

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ
ECONOMIC SCIENCESУДК 336.6
EDN GIFWAN<http://vestnikniign.ru>*Научная статья***ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ
ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕГИОНА**С. П. Бурланков¹✉, М. Ю. Петренко², Д. Н. Селиванов³, А. Н. Селиванова³¹ Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова,
г. Москва, Россия² Научно-исследовательский институт гуманитарных наук
при Правительстве Республики Мордовия,
г. Саранск, Россия³ Московский финансово-юридический университет МФЮА,
г. Москва, Россия
✉ spbur1@mail.ru*Аннотация*

Введение. В современных условиях сложной геополитической ситуации и экономической нестабильности наблюдается высокий уровень неопределенности функционирования российских предприятий различных форм собственности. Неспособность многих из них противостоять негативному влиянию внешних и внутренних факторов, банкротство или балансирование на грани банкротства ведут к необходимости формирования новой, более эффективной, системы управления на микроуровне, ориентированной на рост собственного капитала при обеспечении целевого уровня финансовой устойчивости. Это выдвигает значимую научную проблему поиска иных подходов к совершенствованию бизнеса.

Материалы и методы. Использовались системный, процессный подходы, логико-структурный анализ и синтез, методы детализации, обобщения, группировки, сопоставления, прогнозирования, аналогии, моделирования, статистические и эконометрические методы анализа зависимостей, графические методы визуализации результатов исследования и др.

Результаты исследования и их обсуждение. Для выделения и обоснования путей повышения эффективности формирования финансовой устойчивости промышленного предприятия региона построена модель погашения им своих кредитных обязательств. Установлено аналитическое выражение для нахождения минимально допустимой величины поступлений, достаточной для своевременного и полного их выполнения. Предложен показатель финансовой устойчивости (гибкости) бизнес-структуры, определяемый сопоставлением фактической величины этих поступлений, которые можно направить на погашение ссуд, с их минимально допустимым значением.

© Бурланков С. П., Петренко М. Ю., Селиванов Д. Н., Селиванова А. Н., 2023

Заключение. В статье дается новая формулировка потенциала формирования эффективности финансовой устойчивости промышленного предприятия. Сделан вывод о возможности роста показателя финансовой устойчивости, характеризующего потенциал повышения уровня его денежной устойчивости. Построенная авторами модель максимизации этого уровня (путем формирования оптимума векторов с определенным организационно-экономическим или технико-технологическим решением) при выполнении условий неотъемлемого значения величины сверхприбыли по каждому мероприятию и ограничений на общие объемы собственных и ссудных средств обеспечивает устойчивость функционирования компании. Группировка общих направлений формирования потенциала повышает финансовую устойчивость, оптимизирует объемы ссудных источников образования ее хозяйственных средств.

Ключевые слова: промышленное предприятие, потенциал, устойчивость, управление устойчивостью, финансовая устойчивость, формирование потенциала, финансово-экономическая деятельность, кредитные обязательства

Для цитирования: Бурланков С. П., Петренко М. Ю., Селиванов Д. Н., Селиванова А. Н. Пути повышения эффективности формирования финансовой устойчивости промышленных предприятий региона // Вестник НИИ гуманитарных наук при Правительстве Республики Мордовия. 2023. Т. 15, № 2. С. 12 — 24. EDN GIFWAN

Original article

WAYS TO IMPROVE THE FORMATION OF THE EFFICIENCY OF FINANCIAL STABILITY OF INDUSTRIAL ENTERPRISES IN THE REGION

S. P. Burlankov¹✉, M. Yu. Petrenko², D. N. Selivanov³, A. N. Selivanova³

¹ Plekhanov Russian University of Economics,
Moscow, Russia

² Research Institute of the Humanities by the Government of the Republic of Mordovia,
Saransk, Russia

³ Moscow University of Finance and Law,
Moscow, Russia

✉spbur1@mail.ru

Abstract

Introduction. In modern conditions of a difficult geopolitical situation and economic instability, there is a high level of uncertainty in the functioning of Russian enterprises of various forms of ownership. The inability of many of them to withstand the negative impact of external and internal factors, bankruptcy or balancing on the verge of bankruptcy lead to the need to form a new, more efficient, micro-level management system focused on the growth of equity capital while ensuring the target level of financial stability. This raises a significant scientific problem of finding other approaches to business improvement.

