

Неэффективное управление оборотным капиталом как основной ограничивающий фактор устойчивого развития малых и средних предприятий

Inefficient Working Capital Management as the Main Limiting Factor for the Sustainable Development of Small and Medium-Sized Enterprises

DOI: 10.12737/2306-627X-2024-13-2-56-62

Получено: 30 ноября 2023 г. / Одобрено: 08 декабря 2023 г. / Опубликовано: 25 июня 2024 г.

Спиридонов Е.Э.

Финансовый директор, ПАО «ЯТЭК»

Spiridonov E.E.

Chief Financial Officer, PJSC YATEK

Аннотация

Статья посвящена вопросам устойчивого развития малых и средних предприятий и препятствующим барьерам. Рассмотрены основные меры поддержки государства малых и средних предприятий. В работе дана характеристика категории «Субъекты малого и среднего предпринимательства», изучены основные критерии отнесения к малым и средним предприятиям, рассмотрена проблема и предпосылки банкротства в процессе деятельности малых и средних предприятий. Методический инструментарий исследования: анализ статистических источников информации и законодательной документации. Как показало исследование, устойчивое развитие предприятия в значительной степени зависит от его способности эффективно управлять своим оборотным капиталом. Сделан вывод о том, что важной задачей государства является не только оказание поддержки МСП в виде льгот и преференций, но и осуществление своей деятельности в виде бизнес-партнера.

Ключевые слова: малые и средние предприятия, субъекты МСП, государственное регулирование МСП, банкротство, оборотный капитал

Abstract

The article is devoted to the main barriers to the development of small and medium-sized enterprises. The main measures of state support for small and medium-sized enterprises are considered. The paper describes the category of "Small and medium-sized enterprises", examines the main criteria for classifying small and medium-sized enterprises, considers the bankruptcy problem and its prerequisites in the course of business activities of small and medium-sized enterprises. Methodological tools of the research: analysis of statistical sources of information and legislative documentation. As the study showed, the sustainable development of an enterprise largely depends on its ability to effectively manage its working capital. It is concluded that an important task of the state is not only to provide support to SMEs in the form of benefits and preferences, but also to carry out its activities as a business partner.

Keywords: small and medium-sized enterprises, SMEs, government regulation of SMEs, bankruptcy, working capital.

1. ВВЕДЕНИЕ

Любое современное государство стремится поддержать малый и средний бизнес, который, несомненно, имеет большое значение для стимулирования экономического развития и процветания государства. Если малый и средний бизнес развиваются, то это, прежде всего, признак стабильного и устойчивого состояния всей экономики. Актуальность данной темы доказывается сложившейся экономической ситуацией, когда каждое государство «борется» за свое место на мировой арене. Неотъемлемой движущей силой развития экономического положения страны является малое и среднее предпринимательство [6].

Малые и средние предприятия (МСП) составляют значительную часть экономики как развитых, так и развивающихся стран. В среднем на долю МСП приходится 42% валового внутреннего продукта (ВВП) страны, и они обеспечивают работой 54% ее рабочей силы [19]. Хотя малые и средние предприятия, особенно работающие в производственном секторе, с одной стороны, вносят значительный вклад в ВВП страны, с другой стороны, они также оказывают негативное воздействие на окружающую среду, поскольку в большинстве случаев эти компании не включают экологически устойчивые методы в свои процессы, стратегии или долгосрочное видение.

Мировой опыт показывает, что важнейшим элементом экономики выступает государственное регулирование предпринимательства. Естественно, формы воздействия различаются в зависимости от национальных и других особенностей, но тем не менее цель, заключающаяся в оказании эффективной помощи предпринимательской деятельности, одна и та же [3].

Большое значение также имеют политические риски. Так как происхождение политических рисков не является предметом исследования экономических наук, для экономистов политические риски интересны исключительно с точки зрения последствий, которые ощущаются экономическим сообществом. Экономисты могут зафиксировать факторы политической нестабильности, классифицировать их с точки зрения природы возникновения, а также частично оценить последствия для ведения бизнеса в российских регионах [4].

