

Финансовое прогнозирование: теоретические подходы и практика применения

*Абуева Милана Магомед-Салиевна,
Дидигов Дэниел Русланович,
Антипенко Полина Александровна,
Российский университет дружбы народов (РУДН)
117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д.6*

В статье исследуются вопросы, связанные с прогнозированием финансовых показателей компании. Проводится компаративный анализ различных авторских методик прогнозирования, среди которых – методика Ковалева, Савицкой, Мезеновой, Корсанова. Определяется значимость бухгалтерских подходов в горизонтальном, вертикальном и коэффициентом методах в контексте финансового прогнозирования компании. Формулируется вывод о значимости прогнозирования с точки зрения компании, инвесторов и клиентов в современной экономике.

***Ключевые слова:** финансовое прогнозирование, финансовое состояние организации, методики оценки, методики финансовых показателей.*

***JEL коды:** E27, G32, P47.*

Financial forecasting: theoretical approaches and practical application

*Abueva Milana Magomed-Salievna,
Didigov Daniel Ruslanovich.
Antipenko Polina Alexandrovna,
Peoples' Friendship University of Russia (RUDN University)
117198, Moscow, Miklukho-Maklaya str., 6*

The article explores issues related to forecasting the company's financial performance. A comparative analysis of various author's forecasting methods is carried out, among which are the methods of Kovalev, Savitskaya, Mezenova, Korsanov. The significance of accounting approaches in the horizontal, vertical and coefficient methods in the context of the company's financial forecasting is determined. The conclusion is formulated about the importance of forecasting from the point of view of the company, investors, and customers in the modern economy.

***Keywords:** financial forecasting, financial condition of the organization, assessment methods, methods of financial indicators.*

Введение

В условиях конкуренции любая компания вынуждена смотреть в будущее и устанавливать вектор развития бизнеса на основе оценки своего финансового состояния. Для производства конкурентной продукции или услуг важно непрерывно автоматизировать и модернизировать свою деятельность. Оценка финансового состояния и финансовый прогноз являются основным инструментарием, позволяющим двигаться любой компании в рамках стратегии, позволяющей удержать конкурентные позиции на рынке. В современных экономических условиях, характеризующихся экономической и политической нестабильностью, оптимизация хозяйственной деятельности требует решения ряда задач, одной из которых является повышение уровня эффективности как важной характеристики компаний. В первую очередь, речь идет об обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости. Это позволит осуществлять финансово-хозяйственную деятельность согласно установленным планам. Прогнозирование как внешних, так и внутренних условий финансовой деятельности организации призвано минимизировать риск убыточной деятельности.

Обзор методик анализа финансовых показателей компании

Создание финансовых прогнозов (также называемых моделированием) похоже на составление бюджета с некоторыми важными отличиями, которые делают прогнозы более полезными для бизнес-планирования и управления. Финансовые прогнозы рисуют полную финансовую картину бизнеса, рассматривая все три финансовых отчета: прибыль и убыток, денежный поток и баланс. Владельцы крупного бизнеса должны иметь возможность видеть и понимать прогнозы прибыли и денежных средств (и даже обязательств, активов и капитала) с дополнительной возможностью моделировать ссуды, инвестиции и кредитные линии.

На сегодняшний день существует большое количество методик проведения анализа и прогнозирования финансового состояния компании,

которые различаются способами, критериями и условиями анализа. Рассмотрим некоторые методики проведения анализа финансового состояния компании (табл. 1).