Materials and methods. We used system, process approaches, logical-structural analysis and synthesis, methods of detailing, generalization, grouping, comparison, forecasting, analogy, modeling, statistical and econometric methods of dependency analysis, graphical methods for visualizing research results, etc.

Results and discussion. In order to identify and justify ways to increase the efficiency of the formation of financial stability of an industrial enterprise in the region, a model of repayment of its credit obligations has been developed. An analytical expression for finding the minimum acceptable amount of income sufficient for their timely and complete implementation has been established. We have proposed an indicator of financial stability (flexibility) of the business structure; it is determined by comparing the actual value of these receipts, which can be used to repay loans, with their minimum acceptable value.

Conclusion. The article gives a new understanding of the potential for the formation of the efficiency of the financial stability of an industrial enterprise. The conclusion is made about the possibility of increasing the indicator of financial stability, which characterizes the potential for increasing the level of its monetary stability. The model of maximization of this level built by the authors (by forming the optimum of vectors with a certain organizational, economic or technical and technological solution) under the conditions of the integral value of the excess profit for each event and restrictions on the total volume of own and loan funds ensures the stability of the company's functioning. The grouping of general areas of capacity building increases financial stability, optimizes the volume of loan sources for the formation of its economic assets.

Keywords: industrial enterprise, potential, stability, stability management, financial stability, capacity building, financial and economic activity, credit obligations

For citation: Burlankov SP, Petrenko MYu, Selivanov DN, Selivanova AN. Ways to Improve the Formation of the Efficiency of Financial Stability of Industrial Enterprises in the Region. *Bulletin of the Research Institute of the Humanities by the Government of the Republic of Mordovia*. 2023;15(2):12—24. EDN GIFWAN

Введение

В отношении реального сектора региональной экономики проблема формирования финансовой устойчивости промышленных предприятий актуализируется из-за сложности организационного устройства, наличия большого объема товарно-материальных запасов, длительности производственного цикла, высокой фондоемкости, дороговизны инвестиций в обновление основных фондов и, как следствие, высокого уровня привлечения заемных средств и др. Наличие легко применимых на практике инструментов управления финансовой устойчивостью промышленных предприятий, встроенной в общую систему их финансового менеджмента, способствует повышению эффективности деятельности каждой компании как открытой социально-экономической системы, взаимодействующей с внешней средой.

Финансовые проблемы, с которыми сталкиваются российские предприятия сегодня, по сути идентичны, и их преодоление возможно при использовании универсального инструментария и типовых решений, формирующих механизм управления финансовой устойчивостью. В основу оценки последней входит расчет абсолютных и относительных показателей, определяющих прибыль и убытки, изменения в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами. Это позволяет установить способы ее обеспечения и степень эффективности осуществления процессов управления (в качестве основных показателей такой оценки используются, как правило, соотношение заемных и собственных средств, обеспеченность последними, оборачиваемость собственного капитала, т. е. коэффициенты, производные от коэффициента соотношения заемных и собственных средств, зависящие от стоимости внеоборотных и оборотных активов, величины капитала и резерва, размеров долгосрочной задолженности предприятия), не решенные в предыдущих экономических исследованиях, которые призвана решить данная статья.

Кроме того, проблема повышения эффективности формирования финансовой устойчивости промышленных предприятий региона, выделение и обоснование путей повышения ее эффективности существенно отличается от современных представлений; дополняет уже известные подходы к ней [2; 5; 7; 8], достаточно сложные в силу емкости и многоаспектности содержания терминологического аппарата, связанного с финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта микроэкономики.

ки и вопросами повышения эффективности ее формирования, обуславливая необходимость постановки, продолжения изучения и введения в научный оборот новой смысловой интерпретации, а также практической разработки нюансов оценки и управления проблемного поля.

Обзор литературы

Аспекты, связанные с такой важной характеристикой финансово-экономической деятельности промышленного предприятия, как финансовая устойчивость, современными проблемами ее формирования, функционирования системы и механизма управления, а также потенциалом повышения эффективности формирования, рассматриваются во многих работах зарубежных и отечественных ученых.

Из зарубежных авторов, изучающих вопросы экономического и финансового анализа, финансового менеджмента и финансовой устойчивости корпораций, можно выделить Э. Альтмана и П. Нараянана [13], У. Бивера [10], О. Боулина, Дж. Мартина и Д. Скотта [11], Э. Бригама [12], Дж. Мадурю [15], С. Росса [16], А. Шапиро [17], Дж. Шумпетера [18] и др.