К сожалению, в экономике современной Российской Федерации роль МСП гораздо ниже, нежели в США или в большинстве стран Европы, где преобладающее количество организаций принадлежит к категории субъектов МСП, а их доля от общего числа компаний составляет примерно 70–90%. Отметим, что именно организации, относящиеся к малому и среднему размеру, предоставляют подавля-

ющее количество рабочих мест на рынке труда. Развитие предпринимательской инициативы в России имеет свои особенности, которые во многом определены историческим опытом страны. Система административно-плановой экономики в Советском Союзе и отсутствие частной собственности привели к тому, что долгое время внимание уделялось крупным предприятиям в ущерб малым и средним организациям. Это привело к монополизации производства и затруднило развитие национальной экономики после перехода к рыночным отношениям. Важно отметить, что институт предпринимательства в современной России развивается сравнительно недавно относительно стран Евросоюза или США, что обуславливает объективную необходимость поддержки правительства для перехода национальной экономики на более высокий уровень [2].

В свою очередь, Россия в рамках национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» ставит своей целью увеличить количество работающих в категории МСП до 25 млн человек и довести вклад МСП в ВВП страны до 32,5% [10].

Ключевая идея нацпроекта заключается в установлении стабилизации экономического положения в РФ и последующем совершенствовании частного сектора экономики РФ. Он предполагает упрощение процедуры регистрации новых предприятий из категории МСП, а также обеспечение материальной и другой помощью для уже оперирующих на рынке малых и средних предприятий.

Для достижения обозначенных целей в рамках национального проекта существуют пять федеральных проектов, которые входят в вышеуказанную инициативу, а именно:

- 1) совершенствование условий ведения предпринимательской деятельности;
- 2) упрощение доступа МСП к финансированию, в том числе к льготному кредитованию;
- 3) помощь субъектам МСП в развитии бизнеса;
- 4) разработка механизмов поддержки фермерских хозяйств и совершенствование сельской кооперации;
- 5) стимулирование предпринимательской инициативы.

Главным инструментом национального проекта в достижении основных задач является предоставление субъектам МСП льготного кредитования и налоговых преференций.

2. МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Задачей исследования является анализ причин и оценка их влияния на процесс устойчивого развития

субъектов малого и среднего предпринимательства в условиях растущей комплексности экономических отношений. Задача достигается методами аналогии, системного анализа, научной абстракции. В качестве информационной базы были использованы статистические данные открытых источников информации, законодательная документация, научные труды российских и зарубежных ученых.

3. РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Субъекты малого и среднего предпринимательства — это хозяйствующие субъекты (юридические лица и индивидуальные предприниматели), отнесенные в соответствии с условиями, установленными Федеральным законом от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации», к малым предприятиям, в том числе к микропредприятиям и средним предприятиям, сведения о которых внесены в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства [14].

Ключевыми факторами, которые необходимо соблюдать для классификации бизнеса в качестве малого и среднего, служат количество сотрудников и объем дохода (табл. 1).

Таблица 1

Критерии отнесения к МСП

Категория	Ограничения по долям учредителей, %	Предельный размер дохода, млн руб.	Максимальное число сотрудников, человек
Микро-предприятие	Максимальная доля участия муниципальных и федеральных образований в уставном капитале или размере акций — 25%; максимальная доля участия крупных предприятий и иностранных юрлиц как учредителей или акционеров в уставном капитале или размере акций — 49%	120	15
Малое предприятие		800	16–100
Среднее предприятие		2 000	Легкая промышленность — 101–1000 Общепит — 101–1500 Остальные — 101–250

Источник: составлено автором на основе анализа Федерального закона от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»

В большинстве развитых стран мира МСП и государство являются партнерами. Сотрудничая, эти субъекты вносят существенный импульс в динамику ВВП и общеэкономическое развитие государства. Доля субъектов МСП в ВВП этих стран составляет

40–70% [17], что говорит о том, что частный сектор имеет огромную роль в экономике развитых государств.

