

ИНСТРУМЕНТЫ МАРЖИНАЛЬНОГО АНАЛИЗА В ПРИНЯТИИ ФИНАНСОВЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

MARGIN ANALYSIS TOOLS IN FINANCIAL MANAGEMENT DECISIONS

Аннотация. Актуальность и новизна работы обусловлена поиском эффективных путей оценки управленческих решений, направленных на повышение доходности деятельности компании и обеспечение определенного уровня развития в условиях нестабильности и изменчивости внешней среды.

С целью максимально быстрого достижения отметки безубыточности компании на рынке необходимо обеспечить минимальные условия, которые бы обеспечивали работу предприятия таким образом, чтобы оно, по меньшей мере, не несло убытков. Также следует отметить, что при быстром достижении границы безубыточности, у предприятия появляется больше возможностей для маневров при достижении показателей, предусмотренных стратегий и тактикой.

Цель работы – оценить эффективность применения маржинального анализа при разработке финансовых управленческих решений по максимизации прибыли добывающих компаний

Материалы и методы исследования – при исследовании данного материала использовался теоретический метод научного исследования является, в его основе лежит анализ методики принятия управленческих решений на основе маржинального подхода; эмпирический: обзор практики применения маржинального анализа, обобщение научной литературы

Результат работы. В данной статье рассмотрена возможность повышения прибыли добывающих компаний за счет разработки финансовых управленческих решений на основании результатов маржинального анализа.

Abstract. The relevance and novelty of the work is due to the search for effective ways to evaluate management decisions aimed at increasing the profitability of the company's activities and ensuring a certain level of development in conditions of instability and variability of the external environment.

In order to achieve the break-even mark of the company in the market as quickly as possible, it is necessary to ensure minimum conditions that ensure that the enterprise operates in such a way that it does not at least incur losses. It should also be noted that when the break-even boundary is quickly reached, the enterprise has more opportunities for maneuvers when reaching the indicators provided for by strategies and tactics.

Иванова Елена Владимировна – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и финансов, Российский университет кооперации (г. Мытищи, Московская обл., Российская Федерация); e-mail: evivanova@ruc.su.

Elena V. Ivanova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, the Department of Accounting and Finance, Russian University of Cooperation (Mytishchi, Moscow region, Russian Federation).

Крятова Людмила Александровна – кандидат экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета и финансов, Российский университет кооперации (г. Мытищи, Московская обл., Российская Федерация); e-mail: lkryatova@ruc.su.

Ljudmila A. Kryatova – Candidate of Economic Sciences, Professor, the Department of Accounting and Finance, Russian University of Cooperation (Mytishchi, Moscow region, Russian Federation).

The purpose of the work – assess the effectiveness of margin analysis in the development of financial management solutions to maximize the profits of extractive companies

Materials and methods of research – the main method of scientific research is theoretical, it is based on the analysis of the methodology for making managerial decisions based on a margin approach; empirical: review of the application of margin analysis, synthesis of scientific literature

The result of the work. This article considers the possibility of increasing the profits of extractive companies through the development of financial management decisions based on the results of margin analysis.

Ключевые слова: управленческие решения, маржинальный анализ, точка безубыточности, затраты-объем-прибыль.

Keywords: management decisions, margin analysis, break-even point, cost-volume-profit.

Целью рассмотрения любого управленческого решения в компании, является повышение эффективности деятельности, то есть доходности. Для большинства руководителей и топ-менеджеров основным «мерилом» эффективности работы, является увеличение прибыли компании. А для организации эффективного управления процессом формирования прибыли, компании необходимо стремиться к разработке определенной модели или стратегии, которая призвана обеспечить выбор финансовым органом заданного направления развития компании с учетом влияния внешней среды. Под стратегией управления прибылью компании понимается система взаимосвязанных блоков, которые преследуют решение конкретных целей, а также система финансовых методов, образующих методологию взаимодействия и согласованной работы отдельных центров ответственности [3].

Если компания желает успешно осуществлять свою деятельность на рынке и получать по результатам работы прибыль, она должна учесть и проработать всевозможные факторы, которые прямо или косвенно оказывают влияние на результативность ее деятельности. Среди основных факторов можно выделить отпускную цену, себестоимость и объем реализованной продукции.

Отпускная цена в основном формируется под воздействием спроса на рынке, а также маркетинговой стратегии компании и в меньшей мере зависит от самого предприятия. На факторы себестоимости и объемов реализации субъект хозяйствования может оказывать определенное влияние посредством планирования, прогнозирования и моделирования. Следовательно, компании, для того, чтобы достигнуть определенных запланированных результатов, не-

обходимо постоянно анализировать уровень безубыточности.