Таблица 1

Сравнение отдельных методик анализа финансового состояния компании

Методика	Отличительные особенности
Методика В.В. Ковалева	Проведение углубленного и экспресс-анализа. Углубленный анализ предполагает расчет финансовых коэффициентов: финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, деловая активность, рентабельность и рыночная активность. В качестве недостатка данной методики можно назвать отсутствие анализа вероятности банкротства и методики учета влияния факторов на финансовое состояние [6].
Методика Г.В. Савицкой	Проводится анализ имущественного состояния, анализ источников формирования капитала, анализ финансовой устойчивости, платежеспособности, анализ эффективности использования капитала и диагностика риска банкротства [10].
Методика Е.А. Мезеновой	Предполагает, что в начале анализа проводится вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса. Благодаря этому формируется в целом представление о финансовом положении компании. Далее уже проводится оценка платежеспособности путем расчета коэффициентов соотношения заемных и собственных средств, коэффициентов ликвидности. оценка производственного потенциала, расчёт мобильности собственных средств, оценка деловой активности компании, в ходе проведения данной оценки необходимо рассчитывать, как качественные, так и количественные показатели. После чего проводится анализ показателей рентабельности [4].
Методика В.В. Корсанова	Экспресс-анализ финансовой отчетности и углубленный анализ. В анализ включаются: оценка правильности составления бухгалтерской отчетности компании, сравнительный анализ интересующих показателей, тенденция их изменения, оценка финансового положения компании и финансовой устойчивости. Углубленный анализ: более детальная оценка финансового положения компании. Т. е. результаты углубленного анализа более подробно расшифровывают результаты экспресс-анализа. Недостатком методики является отсутствие прогнозирования анализируемых показателей [4].

Источник: составлено авторами.

Table 1

Comparison of individual methods for analyzing the financial condition of a company

Method	Distinctiveness
Method of V.V. Kovaleva	Conducting in-depth and express analysis. An in-depth analysis involves the calculation of financial ratios: financial stability, solvency, liquidity, business activity, profitability, and market activity. As a disadvantage of this technique, one can name the lack of an analysis of the probability of bankruptcy and a methodology for considering the influence of factors on the financial condition [6].
Method of G.V. Savitskaya	An analysis of the property condition, an analysis of the sources of capital formation, an analysis of financial stability, solvency, an analysis of the efficiency of capital use and a diagnosis of the risk of bankruptcy are carried out [10].
Method of E.A. Mezenova	Assumes that at the beginning of the analysis, a vertical and horizontal analysis of the balance sheet is carried out. As a result, a general idea of the financial position of the company is formed. Further, the solvency is already assessed by calculating the ratios of borrowed and own funds, liquidity ratios. assessment of production potential, calculation of the mobility of own funds, assessment of the company's business activity, during this assessment, it is necessary to calculate both qualitative and quantitative indicators. After that, the analysis of profitability indicators is carried out [4].
Method of V.V. Korsanova	Express analysis of financial statements and in-depth analysis. In express analysis: assessment of the correctness of the company's financial statements, comparative analysis of indicators of interest, the trend of their change. assessment of the company's financial position and financial stability. In-depth analysis: a more detailed assessment of the company's financial position. That is, the results of the in-depth analysis decipher the results of the express analysis in more detail. The disadvantage of the methodology is the lack of forecasting of the analyzed indicators [4].

Source: compiled by the authors.

Как свидетельствуют данные, представленные в табл. 1, различные методики проведения анализа финансового состояния компании могут дополнять друг друга и, в зависимости от целей проведения анализа, можно выбрать ту или иную методику прогнозирования финансового состояния [1].

С помощью горизонтального анализа можно определить тенденцию изменения тех или иных финансовых показателей деятельности компании, а также определить их темп изменения. Стоит отметить, что в случаях высокого уровня инфляции результаты, полученные в ходе горизонтального анализа, будут несопоставимы. Вертикальный анализ применяется для оценки динамики структуры. С помощью данного анализа можно не только определить структуру, но и определить влияние отдельных показателей на результаты в целом. Вертикальный анализ позволяет сформировать более полную картину о финансовом состоянии компании и влияние на него отдельных показателей.

В качестве еще одного метода проведения анализа можно выделить трендовый анализ. Трендовый анализ носит вероятностный характер, т. к. он не дает точного представления о ситуации, а прогнозирует величины тех или иных показателей, исходя из опыта предыдущих периодов. Факторный анализ также применяется для анализа финансового состояния компании. Факторный анализ направлен на определение степени влияния тех или иных факторов на конкретный показатель.

Особой популярностью пользуется коэффициентный метод, который представляет собой соотношение нескольких показателей. Путем проведения анализа коэффициентным методом определяется степень финансовой устойчивости. На основе проведенного анализа выявляются слабые стороны компании и разрабатываются мероприятия, направленные на повышение уровня финансового состояния [9]. Также необходимо отметить, что с целью своевременного диагностирования негативных тенденций и их предотвращения рекомендуется организация мониторинга показателей финансовой устойчивости [11].

