

Вестник МИРБИС. 2024. № 2 (38): С. 99–106.

Vestnik MIRBIS. 2024; 2 (38): 99–106.

Научная статья

УДК 330.354

DOI: 10.25634/MIRBIS.2024.2.11

## Индикаторы финансовой отчетности как драйвер роста экономических субъектов

Ринат Андрианович Кучма<sup>1</sup>, Ирина Владимировна Павлова<sup>1,2</sup>

1 Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет), Москва, Россия.

2 [pr.pavlova@mail.ru](mailto:pr.pavlova@mail.ru), <https://orcid.org/0000-0002-4292-7934>

**Аннотация.** В основе благополучия экономической системы находится совокупное благополучие всех субъектов, которые включены в эту систему. Одним из наиболее явных факторов, который наглядно демонстрирует это благополучие, является экономический рост. В современной теории и практике существуют разнообразные модели оценки роста. Однако не все из них учитывают качественную составляющую, учитывающую операционную эффективность в увязке с рыночными индикаторами эффективности. Качественный рост зависит от способности компании или же уполномоченных органов власти определять ключевые показатели (индикаторы), учет которых весьма важен при принятии различных экономических решений, причем эти показатели могут использоваться при принятии операционных, управленческих, инвестиционных решений. Оптимальное сочетание данных индикаторов способствует принятию наиболее объективных, а следовательно, и эффективных управленческих решений, а принятие подобных решений будет содействовать различным субъектам экономики в достижении соответствующего роста и повышении эффективности хозяйственной деятельности. Соотнесение понятий экономического роста и экономической эффективности необходимо, ведь достижение экономического роста возможно только при рациональном использовании экономическим субъектом внутренних ресурсов и определенном планировании расходования этих ресурсов в соответствии с фактором изменчивости экономической реальности.

**Ключевые слова:** системный подход, управление внутренними ресурсами, прибыль, эффективность, затраты, экономический рост.

**Для цитирования:** Кучма Р. А. Индикаторы финансовой отчетности как драйвер роста экономических субъектов / Р. А. Кучма, И. В. Павлова. DOI: 10.25634/MIRBIS.2024.2.11 // Вестник МИРБИС. 2024; 2: 99–106.

JEL: P34

Original article

## Financial reporting indicators as a driver for the growth of economic entities

Rinat A. Kuchma<sup>3</sup>, Irina V. Pavlova<sup>1,4</sup>

3 Financial University, Moscow, Russia.

4 [pr.pavlova@mail.ru](mailto:pr.pavlova@mail.ru), <https://orcid.org/0000-0002-4292-7934>

**Abstract.** The well-being of an economic system is based on the total well-being of all subjects that are included in this system. One of the most obvious factors that clearly demonstrates this prosperity is economic growth. In modern theory and practice, there are various models for assessing growth. However, not all of them take into account the qualitative component, which takes into account operational efficiency in relation to market performance indicators. Qualitative growth depends on the ability of the company or authorized government bodies to determine key indicators (indicators), the consideration of which is very important when making various economic decisions, and these indicators can be used when making operational, management, and investment decisions. The optimal combination of these indicators contributes to the adoption of the most objective, and therefore effective, management decisions, and the adoption of such decisions will assist various economic entities in achieving appropriate growth and increasing the efficiency of economic activity. The correlation of the concepts of economic growth and economic efficiency is necessary, because achieving economic growth is possible only with the rational use of internal resources by an economic entity and certain planning for the expenditure of these resources in accordance with the factor of variability of economic reality.

**Key words:** systems approach, internal resource management, profit, efficiency, costs, economic growth.

**For citation:** Kuchma R. A. Financial reporting indicators as a driver for the growth of economic entities. By R. A. Kuchma, I. V. Ravlova. DOI: 10.25634/MIRBIS.2024.2.11. *Vestnik MIRBIS*. 2024; 2: 99–106 (in Russ.).

