Анализ и оценка финансовой устойчивости судоходных акционерных компаний

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Вехорева, Алла Алексеевна  
  
**Год:**

2002

**Автор научной работы:**

Вехорева, Алла Алексеевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

185

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Вехорева, Алла Алексеевна

Введение.

Глава 1. Теоретико-методологические подходы к анализу и оценке финансовой устойчивости коммерческой организации.

1.1. Сущность, содержание финансовой устойчивости коммерческой организации и факторы, ее определяющие.

1.2. Методы анализа и выбор системы показателей оценки финансовой устойчивости организации.

1.3. Отраслевые особенности в оценке финансовой устойчивости деятельности судоходных компаний как объекта исследования.

Глава 2. Информационные и организационные системы анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта и направления их развития.

2.1. Система информационного обеспечения анализа финансового состояния организации и направления ее развития.

2.2. Процедуры оценки финансовой устойчивости организации.

2.3. Анализ финансовой устойчивости как инструмент государственного регулирования хозяйствующих субъектов.

Глава 3. Разработка методики анализа и оценки финансовой устойчивости по данным ОАО «СМП».

3.1. Анализ использования активов, собственного капитала и обязательств как фундаментальная база обобщающей оценки финансового состояния пароходства.

3.2. Анализ и оценка ликвидности активов, платежеспособности и рыночной устойчивости судоходной компании.

3.3. Экономико-математические модели в факторном анализе и прогнозировании показателей финансовой устойчивости.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Анализ и оценка финансовой устойчивости судоходных акционерных компаний"

Актуальность темы исследования. Переход России к построению принципиально новых экономических отношений, повышение самостоятельности хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм собственности в реализации финансовой политики, выход их на международные рынки, преодоление кризисной ситуации коренным образом изменили условия функционирования организаций и поставили ранее не возникавшие проблемы, одной из которых является обеспечение устойчивости и стабильности экономического развития. Основой устойчивого роста и финансовой стабильности экономики России в рыночных условиях является финансовая устойчивость коммерческой организации как наиболее значимого структурного элемента экономической системы страны. Финансовая устойчивость служит залогом выживаемости и основой прочного положения хозяйствующего субъекта, в связи с чем оценка ее относится к числу наиболее важных экономических проблем в системе рыночных отношений, позволяющих внешним и внутренним субъектам анализа определить финансовые возможности организации в краткосрочном плане и на длительную перспективу.

Понятие «финансовая устойчивость» широкое и многогранное, поэтому в современной экономической литературе трактовка сущности, систематизация и выбор оценочных показателей, ее характеризующих, неоднозначны и недостаточно аргументированы. Весьма актуальными являются вопросы о границах и возможностях наиболее эффективного использования всей системы методов оценки финансовой устойчивости, а также о терминологии, об алгоритмах и интерпретации показателей, их критериях с учетом отраслевых особенностей.

Все эти обстоятельства обусловливают необходимость разработки методологии, методики и организации анализа и оценки финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов с учетом отраслевых особенностей их функционирования, современных методов его проведения для объективной комплексной оценки и прогнозирования стабильного развития.

Избранная тема в качестве предмета диссертационного исследования до настоящего времени пока еще не является глубокого разработанной в трудах ученых и специалистов, а также не имеет достаточно развитой и обоснованной нормативно-правовой базы анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций как в целом по стране, так и в отдельных отраслях народного хозяйства, в том числе и в морском транспорте. Учитывая стратегическое и экономическое значение морского транспортного флота РФ и его отраслевую специфику (большую природную инерционность, высокую фондоемкость и эксплуатационную затратоемкость), оценка финансовой устойчивости судоходных компаний в условиях снижения эффективности их деятельности и конкурентоспособности на Международном фрахтовом рынке морских перевозок имеет важное практическое значение.

Недостаточная разработанность методологии и методики комплексного анализа и оценки финансовой устойчивости в современных условиях функционирования коммерческих организаций, а также трудности, возникающие в организации проведения анализа, возросшая ее практическая значимость предопределили необходимость исследования этой проблемы, обусловили выбор темы диссертации, ее цель, задачи и содержание работы.

Цель и задачи исследования. Целью настоящего исследования является разработка методологических и организационно-методических вопросов комплексного анализа и оценки финансовой устойчивости судоходных акционерных компаний с учетом воздействия внешних и внутренних факторов, определяющих их функционирование и развитие.

В соответствии с указанной целью диссертационной работы поставлено решение следующих теоретических и практических задач:

• раскрыть сущность, содержание понятия финансовой устойчивости, ее видов и факторов, влияющих на ее изменение;

• систематизировать существующие теоретические и прикладные исследования российских и зарубежных ученых и практиков в области анализа финансового состояния с целью выявления современных достижений в решении этой проблемы и оценки степени ее неразработанности;

• исследовать состояние и развитие системы государственного регулирования хозяйствующих субъектов как правового инструмента оценки их финансовой деятельности;

• разработать систему оценочных показателей финансовой устойчивости с точки зрения их рациональности и достаточности для проведения целенаправленной работы по финансовому анализу и нахождению основных факторов и причин, воздействующих на финансовые результаты деятельности экономического субъекта;

• разработать методические подходы и процедуры в анализа финансовой устойчивости коммерческой организации;

• провести с использованием предложенной системы оценочных показателей комплексной анализ финансовой устойчивости акционерного общества «Северное морское пароходство» («СМП») с учетом условий его хозяйствования и отраслевой специфики функционирования;

• разработать экономико-математические модели для проведения факторного анализа и применить программу ОлимпСтатэксперт для прогнозирования показателей финансовой устойчивости ОАО «СМП».