Информационная база финансового прогнозирования: внешняя среда

Внешние источники информации оказывают серьёзное влияние на деятельность компании в современных нестабильных условиях, и выступают наиболее значимыми для формирования финансовых прогнозов.

При составлении плановых показателей и ориентиров дальнейших шагов в деятельности организации очень важно учитывать внешние источники информации. В первую очередь, это рынок, на котором функционирует предприятие. Конъюнктура рынка формируется и развивается под влиянием огромного количества факторов. К этим факторам могут относиться: экономические, политические, социальные, научные, технические и т. д. К примеру, определенные изменения в политической сфере могут кардинально повлиять на стратегию функционирования предприятия. В связи с этим, анализ внешней среды является актуальным инструментарием для грамотного определения вектора развития любого бизнеса.

Задача анализа рынка заключается в установке значимости и силы воздействия факторов, которые определяют конъюнктуру рынка. Профессор М.А. Керимова говорит: «В круг важнейших вопросов исследования потребительского рынка заложены принципы сбалансированности спроса и предложения, которые могут изменяться как в пространственном состоянии, так и во времени. К их числу можно отнести: изменения цен товаров; изменения вкусов потребителей; ожидания будущих изменений цен или нехватка товаров; изменения рыночных доходов; увеличение равенства в распределении доходов; изменений в численности и составе населения, изменения цен факторов производства; изменения экономической политики государства; открытия новых источников сырья или истощение существующих; появление в отрасли новых фирм и многие другие» [5].

В связи с этим анализировать рыночное развитие целесообразно с точки зрения развития продуктов и услуг, предлагаемых потребителям, а также новейших технологий и схем, которые позволяют субъектам рынка максимизировать свои финансовые показатели. Для грамотного анализа и

разработки финансового прогноза необходимо учесть модернизацию продукции, товаров и услуг с точки зрения актуальности и требовательности для потребителя.

В процессе организации деятельности практически любой компании необходимо проводить оценку и анализ функционирования конкурентов на соответствующем рынке. В первую очередь, это позволит сформировать целостную картину происходящего в отрасли. Анализ конкурентов способен выявить комплексную информацию об участниках рынка, а также раскрыть свои сильные и слабые стороны в процессе сравнения с другими компаниями. Данченко Л.А. отмечает: «Алгоритм конкурентного анализа складывается из таких составляющих, как: факторы состояния и развития отраслевого рынка; анализ, структуры и уровень концентрации рынка; интегрированная оценка конкурентной позиции компании; оценка конкурентных условий развития предприятия (анализ динамики и прогноз продаж, разработка системы критериев сохранения рыночных позиций, оценка конкурентного потенциала компаний)» [3].

Проведя грамотный анализ и получив всю необходимую информацию о конкурентах, компания сможет принимать рациональные решения в плане разработки и модернизации продукции, установления корректных цен и, самое главное, осуществлять планирование дальнейшей деятельности на предприятии.

При осуществлении предпринимательской деятельности, очень важным фактором является внешняя общеэкономическая обстановка, которая оказывает прямое воздействие на инфляцию, курсы валют, изменение процентной ставки, экономический рост и т. д. Во времена неопределенной и турбулентной экономической ситуации, характеризующейся введением множества санкций в отношении России, внешняя общеэкономическая обстановка таит в себе множество экономических, финансовых и производственных рисков, которые необходимо учитывать для дальнейшего конкурентного функционирования на рынке.

В настоящее время внешняя среда тесно переплетена с бизнес-процессами

самых разных организаций. Особенно это четко прослеживается из-за нестабильной политической обстановки, которая способствует установке и формированию множества ограничений в производственных процессах. Когда вводятся такие ограничения, государство пытается оказать поддержку и защиту бизнесу путем принятия и введения определенных налоговых льгот, кредитных каникул, послаблений бюрократического характера, поэтому необходимо своевременно изучать сведения регулятивно-правового характера. Сведения регулятивно-правового характера включают в себя законы, постановления, положения, документы, нормативные акты, которые воздействуют на финансовую деятельность организаций путем правового регулирования: кодексы, законы, положения, инструкции.