JEL: P34

### Введение

Анализ финансовой отчетности имеет важнейшую роль как в принятии управленческих решений, так и с точки зрения оценки экономической конъюнктуры, поскольку экономический рост макросреды зависит от экономического роста элементов, входящих в данную макросреду [Зинин2021]. В данной работе будет подчеркнута важность комплексности анализа компании, с точки зрения базовых основ анализа финансовой отчетности и инвестиционной аналитики. На основе данного симбиоза будет выделен ряд параметров, которые необходимо учитывать при оценке комплексного состояния компании. Эти параметры, на первый взгляд, могут показаться исключительно инвестиционными индикаторами, однако на основе рассуждений, представленных автором будет произведена попытка несколько расширить область применения данных индикаторов, а, следовательно, попытаться развить методологию анализа корпоративной отчетности и способствовать интенсификации экономического роста. Именно учет различных аспектов, применение междисциплинарного подхода путем экстраполяции методик позволяет оценить объект исследования в несколько другой плоскости и попытаться найти качественно новый уровень взаимосвязей между объектами, явлениями и процессами. Причем, фундаментальные методы анализа финансовой отчетности (вертикально-горизонтальный анализ, оценка ликвидности баланса, анализ отчетности на основе коэффициентной оценки и т. д.) [Грибов 2022] если и будут упоминаться, то весьма поверхностно, в целях сопоставления методик и соблюдения системного подхода в рамках данного исследования.

### Методология

В процессе данного исследования был рассмотрен ряд специфических индикаторов анализа корпоративной отчетности в рамках применения инструментов инвестиционной оценки к фундаментальному анализу отчетности для развития методологического аспекта роста компании и

увеличения эффективности субъектов экономики как реализации приоритетов национального развития России.

### Результаты исследования

В качестве первого индикатора анализа корпоративной отчетности выделим корреляцию между степенью закредитованности компании и наличием у нее дочерних или материнских компаний: посредством такой структуры может происходить купля-продажа пакетов акций или выпуск облигаций, выплата дивидендов одной компанией в пользу другой, тем самым происходит частичное, а иногда и полное покрытие задолженности более закредитованной компании внутри холдинга. С одной стороны, это можно классифицировать как положительное явление, поскольку компания покрывает задолженность за счет внутренних активов, не прибегая при этом к помощи сторонних кредиторов. Однако при этом, компания-лидер упускает возможность получения экономической прибыли посредством более выгодного размещения свободных средств. Или же компания может выплачивать более щедрый дивиденд, в расчете на то, что крупными пакетами акций владеют именно владельцы холдинга, а это значит, что деньги из холдинга не уходят. В этом, отчасти, можно увидеть «след» несовершенной конкуренции, поскольку, пока одним участникам рынка приходится наращивать объем заемных средств путем привлечения банковских кредитов (что в текущих обстоятельствах регулярного повышения ключевой ставки, а, следовательно, и стоимости заемного капитала, и нестабильной ситуации в мировой экономике в целом и на Российском рынке в частности, ведёт к ухудшению финансового состояния компании) другие просто могут переложить весьма крупную сумму «из одной руки в другую».

Примером подобных отношений могут послужить «Газпром» и «Газпром Нефть». Текущая капитализация Газпром Нефти на 10 ноября 2023 года составляет 4 триллиона рублей, аналогичный показатель Газпрома равен 3,9 триллионов рублей. Фактором роста капитализации Газпром Нефти стала определенная стабилизация цен на нефть с начала 2023 года, а также объявление дивиден-

дов дочерней компанией Газпрома. В это время Газпром находился под влиянием значительных рисков, к числу которых относятся: рекордное падение экспорта газа в страны Европы (с 175 миллиардов кубометров в 2021 году до 45 миллиардов кубометров в 2023), а также стабилизация цен на энергоносители. При этом надо учитывать, что покрытие данных потерь посредством китайского рынка в полном объеме маловероятно, поскольку прогнозируемый совокупный прирост газового экспорта в китайский регион, с учетом подписания соглашения по дополнительному экспорту через «Силу Сибири-2» составляет 83 миллиарда кубометров, однако подписание данного соглашения под влиянием внешних факторов может не состояться. Графики капитализации Газпрома и его дочерней организации представлены на рисунке 1.