Тем не менее в России вклад МСП по ряду основных показателей составляет не более 21%. Основные параметры сектора МСП отражены в табл. 2.

Таблица 2

Ключевые показатели влияния МСП на экономику Российской Федерации

Показатель	Год			
	2019	2020	2021	2022
Субъектов МСП, тыс. ед.	5 917	5 685	5 867	5 991
Доля МСП в валовом внутреннем продукте РФ, %	20,7	20,8	20,6	21,0
Доля МСП в общем объеме уплаченных налогов и страховых взносов в бюджет РФ, %	17,6	19,1	17,5	17,3
Доля МСП в общей численности рабочей силы, %	20,3	20,7	19,5	20,3

Источник: составлено автором по результатам анализа статистических данных ФНС и Росстата.

Согласно нацпроекту «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» данные показатели должны существенно вырасти. Вместе с тем вырастут и проблемы, которые остаются нерешенными на уровне МСП.

Объем задолженности банкротов в 2023 г. составил 3,9 трлн руб. Без учета финансовых и сельскохозяйственных организаций, а также градообразующих предприятий задолженность банкротов — юридических лиц увеличилась в 2,3 раза по сравнению с 2022 г. (с 1,6 трлн руб.). Юридические лица-банкроты вернули кредиторам только 76,6 млрд руб., или 1,9% из общей суммы задолженности в 3,9 трлн руб. [15]. По экспертным оценкам Банка России, процент банкротств субъектов МСП в общей массе банкротств может достигать 85% [1].

Банкротством или несостоятельностью признается неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов, вытекающие из денежной задолженности, и (или) исполнить обязательство по оплате, признанное арбитражным судом. Определение, основные понятия и процедуры, связанные с несостоятельностью организаций (юридических лиц), содержатся в Федеральном законе от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [13].

Банкротство не происходит сразу. Это продолжительный процесс, характеризующийся увеличением

негативной динамики финансовых коэффициентов. В этом смысле в действительности путь организации к полной неспособности выполнять свои обязательства перед кредиторами делится на три этапа [5].

1. Скрытая стадия банкротства.

Первоначальная стадия финансовой несостоятельности. На данном этапе начинают формироваться начальные признаки снижения уровня финансовой устойчивости компании.

Во-первых, на текущем этапе происходит ухудшение структуры активов предприятия за счет появления дисбаланса между текущими активами и пассивами. В случае, когда компания берет кредиты для погашения своих краткосрочных обязательств, а не для развития своей деятельности, то это приводит к сокращению прибыльности организации за счет увеличения долга, что в конечном итоге снижает рыночную стоимость компании.

Постепенное уменьшение рыночной стоимости компании в разные моменты времени является главным сигналом скрытой фазы банкротства. Однако при грамотном финансовом управлении эти негативные тренды возможно переломить с высокой вероятностью, и скрытая угроза банкротства не перерастет в реальную неплатежеспособность.

2. Состояние финансовой неустойчивости.

Первые признаки ослабления платежеспособности компании, которые остались без внимания, способны привести компанию к появлению финансовых трудностей. На данном этапе можно выделить следующие характеристики:

- снижение объема продаж объясняется не сезонностью бизнеса, а низкой конкурентоспособностью продукции;
- рост задолженности за отгруженные товары и оказанные услуги и увеличение доли неоплаченных счетов;
- дебиторская задолженность увеличивается быстрее, чем кредиторская;
- критичное уменьшение объемов наиболее ликвидных активов, таких как денежные средства и краткосрочные финансовые инвестиции.

3. Явное банкротство.

На текущем этапе компания лишается возможности погашать свои долги перед кредиторами в полном объеме. Компания находится в постоянной ситуации, когда отток денежных средств значительно превосходит поступления.

Многие эксперты выделяют одну из основных причин банкротства: неэффективное управление оборотными активами организации. Оборотный капитал включает в себя доступные свободные средства компании для обеспечения ее текущей деятельности,

которые рассчитываются как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Эффективное использование оборотных средств является одним из ключевых факторов для успешного развития бизнеса.

