

*Наминова К. А., кандидат экономических наук, доцент,
Калмыцкий государственный университет им. Б.Б. Городовикова,
г. Элиста, Российская Федерация,
kermen.09@yandex.ru*

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЙ ПОДХОД К ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

Аннотация. Сельское хозяйство является той важнейшей отраслью экономики, которая представлена во всех странах мира, и ее развитие влияет на два важных процесса: на обеспечение населения продовольствием и получение сырья для конкретных отраслей промышленности. В статье освещается концептуальная сущность и ключевые характеристики дефиниции «финансовая устойчивость сельского хозяйства». Проведена систематизация определений понятия и отличительных особенностей категории «финансовая устойчивость». Сделан вывод, что данная категория применима к деятельности любого хозяйствующего субъекта, характеризуется многоаспектностью, что усложняет анализ исследуемого понятия. Специфические особенности ведения сельского хозяйства, новые вызовы экономики, подробное изучение указанной проблемы позволили дать авторское определение «финансовой устойчивости сельского хозяйства». Установлено, что признаки проявления финансовой устойчивости являются измеримыми, что даёт возможность определить степень финансовой устойчивости отрасли.

Автор полагает, что методические основы коэффициента финансовой независимости сельхозтоваропроизводителей, заложенные в Постановлении №52 (О финансовом оздоровлении, 2003), позволяют использовать данный показатель для вынесения суждения об уровне кредитоспособности и возможности сельхозтоваропроизводителя отвечать по своим финансовым обязательствам.

Ключевые слова: сельское хозяйство, финансовая устойчивость, финансовые ресурсы, оборотные активы, пассивы, капитал, рентабельность, платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность

*Naminova K. A., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Kalmyk State University named after B.B. Gorodovikov,
Elista, Russian Federation,
kermen.09@yandex.ru*

CONCEPTUAL APPROACH TO THE ORGANIZATION OF FINANCIAL STABILITY IN AGRICULTURE

Annotation. Agriculture is the most important sector of the economy, which is represented in all countries of the world and its development affects two important processes: firstly, providing the population with food and secondly, obtaining raw materials for specific industries. The article highlights the conceptual essence and key characteristics of the definition of “financial sustainability of agriculture”. The systematization of the definitions of the concept and distinctive features of the category “financial stability” has been carried out. It is concluded that this category is applicable to the activities of any economic entity and represents the multidimensional nature of the definition under study. The author’s definition of “financial sustainability of agriculture” is given. The specific features of agriculture, as well as new challenges to the economy, made it possible to give the author’s definition of “financial sustainability of agriculture”. It has been established that the signs of the manifestation of financial stability are measurable, allowing to make a judgment about the degree of financial stability of the industry.

The author believes that the methodological foundations of the coefficient of financial independence of agricultural producers, laid down in Decree № 52 (On financial recovery, 2003), allows using this indicator to make a judgment about the level of creditworthiness and the ability of an agricultural producer to meet its financial obligations.

Keywords: agriculture, financial stability, financial resources, current assets, liabilities, capital, profitability, solvency, liquidity, creditworthiness

ВВЕДЕНИЕ

Одним из важнейших вопросов развития сельского хозяйства является обеспечение его финансовой устойчивости, определение проблемных зон в управлении финансовыми ресурсами и необходимость разработки направлений её повышения. Особая важность развития сельского хозяйства в современных условиях, как перспективной отрасли национальной экономики, обусловила актуальность настоящего направления научных исследований.

Показатели «Влияния на достижение национальных целей развития Российской Федерации / Влияние на достижение приоритетов в сфере обеспечения национальной безопасности Российской Федерации», заложенные в Государственной программе развития сельского хозяйства, содержат такое условие, при котором их достижение возможно только при обеспечении финансовой устойчивости сельского хозяйства. Выполнение данного пункта позволит предприятиям сельского хозяйства решать текущие и перспективные задачи по наличию собственных оборотных средств, своевременному и полному расчету по всем своим обязательствам, эффективному управлению дебиторской и кредиторской задолженностью, недопущению банкротства в будущем и созданию финансовой подушки безопасности.

Материалы и методы. Материалами исследования послужили труды отечественных и зарубежных специалистов, посвященные анализу финансовой устойчивости сельского хозяйства, базирующиеся на концептуальных положениях теории финансов, средств сельского хозяйства. Используются методы: анализа и синтеза, индукции и дедукции, логический анализ, научное обобщение, наблюдение, коэффициентный метод.