Релевантность методик прогнозирования с учётом хозяйственной специфики

Существует достаточное количество методик прогнозирования, направленных на оценку финансового состояния компании, и выбор какой-то конкретной из них осуществляется дифференцировано каждым субъектом хозяйствования, с учетом особенностей его деятельности.

Прогнозы делаются не по плану счетов, они носят более обобщенный или стратегический характер. Лучшая практика - разработать и финансовый прогноз, и годовой бюджет. Прогноз представляет собой дорожную карту и план, а бюджет устанавливает соответствующие ограничения, позволяя бизнесу соответствовать его прогнозу.

Малышев С. А. выделяет следующие методы бизнес-прогноза: прогноз сверху вниз; метод снизу вверх; метод прямой линии; прогноз временного ряда [7].

В модели прогнозирования «сверху вниз» организация делает первоначальные прогнозы на основе данных, касающихся всей организации. Используя этот долгосрочный прогноз, руководители и высшее руководство могут делать отдельные прогнозы для каждого отдела в компании. Например,

крупная технологическая компания может составить один прогноз, чтобы спрогнозировать свои будущие потребности в персонале, технологические расходы и экономическое положение. Затем компания может создать прогноз для каждого отдела, такого как продажи, маркетинг и разработка продуктов, чтобы спрогнозировать будущий рост производственных затрат.

Метод «снизу вверх» работает аналогично модели «сверху вниз». Используя восходящий прогноз, предприятия создают прогнозы для каждого отдельного отдела и данных для каждого. Например, компания может составить прогноз продаж специально для отдела продаж, чтобы создать эффективные планы для достижения будущих целей по доходам. Точно также отдел маркетинга может создать прогноз для прогнозирования будущих маркетинговых затрат, чтобы удерживать будущие расходы в рамках более строгого бюджета.

Прямолинейный метод бизнес-прогнозирования основан на сборе прошлых данных о доходах для прогнозирования будущего роста доходов и ожидаемых затрат. Например, финансовый аналитик может использовать прошлый рост продаж компании на 3,5%, чтобы спрогнозировать либо постоянный рост на 3,5% каждый год, либо увеличение роста доходов, в зависимости от рыночного спроса и другой информации.

Компании могут использовать модель временных рядов для прогнозирования ожидаемого роста отрасли и рыночных тенденций. Этот метод прогнозирования похож на линейную модель, потому что оба они полагаются на исторические данные, чтобы делать прогнозы на будущее. Однако с моделью временных рядов исторические данные, которые используют аналитики, включают непрерывные закономерности на рынке и отраслевые тенденции с течением времени.

Каждый тип бизнес-прогноза дает финансовое представление об общей способности компании приносить прибыль в будущем. Кроме того, предприятия могут использовать комбинацию каждого типа прогноза, чтобы создать более полную картину своего текущего денежного потока, чтобы лучше

прогнозировать будущий рост. Чтобы построить точный рабочий прогноз, лучше всего иметь программный инструмент, который устраняет необходимость в ручных расчетах и моделировании [14].

Таким образом, можно сосредоточиться на необходимых входах (обоснованных предположениях и бизнес-правилах) и позволить программному обеспечению направлять вас. Вам также понадобится программное обеспечение, которое учитывает различные финансовые сценарии и может при необходимости предоставлять готовые для кредитора документы для сопровождения ссуды.

Одним из наиболее важных аспектов бизнес-прогнозирования является способность, которую оно дает бизнесу, разрабатывать четко структурированные планы роста доходов. Последовательно применяя методы прогнозирования, компании могут оценивать будущие потребности своих рынков и создавать устойчивые операции, отвечающие этим потребностям в будущем. Это означает, что компании могут прогнозировать будущие потоки доходов, которые позволяют им формировать план действий, который приближает компанию к ее будущим целям доходов. Прогнозирование позволяет предприятиям анализировать текущие расходы и использовать эту информацию для создания реалистичных бюджетов, которые компания использует для управления исходящим денежным потоком. Имея точный прогноз, компании могут спрогнозировать будущие операционные затраты, такие как ресурсы, материалы и штат сотрудников, а также создать бюджет для управления затратами и обязательствами. Создание бизнес-прогноза позволяет компаниям оценить свои текущие расходы и рентабельность, чтобы они могли лучше разрабатывать бюджеты для управления операциями.

