



Систематизация показателей при оценке финансового состояния компаний нефинансового сектора

Марина Викторовна Чараева¹, Елена Николаевна Карпова²

^{1,2}Южный федеральный университет, Ростов-на-Дону, Россия

¹mvcharaeva@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0002-6482-8777>

²karpov.g@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0003-0679-6081>

Аннотация

Введение. В современных экономических условиях перед компаниями нефинансового сектора встают задачи проведения углублённого анализа финансового состояния для формирования экспертной позиции относительно направлений стратегического развития и определения вектора позиционирования в реалиях трансформирующегося экономического пространства. Разнообразие финансовых показателей ставит перед аналитиком задачу экспертного выбора тех, которые будут отвечать целям анализа объекта исследования и позволят сформировать репрезентативное экспертное заключение. В этой связи целесообразно провести систематизацию финансовых показателей, отличающуюся от уже существующих тем, что в её основе лежит выбор коэффициентов в соответствии с видом денежного потока. Такой подход обусловлен необходимостью учёта оперативных изменений, возникающих особенно часто в компаниях нефинансового сектора, и отражающихся на интенсивности денежных потоков и их влиянии на финансовое состояние предприятия.

Цель. Систематизация показателей оценки финансового состояния, в разрезе видов деятельности компаний нефинансового сектора, апробация предлагаемой системы на примере ряда корпораций, что позволяет получить релевантные результаты для использования на практике.

Методы. Основу методического аппарата данного исследования составляет концептуально-теоретическое обобщение инструментария проведения финансового анализа корпораций, базирующееся на современных исследованиях в области финансового менеджмента. Фундаментальные методы (синтеза, анализа, обобщения) в систематизации финансовых показателей позволили выделить ключевые из них с учётом особенностей формирования денежных потоков компаний нефинансового сектора, а графическое представление значений показателей за последние десять лет – выявить динамику их изменений, что также является индикатором определения наиболее вариативных и включения их в систему для проведения анализа финансового состояния.

Результаты. В статье предложена систематизация финансовых показателей, основанная на классификации денежных потоков по видам деятельности, что на практике даст возможность точечной оценки состояния компании в разрезе её функционала. Такой ракурс исследования даёт возможность упорядочить инструментарий и привести его в соответствие с решаемыми в долгосрочном периоде задачами.

Выводы. Предлагается помимо использования коэффициентного анализа, основанного на расчете относительных величин, сравнить операционный денежный поток с чистой прибылью. Поскольку чистая прибыль включает неденежные расходы (износ и амортизацию), то для зрелой компании желательно, чтобы операционный денежный поток превышал чистую прибыль. Если компания имеет высокую чистую прибыль, но незначительный операционный денежный поток, это может быть признаком низкого качества прибыли. Такой подход в проведении финансового анализа является практико-ориентированным, а его использование даст возможность достоверной интерпретации полученных аналитических результатов. Выводы и обобщения исследования могут быть применены российскими компаниями нефинансового сектора для формирования аналитического базиса разработки стратегии их развития в разрезе отдельных видов деятельности.

Ключевые слова: финансовые показатели, анализ, систематизация, критерии, финансовые решения, финансовый менеджмент, финансовые отношения, компании нефинансового сектора, денежные потоки, финансовое состояние

Для цитирования: Чараева М. В., Карпова Е. Н. Систематизация показателей при оценке финансового состояния компаний нефинансового сектора // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2025. № 3. С. 126–135. EDN IRXLCF

Problems of Economics

Original article

Systematization of indicators in assessing the financial condition of companies in the non-financial sector

Marina V. Charaeva¹, Elena N. Karpova²

^{1,2}Southern Federal University, Rostov-on-Don, Russia

¹mvcharaeva@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0002-6482-8777>

²karpov.g@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0003-0679-6081>

Abstract

Introduction. In the current economic conditions, companies in the non-financial sector face the challenge of conducting an in-depth analysis of their financial condition in order to form an expert opinion on strategic development and determine their positioning in the transforming economic environment. The variety of financial indicators presents an analyst with the task of selecting the most relevant ones for the purpose of the analysis and forming a representative expert opinion. In this regard, it is advisable to systematize the financial indicators in a way that differs from the existing approaches by selecting coefficients based on the type of cash flow. This approach is based on the need to take into account operational changes that occur especially frequently in non-financial sector companies and affect the intensity of cash flows and their impact on the financial condition of the company.