Существенных результатов при формулировке понятия, структуры и теоретико-методологических основ формирования и оценки экономического потенциала предприятия достигли российские исследователи О. В. Арефьева и Т. В. Харчук [1], Е. В. Зеленченкова [3], Г. Г. Надворная, С. В. Климчук, М. С. Оборин и Т. Е. Гварлиани [4], при разработке методических подходов к структурированию затрат, экономической оценке потенциала и платформы его устойчивого развития — А. Ю. Емельянов, О. Ю. Емельянов, О. Б. Курило, А. Л. Высоцкий, Т. О. Петрушка [14; 19], А. А. Пешкова [6] и др. Экономической сущности, факторам и оценке финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, проблемам управления данным процессом, а также выработке путей повышения эффективности формирования финансовой устойчивости, анализу закономерностей ее образования с позиций совокупного экономического потенциала и его отдельных видов посвящены труды В. П. Божко, С. Ю. Балычева, А. М. Батьковского, М. А. Батьковского [2], Е. П. Павленко, И. В. Семилит [5], Э. С. Прошуниной [7], М. Д. Путиловой [8], А. А. Чернова [9] и др.

Наряду с определенной проработанностью исследуемой области, имеют место дискуссионный характер, а в некоторых случаях и противоречивость подходов к формированию системы управления финансовой устойчивостью предприятий регионального уровня и недостаточная научная обоснованность ряда показателей, используемых при оценке их финансовой устойчивости. Требуется дальнейшей проработки и понятийный аппарат, поскольку многие научные исследования в анализируемой области основываются на изучении отдельных аспектов этого сложного экономического феномена, а именно выделение и обоснование путей повышения эффективности формирования финансовой устойчивости предприятий. При этом внутреннее содержание исследуемого понятия остается нераскрытым, что также предопределяет необходимость совершенствования соответствующего инструментария в пределах общей проблемы, рассматриваемой в статье.

Материалы и методы

Теоретической и методологической базой исследования послужили фундаментальные и прикладные работы зарубежных и отечественных авторов, опубликованные в научных изданиях, в следующих областях: системный анализ и самооргани-

зация, финансовый, инвестиционный, инновационный и стратегический менеджмент, финансовый анализ, финансовая устойчивость корпораций, теории систем и их устойчивости, экономико-математическое моделирование. Их обобщение позволило разработать и обосновать авторский подход к повышению эффективности системы формирования финансовой устойчивости промышленных предприятий региона.

Результаты исследования и их обсуждение

Одним из главных условий обеспечения высокой эффективности функционирования промышленных предприятий в течение длительного периода является наличие у них должного уровня экономической устойчивости, которую характеризует способность поддерживать достаточный объем финансово-экономических результатов деятельности в том случае, если параметры внешней среды ухудшатся (особенно в кризисных условиях). При этом важной составляющей экономической устойчивости является финансовая устойчивость субъектов предпринимательской деятельности, отражающая их способность проводить финансовую деятельность в случае ухудшения внешних условий ее реализации.

Следует учитывать, что для большей части предприятий всегда имеется потенциал роста финансовой устойчивости, формирование которого представляется довольно сложной задачей по причине влияния на его величину не столько значительного количества факторов, сколько неосуществимости формализации самого механизма такого влияния. С другой стороны, определение и реализация основных направлений формирования потенциала повышения финансовой устойчивости снижает вероятность банкротства компаний и повышает их кредитоспособность и инвестиционную привлекательность. В связи с этим проблема выявления и обоснования путей формирования финансовой устойчивости предприятий и повышения эффективности функционирования этой сложной экономической системы встает фактически перед каждой бизнес-структурой, требуя создания соответствующих научных и методологических рычагов решения для последующего применения в практической деятельности.