Некомпетентное планирование финансовых потоков организации в течение нескольких периодов приводит к увеличению замороженных денежных средств в запасах на складах и неоплаченной дебиторской задолженности. Это увеличивает период оборачиваемости денежных средств в организации и снижает операционную эффективность бизнеса [18].

Общераспространенная классификация несостоятельности по причинам, которые вызвали банкротство, включает в себя [8]:

- банкротство бизнеса, которое связано с неэффективным управлением бизнес-процессами компании, производством, а также слабой маркетинговой стратегией;
- несостоятельность владельца, обусловленная нехваткой знаний и инвестиционных ресурсов, нужных для дальнейшего осуществления и расширения производственной деятельности организации;
- недобросовестный менеджмент, т.е. преднамеренное неисполнение своих обязанностей руководством предприятия.

Следует помнить, что успехи и неудачи предприятия обусловлены сложным взаимодействием множества факторов. Существуют внешние факторы, на которые предприятие не может повлиять напрямую. Также есть внутренние факторы, которые, как правило, зависят от организации работы самого предприятия. Таким образом, результаты деятельности предприятия — как положительные, так и отрицательные — являются следствием комплексного влияния этих двух групп факторов.

По мнению С.В. Фомченковой [16], наиболее объективными являются дискриминантные факторные модели вероятности банкротства, и наиболее популярными из них являются модели, разработанные Эдвардом Альтманом. Согласно этому американскому экономисту существуют пять значимых финансовых коэффициентов для определения уровня риска неплатежеспособности организации [20]. В упрощенной форме модель содержит два фактора: коэффициент текущей ликвидности, который определяется как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам, и коэффициент финансовой зависимости (отношение суммы заемных средств к общей величине пассивов) [7].

Наращивание оборотного капитала является ключевым фактором роста для МСП. Оборотный капитал обеспечивает покрытие краткосрочных обязательств, что крайне важно для обеспечения финансовой устойчивости. В связи с этим компаниям необходимо увеличивать объемы оборотного капитала и эффективно управлять им. Для оптимального использования оборотного капитала компаниям следует уделять особое внимание анализу и эффективному управлению своими запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью. Грамотное распоряжение оборотным капиталом является одним из ключевых факторов, определяющих успешность и рост малых и средних предприятий.

Из сказанного выше следует вывод, что устойчивое развитие бизнеса в значительной степени зависит от его способности эффективно распоряжаться своими оборотными средствами, но при всей развитости теоретического и практического инструментария по управлению оборотным капиталом МСП терпят неудачи.

Комплексный подход к управлению оборотным капиталом, учитывающий взаимосвязь его различных составляющих, крайне важен для обеспечения успешного функционирования и развития МСП. Эффективный контроль над оборотным капиталом играет ключевую роль в деятельности МСП по следующим причинам:

- для многих МСП оборотные активы составляют значительную долю в общей структуре активов компании;
- финансовая устойчивость МСП в большей степени зависит от их умения формировать устойчивый приток денежных средств;
- неэффективное управление оборотным капиталом и, как следствие, низкая ликвидность является одним из основных факторов, приводящих к банкротству МСП.

В отличие от крупных организаций, предприниматели МСП все свое время инвестируют в создание продукта и оказание услуг и не всегда имеют достаточное количество ресурсов, чтобы нанимать профессиональных финансистов. Привлечение квалифицированного финансового специалиста может стоить для организации до 1,5 млн руб. в месяц (табл. 3) [9].

По мнению автора, государственная поддержка МСП в рамках национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» не должна ограничиваться предоставлением только финансовых ресурсов и налоговых льгот. Государство должно взять на себя роль финансового бизнес-парт-

нера, который способен дать экспертизу и знания о том, как эффективно управлять финансами.

Таблица 3

Обзор заработной платы финансовых специалистов, руб.

Позиция	Минимальный уровень	Средний уровень	Повышенный уровень
Экономист	88 645–95 832	95 832–131 760	131 760–200 000
Финансовый менеджер	96 631–119 790	119 790–158 123	158 123–250 000
Финансовый директор	148 500–314 600	314 600–424 589	424 589–1 500 000

Источник: Обзор заработных плат в отрасли «Бухгалтерия / Экономисты» за 2024 г.