The **purpose** is to systematize the indicators of assessing the financial condition, in the context of the types of activity of companies in the non-financial sector, and to test the proposed system on the example of a number of corporations, which allows to obtain relevant results for use in practice.

Methods. The methodological framework of this study is based on a conceptual and theoretical generalization of the tools for conducting financial analysis of corporations, based on modern research in the field of financial management. Fundamental methods (synthesis, analysis, generalization) in the systematization of financial indicators have made it possible to identify the key ones, taking into account the specifics of the formation of cash flows of companies in the non-financial sector, and a graphical representation of the values of indicators over the past ten years has revealed the dynamics of their changes, which is also an indicator of determining the most variable and including them in the system for analyzing the financial condition.

Results. The article proposes a systematization of financial indicators based on the classification of cash flows by type of activity, which will allow for a point-based assessment of a company's condition in terms of its functionality. This research approach provides an opportunity to streamline the toolkit and align it with long-term objectives.

Conclusions. In addition to using coefficient analysis based on the calculation of relative values, it is proposed to compare operating cash flow with net profit. Since net income includes non-monetary expenses (depreciation and amortization), it is desirable for a mature company that operating cash flow exceeds net profit. If a company has a high net profit but little operating cash flow, this may be a sign of poor profit quality. This approach to financial analysis is practice-oriented, and its use will enable a reliable interpretation of the analytical results obtained. The conclusions and generalizations of the study can be applied by Russian companies in the non-financial sector to form an analytical basis for developing a strategy for their development in the context of individual types of activities.

Keywords: financial indicators, analysis, systematization, criteria, financial decisions, financial management, financial relations, non-financial sector companies, cash flows, and financial condition

For citation: Charaeva M. V., Karpova E. N. Systematization of indicators in assessing the financial condition of companies in the non-financial sector. *State and Municipal Management. Scholar Notes*. 2025;(3):126–135. EDN IRXLCF

Введение

В настоящее время аналитическая функция при принятии управленческих решений занимает первостепенное значение. Особую актуальность аналитический базис приобретает для принятия управленческих финансовых решений в корпорациях нефинансового сектора, поскольку от их финансового благополучия и устойчивости во многом зависят возможности и ресурсная обеспеченность государства. Однако, опыт показывает, что работу аналитика в той или иной степени осложняет большое количество различных финансовых показателей, а зачастую несогласованность их интерпретации. В этой связи целесообразно провести систематизацию финансовых показателей с учётом специфики анализа финансового состояния компаний нефинансового сектора.

Роль финансового анализа не ограничивается постфактумным представлением положения дел в компании. Особое значение приобретает предварительный анализ финансового состояния, когда аналитики заранее определяют «узкие» места в деятельности предприятия и обозначают возможности выхода из кризисной ситуации. В современных экономических условиях деятельность эксперта не завершается констатацией фактов, а формирует понимание перспектив движения компании в стратегическом будущем.

Проведение финансового анализа обеспечивает возможность комплексной оценки предприятия, формирует эффективное направление по развитию инструментов управления финансами и общему улучшению ситуации. Результаты финансового анализа являются основой при организации финансового планирования, оценке направлений инвестиционной деятельности, выборе источников финансирования и т.д. Пользователями результатов анализа финансового состояния, как правило являются все участники финансово-хозяйственной деятельности.

Методы

Исследование построено в несколько этапов:

1 этап. Проведён анализ существующих подходов и методик анализа финансового состояния, определено их критериальное разнообразие, что затрудняет интерпретацию полученных результатов;

2 этап. Систематизированы финансовые показатели, в соответствии с модификацией групп финансовых коэффициентов, основанной на классификации денежных потоков по видам деятельности.

В процессе исследования использовались такие научные методы, как анализ, синтез, индукция, дедукция, обобщение. Исследование логически построено с использованием системного подхода.