**Рис. 1.** Дневная капитализация Газпрома (красный) и Газпром нефти (фиолетовый)

Источник: Капитализация Газпром нефти обогнала Газпром. Текст, изображение : электронные // БКС Экспресс : официальный сайт. URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/kapitalizatsiia-gazprom-nefti-obognala-gazprom>. Дата публикации 10.11.2023.

Таким образом, мы приходим к выводу, что Газпром, благодаря своему активу (Газпром Нефть) имеет возможность управлять своей кредиторской задолженностью через щедрое дивиденды от дочерней компании, а также, получать займы от нее посредством размещения своих облигаций или же прямым предоставлением де-

нежных средств со стороны дочерней организации. Благодаря данной системе взаимодействия открывается возможность для дополнительной эмиссии акций со стороны Газпрома (для привлечения дополнительной ликвидности), поскольку дополнительные акции могут быть приобретены Газпром нефтью, это снижает риски размытия собственников Газпрома. В качестве другого примера хочется привести «АФК Система», которая предоставила заем компании «Сегежа» в размере 7,7 миллиардов рублей на покрытие долгов, сроком на 3 года.

В итоге, о первом индикаторе, мы можем сделать вывод, что при анализе компании [Касюк 2023] необходимо учитывать и наличие у нее материнских или дочерних структур, поскольку это может свидетельствовать как о наличии определенного запаса прочности у отстающей компании, в случае наступления неблагоприятных событий, так и о нерентабельных вложениях ведущей компании.

В качестве второго индикатора состояния организации рассмотрим соотношение между величиной и периодичностью выплаты дивидендов, величиной собственного оборотного капитала и объемам кредиторской задолженности за соответствующий период, обозначенных в таблице на рисунке 2.

	год				
(млрд руб)	2018	2019	2020	2021	2022
ЧП млрд	0,92	1,35	2,46	3,82	8,44
ДИВ ВЫПЛ	0	0,401	1,58	1,9	9,88
КРЕДИТ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	0,46	2,3	0,8	4	8,4
ОПЕРАЦ РАСХОДЫ	13,6	15,1	15,8	19,1	25,1
ОПЕРАЦ ДЕНЕЖ ПОТОК	2,18	1,85	6,11	8,56	6,15
ДИВ/ЧП	0,0%	29,7%	64,2%	49,7%	117,1%
ИЗМ ЧП ГОД К ГОДУ	-	0,43	1,11	1,36	4,62
ИЗМ ДИВ ВЫПЛ К ГОДУ	-	0,401	1,179	0,32	7,98
ИЗМЕН КРЕДИТ ЗАД К ГОДУ	-	1,8	-1,5	3,2	4,4
ИЗМ ОПЕР ДЕНЕЖ ПОТОКА	-	-0,33	4,26	2,45	-2,41

**Рис. 2.** Оценка дивидендных показателей компании Novabev Group (бывш. Белуга)

Источник: Данные взяты из отчетности Novabev Group по МСФО

Для примера рассмотрим компанию Novabev Group (бывшая Белуга Групп) в промежутке с 2018 по 2022. Из представленных данных мы можем сделать ряд наблюдений: объем дивидендных выплат неуклонно растет, при этом, если с 2018 по 2021 год объем дивидендных выплат растет пропорционально росту чистой прибыли, за исключением 2021 года, поскольку наблюдается сильный прирост кредиторской задолженности, более чем в 3 раза, при меньших темпах прироста прибыли и операционного денежного потока, в

2022 году происходит значительное превышение объема дивидендных выплат над значением чистой прибыли. Такое явление можно объяснить значительным вовлечением заемных средств в процесс осуществления компанией дивидендных выплат. Это управленческое решение можно классифицировать по-разному: в случае, если дифференциал финансового рычага (рентабельности активов за вычетом процентов по кредиту) имеет положительное значение, то для компании такое управленческое решение вполне приемлемо. Однако если учитывать глобальную макроэкономи-

ческую нестабильность, а в связи с этим регулярный рост процентных ставок, стоимость заемного капитала в этих условиях может иметь высокую волатильность, а, следовательно, стать серьезным фактором риска. К тому же если учитывать, что прирост объема чистой прибыли меньше прироста объема дивидендов, то можно прийти к выводу, что данное решение менеджмента компании имеет спекулятивные мотивы, направленные на кратковременное привлечение инвесторов, о чем свидетельствуют таблица на рисунке 3 и график на рисунке 4, представленные ниже.

