

УДК 330:658.15

DOI: 10.26140/anie-2021-1001-0080

## ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ

© Автор(ы) 2021

AuthorID: 516781

SPIN: 2115-2172

ORCID: 0000-0003-1928-2653

**ТЕРТЫШНИК Михаил Иванович**, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры  
«Экономики предприятия и предпринимательской деятельности»

*Байкальский государственный университет*

(664003, Россия, Иркутск, улица Ленина, 11, e-mail: [mtertyshnik@yandex.ru](mailto:mtertyshnik@yandex.ru))

**Аннотация.** Оценка стоимости компании имеет важное значение в управлении деятельностью предприятия. Она может проводиться для решения большого комплекса задач: проверка обоснованности текущей котировки акций акционерных обществ; объективная оценка результатов деятельности предприятий различных организационно-правовых форм, так как рыночная и балансовая стоимость активов компаний обычно существенно отличаются; реорганизация, банкротство, приватизация предприятий; эмиссия новых акций; обоснование вариантов санации предприятия и др. Оценка предприятий проводится с использованием определенных методов, которые основываются на затратном, сравнительном и доходном подходах к оценке. В статье рассмотрены классификация, характеристики и отличительные особенности основных методов оценки предприятий. В большинстве случаев эти методы используются только для оценки имущественного комплекса компании, что не позволяет полностью оценить ее конкурентные преимущества. Сделан вывод, что при оценке компаний должна использоваться информация о величине и стоимости его производственного потенциала. Предложенный подход позволит проводить определение стоимости предприятий более точно и обоснованно и будет способствовать развитию методов оценки и отдельных теоретических положений в области определения производственного потенциала предприятия. Он может быть использован при решении ряда практических задач, связанных с оценкой: бизнес-линий, или продуктовых линий компании; эффективности инвестиционных проектов создания и развития предприятий; определением прогнозной стоимости создаваемых компаний и др.

**Ключевые слова:** оценка предприятия; концепции оценки компании; затратный подход к оценке; сравнительный анализ продаж; доходный подход к оценке; методы оценки предприятий; классификация методов оценки; характеристика методов оценки; производственные ресурсы предприятия; производственный потенциал предприятия; определение производственного потенциала.

## VALUATION OF THE COMPANY AND PRODUCTION POTENTIAL OF THE ENTERPRISE

© The Author(s) 2021

**TERTYSHNIK Mikhail Ivanovich**, candidate of economic sciences, associate professor, associate professor  
of the department of «Economics of enterprises and entrepreneurship»

*Baikal State University*

(664003, Russia, Irkutsk, Lenin street, 11, e-mail: [mtertyshnik@yandex.ru](mailto:mtertyshnik@yandex.ru))

**Abstract.** Valuation of the company is important in the management of the company's activities. It may be implemented for solving large complex tasks: checking the validity of the current stock quotes of joint-stock companies; objective evaluation of results of activity of enterprises of different organizational-legal forms, as market and book value of assets of companies are usually essentially differ; reorganization, bankruptcy, privatization of enterprises; the issue of new shares; the rationale for the options of reorganization of the enterprise, etc. The evaluation of enterprises is carried out using certain methods, which are based on cost, comparative and profitable approaches to evaluation. The article deals with the classification, characteristics and distinctive features of the main methods of evaluating enterprises. In most cases, these methods are used only to assess the company's property complex, which does not allow us to fully assess its competitive advantages. It is concluded that the evaluation of companies should use information about the size and cost of its production potential. The proposed approach will make it possible to determine the value of enterprises more accurately and reasonably and will contribute to the development of valuation methods and separate theoretical provisions in the field of determining the production potential of an enterprise. It can be used in solving a number of practical problems related to the assessment of: business lines, or product lines of the company; the effectiveness of investment projects for the creation and development of enterprises; determining the forecast value of the created companies, etc.

**Keywords:** enterprise appraisal; company valuation concepts; costly approach to assessment; comparative analysis of sales; income approach to valuation; methods for evaluating enterprises; classification of assessment methods; characteristics of assessment methods; production resources of the enterprise; production potential of the enterprise; definition of production potential.

*Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами.* Управление деятельностью предприятия предполагает наличие и использование данных о стоимости его активов. Финансовая оценка активов компании, проводимая в соответствии с действующими нормативными и методическими документами, позволяет получить только их бухгалтерскую, а не рыночную стоимость. Это обуславливает необходимость проведения оценки предприятия, позволяющей определить его реальную стоимость. Применяемые методы оценки дают возможность оценить стоимость имущества компании на определенный период времени, но недостаточно учитывают ее производственные ресурсы, необходимые для выпуска продукции. Поэтому при оценке предприятия, с целью

максимизации его стоимости, должна использоваться информация о величине и уровне использования его производственного потенциала.

*Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных ранее частей общей проблемы.* Теоретические вопросы определения стоимости компании рассмотрены в работах И.Л. Артеменкова [1], О.Н. Калининой [2], П.А. Козина, Д.Д. Кузнецова и И.С. Ольшанниковой [3], А.С. Козловой, К.А. Одиноквой и Д.С. Тараскина [4], И.В. Косоруковой [5], Е.Б. Маевской и А.Л. Гендон [6], Е.А. Пономаревой [7], А.А. Сазонова, Л.В. Михайловой, О.И. Трегубовой [8], С.В. Собяниной [9], А.П. Сырбу, А.Н. Джавадовой и Я.А. Пекишевой [10], М.И. Тertyshnik

[11, 12], С.Г. Тютюгиной [13]. Характерные особенности оценки предприятий агропромышленного комплекса исследуют А.Г. Абморшева, Е.Б. Колмакова и Л.Г. Чубарова [14], машиностроительной отрасли – И.С. Кудимов [15], М.Г. Посева и О.И. Кирова [16], промышленности строительных материалов – А.Е. Коротковских и Е.Д. Вайсман [17], топливно-энергетического комплекса – А.А. Хабаров [18].

*Формирование целой статьи (постановка задания).* Целью статьи является рассмотрение теоретических аспектов оценки стоимости предприятия, и разработка рекомендаций, направленных на уточнение механизма оценки компаний с учетом концептуальных положений определения производственного потенциала.

*Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов.* Оценка стоимости компании связана с использованием определенных методов оценки, которые подразделяются на три группы:

I. Методы, основанные на затратном подходе к оценке предприятий. Этот подход предполагает, что стоимость компании определяется величиной затрат на приобретение земельного участка и строительство на нем определенных объектов. Он применяется в следующих случаях: при принятии решения об осуществлении строительства нового объекта; при оценке недавно построенных предприятий; при решении вопроса о целесообразности проведения реконструкции действующего предприятия; при оценке предприятий для целей страхования их имущества; для определения величины избыточной прибыли, связанной с деятельностью некоторых компаний; для определения последствий стихийных бедствий и др. Методы оценки стоимости компаний, связанные с затратным подходом, делятся на две подгруппы:

1) непосредственно учитывающие затраты, связанные с созданием предприятия – методы количественного анализа, разбивки по компонентам, сравнительной единицы;

2) учитывающие стоимость активов предприятия – методы балансовой стоимости (иногда он называется методом чистой балансовой стоимости или методом чистых активов), скорректированной балансовой стоимости (или скорректированной чистой балансовой стоимости), замещения, ликвидационной стоимости.

II. Методы, связанные со сравнительным анализом продаж. Этот подход основан на принципе замещения, то есть предполагается, что если выставляется на продажу несколько аналогичных предприятий, то покупатель выберет тот из них, который при прочих равных условиях имеет наименьшую стоимость. Сравнительный подход наиболее эффективен в случае существования активного рынка продаж сопоставимых объектов собственности. К этой группе относятся методы: сделок (или метод рынка капиталов), отраслевых соотношений (или метод отраслевых коэффициентов), парных продаж, количественного и качественного анализа продаж.