Результаты и обсуждение

Безусловно, уже сформировались определенные методические подходы к анализу финансового состояния коммерческой организации, основанные как на классических трудах зарубежных экономистов-исследователей (Ван Хорн Дж. К. [1], Бригхем Ю., Гапенски Л. [5]), так и на работах российских исследователей (В.В. Ковалев [2], Е.С. Стоянова [3], Е.В. Негашев, А.Д. Шеремет [4]). Данные методики базируются на проведении анализа финансовых коэффициентов, сравнении их с критериальными значениями и определении сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности организации. Как правило, существующие методики оценки финансовых показателей предполагают их классификацию по определенным группам: коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты деловой активности, рентабельности и рыночной активности (для акционерных обществ). Однако следует выделить ряд недостатков, присущих современным подходам к проведению финансового анализа:

- достаточно большое количество коэффициентов;
- значительная степень корреляции между рядом коэффициентов, что приводит к дублированию результатов расчетов (например, тесной корреляционной зависимостью обладают коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия: коэффициент маневренности и коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, коэффициент автономии и коэффициент маневренности);
- отсутствие ранжирования критериальных значений показателей с учетом отраслевой специфики, масштаба деятельности организации;

– коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости основаны на данных бухгалтерского баланса, которые отражают финансовое положение на текущую дату и являются статичными;

– коэффициенты деловой активности и рентабельности основаны на использовании данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, что затрудняет сопоставимость показателей в формулах для их расчета.

Таким образом, при проведении финансового анализа предприятия в настоящее время на первый план выдвигается проблема выбора сравнительно небольшого количества финансовых коэффициентов, каждый из которых будет отражать наиболее существенные стороны финансового состояния [6].

Кроме того, необходимо учитывать особенности формирования статистической отчетности, например, Банком России, которая формирует имиджевую составляющую функционирования компаний нефинансового сектора [7].

В частности, Банк России оценивая деятельность таких компаний использует следующие показатели финансовой устойчивости [8] (рис. 1)¹:

1. Индикатор стоимости финансирования (financing cost indicator) – отношение процентов к уплате к сумме долгосрочных и краткосрочных заемных средств.
2. Коэффициент финансового левериджа – отношение суммы обязательств к сумме капитала и резервов.
3. Рентабельность капитала (ROE) – отношение чистой прибыли к сумме капитала и резервов.
4. Рентабельность активов (ROA) – отношение чистой прибыли к сумме активов.
5. Норма чистой прибыли (ROS) – отношение чистой прибыли к выручке.
6. Коэффициент ликвидности – отношение суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств.

