность.

В текущей экономической ситуации, связанной с введением пакета санкций в отношении российских нефтегазовых компаний, на размер выручки будут влиять внешние факторы макроэкономического характера, на которые предприятие повлиять не в силах. Поэтому следует более практично относиться к своей финансовой деятельности, во избежание снижения уровня финансовой устойчивости предприятия.

Литература

1. Гулиев, Н. Э. Финансовая устойчивость и управляемость портфеля проектов предприятия // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2021. – № 5. – URL : <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-i-upravlyaemost-portfelja-proektov-predpriyatiya> (дата обращения 02.03.2023).
2. Журбенко, А. А. Ключевые вопросы управления устойчивым развитием компании / А. А. Журбенко // Вестник евразийской науки. – 2022. – Т. 14 – № 1. – URL : <https://esj.today/PDF/45ECVN122.pdf> (дата обращения 02.03.2023).
3. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для вузов – Москва : Юрайт, 2022. – 347 с. – URL : <https://urait.ru/bcode/488817> (дата обращения: 02.03.2023).
4. Кудрявцева, Т. Ю. Финансовый анализ : учебник для вузов / Т. Ю. Кудрявцева, Ю. А. Дуболазова – Москва : Юрайт, 2022. – 167 с. – URL : <https://urait.ru/bcode/481973> (дата обращения 02.03.2023).
5. Официальный сайт АО «Саханефтегазсбыт». – URL : <https://aosngs.ru> (дата обращения 02.03.2023).
6. Таймазова, А.А. Роль финансовой отчетности в анализе финансовой устойчивости предприятия // Вестник науки и образования. 2020. №6-1 (84). – URL : <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-finansovoy-otchetnosti-v-analize-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 02.03.2023).
7. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ (ред. от 25.02.2022) «Об акционерных обществах» // СПС «Консультант плюс» [Электронный ресурс]. – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/ (дата обращения: 02.03.2023).
8. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] – Москва : Юрайт, 2023. – 508 с. – URL : <https://urait.ru/bcode/512841> (дата обращения: 02.03.2023).
9. Финансы : учебник и практикум для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. – Москва : Юрайт, 2023. – 541 с. – URL : <https://urait.ru/bcode/523606> (дата обращения: 02.03.2023).
10. Финансы : учебник и практикум для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2023. – 491 с. – URL : <https://urait.ru/bcode/511050> (дата обращения: 02.03.2023).

References

1. Guliev, N. Je. Finansovaja ustojchivost' i upravljaemost' portfelja proektov predpriyatija // Gumanitarnye, social'no-jekonomicheskie i obshhestvennye nauki. – 2021. – № 5. – URL : <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-i-upravlyaemost-portfelja-proektov-predpriyatiya> (data obrashheniya 02.03.2023).

2. Zhurbenko, A. A. Kljuchevye voprosy upravleniya ustojchivym razvitiem kompanii / A. A. Zhurbenko // Vestnik evrazijskoj nauki. – 2022. – Т. 14 – № 1. – URL : <https://esj.today/PDF/45ECVN122.pdf> (data obrashhenija 02.03.2023).
3. Korshunov, V. V. Jekonomika organizacii (predpriyatija) : uchebnik i praktikum dlja vuzov – Moskva : Jurajt, 2022. – 347 s. – URL : <https://urait.ru/bcode/488817> (data obrashhenija: 02.03.2023).
4. Kudrjavceva, T. Ju. Finansovyj analiz : uchebnik dlja vuzov / T. Ju. Kudrjavceva, Ju. A. Dubolazova – Moskva : Jurajt, 2022. – 167 s. – URL : <https://urait.ru/bcode/481973> (data obrashhenija 02.03.2023).
5. Oficial'nyj sajt AO «Sahaneftegazsbyt». – URL : <https://aosngs.ru> (data obrashhenija 02.03.2023).
6. Tajmazova, A.A. Rol' finansovoj otchetnosti v analize finansovoj ustojchivosti predpriyatija // Vestnik nauki i obrazovanija. 2020. №6-1 (84). – URL : <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-finansovoy-otchetnosti-v-analize-finansovoy-ustojchivosti-predpriyatija> (data obrashhenija: 02.03.2023).
7. Federal'nyj zakon ot 26.12.1995 №208-FZ (red. ot 25.02.2022) «Ob akcionernyh obshhestvah» // SPS «Konsul'tant pljus» [Elektronnyj resurs]. – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/ (data obrashhenija: 02.03.2023).
8. Finansovyj menedzhment: problemy i reshenija v 2 ch. Chast' 1 : uchebnik dlja vuzov / A. Z. Bobyleva [i dr.] – Moskva : Jurajt, 2023. – 508 s. – URL : <https://urait.ru/bcode/512841> (data obrashhenija: 02.03.2023).
9. Finansy : uchebnik i praktikum dlja vuzov / N. I. Berzon [i dr.] ; pod obshhej redakciej N. I. Berzona. – Moskva : Jurajt, 2023. – 541 s. – URL : <https://urait.ru/bcode/523606> (data obrashhenija: 02.03.2023).
10. Finansy : uchebnik i praktikum dlja vuzov / L. A. Chaldaeva [i dr.] ; pod redakciej L. A. Chaldaevoj. – 3-e izd., pererab. i dop. – Moskva : Jurajt, 2023. – 491 s. – URL : <https://urait.ru/bcode/511050> (data obrashhenija: 02.03.2023).

КУДРИНА Галина Николаевна – магистрант 3 курса кафедры экономики и управления развитием территорий Финансово-экономического института, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: sndtrck@yandex.ru

KUDRINA Galina Nikolaevna – 3rd year Master's student, Department of Economics and Territorial Development Management, Institute of Finances and Economics, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.

НОГОВИЦЫН Роман Романович – д.экон.н., профессор, зав. кафедрой экономики и управления развитием территорий, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: nogovitsyn50@mail.ru

NOGOVITSYN Roman Romanovich – Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Department of Economics and Territorial Development Management, Institute of Finances and Economics, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.