Одними из наиболее эффективных методик оценивания финансовой устойчивости компаний и анализа возможной потери финансовой устойчивости являются многочисленные модели прогнозирования банкротства. Существует огромное множество разнообразных российских и зарубежных моделей прогнозирования финансовой несостоятельности компаний: среди зарубежных

наиболее известные – двух- и пятифакторная модель Альтмана, модель Лиса, модель Таффлера, система показателей Бивера, модель Спрингейта и другие; среди отечественных – рейтинговая модель Ковалева В. В. и Волковой О. Н., модель Зайцевой О. П., модель Савицкой Г. В. и т.д. Основная задача данных моделей сводится к своевременному выявлению угрозы возникновения банкротства, что позволит компаниям принять правильные управленческие решения для минимизации риска потери финансовой устойчивости. Стоит отметить, что попытки практической адаптации, универсализации и стандартизации моделей прогнозирования угроз возникновения банкротства всегда сталкиваются с проблемой повышения их прогностической способности. А именно, большинство учёных эмпирически доказывают необходимость учёта отраслевой специфики финансовых прогнозных моделей [12; 8; 2].

Проведя внутренний и внешний анализ предприятия, мы получаем два массива данных, характеризующих внутреннюю и внешнюю среду организации. Возможности и угрозы целесообразно проанализировать дополнительно с точки зрения вероятности влияния данных показателей на организацию.

Оценка состояния организации может выявить намечающиеся проблемы или существующие на данный момент, прежде всего для внимания со стороны руководства организации. На основе финансовых показателей разрабатывается дальнейший путь развития организации, формируется тактика и стратегия действий, выявляются незадействованные возможности и пути решения сложившихся проблем. Избегание этих фактов ведет к финансовой нестабильности выбранного субъекта, поэтому актуальность темы не вызывает сомнений.

В зарубежной практике анализа и финансового прогнозирования на основе финансовой отчетности и оценки финансового состояния компании, различают пять относительно независимых подходов. Разделение довольно произвольно. В некоторой степени эти подходы пересекаются и дополняют друг друга. Школа эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School). Школа статистического финансового анализа (Ratio Statisticians School); Школа

многомерного анализа (School of Multidimensional Analysis); Школа банкротства
Диагностический аналитик (Distress Presenter School); Школа участников
фондового рынка (Carital Marketers School) [13].

Первые представители школы (например, Роберт Форк), работающие в области анализа корпоративного кредитного качества, искали возможность продемонстрировать набор относительных показателей, связанных с анализом. Их главная цель состояла в том, чтобы найти индикаторы, которые позволили бы аналитикам ответить на один из ключевых вопросов: «Может ли компания погасить свои краткосрочные обязательства?» Представитель школы оценил его как наиболее важный, поскольку анализ деятельности этих компаний включал анализ оборотных средств, ликвидных активов и краткосрочной задолженности.

Появление второй школы связано с работой Александра Уолла, который разрабатывает кредитные стандарты.

Следующая школа – школа многомерного анализа – фокусируется на анализе финансовой устойчивости компаний и отдает предпочтение будущему анализу, а не ретроспективному анализу.

С точки зрения представителей четвертой школы, важность финансовой отчетности заключается в ее способности обеспечить предсказуемость расходов на банкротство. Исследования зарубежных ученых в области корпоративного прогнозирования банкротства позволяют сделать вывод, что из набора используемых коэффициентов можно выбрать только несколько коэффициентов, которые могут более точно прогнозировать банкротство. Это первая попытка использования аналитических коэффициентов для оценки вероятности банкротства.

Пятая школа представлена появлением научных направлений в систематическом анализе финансовой отчетности. Основное значение отчетности — это возможность оценить уровень эффективности инвестиций в конкретную ценную бумагу и степень риска, связанного с ней [15].