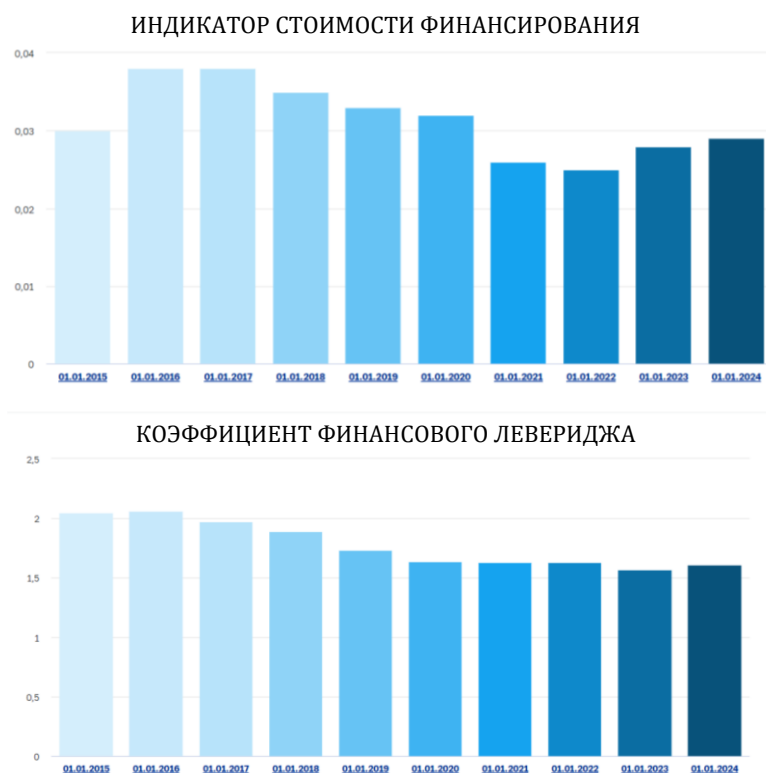


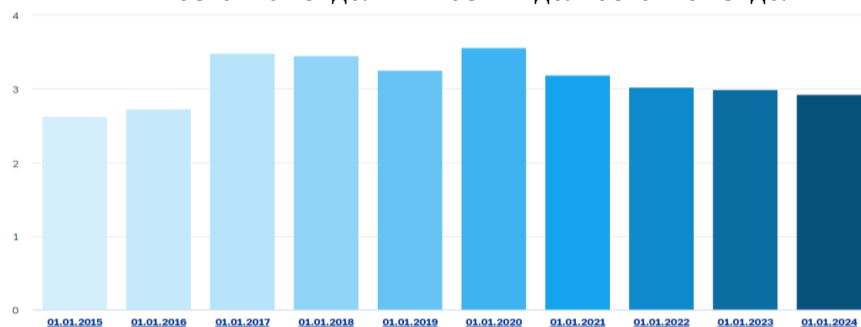
Рис. 1. Обобщённые аналитические данные финансовой устойчивости российских компаний нефинансового сектора за период 01.01.2015-01.01.2024

Fig. 1. Generalized analytical data on the financial stability of Russian non-financial sector companies for the period 01.01.2015-01.01.2024

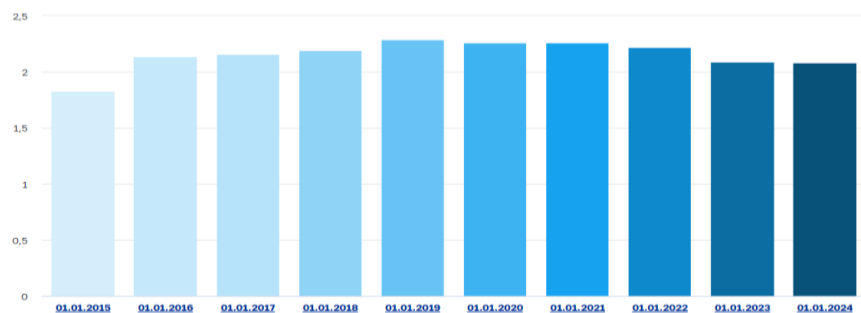
Источник: составлено авторами по материалам Банка России

¹ Банк России https://cbr.ru/statistics/macro_itm/Non-financial_sector/Statistics_fin_condition/

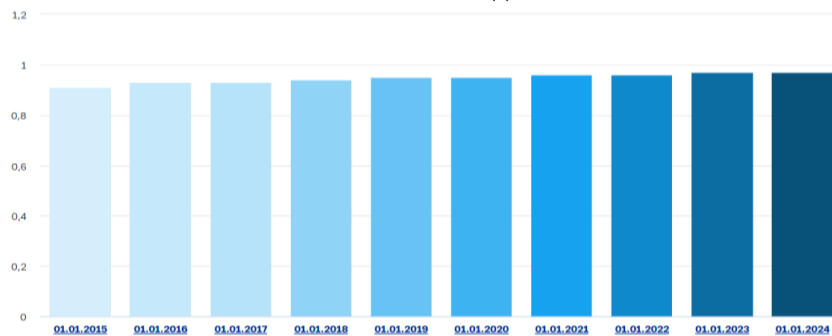
ОТНОШЕНИЕ КРАТКОСРОЧНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ К ДОЛГОСРОЧНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ



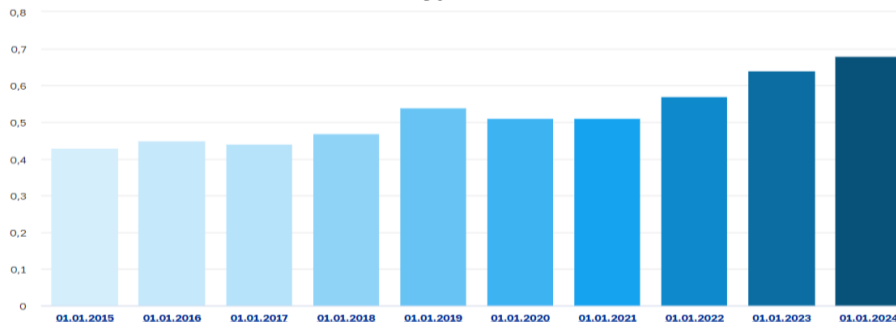
ОТНОШЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ К НЕФИНАНСОВЫМ