Обсуждения. Вопросами финансовой устойчивости различных предприятий, в том числе и сельского хозяйства, занимаются многие исследователи, вследствие чего существует множество взглядов на содержание понятия «финансовая устойчивость».

В таблице приведены основные подходы к определению понятия «финансовая устойчивость».

Таблица

Систематизация определений понятия «финансовая устойчивость»

| Источник | Содержание понятия | Отличительная особенность |
|---|--|--|
| Коллектив авторов под руководством Н.И. Берзона | Финансовая устойчивость – «это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, которое обеспечивает рост его деловой активности при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска» | Риск-ориентированный подход |
| С.М. Бухонова, Э.А. Меденцева | Финансовая устойчивость – «это устойчивость финансового положения коммерческого банка (КБ) в долгосрочной перспективе, а именно, состояние финансовых ресурсов, при котором КБ способен путем эффективного использования денежных средств обеспечить непрерывный процесс осуществления своей экономической деятельности» | Толкование с позиции банков с учетом качественного состояния финансовых ресурсов |
| М.Г. Жигас | Финансовая устойчивость – «это способность страховщика выполнять принятые обязательства по договорам страхования при воздействии неблагоприятных факторов и изменении экономической конъюнктуры» | Толкование с позиции страховых организаций с учетом воздействия неблагоприятных факторов |

| | | |
|--|--|--|
| М.Н. Крейнина | Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения организации, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования» | Определение стабильности финансового положения предприятия |
| Коллектив авторов под руководством Н.В. Колчиной | Финансовая устойчивость – «это обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования» | Толкование категории связано со структурой бухгалтерского баланса и является актуальным при построении трехфакторной модели финансовой устойчивости и анализа ее относительных показателей |
| Л.Г. Мишура, Т.М. Сизова | Финансовая устойчивость – «одна из важнейших характеристик стабильности деятельности предприятия в свете долгосрочной перспективы, связана с финансовой структурой капитала и степенью зависимости от кредиторов и инвесторов» | |
| Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова | Финансовая устойчивость – «это состояние активов (пассивов) предприятия, которое гарантирует ему постоянную платежеспособность» | Анализ активов (пассивов) и платежеспособности |

Источник: составлено автором.

Вышепредставленные подходы к трактовке понятия «финансовая устойчивость» показывают, что данная категория применима к деятельности любого хозяйствующего субъекта. Таблица отражает многоаспектный характер исследуемой дефиниции.

Результаты. Проведенное исследование показывает, что финансовую устойчивость отождествляют с такими измеримыми, как в качественном, так и в количественном плане, понятиями, как формирование и распределение финансовых ресурсов, платежеспособность, стабильность финансового положения, структура капитала.

По этому поводу Ю.А. Долгих отмечает, что такое отождествление относится не к внутреннему структурному содержанию финансовой устойчивости предприятия, а к признакам ее проявления (Долгих, 2019). Данное утверждение, является убедительным, но в отношении сельского хозяйства необходим учет специфических особенностей его ведения.

В сельском хозяйстве протекают те же экономические процессы и действуют те же законы, что и во всех остальных отраслях народного хозяйства (Давыдова: 2016: 26). Однако специфические особенности его ведения трансформируют исследуемую категорию, требуют уточнения содержания данного понятия в условиях новых вызовов экономики. Под «финансовой устойчивостью будем понимать такое состояние финансовых ресурсов, которое обеспечивает развитие сельскохозяйственных товаропроизводителей, при выполнении признаков сохранения платежеспособности и кредитоспособности в рамках изменяющейся среды, для обеспечения расширенного воспроизводства сельского хозяйства в условиях цифровой экономики» (Наминова: 2022).

Представленная трактовка показывает главное назначение финансовых ресурсов в обеспечении финансовой устойчивости сельского хозяйства.

Балабанов И.Т. подчеркивает: «Финансовые ресурсы как денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, направляются на развитие производства, содержание и развитие объектов непродуцированной сферы, потребление, а также могут оставаться в резерве» (Балабанов, 1999: 54).