Рассматривая специфику идентификации и развития путей повышения эффективности формирования финансовой устойчивости объекта исследования, необходимо выделить следующие наиболее характерные черты:

1) величина потенциала указанного процесса определяется совокупностью ресурсов предприятия и компетенций менеджеров по управлению ими с целью обеспечения роста уровня финансовой устойчивости субъекта хозяйствования;

2) ресурсы, необходимые для обеспечения повышения финансовой устойчивости предприятия, могут включать как имеющиеся в наличии, так и те, которые можно привлечь дополнительно;

3) потенциал повышения уровня финансовой устойчивости тесно связан с остальными компонентами совокупного экономического потенциала предприятия. С одной стороны, потенциал повышения финансовой устойчивости предприятия, в том числе промышленного, в значительной степени определяется его производственно-бытовым потенциалом, от величины которого зависят объемы финансовых ресурсов, направляемых бизнес-субъектом на погашение взятых им ссуд [14, с. 12 — 16]. С другой стороны, потенциал роста уровня финансовой устойчивости в первую

очередь определяет потенциал дальнейшего экономического развития предприятия, поскольку недостаточность развития данной системы снижает его кредитоспособность и инвестиционную привлекательность и соответственно уменьшает возможности привлекать внешние источники финансирования проектов собственного развития [19, с. 142 — 148];

4) величина потенциала зависит от факторов воздействия внутренней среды, предприятия текущих и будущих параметров внешней среды. Речь идет о таких показателях, как уровень цен на выпускаемую и реализуемую предприятием продукцию, величина спроса на нее, уровень кредитных ставок, сроки, на которые можно взять ссуду, и т. д.

С учетом изложенного под потенциалом повышения эффективности формирования финансовой устойчивости промышленного предприятия целесообразно понимать составляющую его экономического потенциала, позиционирующуюся с совокупностью имеющихся и возможных для привлечения ресурсов и компетенций, детерминирующих его способность наращивать уровень своей финансовой устойчивости (гибкости) при определенных условиях внешней среды, в которой рассматриваемый субъект предпринимательства находится или будет находиться в будущем.

Финансовая устойчивость предприятия при этом преобразуется в меру способности своевременно и всецело выполнять свои кредитные обязательства [7, с. 43]. Соответственно оценить уровень финансовой устойчивости объекта управления можно по величине финансовых поступлений, которые он может направить на погашение как банковских кредитов, так и других взятых ссуд.

Нужно подчеркнуть важность усредненных значений главных параметров кредитного портфеля промышленного предприятия при установлении указанной категории, а именно — величины кредитного процента и общей продолжительности погашения взятых ссуд. Кроме того, эти числовые значения усреднены по совокупности заемного капитала предприятия.

В отношении величины поступлений, которые предприятие может направить на возврат основной суммы долга и выплату процентов по нему, надлежит указать то, что она будет считаться усредненной по общему сроку полного погашения всех его долговых обязательств [6, с. 45].

Следовательно, уровень финансовой устойчивости промышленного предприятия зависит от следующих четырех ключевых («джокер») факторов [8]:

- средней величины поступлений, которые оно может направить на погашение взятых займов и уплату процентов за пользование ими;
- величины ссудного процента по взятым им займам;
- среднего срока погашения всех взятых им ссуд;
- совокупного объема взятых им ссуд.

Исходя из четко очерченного круга факторов, в нестандартном алгоритме действий промышленной политики руководства выделим четыре основных направления повышения эффективности формирования финансовой устойчивости предприятия, позволяющие управлять финансово-экономической системой организации для его функционирования по заранее заданным бизнес-стратегиям или сценариям будущей траектории развития среднестатистической промышленной компании.

1. *Рост величины поступлений, которые можно направить на погашение взятых займов и уплату процентов за пользование ими.* Это может быть обеспечено, в частности, за счет оптимизации цен и объемов сбыта выпускаемой промышленной продукции, снижения удельных затрат на ее производство, расширения ассортимента, выхода промышленного предприятия на новые рынки сбыта и т. п.

2. *Снижение величины ссудного процента по взятым займам.* Это может быть достигнуто благодаря изменению структуры как совокупного капитала, так и ссудного капитала, а также активизации внутренней политики компании по линии поиска кредиторов, предлагающих меньшую величину кредитного процента и т. п.

3. *Увеличение среднего срока погашения всех взятых ссуд.* Направления обеспечения подобного тренда в целом совпадают с курсом уменьшения величины ссудного процента.

4. *Снижение величины совокупного объема взятых ссуд.* Этого можно добиться, прежде всего, посредством сокращения объемов активов субъекта хозяйствования при помощи высвобождения тех из них, которые не необходимы ему для ведения непосредственной хозяйственной деятельности. В первую очередь это касается лишних элементов основных средств и чрезмерных остатков оборотных средств предприятия. Сократив лишние активы, оно сможет на ту же сумму уменьшить свой ссудный капитал. При этом финансовые результаты его экономической деятельности не уменьшатся, а наоборот, смогут возрасти за счет снижения расходов на содержание ненужных ему активов.