ОТНОШЕНИЕ НЕРАСПРЕДЕЛЕННОЙ ПРИБЫЛИ (НЕПОКРЫТОГО УБЫТКА) К СОБСТВЕННЫМ СРЕДСТВАМ



ОТНОШЕНИЕ НЕРАСПРЕДЕЛЕННОЙ ПРИБЫЛИ (НЕПОКРЫТОГО УБЫТКА) К НЕФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ



Продолжение рис. 1. Обобщённые аналитические данные финансовой устойчивости российских компаний нефинансового сектора за период 01.01.2015-01.01.2024

Continued in Fig. 1. Generalized analytical data on the financial stability of Russian non-financial sector companies for the period 01.01.2015-01.01.2024

Источник: составлено авторами по материалам Банка России

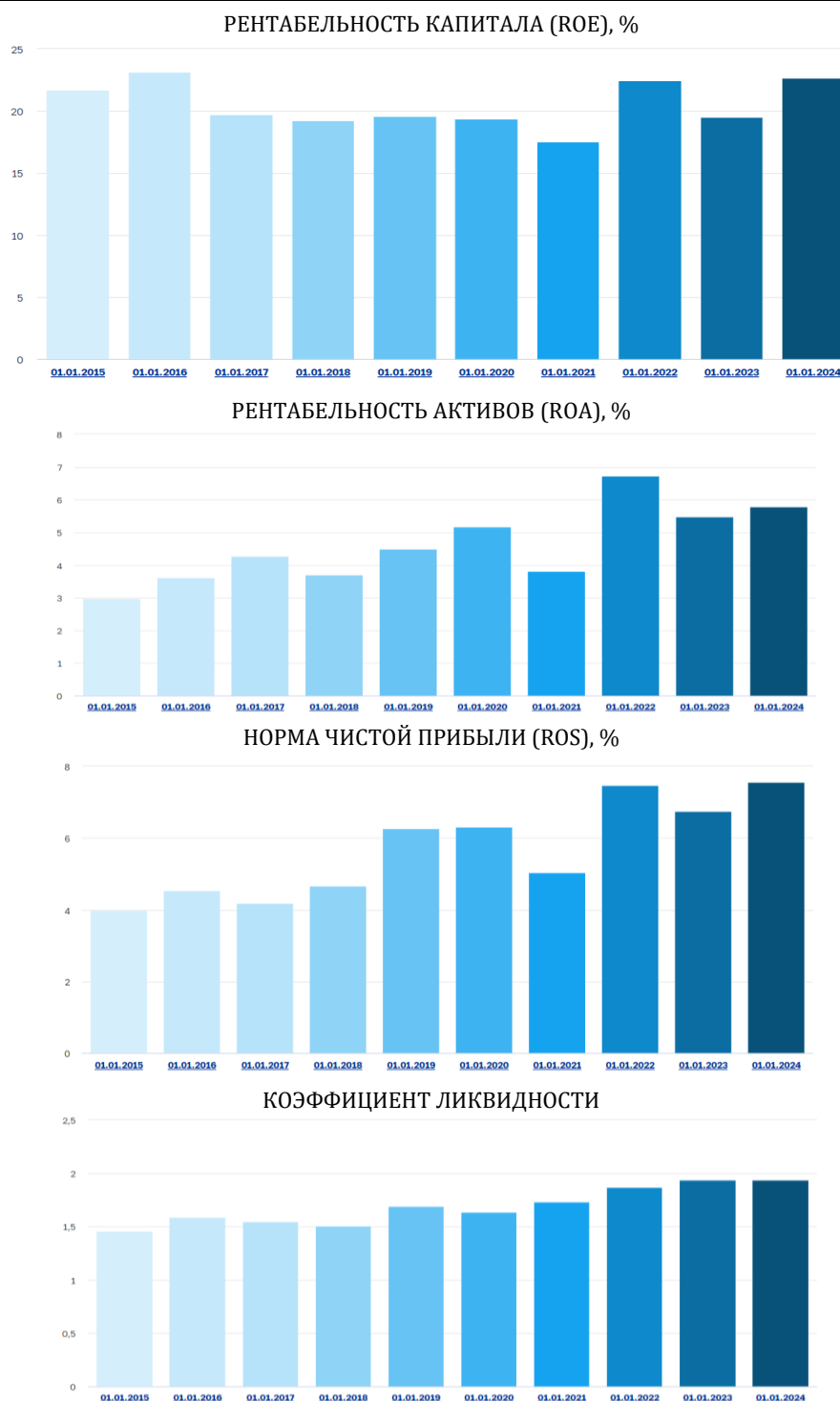


Рис. 1. Обобщённые аналитические данные финансовой устойчивости российских компаний нефинансового сектора за период 01.01.2015-01.01.2024