Рассматривая финансовые ресурсы сельского хозяйства, разделяем точку зрения К.И. Липчу и А.А. Безруковой, по мнению которых «...их нельзя отождествлять с

денежными средствами, так как материальной основой всех привлекаемых финансовых ресурсов являются денежные средства, но каждый источник финансирования имеет определенные особенности и по-разному влияет на настоящее и будущее положение организации» (Липчиу, Безрукова, 2014). Ими же указывается целесообразность выделения из финансовых ресурсов собственного капитала и выделение заёмного капитала.

На наш взгляд, концепция финансово-устойчивого развития сельского хозяйства будет зависеть от выбора финансовой политики как в долгосрочной, так и в краткосрочной перспективе.

Выделяя собственный и заёмный капитал в структуре финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций, Н.В. Липчиу и К.И. Липчиу измеряют их через получение результатов анализа состава и структуры на примере сельскохозяйственных организаций Краснодарского края (Липчиу, Липчиу, 2010: 13). В своей статье эти исследователи использовали один из подходов к анализу финансовой устойчивости, привлекая показатели рентабельности, что позволило авторам четко установить, при каком условии (чем крупнее организация, тем выше показатели) эффективнее используются финансовые ресурсы, а значит, и обеспечивается высокий уровень финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций. В этом плане В.В. Коготов выделяет преимущества крупных предприятий в национальной экономике: «...крупные предприятия могут поставлять товары и услуги большему числу субъектов, продавать свои продукты по более низким ценам, удовлетворяя всё большее число потребителей. Большие компании имеют преимущества на рынках, поскольку потребителей привлекают известные названия торговых марок, которые, по их мнению, гарантируют определенный уровень качества, т.е. имеют лучший конкурентный потенциал. Кроме того, крупные предприятия имеют возможность привлечь значительные финансовые ресурсы при меньшей стоимости. Отсюда и инновационный потенциал у них значительно выше» (Коготов, 2014: 31-32).

Таким образом, рентабельность сельского хозяйства как признак проявления финансовой устойчивости является измеримой категорией, позволяющей вынести суждение о степени финансовой устойчивости сельскохозяйственной организации.

Поступательное финансово-устойчивое развитие сельского хозяйства зависит и от экономических решений, основанных на результатах его платежеспособности как внутреннего фактора развития отрасли.

Под платежеспособностью будем понимать способность сельскохозяйственной организации погашать свои обязательства. С учетом сезонности и влияния погодного фактора на деятельность сельского хозяйства производственно-финансовый цикл является замедленным, отсюда на предприятиях наблюдается ограниченный объём наличных денежных средств, сопровождающийся отсутствием синхронности их поступления и расходования.

Проводя статистический анализ платежеспособности, основанный на данных бухгалтерской отчетности сельхозтоваропроизводителей, который включает полный годовой период, можно получить результаты, не соответствующие их производственно-финансовому циклу, что может отнести их к разряду неплатежеспособных.

Платежеспособность как признак обеспечения финансовой устойчивости сельского хозяйства можно также измерить, оценить, она имеет свои методические подходы.

Д.Г.Бадмаева считает, что «...оценка платежеспособности основывается на анализе ликвидности оборотных активов» (Бадмаева, 2019). Данный тезис подтверждает тесную взаимосвязь ликвидности и платежеспособности.

При измерении степени финансовой устойчивости, платежеспособности используется расчет относительных показателей, представленных в Постановлении №52 «О реализации Федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных

товаропроизводителей» (О финансовом оздоровлении, 2003) с отнесением предприятия к одной из пяти групп по степени устойчивости финансового состояния. Исходя из Постановления №52, группировка показателей выглядит следующим образом:

- платежеспособность оценивается на основе анализа следующих коэффициентов: абсолютной ликвидности, критической ликвидности, текущей ликвидности;
- финансовая устойчивость включает расчет показателей: коэффициентов обеспеченности собственными средствами, финансовой независимости, финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат.

Если отечественная и зарубежная литература (Altman, 1968; William et al., 2005) предлагает большое количество показателей, то Постановление №52 позволяет провести аналитические исследования по приоритетным показателям анализа платежеспособности и финансовой устойчивости, учитывающим специфику предприятий сельского хозяйства.