Работу предприятия можно назвать безубыточной в случае, если оно производит и продает такой объем продукции, который позволит ему обеспечить равное соотношение между доходами и затратами. При данных условиях оно не получает прибыль, не несет убытков.

На сегодняшний день анализ безубыточности можно по праву считать одним из наиболее мощных инструментов, с помощью которого осуществляется стратегическое и оперативное планирование. Он выступает в качестве основного элемента анализа финансовых результатов предприятия.

При отслеживании зависимости прибыли от уровня расходов и доходов на предприятии сегодня применяется анализ точки безубыточности. В классической модели его еще называют «анализ критической точки», анализ «затраты – объем – прибыль» или «маржинальный анализ». В основе данного анализа положено определение зависимости показателей объема производства, дохода и затрат. В качестве аргумента выступает объем производства, а функция представляет собой денежные средства.

В качестве исходного элемента рассматривается структура расходов, при разделении их на переменные и постоянные. При этом нивелируются такие показатели как уровень производственных мощностей и показатель их использования.

В мировой теории и практике управленческого учета сформированы два подхода для оценки точки безубыточности – бухгалтерский и экономический.

При экономическом подходе могут быть получены более точные данные, по-

сколькx здесь оценивается изменение затрат в долгосрочной перспективе. При этом выделяются следующие тенденции:

- постоянное увеличение затрат в самом начале запуска производства продукции;
- обеспечение стабильного уровня по переменным затратам при массовом выпуске продукции;
- увеличение расходов, связанное с высоким уровнем износа производственного оборудования.

Приблизительно такой же характер носит и динамика выручки от реализации. При пересечении кривой издержек и выручки в первой точке дает возможность определить безубыточность, а во второй – точку убыточности хозяйственной деятельности.

Если использовать бухгалтерскую модель, то в данном случае берется за основу то, что уровень переменных издержек и отпускная цена на протяжении анализируемого отрезка времени не меняются. Поэтому зависимость между выручкой и затратами носит линейный характер, то есть точку безубыточности определяют по одной точке.

Среди основного предположения при определении уровня безубыточности можно назвать то, что отпускная цена и затраты, на протяжении анализируемого периода времени неизменны, но практически это встречается крайне редко. Поэтому при принятии управленческих решений рассчитывают и показатель запаса прочности.

Запас прочности показывает величину, на которую фактический или запланированный объем реализации превышает порог рентабельности. Запас прочности определяется как разница между запланированным и безубыточным объемом реализации товаров, работ, услуг. Он определяется потому, что объем реализации продукции сверх критического

уровня и будет той рубежной чертой, которая отделяет компанию от получения прибыли.

Наиболее популярным и точным способом оценки взаимозависимости и взаимосвязи между уровнем доходов и расходов можно назвать анализ соотношения «Cost-Volume-Profit» (затраты – объем – прибыль). С его помощью можно довольно просто определить и конкретизировать плановые и фактические расходы предприятия. Также он позволяет оценить основные тенденции изменения уровня расходов и на основании этого внести определенные коррективы в ближайшие планы стратегического развития компании.

Анализ «затраты/ costs – объем/ volume – прибыль/ profit» или CVP-анализ дает возможность отследить и выявить зависимость между изменениями в доходах и объемах производства и увязать это с расходами и прибылью. Данная оценка основывается на определении зависимости в краткосрочном периоде между объемом производства, уровнем доходов, расходов и прибыли. При этом в качестве неопределенной величины в данном исследовании выступает именно объем реализации.

В основе анализа соотношения «затраты – объем – прибыль» лежит линейная функция изменения расходов. С помощью CVP-анализа на предприятии решается множество задач, которые представлены на рисунке 1.

Методы оценки безубыточности или методы маржинального анализа принято условно делить на 2 группы:

- математические методы (метод линейных уравнений, маржинальный метод);
- графические методы (график безубыточности, взаимосвязи «затраты – объем – прибыль», маржинального дохода) [1].