Fig. 1. Generalized analytical data on the financial stability of Russian non-financial sector companies for the period 01.01.2015-01.01.2024

Источник: составлено авторами по материалам Банка России

На наш взгляд, необходимо при проведении коэффициентного анализа учитывать взаимосвязь трех основных форм отчетности, заполняемых коммерческими организациями: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств. При этом для организаций нефинансового сектора следует в качестве базовой формы отчетности

принять во внимание структуру отчета о движении денежных средств, который в России полностью приведен в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности [9]. В данном отчете денежные потоки организации рассматриваются только с учетом уже произведенных выплат и поступлений денежных средств за отчетный период, что является более достоверной информацией по сравнению со статичным отображением информации в бухгалтерском балансе и отражением неденежного характера отдельных статей в отчете о финансовых результатах. Отчет о движении денежных средств – это динамический отчет, который методами балансовых обобщений определенных хозяйственных операций отчетного периода объясняет в существенных аспектах поступление и выбытие реальных финансовых средств.

Следует отметить, что существует два метода составления отчета о движении денежных средств:

1. Прямой метод (используется при заполнении формы финансовой отчетности).
2. Косвенный метод (является более предпочтительным с аналитической точки зрения, однако обладает высокой трудоемкостью при составлении отчета внешним пользователем и требует привлечения внутренних данных бухгалтерского учета).

Анализ отчета о движении денежных средств коммерческой организации целесообразно проводить с использованием традиционных видов финансового анализа: горизонтального (определение тенденций в динамике показателей за ряд периодов), вертикального (определение структуры денежных потоков по видам деятельности), коэффициентного и факторного. Коэффициентный и факторный виды анализа взаимосвязаны между собой. Расчет финансовых показателей основан на использовании формул. В свою очередь, применение факторного анализа позволяет оценить, как те или иные показатели зависят друг от друга, а также отражает взаимосвязь с другими формами финансовой отчетности [10].

Таким образом, представляется важным модифицировать существующие на настоящий момент времени финансовые коэффициенты в соответствии с отражением движения денежных средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности (табл. 1).

Таблица 1 – Модифицированные группы финансовых коэффициентов, основанные на классификации денежных потоков по видам деятельности

Table 1 – Modified groups of financial ratios based on the classification of cash flows by type of activity

№	Название коэффициента	Порядок расчета	Группа коэффициентов
1	Модифицированный коэффициент абсолютной ликвидности	$K_1 = \frac{П_{опер}}{В_{опер}}$ $П_{опер}$ – поступления по операционной деятельности $В_{опер}$ – выплаты по операционной деятельности	Ликвидность / платежеспособность
2	Модифицированный коэффициент покрытия	$K_2 = \frac{ОДП}{ТО}$ $ОДП$ – сальдо операционного денежного потока, $ТО$ – текущие обязательства	Ликвидность / платежеспособность
3	Коэффициент денежной оборачиваемости активов	$K_3 = \frac{П_{опер}}{А_{ср}}$ $П_{опер}$ – поступления по операционной деятельности, $А_{ср}$ – среднегодовая стоимость активов	Деловая активность
4	Коэффициент денежной оборачиваемости оборотных активов	$K_4 = \frac{П_{опер}}{ОА_{ср}}$ $П_{опер}$ – поступления по операционной деятельности, $ОА_{ср}$ – среднегодовая стоимость оборотных активов	Деловая активность
5	Коэффициент денежной оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_5 = \frac{П_{опер}}{ДЗ_{ср}}$ $П_{опер}$ – поступления по операционной деятельности, $ДЗ_{ср}$ – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	Деловая активность