III. Методы, основанные на доходном подходе к оценке компаний. Доходный подход к оценке базируется на том, что потенциальный покупатель компании рассчитывает в будущем получить такие доходы, которые бы существенно превысили затраты, связанные с приобретением данного объекта. Доходный подход отличается от затратного и сравнительного тем, что в наибольшей степени отражает стремление потенциального покупателя к получению прибыли, так как он позволяет определить ее величину за отдельный период функционирования предприятия. Если затратный и сравнительный подходы основываются на текущих данных о состоянии объекта, то доходный подход предполагает учет в расчетах данных о состоянии объекта в будущем. Данный подход используется в следующих случаях: для определения текущей и прогнозируемой доходности деятельности компании; для расчета величины дохода от сдачи предприятия или его имущества в аренду; при определении прогнозируемой стоимости компании, приобретаемой с целью после-

дующей перепродажи через определенный промежуток времени. К третьей группе относятся следующие методы оценки: валовой ренты, прямой капитализации, капитализации дохода.

Классификация, характеристики и отличительные особенности основных методов оценки предприятий представлены в таблице.

Таблица – Классификация, характеристики и отличительные особенности основных методов оценки предприятий

Классификационные группы методов оценки	Методы оценки	Характеристики и отличительные особенности методов оценки
I. Методы, основанные на затратном подходе к оценке предприятий	Метод количественного анализа	Требует регулярного и детального подсчета всех прямых и косвенных затрат, связанных с созданием объекта, по каждому виду строительных работ. К прямым затратам относятся затраты на материалы, оплату труда рабочих и стоимость монтируемого оборудования. После чего эти затраты суммируются и определяется общая величина прямых затрат на создание объекта. К косвенным затратам относятся: накладные расходы, затраты на подготовку строительного объекта, на выплаты авторских вознаграждений, на содержание дирекции строящихся предприятий, на разработку проектной документации и др. Стоимость объекта определяется как сумма прямых и косвенных затрат, связанных с его строительством. Этот метод является наиболее точным среди методов затратного подхода и наиболее трудоемким. Поэтому при его использовании оценочные агентства привлекают квалифицированных сметчиков.
	Метод разбивки по компонентам	Отличие данного метода от предыдущего состоит только в том, что он предполагает объединение отдельных видов строительных работ в их укрупненные компоненты (кладка кирпича, устройство полов, сантехнические работы и т.д.), что упрощает определение величины прямых затрат.
	Метод сравнительной единицы	Применяется для определения стоимости стандартных, типовых объектов. В этом случае определяется полная стоимость воспроизводства или полная стоимость замещения, которые учитывают: стоимость строительства 1 куб. м строительного объема объекта на дату его постройки; строительный объем оцениваемого объекта; коэффициент, характеризующий изменение стоимости объекта с момента его постройки до даты проведения оценки и возможные отличия в стоимости используемых материалов и технологий.
	Метод балансовой стоимости	В соответствии с международными принципами бухгалтерского учета балансовая стоимость рассчитывается как разность между стоимостью активов предприятия, их износом и обязательствами предприятия. Позволяет быстро рассчитать стоимость предприятия на основе информации, содержащейся в бухгалтерском балансе. Имеет недостаток, связанный с тем, что не учитывает результатов переоценки основных средств.
	Метод скорректированной балансовой стоимости	Отличается от предыдущего метода оценки тем, что учитывает результаты переоценки основных фондов. Общим недостатком методов балансовой и скорректированной балансовой стоимости является то, что они предполагают учет балансовой, а не рыночной стоимости активов предприятия.
	Метод замещения	Основан на использовании реальной рыночной стоимости активов предприятия. Рыночная стоимость активов компании определяется экспертным путем с учетом стоимости недавно проданных или выставленных на продажу родственных активов предприятий.
	Метод ликвидационной стоимости	Этот метод близок к методу замещения, т.е. учитывается рыночная стоимость активов предприятия. Кроме того, в расчет принимаются ликвидационные затраты. Ликвидационная стоимость представляет собой стоимость, которую собственник компании может получить при ликвидации предприятия и раздельной продаже его активов.
II. Методы, связанные со сравнительным анализом продаж	Метод сделок	Является основным и наиболее распространенным методом, применяемым при использовании сравнительного подхода к оценке компаний. Он базируется на анализе информации о ценах недавних продаж родственных объектов, исходя из которых устанавливается стоимость оцениваемого предприятия.
	Метод отраслевых соотношений	Используется для ориентировочной оценки стоимости предприятия. В западной практике оценки на основе анализа большого количества информации по продаваемым объектам, выявлены зависимости между ценой предприятия и доходом или выручкой, которую может давать предприятие, действующее в той или иной отрасли. Такие зависимости используются для определения предварительной стоимости предприятий сферы обслуживания и услуг.
	Метод парных продаж	Метод используется тогда, когда у родственных недавно проданных объектов существует какое-либо одно отличие. Предполагает определение стоимости этого отличия, с учетом которой корректируются цены продаж родственных предприятий. В этом случае стоимость компании определяется исходя из скорректированных цен продаж подобных предприятий.
	Метод количественного и качественного анализа продаж	Этот метод отличается от метода парных продаж тем, что по сравниваемым предприятиям или объектам имеется не одно, а несколько отличий, влияние которых на стоимость предприятия оценивается путем корректировки стоимости сравниваемых объектов на величину оцениваемого объекта.
III. Методы, основанные на доходном подходе к оценке компаний	Метод валовой ренты	Данный метод основан на том предположении, что существует прямая связь между ценой предприятия и тем доходом, который можно получить, если сдать его в аренду. Он предполагает расчет стоимости компании как отношение возможного годового дохода от сдачи ее в аренду к среднему значению валовой ренты, рассчитанной по родственным объектам.
	Метод прямой капитализации	Этот метод используется тогда, когда предприятие дает постоянные или незначительно изменяющиеся по годам доходы. Стоимость предприятия определяется как отношение величины чистого годового дохода к ставке капитализации. Наибольшую сложность вызывает определение ставки капитализации, для чего могут быть использованы следующие подходы: на основе анализа рыночных аналогов; с учетом выплат процентов по предоставленному кредиту для создания предприятия; исходя из величин и доходности собственных и заемных средств, использованных для создания компании.
	Метод капитализации дохода	Данный метод близок к методу прямой капитализации, но отличается от него тем, что величина чистого дохода изменяется по годам. Поэтому при его использовании берутся данные о доходности деятельности оцениваемого предприятия за несколько лет отчетного и прогнозного периода.