Еще в прошлом веке один из основоположников и методологов управленческого учета – К. Друри – в своей работе сформули-

Задачи, решаемые CVP-анализом

- оценка чувствительности прибыли к изменению основных показателей-факторов, формирующих ее уровень
- прогноз уровня показателей рентабельности на основе расчетов запаса финансовой прочности
- оценка предпринимательского риска
- выбор оптимальных путей выхода из кризисного положения
- оценка результатов начального периода функционирования новой фирмы и прибыльности инвестиций
- разработка наиболее выгодной для предприятия ассортиментной политики в сфере производства и продажи готовой продукции

Рис. 1. Задачи, решаемые CVP-анализом

ровал основную цель CVP-анализа, как оценку того, как изменится показатель прибыли при изменении объемов реализации. И наиболее полно данная зависимость прослеживается при использовании графического метода определения точки безубыточности.

В основу графического CVP-анализа положено деление расходов на постоянные и переменные, а также критического объема производства продукции, при котором компания работает в ноль.

Точка, где линия, отражающая показатели объема реализации (выручки) пересекается с линией общих затрат и является точкой безубыточности, которая еще называется точкой равновесия. Точка безубыточности при этом представляет такие объемы производства, при которых все расходы покрываются полученным доходом. В данной точке прибыль нулевая, а маржинальный доход представляет собой постоянные затраты. Все, что находится ниже данной точки, выражается в качестве убытков. Область выше точки безубыточности представляет собой прибыль предприятия.

Основные этапы маржинального анализа представлены наглядно на рисунке 2.

В качестве маржинального дохода выступает разница между объемами реализации и уровнем переменных расходов, данный показатель еще называют суммой покрытия.

Некоторые авторы используют также вместо маржинального дохода термин «сумма покрытия». Сумма покрытия есть не что иное как часть доходов, которые останутся у предприятия на то, чтобы перекрыть постоянные затраты и сформировать прибыль от продаж. Чем выше данный показатель, тем быстрее будут возмещены постоянные расходы, и деятельность компании станет прибыльной.

Однако следует помнить, что имеются некоторые ограничения при использовании CVP-анализа (рис. 3).

Исходя из представленных ограничений необходим очень тонкий подход к применению маржинального анализа в каждой конкретной компании. Это может быть применимо, например, к конкретной отрасли деятельности. Маржинальный анализ обоснован для приме-

Основные этапы маржинального анализа	1. Сбор, подготовка и обработка исходной информации, необходимой для проведения анализа
	2. Определение суммы постоянных и переменных издержек на производство и реализацию продукции
	3. Расчет величины исследуемых показателей
	4. Сравнительный анализ уровня исследуемых показателей, факторный анализ изменения уровня исследуемых показателей
	5. Факторный анализ изменения уровня исследуемых показателей
	6. Прогнозирование их величины в изменяющейся среде

Рис. 2. Основные этапы маржинального анализа [4]

Ограничения CVP-анализа	Смешанные расходы должны быть правильно распределены на переменные и постоянные
	Продажная цена единицы, переменные затраты на единицу и общие постоянные затраты неизменны в релевантном объеме продаж и в исследуемом периоде
	Количество продаж является единственным источником формирования расходов
	Зависимость «затраты-объем-прибыль» наблюдается в широком диапазоне продаж
	Объем производства должен совпадать с объемом продаж
	Анализ основан на зависимости между доходами от продаж, расходами и прибылью в течение короткого периода, когда выход продукции предприятия ограничен уровнем имеющихся в настоящее время действующих производственных мощностей

Рис. 3. Ограничения CVP-анализа

нения в добывающих компаниях, где фактически выпускается продукция ограниченной номенклатуры и нет остатков незавершенного производство. Например, применение маржинального анализа в деятельности ПАО «Лукойл» дает положительные результаты при планировании результатов работы.

Возможные результаты при расчете показателя маржинального дохода представлены на рисунке 4.

Для определения объемов реализации, с помощью которого можно перекрыть постоянные и переменные затраты, требуется определение следующих показателей:

- средний уровень маржинального дохода представляет собой определение разницы между отпускной ценой и средними переменными затратами;

- норматив показателя по маржинальному доходу – представляет собой удельный вес маржинального дохода в выручке без НДС.

Нормативная величина маржинального дохода выступает в качестве критерия вклада 1 единицы продукции в покрытие постоянных затрат и полученную прибыль предприятия.

При использовании в управлении CVP-анализа, также целесообразно не останавливаться на расчете только маржинального дохода и точки безубыточности. Для повышения эффективности расчетов и формирования полной информации для принятия управленческих решений принято рассчитывать дополнительные показатели на основе маржинального дохода (табл. 1).