По данным аналитического исследования от компании *Grand View Research*, мировой рынок решений на базе искусственного интеллекта (ИИ) вырастет до 1,8 трлн долл. США к 2030 г. [21]. Передовые правительства среди ключевых направлений ставят внедрение ИИ-решений для повышения своей операционной эффективности и повышения уровня взаимодействия между государственными органами и гражданами. Так государственный сектор Великобритании уже внедрил 74 решения на базе ИИ и планирует стать мировым лидером в области безопасного, ответственного и прозрачного использования искусственного интеллекта для улучшения государственных услуг [22].

За счет широкого набора финансовых данных, имеющихся в распоряжении Федеральной налоговой службы (ФНС), государство способно создать подобные сервисы и предложить их пользователям через личный кабинет налогоплательщика. Данные сервисы могут выдавать практические советы о благонадежности партнеров, достаточности денежных средств для оплаты счетов и кредитов, а также сигнализировать об ухудшающемся финансовом состоянии и помочь избежать банкротств, которые лишают государство налоговых доходов.

Государство должно поддерживать МСП в качестве важной части своей стратегии развития. Первая ключевая задача правительства состоит в том, чтобы совместно с профессиональным сообществом разработать концепцию, которая определяет направление развития подобных сервисов, включая эконо-

мическую и социальную модернизацию. Только такая концепция может обеспечить согласованные действия общественных сил по внедрению новых разработок. В любом случае без активной внутренней политики, направленной на поддержку экономической и социальной модернизации, страна не может развиваться опережающими темпами.

Политика и, в частности, промышленная политика должна быть направлена на содействие развития предпринимательской инициативы. Необходим постоянный приток инвестиций в развитие инфраструктуры по обмену информацией между частным сектором и государством. В дополнение к общей поддержке малых и средних предприятий государство должно принимать системные меры для преодоления информационной и координационной разобщенности экономических субъектов.

4. ОБСУЖДЕНИЕ И ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного анализа было установлено, что одним из ключевых факторов устойчивого развития МСП является оптимальное использование оборотным капиталом организации, а неспособность предпринимателей делать это успешно обусловлена отсутствием необходимой экспертизы.

Таким образом, одним из приоритетных инструментов, который может быть использован для решения проблем МСБ, является создание виртуальных ассистентов и рекомендательных систем на базе искусственного интеллекта, способных анализировать данные о компаниях и предоставлять индивидуализированные рекомендации по управлению финансами. Это способно значительно повысить эффективность принятия решений и уменьшить риски бизнеса. Примерами из российской практики являются уже работающие и получившие широкое практическое применение сервисы по оценке финансовой прочности контрагентов [11] и благонадежности заемщиков [12].

Открытым вопросом остается практическая возможность и эффективность внедрения таких сервисов для широкого круга предпринимателей, а также желание предпринимателей становиться более прозрачными для налоговой за счет интеграции своих финансовых потоков с системой ФНС.

Литература

1. Банк России: Аналитический обзор рынка кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс] // 2021 г. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/39663/inf_material_msp_fh_2021.pdf (дата обращения: 08.05.2024).

References

1. The Bank of Russia: Analytical review of the lending market for small and medium-sized businesses [Electronic resource]. 2021. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/39663/inf_material_msp_fh_2021.pdf (date of access: 05/08/2024).