Оценка стоимости компаний базируется на использовании двух основных концепций. Первая из них предполагает, что оценка предприятия проводится с учетом стоимости его имущества. Вторая концепция допускает возможность оценки компании не только по стоимости



ее имущества, но и с учетом стоимости других факторов [19]. Ее развитие открывает возможность оценки предприятия с использованием информации о величине его производственного потенциала. Это связано с тем, что производственный потенциал характеризуется системой производственных ресурсов, необходимых для деятельности предприятия.

Различные аспекты определения и оценки производственного потенциала предприятия в разных секторах экономики исследованы в работах С.М. Бухориева [20], М.В. Винокуровой и М.Г. Вурганова [21], А.П. Гарнова, В.Ю. Гарновой и Н.П. Тишкиной [22], Г.В. Давыдовой и О.С. Козловой [23], В.И. Самарухи и М.Ф. Тяпкиной [24], М.И. Тертышника [25, 26], М.В. Чаликовой-Ухановой и А.В. Самарухи [27], А.Ф. Шуплецова и Е.С. Нечаевой [28] и других авторов [29-31].

Анализ литературных источников показывает, что большинство исследователей выделяет в составе производственного потенциала предприятия следующие элементы: основные производственные фонды, оборотные фонды, персонал (кадры), технологию и информацию. При этом стоимость основных и оборотных средств характеризует стоимость имущества предприятия. Персонал, технология и информация выступают в качестве дополнительных ресурсов, обеспечивающих работу компании.

**Выводы исследования и перспективы дальнейших изысканий данного направления.** В результате проведенного исследования сделан вывод о необходимости совершенствования процесса оценки стоимости предприятия, используя информацию о величине его производственного потенциала. При этом необходимо развивать не только содержание методов оценки предприятий, но и базовых концепций оценки стоимости компании и определения производственного потенциала предприятия. Реализация такого подхода дает возможность более полно и точно учесть величину производственных ресурсов компании при проведении оценки ее стоимости и развить отдельные теоретические положения оценочной деятельности. Предложенный подход может быть использован в следующих случаях:

1. При оценке всех или отдельных бизнес-линий, или продуктовых линий компании. Это связано с тем, что работа технологического объекта предприятия возможна при наличии не только основных и оборотных средств, но и персонала, технологий и других факторов. Исходя из такой оценки, определяется стоимость отдельных производственных объектов, либо суммируется их стоимость при оценке всего предприятия.