28 сентября 2023	320 Р	5,36%
24 апреля 2023	400 Р	8,52%
19 января 2023	75 Р	2,61%
11 октября 2022	150 Р	5,42%
15 июня 2022	47,24 Р	2,05%
30 сентября 2021	72,76 Р	2,21%
4 мая 2021	90 Р	2,49%
22 октября 2020	10 Р	0,80%
10 июня 2020	32 Р	2,39%

**Рис. 3.** Дивидендные выплаты Novabev Group

Источник: Дивиденды Novabev Group. Тинькофф-Инвестиции // Тинькофф-банк : официальный сайт. URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/stocks/BELU/dividends/> (дата обращения 17.01.2024). Вход для зарегистрированных пользователей.



**Рис. 3.** Динамика курса акции Novabev Group 2022–2023 гг.

Источник: Динамика курса акции Novabev Group. Тинькофф-Инвестиции // Тинькофф-банк : официальный сайт. URL: <https://www.tinkoff.ru/terminal/> (дата обращения 17.01.2024). Вход для зарегистрированных пользователей.

В период с 11 октября 2022 по 1 марта 2023 не имел устойчивого роста, следовательно, прекурс акций данной бумаги был волнообразным и обладание прироста дивидендов над приростом

чистой прибыли компании в 2022 году обусловлено желанием получить краткосрочную выгоду взамен долгосрочных вложений в бизнес.

Относительно второго индикатора состояния компании можем подытожить, что благодаря оценке распределения чистой прибыли предприятия можно сделать вывод о том, насколько успешно компания использует свободные финансовые ресурсы.

В качестве третьего индикатора корпоративной оценки компании обратим внимание на соотношение между внутренней стоимостью компании и её рыночной капитализацией. Этот параметр важен не только с точки зрения оценки инвестиционной привлекательности компании, но и с позиции фундаментального анализа организации, поскольку есть компании, у которых низкая внутренняя стоимость обусловлена низкой себестоимостью выпускаемой продукции, в силу специфики отрасли или же доступа к дорогим технологиям. Но есть компании, которые намеренно занижают внутреннюю стоимость для снижения налогового бремени, например, занижают доходы для сокращения налоговой базы по налогу на прибыль, а также возможности получения различных льгот. Кроме того, существует и иная опасность: появление компаний-однодневок, которые будут выходить на рынок с целью публичного размещения своих акций, а после определенного накопления капитала вкладчиков, которые поверили в рыночную капитализацию, будет происходить фиктивное банкротство и вывод активов компании в офшоры. Тем более, что в условиях экономической турбулентности и возможности осуществить трансграничный перевод посредством криптовалюты, которая имеет все же недостаточную степень мониторинга и контроля, такой способ финансового мошенничества вновь может возыметь популярность.

В качестве следующего индикатора финансового состояния компании оценим степень эффективности коэффициента  $EV/EBITDA$  (enterprise value/earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)- отношение стоимости компании к величине прибыли до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации основных средств, в процессе анализа финансового состояния организации, причем оценка будет производится с точки зрения фундаментальных основ бизнеса как уже оговаривалось неоднократно.

Данный коэффициент позволяет установить соотношение между стоимостным значением компании и величиной так называемой первичной прибыли [Скорород 2018]. Если же говорить простым языком, то мы можем определить в какое количество первичных прибылей оценивается стоимости компании.

Использование этого коэффициента в процессе финансового анализа мотивируется двумя следующими предположениями:

1) оценка реальной стоимости компании происходит без учета её капитальных, а также операционных затрат;

2) доналоговый денежный поток трансформируется в посленалоговый по одинаковой ставке для всех организаций