Основными источниками информации анализа безубыточности являются данные

МД < 0	Выручка от продаж покрывает только переменные расходы, предприятие работает убыточно
МД < 0	Выручка покрывает переменные расходы и часть постоянных расходов
МД = 0	Выручки достаточно, чтобы покрыть постоянные и переменные затраты, но прибыль при этом равна нулю
МД > 0	Деятельность предприятия прибыльна, то есть выручка не только покрывает общую сумму потерь, но и образует прибыль

Рис. 4. Результативность маржинального дохода

Таблица 1

Производные показатели CVP-анализа

Наименование показателя	Порядок расчета	Характеристика
Показатель порога прибыли	$\frac{\text{Уровень постоянных расходов}}{\left(\frac{\text{Уровень маржинального дохода}}{\text{Объем реализации в стоимостном выражении}}\right)}$	Определяет предельное значение прибыли при прочих заданных параметрах
Запас финансовой устойчивости	Объем реализации в стоимостном выражении – Показатель порога прибыли	Индикатор того, насколько можно уменьшить объемы реализации, прежде чем будет пройдена точка безубыточности
Доля запаса финансовой устойчивости	$\frac{\text{Объем реализации в стоимостном выражении} - \text{Показатель порога прибыли}}{\text{Объем реализации в стоимостном выражении}} * 100\%$	Характеризует превышение объемов продаж над его пороговым значением, который призван обеспечить безубыточность продаж
Доля маржинального дохода в объеме реализации в процентах вычисляется по формуле	$\frac{\text{Уровень маржинального дохода}}{\text{Объем реализации в стоимостном выражении}} * 100\%$	Показывает какая часть маржинального дохода содержится в денежной единице полученной выручки

бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Подводя итог подходов к анализу безубыточности, необходимо отметить, что анализ состояния разработки теоретических основ безубыточности свидетельствует о существовании общепризнанного подхода к определению понятия безубыточности, которое в сущности сводится к тому, что доходы, полученные компанией должны превышать расходы или как минимум равняться этим расходам. Исходя из этой теории появились теоретические аспекты оценки безубыточности. Первый аспект заключается в том, что безубыточность – это режим деятельности предприятия, по которому доходы равны расходам; второй аспект – это режим деятельности предприятия, обеспечивающий превышение доходов над расходами. Безубыточность характеризует такое состояние предприятия, когда оно работает без

убытков, то есть прибыльно, получая прибыль, который является основой его развития.

Таким образом, безубыточность основной деятельности предприятия – это хозяйственное состояние предприятия, при котором уровень совокупных доходов и расходов предприятия одинаков. Однако безубыточность деятельности не является самоцелью предприятия, а лишь та точка, которая дает новые направления для дальнейшего развития компании. Но при применении СVP-анализа нельзя забывать, что этот подход эффективно работает при постоянном и регулярном применении, а не «от случая к случаю», только при регулярном использовании СVP-анализа его можно рассматривать как эффективный регулятор оценки деятельности и планирования прибыли компании, что обеспечивает повышение экономической безопасности предприятия от угрозы банкротства.

Список используемых источников:

1. *Вахрушева О.Б.* Внутренний контроль и управленческий учет: проблемы взаимосвязи: монография. – Одинцово: Одинцовский гуманитарный ин-т, 2010. – 147 с.
2. *Вахрушина М.А.* Управленческий учет в современных условиях развития / М.А. Вахрушина // Учетно-контрольные и аналитические процессы в условиях цифровизации экономики. Межвузовский сборник научных трудов и результатов совместных научно-исследовательских проектов. Часть 1. – Москва, 2019. – С. 88–92.
3. *Воронова Е.Ю.* Анализ соотношения «затраты – объем – прибыль»: количественный и стоимостный подходы // Аудитор. 2005. № 10(128). С. 46–52.
4. *Зубарева Е.В.* Особенности учетно-контрольной системы многопрофильных организаций // Проблемы и перспективы развития экономики, управления и кооперации материалы Международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, сотрудников, докторантов и аспирантов вузов по итогам научно-исследовательской работы в 2015 году. – М.: «Канцлер», 2016. – С. 336–340.
5. *Керимов В.Э.* Управленческий учет – информационная база для формирования и реализации ключевых показателей деятельности // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. 2013. № 1(55). С. 61.
6. *Керимов В.Э.* Управленческий учет в государственных корпорациях: монография / В.Э. Керимов, В.В. Сорокина. – Москва: Дашков и К, 2013. – 157 с. – ISBN 978-5-394-02332-3. – Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/60273.html>.
7. *Хамхоева Ф.Я., Долова А.М.* Концепция маржинального анализа в аспекте управления предприятия в современных условиях // Colloquium-Journal. 2020. № 4(56). С. 3.
8. *Чувикова В.В.* Управленческий учет и контроллинг в работе бухгалтерской службы // Инновации и современные технологии в кооперативном секторе экономики: Материалы международной научно-практической конференции в рамках ежегодных Чаяновских чтений. – М.: «Канцлер», 2014. – С. 436.
9. *Шаркова А.В.* Управление формированием прибыли в организациях газовой отрасли / А.В. Шаркова, В.М. Храпочкина // Экономические системы. 2020. Т. 13. № 1. С. 114–121.
10. *Карманова Т.Е., Каурова О.В., Малолетко А.Н.* Статистика туризма: учебник. – М.: Кнорус, 2009. – 240 с.
11. *Нечитайлов А.С., Ткач А.В., Жукова О.И., Жуков А.С.* Кооперативное предпринимательство в аграрном секторе // Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве. № 3(48). 2019. С. 118–124.