Примечательно, что в процессе формирования потенциала финансовой устойчивости промышленного предприятия отмечается возможность применения подхода нормативных (рекомендованных) значений коэффициентов покрытия и автономии, предусматривающего достижение им определенных нормативов платежеспособности и финансовой устойчивости [3, с. 62], что кажется нам вполне приемлемым. При выполнении данных условий предлагаем опираться на последовательность формирования потенциала роста финансовой устойчивости промышленного предприятия, состоящую из следующих пяти основных этапов.

1 этап — разделение активов и пассивов предприятия по степени управляемости ими. Отметим, что в случае, когда у субъекта предпринимательской деятельности коэффициенты покрытия и автономии низкие, ему необходимо сократить показатель ссудного капитала, что можно осуществить посредством повышения величины имеющегося собственного капитала с последующим замещением им части ссудного капитала. Однако, учитывая трудоемкость задачи форсированного наращивания имеющихся объемов собственного капитала (например, паевого), вначале следует оценить возможности предприятия по достижению им нормативов финансовой устойчивости при существующем объеме собственного капитала.

2 этап — оценка возможности сокращения объема имеющихся внеоборотных (например, путем продажи лишней их части) и оборотных (за счет снижения объема материальных запасов, объектов незавершенного производства и дебиторской задолженности) активов предприятия без ухудшения финансовых результатов его деятельности. Рекомендуемые (желательные) значения коэффициентов вращения разных видов оборотных активов предприятия предлагается устанавливать с учетом его отраслевой специфики двумя способами:

1) взяв за основу фактические значения коэффициентов вращения для наиболее финансово надежных и прибыльных компаний конкретной отрасли промышленности;

2) в качестве рекомендованных использовать фактические значения коэффициентов вращения, составляющих имеющиеся оборотные средства данной компании, усредненные за предыдущие годы ее хозяйственной деятельности или только за те годы, когда оборачиваемость оборотных активов была наилучшей.

3 этап — определение ожидаемого сокращения ссудного капитала предприятия, которое соответствует суммарному уменьшению величины его внеоборотных и оборотных активов, исчисленному на предыдущем этапе.

4 этап — расчет новейших значений нормативов финансовой устойчивости бизнес-объекта. Если они окажутся не меньше рекомендованных, то поставленная задача будет считаться выполненной. Если же хотя бы один из коэффициентов финансовой устойчивости попадет в уровень ниже его нормативного значения, то потребуются вычислить минимально необходимую величину замещения ссудного капитала собственным капиталом предприятия для того, чтобы все нормативы его финансовой устойчивости стали не меньше рекомендуемых величин.

5 этап — разработка мер по привлечению объектом управления дополнительной величины собственного капитала (в частности, при помощи увеличения долевого капитала).

Однако следует учитывать тот факт, что изменение в совокупности каждого из предложенных четырех финансово-экономических параметров, оказывающих влияние на уровень финансовой устойчивости промышленного предприятия региона, будет вызывать адекватную трансформацию других показателей.

Для достижения поставленных целей, в том числе, была построена модель погашения промышленным предприятием своих обязательств перед кредиторами. Так, рост величины поступлений, которые субъект предпринимательской деятельности направит на погашение взятых им ссуд, может существенно улучшить его кредитоспособность и, следовательно, уменьшить процентные ставки, по которым кредиторы согласятся предоставлять ссуды такому контрагенту в будущем.

Предложен показатель финансовой устойчивости предприятий, определяемый сопоставлением фактической величины финансовых поступлений, которые можно направить на погашение взятых ссуд, с их минимально допустимой величиной. Другими словами, было установлено аналитическое выражение для нахождения минимально допустимой величины финансовых поступлений, достаточной для своевременного и полного выполнения кредитных обязательств. Возможность роста предлагаемого показателя характеризует потенциал повышения уровня денежной устойчивости компаний. Выполнено группирование общих направлений формирования совокупного потенциала для повышения уровня их финансовой устойчивости.

Кроме того, показана важность оптимизации объемов ссудных источников образования хозяйственных средств: уменьшение ссудного капитала будет способствовать уменьшению размера их поступлений вследствие сокращения величины производственно-сбытового потенциала предприятия.