В реальности же оценка стоимости компании должна быть сопряжена с величиной капитальных и операционных затрат, поскольку это позволяет оценить не только доходы той или иной компании, но и сопоставить их с фактическими затратами, которые осуществляются для получения объема базовой прибыли. Относительно налоговой составляющей можно сказать, что величина налога на прибыль зависит от ряда факторов, к числу которых относятся: отрасль, географическое положение организации, а также величина льгот, предоставляемых государством конкретному сегменту налогоплательщиков [Павлов 2021]. Поэтому более оптимальным решением будет использование в знаменателе дроби показателя под названием NOPAT (net operating profit after tax) — чистая операционная прибыль после налогообложения, поскольку именно этот показатель позволяет объективно оценить текущую прибыльность бизнеса, а также сделать вывод относительно перспектив его развития. Возьмем для примера компанию General Motors: с 2018 года EBITDA компании выросла с 18 до 21 миллиарда долларов (17 %), в то же время NOPAT возрос с 8 до 11 миллиардов долларов (38 %), маржинальность увеличилась с 5 до 7 %. Если бы учитывалась только EBITDA, то особых положительных эффектов в динамике не было бы заметно. Таким образом, относительно данного индикатора можно сделать вывод, что показатель EBITDA не учитывает важнейших факторов деятельности организации, таких как затраты организации и величина налоговых отчислений, поэтому применение NOPAT в данном аспекте

куда более целесообразно. Завершающим индикатором финансового анализа предприятия рассматривается метод Уоррена Баффета. Хочется повторить, что метод рассматривается в рамках данной статьи как инструмент фундаментальной оценки бизнеса, а не только его инвестиционного аспекта, это делается для того чтобы расширить область применения данной методики.

Авторами была получена следующая формула:

Доход владельца = Чистая прибыль + Амортизация – изменение Дебиторской задолженности, Товарных запасов, Основных средств и Нематериальных активов.

Гипотеза Баффета состояла в следующем: важна не столько способность бизнеса генерировать прибыль, сколько умения менеджмента поддерживать основные средства в эффективном состоянии, не сокращая при этом дохода собственника бизнеса в долгосрочной перспективе. На этом основании авторы просуммировали чистую прибыль и амортизацию, так как амортизация – фонд денежных средств, который может быть использован крайне ситуативно. Затем от полученного значения автор отнял  $\Delta$  (разницу на конец и на начало периода) следующих значений: дебиторская задолженность, товарные запасы, основные средства и нематериальные активы. Вычитание  $\Delta$  проводится с целью исключения из прибыли тех факторов, благодаря которым бизнес недополучает финансовые ресурсы. Таким образом мы можем проанализировать, какой объем чистой прибыли и внутренних ресурсов должна потреблять компания, чтобы успешно функционировать. В динамике эта формула позволяет руководству оценить, какие позиции по содержанию производства необходимо оптимизировать [Ярошевич 2020]: в случае если это запасы, значит наблюдается затоваривание на складах, если это амортизация, то возможно необходимо переоценить объем вложений в основные средства, относительно НМА можно пересмотреть целесообразность заключения тех или иных патентов, с точки зрения соотношения степени их влияния на объемы реального производства, темпы продаж и фактических затрат на данный вид актива. В данной формуле также возможен учет материально-производственных запасов и кредиторской задолженности в качестве дополнительных параметров  $\Delta$ , поскольку комплекующие в одних случаях могут иметь острую надобность, а в

других они размещаются на складе в качестве запасов, и финансовые ресурсы, которые затрачены на их приобретение фактически простаивают без вовлечения в реальное производство, а кредиторская задолженность способствует сокращению фактической чистой прибыли на величину заемных обязательств. По поводу данного метода в завершении хочется сказать, что его применение в сфере анализа отчетности может значительно увеличить «маневренность» внутренних ресурсов предприятия, что позволит обеспечить приток финансовой ликвидности в организацию, укрепить финансовую устойчивость за счет изменения структуры баланса между доходами и расходами, оценить результативность управленческих решений, определить основные направления оптимизации бизнеса и оценить предприятие с точки зрения инвестиционной привлекательности. Как мы наблюдаем, данная формула обладает очень большой практической значимостью, так как она позволяет охарактеризовать компанию с разных аспектов: как со стороны владельца бизнеса (оценка собственной прибыли с точки зрения альтернативного размещения капитала), менеджера (анализ бизнес-процессов с целью их оптимизации) и рядового инвестора (целесообразность размещения свободных финансовых ресурсов). Одним из наиболее очевидных минусов данной методики выступает необходимость использования внутренней отчетности компании [Лихолетова 2021] (поскольку в динамике нужна информация о показателях на начало и конец отчетного периода, а также промежуточные значения по  $\Delta$  (для оценки их в динамике, а также для получения более точных конечных значений  $\Delta$  (дебит, запасы, ОС и т. д.)).