Заключение

Таким образом, финансовое прогнозирование – это один из самых важных инструментов финансово-экономического анализа деятельности предприятия, который основан на изучении и анализе изменений ключевых показателей, представленных в бухгалтерской отчетности. Методы и методики финансового прогнозирования выбираются и комбинируются в соответствии со спецификой производственной деятельности на предприятии. Проведя качественный анализ, менеджеры компании анализируют данные и принимают соответствующие управленческие решения, необходимые для поддержания высокого уровня эффективности организации.

С точки зрения компании, этот процесс играет важную роль в жизни любой организации, потому как дает возможность найти слабые места в деятельности компании и принять необходимую систему решений по их устранению, для реализации успешной деятельности в будущем, а также для предотвращения возможной ликвидации компании из-за допускаемых ошибок в настоящем времени.

С точки зрения инвесторов, финансовое прогнозирование дает понимание о текущем и будущем состоянии компании с точки зрения ее капитализации, денежных потоков, дивидендов и иных финансовых показателей. В таком случае инвестор минимизирует потенциальные альтернативные издержки при рассмотрении различных проектов, по которым имеется прогноз на будущее.

С точки зрения клиентов, финансовый прогноз позволяет оценить, насколько компания надежна и финансово устойчива, стоит ли ей доверять, будь это финансовая организация или любая иная из реального сектора экономики.

Публикация выполнена в рамках реализации проекта РНФ №22-28-01553 «Принятие разумных решений в условиях неопределенности в России: инвестиции и прогнозирование в период кризиса».

Список литературы

1. Браун М.Г. За рамками сбалансированной системы показателей. Как аналитические показатели повышают эффективность управления компанией. – М.: Олимп-Бизнес, 2012.
2. Галицкая Ю.Н., Терещенко О.О. Прогнозирование риска банкротства предприятия при помощи отечественных моделей с целью сохранения платежеспособности // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – № 12-1 (58). – С.82-85.
3. Данченко Л.А. Маркетинг. – М: Юрайт, 2020.
4. Ивахнушкина А.И., Анохина Л.В. Методология и сущность анализа финансового состояния // Глобальная экономика в XXI веке: роль биотехнологий и цифровых технологий: Сборник научных статей. – М.: КОНВЕРТ, 2020. – С. 62-66.
5. Керимова М.А. Методы прогнозирования конъюнктуры рынка // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – № 1. – С.106-109.
6. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2013.
7. Малышев С.А. Методика многоуровневого прогнозирования социально-экономических систем // Финансы и кредит. – 2006. – № 36(240). – С. 90–93.
8. Марченкова И.Н., Удovicова А.А., Гранкин В.Ф. Прогнозирование вероятности банкротства предприятия на основе российских моделей с целью сохранения платежеспособности // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. – 2019. – № 1. – С. 154-162.
9. Перхов В.И. От мульти- к моноплательщику в российской системе обязательного медицинского страхования // Менеджер здравоохранения. – 2021. – № 5. – С. 4-11.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2015.

11. Санникова М.О., Белова Е.В. Мониторинг реформирования системы организации субсидирования договоров сельскохозяйственного страхования // Научное обозрение: теория и практика. – 2017. – № 7. – С. 52–71.
12. Федорова Е.А., Хрустова Л.Е., Чекризов Д.В. Отраслевые особенности применения моделей прогнозирования банкротства предприятия // Стратегические решения и риск-менеджмент. – 2018. – № 1. – С. 64-71.
13. Хоружий Л.И., Турчаева И.Н., Кокорев Н.А. Учет, отчетность и диагностика банкротства организаций. – М.: Юрайт, 2023.
14. Чуева Е.В. Особенности финансирования бюджетных организаций в Российской Федерации // Теория и практика мировой науки. – 2019. – № 6. – С.48-51.
15. Шарохина С.В., Пудовкина О.Е., Гороховицкая Ю.О. Институциональная модель в финансировании инвестиционного процесса // Вестник евразийской науки. – 2018. – Т. 10. – № 5. – С.54.