Таким образом, при определении потенциала повышения эффективности формирования финансовой устойчивости промышленных предприятий уместно применить оптимизационный подход, в соответствии с которым реализация совокуп-

ности всех технических, технологических, организационных и социально-экономических мер обеспечит максимальный уровень их финансовой устойчивости. При этом должны выполняться жесткие требования, чтобы все предпринятые действия организационно-управленческого и хозяйственно-экономического характера обеспечивали анализируемому объекту исследования получение неотъемлемого значения сверхприбыли по каждому мероприятию и ограничения на общие объемы собственных и ссудных средств, т. е. разницы между приростом прибыли при помощи внедрения мероприятия и объемом вложенных в него инвестиций на норму их доходности (рисунок).



Рисунок. Модель выработки потенциала формирования эффективности финансовой устойчивости промышленного предприятия региона

Figure. Model of development of the potential for the formation of the effectiveness of the financial stability of an industrial enterprise in the region

Построенная оптимизационная модель, модель максимизации уровня, предполагает нахождение и формирование оптимального множества векторов, каждый из которых будет характеризовать определенную организационно-экономическую или технико-технологическую меру, ориентированную на повышение уровня финансовой устойчивости или гибкости промышленного предприятия, поскольку рост данного параметра автоматически приумножает устойчивость его функционирования.

При дефиците финансовых ресурсов использование оптимизационной модели в стратегии и тактике бизнес-структуры, прогнозировании будущего тренда ее развития с целью установления путей выработки потенциала формирования эффективности финансовой устойчивости, создающей предпосылки ее перехода к новому качеству, отвечающему заданным требованиям и образу «будущего», целесообразнее подхода, базирующегося на достижениях часто недостаточно обоснованных, нереалистичных и в целом нереализуемых нормативов финансово-экономической деятельности предприятия.

Заключение

Под потенциалом формирования эффективности финансовой устойчивости промышленного предприятия следует понимать составляющую его экономического потенциала как совокупности имеющихся (и возможных) для привлечения ресурсов и компетенций, обуславливающих способность бизнес-субъекта наращивать уровень собственной финансовой устойчивости при определенных условиях внешней среды, в которой рассматриваемый субъект предпринимательства находится или будет находиться в будущем.

Оценку финансовой устойчивости целесообразно проводить сопоставлением фактической величины поступлений предприятия, которые можно направить на погашение взятых им ссуд, с минимально допустимым их уровнем. Вероятность роста такого соотношения и будет характеризовать потенциал формирования эффективности финансовой устойчивости организации.

Наиболее перспективными с этой точки зрения представляются четыре основных курса реализации формируемого потенциала: 1) рост величины поступлений, которые бизнес-субъект сможет направить на погашение взятых займов и уплату процентов за пользование ими; 2) снижение показателя ссудного процента по взятым им займам; 3) увеличение среднего срока погашения всех полученных им ссуд; 4) снижение величины совокупного объема приобретенных им ссуд.

Применение в практике бизнес-субъектов региона предложенных подходов к разработке потенциала формирования эффективности системы их финансовой устойчивости позволит снизить вероятность воздействия финансового кризиса на них и соответственно избежать банкротства. Впоследствии потребуются установить возможности определения уровня финансовой устойчивости без предварительного усреднения значений показателей, обуславливающих его.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Арефьева О. В., Харчук Т. В. Экономические основы формирования потенциала предприятия // Актуальные проблемы экономики. 2008. № 7 (85). С. 71 — 76.
2. Божко В. П., Балычев С. Ю., Батьковский А. М., Батьковский М. А. Управление финансовой устойчивостью предприятий // Экономика. Статистика и информатика. 2013. № 4. С. 33 — 37.