### **Заключение (Выводы)**

В заключении необходимо сказать, что комплексное применение данных методов (корреляция степени за кредитованности компании и наличие у нее холдинговой структуры, оценка выплаты дивидендов через призму привлечения ей заемных средств, соотношение внутренней стоимости и капитализации, а также использование формулы Уоррена Баффета при оценке финансового состояния компании) может обеспечить более всесторонний и глубокий анализ организации, что способствует развитию методологии корпоративного анализа в целом, а также принятию более взвешенных и корректных

решений субъектами управления организацией, осуществлению более качественной диагностики предприятия лицами, непосредственно осуществляющими аудиторскую деятельность, вследствие чего происходит противодействие криминальным схемам в сфере корпоративной отчетности, а это уже является залогом макроэкономической стабильности, эффективности и безопасности. Кроме того, если говорить об оценке экономического роста через призму применения данных методов, то можно выделить такие положительные тенденции как интенсификацию производственной деятельности на основе развития технологического оптимума, а также вовлечение временно свободных средств в производственную деятельность, повышение экономической безопасности в связи с более качественным контролем за деятельностью экономических субъектов, снижением числа предприятий, подлежащих банкротству из-за развития методологии корпоративного анализа и увеличение прогнозных способностей экономики в процессе осуществления хозяйственной деятельности, на основе расширения методологического инструментария, доступного экономическим субъектам, причем как на локальном уровне, так и в масштабах всей Российской Федерации.

### Список источников

1. Грибов 2022 — *Грибов С. С.* Практическое применение методов анализа финансовой отчетности с позиции инвестиционной привлекательности публичного общества на примере ПАО «Ростелеком». EDN: CMBDKN // Вектор экономики. 2022; 9:15. eISSN: 2500-3666.
2. Зинин 2021 — *Зинин А. А.* Методология анализа финансовой отчетности: методы и их применение в организации. EDN: GLDFYX // Вестник науки. 2021; 4(5):98–104.
3. Касюк 2023 — *Касюк Е. А.* Использование коэффициентного метода анализа в выявлении мошеннической финансовой отчетности. DOI: 10.24412/2225-8264-2023-2-74-82. EDN: RNJGTS // Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий. 2023; 12(2):74–82. ISSN: 2225-8264.
4. Лихолетова 2021 — *Лихолетова Н. В.* Совершенствование системы финансового анализа бухгалтерской и управленческой отчетности предприятия / Н. В. Лихолетова, Т. М. Рамазанова. DOI: 10.25806/ui12-42021958-964. EDN: OMQDKU // Управленческий учет. 2021; 12-4:958–964. ISSN: 1814-8476.
5. Павлов 2021 — *Павлов А. И.* Актуальные методы анализа финансового результата в структуре финансовой отчетности / А. И. Павлов, С. Ф. Зайнуллина. DOI: 10.18411/lj-04-2021-102. EDN: CXHOQO // Тенденции развития науки и образования. 2021; 72-3:70–72.
6. Скороход 2018 — *Скороход А. Ю.* Управление капиталом как часть финансовой стратегии компании / А. Ю. Скороход, Я. В. Рачеева. EDN: NROBWH // Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента : Сборник статей по материалам VI международной научно-практической конференции, Новосибирск, 15–24 января 2018 г. Том 1 (4). Новосибирск : Сибирская академическая книга, 2018. 60 с. С. 23–34.
7. Ярошевич 2020 — *Ярошевич Д. В.* Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия. DOI: 10.34755/IROK.2020.51.92.182. EDN: ECXVXZ // Актуальные вопросы современной экономики = Actual Issues of the Modern Economy. 2020; 5:457–460. eISSN: 2311-4320.