№	Название коэффициента	Порядок расчета	Группа коэффициентов
6	Чистая денежная рентабельность собственного капитала	$K_6 = \text{ОДП} / \text{СК}_{\text{ср}}$ ОДП – сальдо операционного денежного потока, СК _{ср} – среднегодовая стоимость собственного капитала	Рентабельность
7	Чистая денежная рентабельность активов	$K_7 = \text{ОДП} / A_{\text{ср}}$ ОДП – сальдо операционного денежного потока, СК _{ср} – среднегодовая стоимость активов	Рентабельность
8	Чистая денежная рентабельность продаж	$K_8 = \text{ОДП} / \text{СФ}_{\text{опер}}$ ОДП – сальдо операционного денежного потока, СФ _{опер} – поступления по операционной деятельности	Рентабельность
9	Коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	$K_9 = \text{ОДП} / \text{ЗК}$, ОДП – сальдо операционного денежного потока, ЗК – совокупный заемный капитал	Финансовая устойчивость
10	Коэффициент достаточности операционных денежных потоков для самофинансирования инвестиционной деятельности	$K_{10} = \text{ОДП} / \text{П}_{\text{инв}}$, ОДП – сальдо операционного денежного потока, П _{инв} – платежи по инвестиционной деятельности	Финансовая устойчивость
11	Коэффициент достаточности операционных денежных потоков для обслуживания финансовой деятельности	$K_{11} = \text{ОДП} / \text{П}_{\text{фин}}$, ОДП – сальдо операционного денежного потока, П _{фин} – платежи по финансовой деятельности	Финансовая устойчивость
12	Коэффициент денежного покрытия процентов	$K_{12} = \text{ОДП}_{\text{пн}} / \text{Проценты}$, ОДП _{пн} – денежные средства, полученные от операционной деятельности до вычета уплаченных процентов и налога, Проценты – проценты уплаченные	Финансовая устойчивость

Источник: составлено авторами по результатам исследования

Научная значимость проведённого исследования заключается в теоретическом обобщении концептуальных основ выстраивания аналитической составляющей финансового менеджмента российских компаний и методическом обосновании целесообразности систематизации финансовых показателей и их выбора, что позволяет упорядочить инструментарий и привести его в соответствие с решаемыми в долгосрочном периоде задачами.

Заключение

Проведенный анализ показал, что в настоящее время компании используют спектр финансовых показателей, которые затрудняют интерпретацию полученных аналитических результатов и могут вносить резонанс в определение направлений развития компании, либо нивелирования сложившихся негативных последствий уже принятых финансовых решений. В этой связи, предлагаем помимо использования коэффициентного анализа [11], основанного на расчете относительных величин, сравнить операционный денежный поток с чистой прибылью. Поскольку чистая прибыль включает неденежные расходы (износ и амортизацию), то для зрелой компании желательно, чтобы операционный денежный поток превышал чистую прибыль. Если компания

имеет высокую чистую прибыль, но незначительный операционный денежный поток, это может быть признаком низкого качества прибыли. Такой подход в проведении финансового анализа является практико-ориентированным, а его использование даст возможность достоверной интерпретации полученных аналитических результатов.

Список источников

1. Ван Хорн Джеймс К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн; гл. ред. сер. Я. В. Соколов; [науч. ред. пер. И. И. Елисеева]. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 799 с.
2. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 559 с.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/ Под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2003. 656 с.
4. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2025. 208 с.
5. Brigham E.I., Gapenski L.C., Ehrhardt M.C. Financial Management. Theory and Practice. 9th Ed. – The Dryden Press, 1999.
6. Адаменко А. А., Мусаев М. М., Колмычек К. С. Финансовое состояние компании: проблемы измерения и управления // Вестник Академии знаний. 2024. № 3 (62). С. 555–558.
7. Галазова С. С., Галазова М. В. Формирование имитационных риск-ориентированных финансовых моделей: теоретико-методические аспекты // Финансы, деньги, инвестиции. 2024. № 4 (92). С. 3–10. DOI: 10.36992/2222-0917_2024_4_3
8. Блохина И. М., Бочарова О. Ф., Сагария Д. Р., Ремыга Р. А. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации как предварительный этап оценки финансового состояния // Естественно-гуманитарные исследования. 2023. № 2(46). С. 236–241.
9. Толкачева Н. А. Адаптация методологии финансовой диагностики к целям оценки финансового потенциала экономического роста компании // Финансы, деньги, инвестиции. 2023. № 2. С. 16–21. DOI: 10.36992/2222-0917_2023_2_16
10. Захарян А. В., Ткаченко В. А., Пидоря О. Г. Методика оценки финансового состояния организаций в условиях экономической нестабильности // Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 11. С. 416–422.
11. Ажубова А. Ю., Мамаева У. З. Методы и модели оценки финансового состояния организации // Региональная и отраслевая экономика. 2024. № S2. С. 19–23. DOI: 10.47576/2949-1916.2024.55.87.002