3. Зеленченкова Е. В. Понятие и структура потенциала предприятия // Символ науки. 2016. № 11—1. С. 60 — 63.
4. Надворная Г. Г., Климчук С. В., Оборин М. С., Гварлиани Т. Е. Теория и методология оценки экономического потенциала предприятий // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. 2016. № 6 (48). С. 70 — 90.
5. Павленко Е. П., Семилит И. В. Экономическая сущность финансовой устойчивости предприятий: факторы воздействия, оценка и источники финансирования // Молодой ученый. 2016. № 7 (34). С. 113 — 116.
6. Пешкова А. А. Разработка методического инструментария экономической оценки потенциала цифровых решений на промышленном предприятии: дис. ... канд. экон. наук. Екатеринбург, 2021. 191 с.
7. Прошунина Э. С. Финансовая устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8). С. 42 — 46.
8. Путилова М. Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия // Вестник ЮУрГУ. Сер.: Экономика и менеджмент. 2010. № 20 (196). С. 75 — 79.
9. Чернов А. А. Оценка финансовой устойчивости предприятия // Научный формат. 2019. № 1 (1). С. 108 — 116.
10. Beaver W. H. Financial Ratios and Predictors of Failure // Empirical Research in Accounting: Selected Studies, Supplement to Journal of Accounting Research. 1966. Vol. 4. P. 71 — 111.
11. Bowlin O. D., Martin J. D., Scott D. F. Guide to Financial Analysis. 2nd ed. N. Y.: McGraw Hill, 1991. 320 p.
12. Brigham E. F., Gapenski L. C. Intermediate Financial Management. 4th ed. N. Y.: The Dryden Press, 1993. 1018 p.
13. Caouette J., Altman E., Narayanan P., Nimmo R. Managing Credit Risk: The Great Challenge for Global Financial Markets, 2nd ed. Wiley, 2011. 656 p.
14. Emelyanov A., Kurylo O., Vysotskij A. Structuring expenses of industrial enterprises in the evaluation process of its production and sales potential. Ekontechmod // An international quarterly journal. 2013. № 4. P. 11 — 17.
15. Madura J. International Financial Management. 7th ed. N. Y.: Thomson, 2003. 431 p.
16. Ross S. A., Westerfield R. W., Jaffe J. F. Corporate Finance. 3rd ed. N. Y.: McGraw-Hill/Irwin, 1993. 948 p.
17. Shapiro A. Fundamentals of Multinational Financial Management. 2nd ed. Boston, MA : Allyn and Bacon, 1994. 939 p.
18. Schumpeter J. A. History of Economic Analysis. N. Y.: Oxford University Press, 1954. 1260 p.
19. Yemelyanov O., Kurylo O., Petrushka T. Methodological principles of evaluating economic potential of industrial enterprise sustainable development // Scientific Bulletin of Polissia. 2018. № 2 (14). P. 141 — 149.

Статья поступила в редакцию 10.03.2023; одобрена после рецензирования 10.04.2023; принята к публикации 14.04.2023.

Информация об авторах:

Степан Петрович Бурланков, профессор кафедры ресторанного бизнеса Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова (117997, Россия, г. Москва, Стремянный пер., 36), доктор экономических наук, профессор, ORCID: <http://orcid.org/0000-0001-9326-9006>, Researcher ID: O-3676-2015, Scopus ID: 57203011236, spburl@mail.ru

Михаил Юрьевич Петренко, аспирант отдела региональных исследований и этнологии Научно-исследовательского института гуманитарных наук при Правительстве Республики Мордовия (430005, Россия, г. Саранск, ул. Л. Толстого, 3), petrenko12032@mail.ru

Дмитрий Николаевич Селиванов, аспирант Московского финансово-юридического университета МФЮА (115191, Россия, г. Москва, ул. Серпуховский Вал, 17/1), sdn@bk.ru

Анжелика Николаевна Селиванова, аспирант Московского финансово-юридического университета МФЮА (115191, Россия, г. Москва, ул. Серпуховский Вал, 17/1), lika-diplom@mail.ru

Вклад авторов: (Авторам: все ли верно указано во вкладе каждого из авторов)

Бурланков С. П. — разработка концепции; научное руководство; развитие методологии; распределение функций по подготовке статьи; научное редактирование текста; подготовка первоначального варианта статьи;

Петренко М. Ю. — сбор данных и анализ литературы; критический анализ и доработка текста;

Селиванов Д. Н. — сбор данных и анализ литературы;

Селиванова А. Н. — сбор данных и анализ литературы.