Степень финансовой устойчивости тесно связана и с кредитоспособностью сельскохозяйственных товаропроизводителей. Авторами отмечается: «...единого подхода к определению понятия кредитоспособности до сих пор не выработано. Все исследователи рассматривают кредитоспособность как определенный набор характеристик заемщика, который помогает определить возможность погашения им кредита (Платонова, Селезнева, 2015).

В этом процессе важно не утратить платежеспособность для выполнения кредитных обязательств банка и финансово-кредитных институтов.

Кроме того, коэффициент финансовой независимости (как показатель финансовой устойчивости), представленный в Постановлении №52, может являться тем индикатором, который будет свидетельствовать о степени кредитоспособности сельхозтоваропроизводителя.

Так, расчет этого показателя сводится к следующему (О финансовом оздоровлении, 2003):

$$K_{\text{фн}} = (\text{Собственный капитал и резервы}) / (\text{Итог баланса})$$

где $K_{\text{фн}}$ – коэффициент финансовой независимости.

В соответствии с отнесением к группам финансовой устойчивости этот показатель свидетельствует:

- если значение коэффициента превышает или равно 0,6, то степень финансовой независимости предприятия высокая и в деятельности сельхозтоваропроизводителя используется 60% (или выше) собственных средств (I группа);
- если значение коэффициента находится в промежутке 0,56 (больше или равно) – 0,60 (меньше или равно), то степень финансовой независимости незначительно снижается, то есть в среднем используется 56-59% собственных средств (II группа), остальное отводится на использование заемных средств;
- если значение коэффициента соответствует значению 0,5 (больше или равно) – 0,56 (меньше или равно), то степень финансовой независимости еще более снижается, то есть в среднем используется 50-56% собственных средств (III группа), остальное отводится на использование заемных средств;
- IV и V группы представлены значениями коэффициента менее 50%, что обозначает преобладание заемных средств над собственными в деятельности сельхозтоваропроизводителя.

Таким образом, методические основы коэффициента финансовой независимости сельхозтоваропроизводителей, заложенные в Постановлении №52, и отнесение полученных значений к I-V группам, позволяют использовать данный показатель для вынесения суждения об уровне кредитоспособности хозяйствующего субъекта с позиции наличия собственных средств наряду с другими показателями кредитоспособности.

Закключение. Проведенное исследование показало, что финансовая устойчивость не имеет единого толкования и нуждается в дальнейшем научном исследовании и обосновании. Общеизвестные особенности ведения сельского хозяйства представляют рассмотрение финансовой устойчивости как экономической категории, от состояния которой зависит потенциальное преимущество перед аналогичными предприятиями в сфере установления конкурентоспособности сельскохозяйственной продукции, привлечения инвестиций, доступности и выполнения определённых обязательств перед кредитными организациями в случае необходимости получения заемных средств.

Литература

Постановление Правительства РФ №717 от 14.07.2012 г. «О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия» (с изменениями на 24 декабря 2021 года) // Собрание законодательства Российской Федерации, №32, 06.08.2012, ст.4549.

Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 № 52 (ред. от 27.11.2014) «О реализации Федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» // Российская газета, №25, 08.02.2003.

Бадмаева Д.Г. Аналитические аспекты управления платежеспособностью сельскохозяйственной организации // Научное обеспечение развития АПК в условиях импортозамещения: сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции: посвящается 115-летию Санкт-Петербургского государственного аграрного университета, СПб-Пушкин, 24-26 января 2019 года. СПб-Пушкин: СПбГАУ, 2019. С. 187-190.

Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. 2-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 1999. 512 с.

Берзон Н.И. и др. Финансовый менеджмент: учеб. для студ. проф. учеб. заведений / под ред. Н.И. Берзона. 4-е изд., стер. М.: Издательский центр «Академия», 2008. 336 с.

Бухонова С.М., Меденцева Э.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческого банка // Белгородский экономический вестник. 2019. №4. С. 95-100.

Давыдова Ю.В. Особенности сельского хозяйства, влияющие на эффективность сельскохозяйственного производства // Международный научно-исследовательский журнал. 2016. № 6-1(48). С. 26-28.

Долгих Ю.А. Формирование и функционирование системы управления финансовой устойчивостью предприятия: специальность 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Екатеринбург, 2019. 204 с. https://science.usue.ru/images/docs/download/dolgih/dolgih_disser.pdf.

Жигас М.Г. Финансовая устойчивость страховой организации и факторы, определяющие ее характер // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2003. №1. С. 29-46.