References

1. Braun M.G. Za ramkami sbalansirovannoj sistemy pokazatelej. Kak analiticheskie pokazateli povyshayut effektivnost upravleniya kompaniej [Beyond a balanced scorecard. How Analytics Improve Company Management]. Moscow: Olimp-Biznes, 2012.
2. Galitskaya Yu.N., Tereshchenko O.O. Prognozirovanie riska bankrotstva predpriyatiya pri pomoshchi otechestvennyh modelej s tseliyu sohraneniya platezhesposobnosti. Ekonomika i biznes: teoriya i praktika, 2019, № 12-1 (58), pp.82-85.
3. Danchenko L.A. Marketing. Moscow: Yurait, 2020.
4. Ivahnushkina A.I., Anohina L.V. Metodologiya i sushchnost analiza finansovogo sostoyaniya [Methodology and Essence of Financial Condition Analysis]. Globalnaya ekonomika v XXI veke: rol biotekhnologij i tsifrovyyh tekhnologij: Sbornik nauchnyh statej. Moscow, 2020, pp. 62–66.

5. Kerimova M.A. Metody prognozirovaniya konyunktury rynka [Market Forecasting Methods]. Ekonomika i biznes: teoriya i praktika, 2018, № 1, pp.106-109.
6. Kovalev V.V. Finansovyy menedzhment: teoriya i praktika [Financial Management: Theory and Practice]. Moscow: Prospekt, 2013.
7. Malyshev S.A. Metodika mnogourovnevnogo prognozirovaniya social'no-ekonomicheskikh sistem [Methodology for multilevel forecasting of socio-economic systems]. Finansy i kredit, 2006, № 36(240).
8. Marchenkova I.N., Udovikova A.A., Grankin V.F. Prognozirovanie veroyatnosti bankrotstva predpriyatiya na osnove rossijskikh modelej s cel'yu sohraneniya platezhesposobnosti [Forecasting the probability of bankruptcy of an enterprise based on Russian models in order to maintain solvency]. Vestnik Kurskoj gosudarstvennoj sel'skohozyajstvennoj akademii, 2019, № 1, pp. 154-162.
9. Perhov V.I. Ot mul'ti- k monoplatelshchiku v Rossijskoj sisteme obyazatel'nogo meditsinskogo strahovaniya [From multi- to mono-payer in the Russian compulsory health insurance system]. Menedzher zdavoohraneniya, 2021, № 5, pp. 4-11.
10. Savitskaya G.V. Analiz hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya [Analysis of the business activities of the enterprise]. Moscow: INFRA-M, 2015.
11. Sannikova M.O., Belova E.V. Monitoring reformirovaniya sistemy organizatsii subsidirovaniya dogovorov selskohozyajstvennogo strahovaniya [Monitoring the reform of the system of organization of subsidies for agricultural insurance contracts]. Nauchnoe obozrenie: teoriya i praktika, 2017, № 7, pp. 52-71.
12. Fedorova E.A., Hrustova L.E., Chekrizov D.V. Otrasleyve osobennosti primeneniya modelej prognozirovaniya bankrotstva predpriyatiya [Industry-specific features of enterprise bankruptcy forecasting models]. Strategicheskie resheniya i risk-menedzhment, 2018, № 1, pp. 64-71.
13. Horuzhij L.I., Turchaeva I.N., Kokorev N.A. Uchet, otchetnost i diagnostika bankrotstva organizatsij [Accounting, Reporting and Diagnostics of Corporate Bankruptcy]. Moscow: Yurait, 2023.

14. Chueva E.V. Osobennosti finansirovaniya byudzhетnyh organizacij v Rossijskoj Federatsii [Peculiarities of financing of budgetary organizations in the Russian Federation]. Teoriya i praktika mirovoj nauki, 2019, № 6, pp. 48-51.

15. Sharohina S.V. Pudovkina O.E., Gorohovitskaya Yu.O. Institutsionalnaya model v finansirovanii investitsionnogo processa [Institutional model in financing the investment process] Vestnik evrazijskoj nauki, 2018, vol. 10, № 5, p. 54.

©Абуева Милана Магомед-Салиевна, Дидигов Дэниел Русланович, Антипенко Полина Александровна, 2022.