References

1. Van Horne, James K. *Fundamentals of Financial Management* / J. K. Van Horne; edited by Ya. V. Sokolov; [scientific editor I. I. Eliseeva]. Moscow: Finansy i statistika; 2005. 799 p. (In Russ.)
2. Kovalev V.V. *Financial Analysis: Methods and Procedures*. Moscow: Finansy i statistika; 2006. 559 p. (In Russ.)
3. *Financial Management: Theory and Practice*: Textbook. E.S. Stoyanova (ed.). – 5th ed., revised and expanded. Moscow: Perspektiva; 2003. 656 p. (In Russ.)
4. Sheremet A.D., Negashev E.V. *Methodology of Financial Analysis of Commercial Organizations: A Practical Guide*. 2nd ed., revised and expanded. Moscow: INFRA-M; 2025. 208 p.
5. Brigham E.I., Gapenski L. C., Ehrhardt M. C. *Financial Management. Theory and Practice*. 9th ed. – The Dryden Press, 1999.
6. Adamenko A. A., Musaev M. M., Kolmychek K. S. Financial Condition of the Company: Problems of Measurement and Management. *Bulletin of the Academy of Knowledge*. 2024;(3 (62)): 555–558. (In Russ.)
7. Galazova S. S., Galazova M. V. Formation of Simulation Risk-Oriented Financial Models: Theoretical and Methodological Aspects. *Finance, Money, and Investments*. 2024;4(92):3–10. DOI: 10.36992/2222-0917_2024_4_3 (In Russ.)

8. Blokhina I. M., Bocharova O.F., Sagaria D.R., Remiga R.A. Assessment of the solvency and financial stability of an organization as a preliminary stage of assessing the financial condition. *Natural and Humanitarian Research*. 2023;2(46):236–241. (In Russ.)
9. Tolkacheva N. A. Adaptation of the financial diagnostics methodology to the goals of assessing the financial potential of a company's economic growth. *Finance, Money, Investments*. 2023;(2):16–21. DOI: 10.36992/2222-0917_2023_2_16. (In Russ.)
10. Zakharyan A. V., Tkachenko V. A., Pidorya O. G. Methodology for Assessing the Financial Condition of Organizations in Conditions of Economic Instability. *Actual Issues of Modern Economics*. 2023;(11):416–422. (In Russ.)
11. Azhubova A. Yu., Mamaeva U. Z. Methods and Models for Assessing the Financial Condition of an Organization. *Regional and Sectoral Economics*. 2024;(2):19–23. DOI: 10.47576/2949-1916.2024.55.87.002. (In Russ.)

Информация об авторах

М. В. Чараева – Почётный работник высшего профессионального образования РФ, доктор экономических наук, профессор факультета управления, и.о. заведующего кафедрой «Теории и технологий в менеджменте», Южный федеральный университет.

Е. Н. Карпова – кандидат экономических наук, доцент кафедры «Теории и технологий в менеджменте», Южный федеральный университет.

Information about the authors

M. V. Charaeva – Honored Worker of Higher Professional Education in the Russian Federation, Dr. Sci. (Econ.), Professor at the Faculty of Management, Acting Head of the Department of Theory and Technologies in Management at the Southern Federal University.

E. N. Karpova – Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor at the Department of Theory and Technologies in Management at the Southern Federal University.

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Contribution of the authors: the authors contributed equally to this article. The authors declare no conflicts.

Статья поступила в редакцию 24.07.2025; одобрена после рецензирования 03.09.2025; принята к публикации 04.09.2025.

The article was submitted 24.07.2025; approved after reviewing 03.09.2025; accepted for publication 04.09.2025.