2. Белоусова Д.А. Зарубежный опыт государственной поддержки малого и среднего предпринимательства на примере Германии [Текст] / Д.А. Белоусова // Экономика, государство, общество. — 2015. — № 4. — С. 23.
3. Блудов А.М. Зарубежный опыт регулирования предпринимательской деятельности: вопросы адаптации [Текст] / А.М. Блудов // Социально-экономические явления и процессы. — 2011. — № 3-4. — С. 31–35.
4. Гинзбург М.Ю. К проблеме оценки влияния политических рисков на финансово-экономическую деятельность субъектов малого и среднего предпринимательства [Текст] / М.Ю. Гинзбург, Д.В. Митин // Финансы и управление. — 2015. — № 4. — С. 83–109.
5. Егорова Н.Н. Основы банкротства коммерческой организации [Текст]: учебное пособие / Н.Н. Егорова, Т.А. Погорельская. — Новочеркасск: Изд-во ЮРГПУ (НПИ), 2016. — 175 с.
6. Маслова Т.С. Государственная помощь малому и среднему бизнесу в России и за рубежом как объект анализа [Текст] / Т.С. Маслова, А.А. Лалаева // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. — 2018. — № 12.
7. Наджафова М.Н. Применение двухфакторной модели Альтмана для прогнозирования вероятности банкротства фармацевтических предприятий [Текст] / М.Н. Наджафова // КНЖ. — 2018. — № 1.
8. Несостоятельность (банкротство): учебный курс. В 2 т. / Е.Г. Афанасьева, А.В. Белицкая, А.З. Бобылева и др.; под ред. С.А. Карелиной; Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, юридический факультет. — М.: Статут, 2019. — Т. 1. — 2019. — 923 с.
9. Обзор заработных плат в отрасли «Бухгалтерия / Экономисты» за 2024 год, [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.kaus-group.ru/obzor-zarplat/economists> (дата обращения: 08.05.2024).
10. Паспорт национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», утвержденный Президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам (протокол от 24.12.2018 № 16).
11. РБК тренды: Безопасный лимит: как проверить финансовую прочность контрагентов [Электронный ресурс]. — URL: <https://trends.rbc.ru/trends/innovation/cmrm/639879ce9a7947ff34e1f0f2> (дата обращения: 08.05.2024).
12. РБК тренды: Скоринг за секунды: как нейросети изменили выдачу кредитов [Электронный ресурс]. — URL: <https://trends.rbc.ru/trends/industry/cmrm/644942449a7947981d14f327> (дата обращения: 08.05.2024).
13. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (редакция от 19.03.2024).
14. Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24.07.2007 № 209-ФЗ (ред. от 12.12.2023).
15. Федресурс: Совокупный долг банкротов в РФ в 2023 году вырос в 2 раза, до 4,5 трлн руб., обновил пик — судебная статистика [Электронный ресурс]. — URL: <https://fedresurs.ru/news/16e6ef70-49cd-4e6b-8f84-691963b99a9e> (дата обращения: 08.05.2024).
16. Фомченкова С.В. Модель Альтмана как способ оценки платежеспособности предприятия [Текст] / С.В. Фомченкова // Вестник науки и образования. — 2015. — № 4. — С. 134–137.
17. Центр развития предпринимательства в Московской области: Значение малого бизнеса в различных странах [Электронный ресурс]. — URL: <https://mспмо.ru/vse-omalom-biznese/znachenie-malogo-biznesa> (дата обращения: 08.05.2024).
2. Belousova D.A. Foreign experience of state support of small and medium-sized enterprises on the example of Germany // Economy, state, society, 2015, no. 4, p. 23.
3. Bludov A.M. Foreign experience in regulating entrepreneurial activity: issues of adaptation // Socio-economic phenomena and processes, 2011, no. 3-4, pp. 31–35.
4. Ginzburg M.Yu., Mitin D.V. On the problem of assessing the impact of political risks on the financial and economic activities of small and medium-sized businesses // Finance and Management, 2015, no. 4, pp. 83–109.
5. Egorova N.N. Fundamentals of bankruptcy of a commercial organization: a textbook / N.N. Egorova, T.A. Pogorelskaya. Novocherkassk: YURSPU (NPI), 2016. 175 p.
6. Maslova T.S., Lalaeva A.A. State assistance to small and medium-sized businesses in Russia and abroad as an object of analysis // Accounting in budgetary and non-profit organizations, 2018, no. 12.
7. Najafova M.N. Application of the two-factor Altman model to predict the probability of bankruptcy of pharmaceutical enterprises // KNJ, 2018, no. 1.
8. Insolvency (bankruptcy): the training course. In 2 vol. / E.G. Afanasyeva, A.V. Belitskaya, A.Z. Bobileva, etc.; edited by S.A. Karelina; Lomonosov Moscow State University, Faculty of Law.
9. Overview of salaries in the Accounting / Economists industry for 2024, [Electronic resource]. URL: <https://www.kaus-group.ru/obzor-zarplat/economists> (date of access: 05/08/2024).
10. Passport of the National SME Project, approved by the Presidium of the Council under the President of the Russian Federation for Strategic Development and National Projects (Protocol No. 16 dated 12/24/2018).
11. RBC Trends: Safe Limit: how to check the financial strength of counterparties [Electronic resource]. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/innovation/cmrm/639879ce9a7947ff34e1f0f2> (date of access: 05/08/2024).
12. RBC trends: Scoring in seconds: how neural networks changed the issuance of loans [Electronic resource]. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/industry/cmrm/644942449a7947981d14f327> (date of access: 05/08/2024).
13. Federal Law "On Insolvency (Bankruptcy)" dated 10/26/2002 N 127-FZ (as amended on 19.03.2024).
14. Federal Law "On the development of small and medium-sized enterprises in the Russian Federation" dated 07/24/2007 N 209-FZ (as amended on 12.12.2023).
15. Fedresurs: The total debt of bankrupts in the Russian Federation in 2023 increased by 2 times, to 4.5 trillion rubles, updated peak - judicial statistics [Electronic resource]. URL: <https://fedresurs.ru/news/16e6ef70-49cd-4e6b-8f84-691963b99a9e> (date of access: 05/08/2024).
16. Fomchenkova S.V. Altman's model as a way to assess the solvency of an enterprise // Bulletin of Science and Education, 2015, no. 4, pp. 134–137.
17. The Center for Entrepreneurship Development in the Moscow region: The importance of small business in various countries [Electronic resource]. URL: <https://mспмо.ru/vse-omalom-biznese/znachenie-malogo-biznesa> (date of access: 05/08/2024).
18. Chetverikova E.M. Financial reasons for the bankruptcy of an enterprise / E.M. Chetverikova, S.A. Zabnin // Actual problems of the development of economic, financial and credit systems: a collection of materials of the X International Scientific and practical conference, Belgorod, September 15, 2022. Belgorod: Belgorod State National Research University, 2022, pp. 169–173.
19. Chrisovalantis Malesios, Debashree De, Sustainability Performance Analysis of Small and Medium Sized Enterprises: Criteria, Methods and Framework // November 2020 Socio-Economic Planning Sciences, 75(9).