12. *Набиева А.Р., Ткач А.В.* Основные этапы концепции потребительской кооперации в Российской Федерации и проблемы реализации ее потенциала / А.В. Ткач, А.Р. Набиева // Russian Journal of Management. 2019. Т. 7. № 1. С. 61–65. (0,7 п.л.).
13. *Dudukalova G.N., Tkach A.V., Nechitaylov A.S.* The Development of the Dairy Market in Russia // Complex Systems: Innovation and Sustainability in the Digital Age. Editor. Aleksei V. Bogoviz. – Springer Nature Switzerland AG. 2020. Vol. 1. Pp. 437–447.
14. Предпринимательство в продовольственном обеспечении: Монография / Е.И. Балалова, А.А. Максаев, Н.А. Овчаренко, А.Е. Суглобов, А.В. Ткач. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2019. – 244 с.
15. *Суглобов А.Е., Ткач А.В.* Предпринимательство в системе потребительской кооперации России // Экономические и гуманитарные науки, (ОГУ имени И.С. Тургенева). № 7(342). 2020. С. 102–113.
16. *Максаев А.А., Суглобов А.Е., Ткач А.В.* Предпринимательство хозяйствующих субъектов потребительской кооперации в агропромышленном комплексе // Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики. Научно-теоретический журнал. – 2019. – № 5. – С. 8–17.
17. *Аветисян Я.Г., Бодрова Т.В., Зубарева Е.В.* Новые подходы в налоговом планировании экономической безопасности бизнеса // OpenScience. № 2. Т. 2. 2020. С. 23–29.
18. *Попова А.О., Авакян Ю.П., Арабян М.С.* Особенности проектного управления для достижения стабильного роста инвестиций // OpenScience. № 3. Т. 2. 2020. С. 4–6.
19. *Volkov D.V., Maloletko A.N., Kaurova O.V.* Formation of bounded consumers' rationality based on micro-segmentation, European Research Studies Journal, 2018, No 4, Vol. 21. Pp. 754–762.

References:

1. *Vakhrusheva O.B.* Vnutrennij kontrol' i upravlencheskij uchet: problemy vzaimosvyazi: monografiya. – Odintsovo: Odintsovskij gumanitarnyj in-t, 2010. – 147 с.
2. *Vakhrushina M.A.* Upravlencheskij uchet v sovremennykh usloviyakh razvitiya / M.A. Vakhrushina // Uchetno-kontrol'nye i analiticheskie pro-tsessy v usloviyakh tsifrovizatsii ehkonomiki. Mezhvuzovskij sbornik nauchnykh trudov i rezul'tatov sovmestnykh nauchno-issledovatel'skikh projektov. CHast' 1. – Moskva, 2019. – S. 88–92.
3. *Voronova E.YU.* Analiz sootnosheniya «zatraty – ob'em – pribyl'»: kolichestvennyj i stoimostnyj podkhody // Auditor. 2005. № 10(128). S. 46–52.
4. *Zubareva E.V.* Osobennosti uchetno-kontrol'noj sistemy mnogo-profil'nykh organizatsij // Problemy i perspektivy razvitiya ehkonomiki, upravleniya i kooperatsii materialy Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferentsii professorsko-prepodavatel'skogo sostava, sotrudnikov, dok-torantov i aspirantov vuzov po itogam nauchno-issledovatel'skoj raboty v 2015 godu. – M.: «Kantsler», 2016. – S. 336–340.
5. *Kerimov V.EH.* Upravlencheskij uchet – informatsionnaya baza dlya formirovaniya i realizatsii klyuchevykh pokazatelej deyatel'nosti // Vestnik Rossijskogo ehkonomicheskogo universiteta im. G.V. Plekhanova. 2013. № 1(55). S. 61.
6. *Kerimov V.EH.* Upravlencheskij uchet v gosudarstvennykh korporatsiyakh: monografiya / V.EH. Kerimov, V.V. Sorokina. – Moskva: Dashkov i K, 2013. – 157 с. – ISBN 978-5-394-02332-3. – Tekst: ehlektronnyj // EHlek-tronno-bibliotechnaya sistema IPR BOOKS: [sajt]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/60273.html>.
7. *Khamkheeva F.YA., Dolova A.M.* Kontseptsiya marzhinal'nogo analiza v aspekte upravleniya predpriyatiya v sovremennykh usloviyakh // Solloquium-Journal. 2020. № 4(56). S. 3.
8. *CHuvikova V.V.* Upravlencheskij uchet i kontrolling v rabote bukhgalterskoj sluzhby // Innovatsii i sovremennye tekhnologii v kooperativnom sektore ehkonomiki: Materialy mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferentsii v ramkakh ezhegodnykh CHayanovskikh chtenij. – M.: «Kantsler», 2014. – S. 436.
9. *SHarkova A.V.* Upravlenie formirovaniem pribyli v organizatsiyakh gazovoj otrasli / A.V. SHarkova, V.M. KHrapochkina // EHkonomicheskie sistemy. 2020. Т. 13. № 1. S. 114–121.
10. *Karmanova T.E., Kaurova O.V., Maloletko A.N.* Statistika turizma: uchebnik. – M.: Knorus, 2009. – 240 с.
11. *Nechitajlov A.S., Tkach A.V., Zhukova O.I., Zhukov A.S.* Kooperativnoe predprinimatel'stvo v agrarnom sektore // EHkonomika, trud, upravlenie v sel'skom khozyajstve. № 3(48). 2019. S. 118–124.

12. *Nabieva A.R., Tkach A.V.* Osnovnye etapy kontseptsii potrebitel'skoj kooperatsii v Rossijskoj Federatsii i problemy realizatsii ee potentsiala / A.V. Tkach, A.R. Nabieva // Russian Journal of Management. 2019. T. 7. № 1. S. 61–65. (0,7 p.l.).

13. *Dudukalova G.N., Tkach A.V., Nechitaylov A.S.* The Development of the Dairy Market in Russia // Complex Systems: Innovation and Sustainability in the Digital Age. Editor. Aleksei V. Bogoviz. – Springer Nature Switzerland AG. 2020. Vol. 1. Pp. 437–447.

14. Predprinimatel'stvo v prodovol'stvennom obespechenii: Monografiya / E.I. Balalova, A.A. Makshev, N.A. Ovcharenko, A.E. Suglov, A.V. Tkach. – M.: Izdatel'sko-torgovaya korporatsiya «Dashkov i K^o», 2019. – 244 s.

15. *Suglov A.E., Tkach A.V.* Predprinimatel'stvo v sisteme potrebitel'skoj kooperatsii Rossii // EHkonomicheskie i gumanitarnye nauki, (OGU imeni I.S. Turgeneva). № 7(342). 2020. S. 102–113.

16. *Makshev A.A., Suglov A.E., Tkach A.V.* Predprinimatel'stvo khozyajstvuyushhikh sub"ektov potrebitel'skoj kooperatsii v agropromyshlennom komplekse // Fundamental'nye i prikladnye issledovaniya kooperativnogo sektora ehkonomiki. Nauchno-teoreticheskij zhurnal. – 2019. – № 5. – S. 8–17.

17. *Avetisyan YA.G., Bodrova T.V., Zubareva E.V.* Novye podkhody v nalogovom planirovanii ehkonomicheskoy bezopasnosti biznesa // Open-Science. № 2. T. 2. 2020. S. 23–29.

18. *Popova A.O., Avakyan YU.P., Arabyan M.S.* Osobennosti proektno-go upravleniya dlya dostizheniya stabil'nogo rosta investitsij // Open-Science. № 3. T. 2. 2020. S. 4–6.

19. *Volkov D.V., Maloletko A.N., Kaurova O.V.* Formation of bounded consumers' rationality based on micro-segmentation, European Research Studies Journal, 2018, No 4, Vol. 21. Pr. 754–762.

Материал поступил в редакцию: 28.04.2021.