2. Для более полной оценки эффективности инвестиционных проектов, направленных на создание предприятий. При разработке бизнес-планов предлагается учитывать затраты не только в создание и приобретение основных фондов, сырья и материалов, на оплату труда персонала, но и на приобретение технологий, информационных ресурсов и др.

3. В процессе проектирования создания нового предприятия информация о величине производственного потенциала позволит более точно определить его прогнозируемую стоимость.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Артеменков И.Л. Международные стандарты оценки: вчера, сегодня, завтра / И.Л. Артеменков // Вопросы оценки. – 2020. – № 2 (100). – С. 49-58.
2. Калинина О.Н. Развитие процесса стоимостной оценки и моделирование стоимости проектируемого объекта / О.Н. Калинина // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2020. – Т. 17. – № 3 (111). – С. 110-123.
3. Козин П.А. Методология оценки: от разброса значений стоимости объектов к интервалам стоимости / П.А. Козин, Д.Д. Кузнецов, И.С. Ольшанникова // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2017. – № 10 (193). – С. 32-44.
4. Козлова А.С. Основные подходы к оценке стоимости публичных компаний / А.С. Козлова, К.А. Одиноква, Д.С. Тараскин // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2019. – № 1 (75). – С. 105-111.
5. Косорукова И.В. Проблемы применения затратного подхода к

оценке стоимости бизнеса / И.В. Косорукова // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2019. – № 5 (212). – С. 26-33.

6. Маевская Е.Б. Информационное обеспечение оценки стоимости промышленных предприятий / Е.Б. Маевская, А.Л. Гендон // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2019. – № 4 (106). – С. 118-123.

7. Пономарева Е.А. Оценка стоимости российских публичных компаний: особенности и подходы / Е.А. Пономарева // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 4 (105). – С. 931-934.

8. Сазонов А.А. Актуальные вопросы оценки стоимости капитала предприятия и его основных элементов / А.А. Сазонов, Л.В. Михайлова, О.И. Трегубова // Вестник университета. – 2017. – № 10. – С. 26-29.

9. Собянина С.В. Совершенствование методов оценки рыночной стоимости российских предприятий / С.В. Собянина // Вестник Московского финансово-юридического университета. – 2020. – № 1. – С. 111-121.

10. Сырбу А.П. Оценка стоимости предприятия и его финансовой устойчивости: взаимодополняющие аспекты / А.П. Сырбу, А.Н. Джавадова, Я.А. Пекишева // Вопросы современной науки и практики. Университет имени В.И. Вернадского. – 2019. – № 3 (73). – С. 88-98.

11. Тертышник М.И. Оценка уровня использования и проблемы определения потенциальных возможностей предприятий / М.И. Тертышник // Baikal Research Journal. – 2017. – Т. 8. – № 2. – DOI: 10.17150/2411-6262.2017.8(2).29.

12. Тертышник М. И. Потенциальные возможности предприятия: проблемы определения и оценки / М. И. Тертышник // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т. 25, № 4. – С. 613-620. – DOI: 10.17150/1993-3541.2015.25(4).613-620.

13. Тютюгина С.Г. К вопросу об оценке рыночной стоимости предприятия / С.Г. Тютюгина // Многоуровневое общественное воспроизводство: вопросы теории и практики. – 2018. – № 14 (30). – С. 61-63.

14. Абмориева А.Г. Роль оценки стоимости предприятия в кредитовании хозяйствующих субъектов агропромышленного комплекса / А.Г. Абмориева, Е.Б. Колмакова, Л.Г. Чубарова // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 3 (104). – С. 1052-1056.

15. Кудимов И.С. Особенности оценки стоимости станкостроительного предприятия / И.С. Кудимов // Станкоинструмент. – 2019. – № 4 (17). – С. 24-27.