Коготов В.В. Критерии идентификации крупных предприятий в национальной экономике // Экономический журнал. 2014. № 4(36). С. 28-42.

Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. 2001. №2. Режим доступа: <https://finman.ru/articles/2001/2/552.html>

Липчиу К.И., Безрукова А.А. Features of formation of financial resources of agricultural companies // Polythematic Online Scientific Journal of Kuban State Agrarian University. 2014. №97. P. 1118-1128.

Липчиу Н.В., Липчиу К.И. Особенности формирования финансовых ресурсов сель-

скохозяйственных организаций в современных условиях // Финансы и кредит. 2010. №28(412). С. 10-14.

Мишура Л.Г., Сизова Т.М. Организация, анализ и управление финансовыми ресурсами предприятия: Учебное пособие. СПб: Университет ИТМО, 2016. 34 с.

Наминова К.А., Павлова Н.Ц., Болдырева Е.С. Финансовая устойчивость сельскохозяйственных товаропроизводителей региона: оценка состояния и направления ее повышения // Управленческий учет. 2022. №5-1. С. 76-83.

Платонова Ю.Ю., Селезнева Е.В. Теоретические аспекты оценки кредитоспособности сельскохозяйственных товаропроизводителей // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2010. №63. С.70-81.

Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие. 2-е изд., перераб., и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 639 с.

Колчина Н.В., Поляк Г.Б., Павлова Л.П. и др. Финансы предприятий: Учебник для вузов: под ред. проф. Н.В. Колчиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 447 с.

Altman Edward I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy (англ.) // Journal of Finance: journal. 1968. September. Pp. 189-209.

William H. Beaver, Maureen McNichols, Jung-Wu Rhie. Have Financial Statements Become Less Informative: Evidence From the Ability of Financial Ratios to Predict Bankruptcy // Review of Accounting Studies. March 2005, Vol. 10, Issue 1, Pp. 93-122.

References

Postanovlenie Pravitel'stva RF No717 ot 14.07.2012 g. «O Gosudarstvennoi programme razvitiya sel'skogo khozyaistva i regulirovaniya rynkov sel'skokhozyaistvennoi produktsii, syr'ya i prodovol'stviya» (s izmeneniyami na 24 dekabrya 2021 goda) [On the State Program for the development of agriculture and regulation of agricultural products, raw materials and food markets" (as amended on December 24, 2021)] // Sobranie zakonodatel'stva Rossiiskoi Federatsii, №32, 06.08.2012, st.4549 [in Russian].

Postanovlenie Pravitel'stva RF ot 30.01.2003 № 52 (red. ot 27.11.2014) «O realizatsii Federal'nogo zakona «O finansovom ozdorovlenii sel'skokhozyaistvennykh tovaroproduzvoditelei» [On the implementation of the Federal Law "On Financial rehabilitation of agricultural producers"] // Rossiiskaya gazeta, №25, 08.02.2003 [in Russian].

Badmaeva D.G. Analiticheskie aspekty upravleniya platezhesposobnost'yu sel'skokhozyaistvennoi organizatsii [Analytical aspects of managing the solvency of an agricultural organization] // Nauchnoe obespechenie razvitiya APK v usloviyakh importozameshcheniya: sbornik nauchnykh trudov po materialam mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii: posvyashchaetsya 115-letiyu Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta, SPb-Pushkin, 24-26 yanvarya 2019 goda. SPb-Pushkin: SPbGAU, 2019. S. 187-190 [in Russian].

Balabanov I.T. Osnovy finansovogo menedzhmenta [Fundamentals of Financial Management]: Ucheb. posobie. 2-e izd., dop. i pererab. M.: Finansy i statistika, 1999. 512 s. [in Russian].

Berzon N.I. et al. Finansovyi menedzhment [Financial management]: ucheb. dlya stud.prof. ucheb.zavedenii / pod red. N.I. Berzona. 4-e izd., ster. M.: Izdatel'skii tsentr «Akademiya», 2008. 336 s. [in Russian].

Bukhonova S.M., Medentseva E.A. Otsenka finansovoi ustoichivosti kommercheskogo banka [Assessment of financial stability of a commercial bank] // Belgorodskii ekonomicheskii vestnik. 2019. №4. S. 95-100 [in Russian].