### References

1. Gribov S. S. Prakticheskoye primeneniye metodov analiza finansovoy otchetnosti s pozitsii investitsionnoy privlekatel'nosti publichnogo obshchestva na primere PAO "Rostelekom" [Practical application of methods for analyzing financial statements from the position of investment attractiveness of a public company using the example of PJSC Rostelecom]. EDN: CMBDKN. *Vektor ekonomiki*. 2022; 9:15. eISSN: 2500-3666.
2. Zinin A. A. Metodologiya analiza finansovoy otchetnosti: metody i ikh primeneniye v organizatsii [Methodology of financial reporting analysis: methods and their application in organizations]. EDN: GLDFYX. *Vestnik nauki*. 2021; 4(5):98–104.
3. Kasyuk E. A. Ispol'zovaniye koeffitsiyentnogo metoda analiza v vyyavlenii moshennicheskoy finansovoy otchetnosti [Using the coefficient method of analysis in identifying fraudulent financial statements]. DOI: 10.24412/2225-8264-2023-2-74-82. EDN: RNJGTS. *Vestnik Sibirskogo instituta biznesa i informatsionnykh tekhnologiy*. 2023; 12(2):74–82. ISSN: 2225-8264.
4. Likholetova N. V. Sovershenstvovaniye sistemy finansovogo analiza bukhgalterskoy i upravlencheskoy otchetnosti predpriyatiya [Improving the system of financial analysis of accounting and management

- reporting of an enterprise]. By N. V. Likholetova, T. M. Ramazanova. DOI: 10.25806/uu12-42021958-964. EDN: OMQDKU. *Upravlencheskiy uchët*. 2021; 12-4:958–964. ISSN: 1814-8476.
5. Pavlov A. I. Aktual'nyye metody analiza finansovogo rezul'tata v strukture finansovoy otchetnosti [Current methods of analyzing financial results in the structure of financial statements]. By A. I. Pavlov, S. F. Zainullina. DOI: 10.18411/lj-04-2021-102. EDN: CXXOQO. *Tendentsii razvitiya nauki i obrazovaniya*. 2021; 72-3:70–72.
  6. Skorokhod A. Yu. Upravleniye kapitalom kak chast' finansovoy strategii kompanii [Capital management as part of the company's financial strategy]. By A. Yu. Skorokhod, Ya. V. Racheeva. EDN: NROBWH. *Aktual'nyye voprosy ekonomicheskikh nauk i sovremennogo menedzhmenta* [Current issues of economic sciences and modern management] : Proceedings of the 6th International Scientific and Practical Conference, Novosibirsk, January 15–24, 2018. Volume 1 (4). Novosibirsk : Sibirskaya akademicheskaya kniga Publ., 2018. 60 p. Pp. 23–34.
  7. Yaroshevich D. V. Bukhgalterskaya (finansovaya) otchetnost' kak osnovnoy istochnik monitoringa i analiza finansovogo sostoyaniya predpriyatiya [Accounting (financial) reporting as the main source of monitoring and analysis of the financial condition of an enterprise]. DOI: 10.34755/IROK.2020.51.92.182. EDN: ECXVXZ. *Actual Issues of the Modern Economy*. 2020; 5:457–460. eISSN: 2311-4320.

*Информация об авторах:*

**Кучма Ринат Андрианович** — студент 3 курса бакалавриата, SPIN-код: 5380-1184; **Павлова Ирина Владимировна** — доктор экономических наук, профессор, SPIN-код: 3591-3681.

Место работы авторов: Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Ленинградский проспект, 49/2, Москва, 125167, Россия.

*Information about the authors:*

**Kuchma Rinat A.** — 3rd year undergraduate student, SPIN code: 5380-1184; **Pavlova Irina V.** — Doctor of Economic Sciences, Professor, SPIN code: 3591-3681.

Authors' place of work: Peoples' Friendship University of Russia named after Patrice Lumumba (RUDN University), 6 Miklukho-Maklaya st., Moscow, 117198, Russia.

*Статья поступила в редакцию 20.02.2024; одобрена после рецензирования 06.03.2024; принята к публикации 01.07.2024. The article was submitted 02/20/2024; approved after reviewing 03/06/2024; accepted for publication 07/01/2024.*