16. Посяева М.Г. Оценка стоимости бизнеса на машиностроительных предприятиях (на примере ПАО «Электромеханика») / М.Г. Посяева, О.И. Кирова // Автоматизация и управление в машиностроении. – 2018. – № 1 (30). – С. 10-14.

17. Коротковских А.Е. Комплексная модель оценки стоимости промышленного предприятия, осуществляющего выпуск строительных материалов / А.Е. Коротковских, Е.Д. Вайсман // Russian Economic Bulletin. – 2020. – Т. 3. – № 3. – С. 205-213.

18. Хабаров А.А. Специфика оценки восстановительной стоимости и рисков предприятий топливно-энергетического комплекса / А.А. Хабаров // Страховое дело. – 2017. – № 6 (291). – С. 21-27.

19. Тертышник М.И. Экономика организации: учебник и практикум для вузов / М.И. Тертышник. – М.: Изд-во Юрайт, 2019. – 631 с.

20. Бухориев С.М. Использование сбалансированной системы показателей на предприятиях химической промышленности в условиях кризиса / С.М. Бухориев // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2019. – № 1 (103). – С. 187-194.

21. Винокурова М.В. Проблемы и перспективы развития нефтяной отрасли Российской Федерации / М.В. Винокурова, М.Г. Вурганов. – DOI: 10.17150/2411-6262.2020.11(2).9 // Baikal Research Journal. – 2020. – Т. 11, № 2.

22. Гарнов А.П. Тенденции развития нефтегазового комплекса / А.П. Гарнов, В.Ю. Гарнова, Н.П. Тишкина // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2019. – № 6 (108). – С. 108-115.

23. Давыдова Г.В. Особенности формирования стратегии экономического роста нефтедобывающей промышленности / Г.В. Давыдова, О.С. Козлова // Известия Байкальского государственного университета. – 2018. – Т. 28, № 1. – С. 74-79. – DOI: 10.17150/2500-2759.2018.28(1).74-79.

24. Самаруха В.И. Ценовые диспропорции, возникающие на сельскохозяйственную и промышленную продукцию / В.И. Самаруха, М.Ф. Тяпкина // Baikal Research Journal. – 2019. – Т. 10, № 2. – DOI: 10.17150/2411-6262.2019.10(2).10.

25. Тертышник М.И. Определение и оценка производственных мощностей предприятий / М.И. Тертышник // Известия Иркутской государственной экономической академии. Электронный научный журнал. – 2011. – № 6. – С. 47.

26. Тертышник М.И. Оценка резервов и диспропорций производственных мощностей предприятий / М.И. Тертышник // Инновационные кластеры в цифровой экономике: Труды научно-практ. конф. с междунар. участием. – СПб: Изд-во Политехн. ун-та, 2017. – С. 410-415.

27. Чаликова-Уханова М.В. Развитие нефтегазовых проектов на основе кластерного подхода на примере Иркутской нефтяной компании / М.В. Чаликова-Уханова, А.В. Самаруха. – DOI: 10.17150/2411-6262.2020.11(2).16 // Baikal Research Journal. – 2020. – Т. 11, № 2.

28. Шуплецов А.Ф. Роль ресурсного потенциала и предпринимательских структур муниципальных образований Иркутской области в эффективном развитии региональной экономики / А.Ф. Шуплецов, Е.С. Нечаева // Baikal Research Journal. – 2015. – Т. 6. – № 4. – DOI: 10.17150/2411-6262.2015.6(4).9.

29. Шнайдер О.В., Федулова Н.Н. Основные пути повышения эффективности использования производственного потенциала предприятия // Балканское научное обозрение. 2017. № 1. С. 40-42.

30. Курилов К.Ю. Оценка производственного потенциала предприятий нефтехимической промышленности Самарской области // Карельский научный журнал. 2016. Т. 5. № 4 (17). С. 153-155.

31. Шнайдер В.В. Значение и роль производственного и социально-экономического потенциала экономического субъекта в настоящих условиях ведения бизнеса // Научный вектор Балкан. 2020. Т. 4. № 1 (7). С. 98-101.

*Статья поступила в редакцию 17.12.2020*

*Статья принята к публикации 27.02.2021*