Davydova Yu.V. Osobennosti sel'skogo khozyaistva, vliyayushchie na effektivnost' sel'skokhozyaistvennogo proizvodstva [Features of agriculture affecting the efficiency of agricultural production] // Mezhdunarodnyi nauchno-issledovatel'skii zhurnal. 2016. № 6-1(48). S. 26-28 [in Russian].

Dolgikh Yu.A. Formirovanie i funktsionirovanie sistemy upravleniya finansovoi ustoichivost'yu predpriyatiya: spetsial'nost' [Formation and functioning of the financial stability management system of the enterprise] 08.00.10 «Finansy, denezhnoe obrashchenie i kredit»: dissertatsiya na soiskanie uchenoi stepeni kandidata ekonomicheskikh nauk. Ekaterinburg, 2019. 204 s. https://science.usue.ru/images/docs/down/dolgih/dolgih_disser.pdf [in Russian].

Zhigas M.G. Finansovaya ustoichivost' strakhovoi organizatsii i faktory, opredelyayushchie ee kharakter [Financial stability of an insurance organization and factors determining its character] // Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii. 2003. №1. S. 29-46 [in Russian].

Kogotov V.V. Kriterii identifikatsii krupnykh predpriyatii v natsional'noi ekonomike [Criteria for identification of large enterprises in the national economy] // Ekonomicheskii zhurnal. 2014. № 4(36). S. 28-42 [in Russian].

Kreinina M.N. Finansovaya ustoichivost' predpriyatiya: otsenka i prinyatie reshenii [Financial stability of the enterprise: assessment and decision-making] // Finansovyi menedzhment. 2001. №2. URL: <https://finman.ru/articles/2001/2/552.html> [in Russian].

Lipchiu K.I., Bezrukova A.A. Features of formation of financial resources of agricultural companies [Features of formation of financial resources of agricultural companies] // Polythematic Online Scientific Journal of Kuban State Agrarian University. 2014. №97. P. 1118-1128 [in Russian].

Lipchiu N.V., Lipchiu K.I. Osobennosti formirovaniya finansovykh resurov sel'skokhozyaistvennykh organizatsii v sovremennykh usloviyakh [Features of the formation of financial resources of agricultural organizations in modern conditions] // Finansy i kredit. 2010. № 28(412). S. 10-14 [in Russian].

Mishura L.G., Sizova T.M. Organizatsiya, analiz i upravlenie finansovymi resursami predpriyatiya [Organization, analysis and management of financial resources of the enterprise]: Uchebnoe posobie. SPb: Universitet ITMO, 2016. 34 s. [in Russian].

Naminova K.A., Pavlova N.Ts., Boldyreva E.S. Finansovaya ustoichivost' sel'skokhozyaistvennykh tovaroproizvoditelei regiona: otsenka sostoyaniya i napravleniya ee povysheniya [Financial stability of agricultural producers of the region: assessment of the state and directions of its improvement] // Upravlencheskii uchet. 2022. №5-1. S. 76-83 [in Russian].

Platonova Yu.Yu., Selezneva E.V. Teoreticheskie aspekty otsenki kreditosposobnosti sel'skokhozyaistvennykh tovaroproizvoditelei [Theoretical aspects of assessing the creditworthiness of agricultural producers] // Politematicheskii setevoi elektronnyi nauchnyi zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta. 2010. №63. S. 70-81 [in Russian].

Selezneva N.N., Ionova A.F. Finansovyi analiz. Upravlenie finansami [Financial analysis. Financial management]: ucheb. posobie. 2-e izd., pererab., i dop. M.: YuNITI-DANA, 2015. 639 s. [in Russian].

Kolchina N.V., Polyak G.B., Pavlova L.P. i dr. Finansy predpriyatii [Enterprise Finance]: Uchebnik dlya vuzov: pod red. prof. N.V. Kolchinoi. 2-e izd., pererab. i dop. M.: YuNITI-DANA, 2003. 447 s. [in Russian].

Altman Edward I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy (АНГЛ.) // Journal of Finance: journal. 1968. September. Pp. 189-209.

William H. Beaver, Maureen McNichols, Jung-Wu Rhie. Have Financial Statements Become Less Informative: Evidence From the Ability of Financial Ratios to Predict Bankruptcy // Review of Accounting Studies. March 2005, Vol. 10, Issue 1, Pp. 93-122.