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

REFERENCES

1. Arefieva OV, Kharchuk TV. Economic Bases for the Formation of the Potential of the Enterprise. *Actual Problems of Economics*. 2008;(7):71—76. (In Russ.)
2. Bozhko VP, Balychev SYu, Batkovsky AM, Batkovsky MA. Management of the Financial Stability of Enterprises. *Economics. Statistics and Informatics*. 2013;(4):33—37. (In Russ.)
3. Zelenchenkova EV. The Concept and Structure of the Potential of the Enterprise. *Symbol of Science*. 2016;(11—1):60—63. (In Russ.)
4. Nadvornaya GG, Klimchuk SV, Oborin MS, Gvarliani TE. Theory and Methodology for Assessing the Economic Potential of Enterprises. *Economic and Social Changes: Facts, Trends, Forecast*. 2016;(6):70—90. (In Russ.)
5. Pavlenko EP, Semilit IV. The Economic Essence of the Financial Sustainability of Enterprises: Factors of Influence, Assessment and Sources of Financing. *Young Scientist*. 2016;(7):113—116. (In Russ.)
6. Peshkova AA. Development of Methodological Tools for Economic Assessment of the Potential of Digital Solutions at an Industrial Enterprise. Cand. Sci. (Economics) Dissertation. Yekaterinburg; 2021. (In Russ.)
7. Proshunina ES. Financial Sustainability of the Enterprise. *Bulletin of the Academy of Knowledge*. 2014;(1):42—46. (In Russ.)
8. Putilova MD. Factors of Financial Sustainability of the Enterprise. *Bulletin of SUSU. Series: Economics and Management*. 2010;(20):75—79. (In Russ.)
9. Chernov AA. Assessment of the Financial Stability of the Enterprise. *Scientific Format*. 2019;(1): 108—116. (In Russ.)
10. Beaver WH. Financial Ratios and Predictors of Failure, Empirical Research in Accounting: Selected Studies. *Supplement to Journal of Accounting Research*. 1966;4:71 — 111.
11. Bowlin OD, Martin JD, Scott DF. Guide to Financial Analysis. New York;1991.
12. Brigham EF, Gapenski LC. Intermediate Financial Management. New York;1993.
13. Caouette J, Altman E, Narayanan P, Nimmo R. Managing Credit Risk: The Great Challenge for Global Financial Markets. Wiley;2011.
14. Emelyanov A, Kurylo O, Vysotskij A. Structuring Expenses of Industrial Enterprises in the Evaluation Process of Its Production and Sales Potential. *An International Quarterly Journal*. 2013;(4):11—17.
15. Madura J. International Financial Management. New York;2003.
16. Ross SA, Westerfield RW, Jaffe JF. Corporate Finance. New York;1993.
17. Shapiro A. Fundamentals of Multinational Financial Management. Boston;1994.

18. Schumpeter JA. History of Economic Analysis. New York;1954.
19. Yemelyanov O, Kurylo O, Petrushka T. Methodological Principles of Evaluating Economic Potential of Industrial Enterprise Sustainable Development. *Scientific Bulletin of Polissia*. 2018;(2): 141—149.

The article was submitted 10.03.2023; approved after reviewing 10.04.2023; accepted for publication 14.04.2023.

Information about the authors:

Stepan P. Burlankov, Professor of Restaurant Business Department, the Plekhanov Russian University of Economics (36 Stremyanny Lane, Moscow 117997, Russia), Doctor of Sciences in Economics, Professor, ORCID: <http://orcid.org/0000-0001-9326-9006>, Researcher ID: O-3676-2015, Scopus ID: 57203011236, spburl1@mail.ru

Mikhail Yu. Petrenko, Postgraduate Student of the Division of Regional Studies and Ethnology, the Research Institute of the Humanities by the Government of the Republic of Mordovia (3 L. Tolstogo Str., Saransk 430005, Russia), petrenko12032@mail.ru

Dmitry N. Selivanov, Postgraduate Student of the Moscow University of Finance and Law (17/1 Serpukhovskiy Val Str., Moscow 115191, Russia), sdn@bk.ru

Anzhelika N. Selivanova, Postgraduate Student of the Moscow University of Finance and Law (17/1 Serpukhovskiy Val Str., Moscow 115191, Russia), lika-diplom@mail.ru

Contribution of the authors:

Burlankov S. P. — concept development; scientific advising; development of methodology; task distribution for the preparation of the article; scientific text editing; preparation of the original version of the article;

Petrenko M. Yu. — data collection and literature analysis; critical analysis and text revision;

Selivanov D. N. — data collection and literature analysis;

Selivanova A. N. — data collection and literature analysis.

Conflict of interests: the authors declare no conflict of interests.

The authors have read and approved the final version of the manuscript.