-
18. Четверикова Э.М. Финансовые причины банкротства предприятия [Текст] / Э.М. Четверикова, С.А. Забнин // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов X Международной научно-практической конференции, Белгород, 15 сентября 2022 года. — Белгород: Изд-во Белгородского гос. национального исследовательского ун-та, 2022. — С. 169–173.
 19. *Chrisovalantis Malesios, Debashree De*. Sustainability Performance Analysis of Small and Medium Sized Enterprises: Criteria, Methods and Framework // November 2020 Socio-Economic Planning Sciences, 75(9).
 20. *Edward I. Altman*. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy, The Journal of Finance, 1968, vol. 23, no. 4, pp. 589–609.
 21. Grand View Research: Artificial Intelligence Market Size, Share, Growth Report 2030 [Электронный ресурс] // 2024. URL: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market> (дата обращения: 08.05.2024).
 22. The National Audit Office: Use of artificial intelligence in government [Электронный ресурс] // 2024. URL: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market> (дата обращения: 08.05.2024).
 20. *Edward I. Altman* Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy, The Journal of Finance, 1968, vol. 23, no. 4, pp. 589–609.
 21. Grand View Research: Artificial Intelligence Market Size, Share, Growth Report 2030 [Electronic resource]. 2024. URL: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market> (date of access: 08.05.2024).
 22. The National Audit Office: Use of artificial intelligence in government [Electronic resource]. 2024. URL: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market> (date of access: 08.05.2024).