Предмет и объект исследования. Предметом исследования явились теоретико-методологические и организационно-методические вопросы содержания, информационного обеспечения, нормативно-правовой базы анализа, а также прикладные аспекты оценки финансовой устойчивости коммерческой организации.

Объектом исследования являются процессы экономического анализа формирования и использования активов, капитала, обязательств, доходов, расходов, финансовых результатов в ОАО «Северное морское пароходство» - старейшем и крупнейшем транспортном предприятии Северо-Запада России, одной из основных в мире судовладельческих фирм, специализирующейся на экспорте продукции лесопереработки.

Теоретическая и методологическая основа исследования. В соответствии с поставленными задачами в диссертационном исследовании использовались теоретико-методологические и методические разработки в области бухгалтерского учета и отчетности, финансово-экономического анализа и аудита, экономики морского транспорта таких отечественных и зарубежных ученых, как А.С.Бакаев, М.И.Баканов, С.Б.Барнгольц, И.М.Волков, Л.Т.Гиляровская, Д.А.Ендовицкий, О.В.Ефимова, Н.М.Заварихин, В.В.Ковалев, С.Ф. Корякин, В.И.Краев, И.Я.Лукасевич, В.Д.Новодворский, В.Ф.Палий, В.И.Петрова, В.И.Подольский, Г.Б.Поляк, А.Н.Романов, Г.В.Савицкая, Е.С.Стоянова, В.П. Суйц, А.Н.Хорин, Н.Г.Чумаченко, Л.З.Шнейдман, А.Д.Шеремет, Э.Альтман, Л.А.Бернстайн, Р.Мэйгз, Ж.Ришар, Э.Хелферт и др.

В данной работе в качестве нормативно-правовой базы были использованы законодательные акты РФ, постановления Правительства РФ, Указы Президента РФ, приказы Министерства финансов РФ, распоряжения ФСДН (ФСФО) России, методические и нормативные документы Минтранса РФ, бюллетень информации по международному судоходству Центрального научно-исследовательского института морского флота, данные бухгалтерской отчетности ОАО «СМП». Разработка различных аспектов темы диссертации проводились с применением методов комплексного системного анализа, сравнения, группировок, динамических рядов, факторного и многомерного анализа, экономико-математического моделирования и прогнозирования.

Научная новизна заключается в комплексном исследовании и обобщении теоретико-методологических, организационно-методических и практических аспектов анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций. В диссертационной работе на основе уточнения содержания понятия и видов финансовой устойчивости, с учетом влияния на них внешних и внутренних факторов разработаны этапы проведения анализа и процедуры оценки финансовой устойчивости коммерческой организации по предложенной системе показателей применительно к судоходным компаниям транспортного флота России в современных условиях их функционирования.

В диссертации сформулированы и обоснованы, содержащие научную новизну и практическую значимость положения, выносимые на защиту:

• уточнены сущность, содержание и виды финансовой устойчивости с учетом факторов, ее определяющих;

• выявлены причины снижения эффективности деятельности и конкурентоспособности морского флота на основе анализа современного состояния и перспектив развития судоходных компаний;

• сформулирована значимость анализа финансовой устойчивости как инструмента регулирования процессов функционирования организаций в современных условиях хозяйствования, а также разработаны предложения по внесению поправок в некоторые нормативные документы, регламентирующие действия хозяйствующих субъектов по расчету чистых активов, собственных оборотных средств и ликвидности активов;

• обоснована система информационного обеспечения анализа финансового состояния, определены ее роль и основные направления развития;

• предложена система оценочных показателей, наиболее полно характеризующих финансовую устойчивость судоходной компании, в целях осуществления поиска неиспользованных возможностей по ее укреплению;

• разработана универсальная система методических подходов и процедур для оценки финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, способствующая рациональному построению функциональной схемы взаимосвязей по проведению финансового анализа и повышению его качественного уровня;

• предложены модели показателей финансовой устойчивости в виде структурно-логических схем, которые рекомендуется применять для наглядности проводимого анализа и использовать в обучающих программах.

Практическая значимость исследования связана с возможностью использования методических предложений и практических рекомендаций автора в решении актуальных проблем анализа финансового положения компаний морского транспорта и других коммерческих организаций, функционирующих в рыночной системе хозяйствования.

Результаты диссертационной работы могут быть широко использованы в практической деятельности:

• судоходных акционерных компаний и субъектов других организационно-правовых форм собственности для оценки их финансового положения при размещении финансовых ресурсов; определении рейтинга финансовой активности возможного партнера и самой организации; принятия управленческих решений;

• различных контрагентов (инвесторов, банкиров, фрахтователей, брокеров, агентов судов), а также распорядителей бюджетных средств для оценки степени устойчивости коммерческой организации, с которой они устанавливают деловые партнерские отношения;

• аудиторских фирм для проведения анализа и оценки возможностей коммерческих организаций по наращению капитала, чистых активов, повышению доходности акций и т.п.;

• в процессе обучения претендентов на получение квалификационного аттестата аудитора и профессионального бухгалтера, а также повышении квалификации работников экономических служб;

• в учебном процессе при чтении курсов лекций по дисциплинам «Теория экономического анализа», «Экономический анализ», «Анализ финансовой отчетности» в высших учебных заведениях.

Апробация и реализация результатов анализа. Научно-методические результаты исследования успешно апробированы в процессе проведения экономического анализа и оценки финансовой устойчивости ряда коммерческих организаций г. Архангельска, таких как ОАО «Северное морское пароходство»; Архангельская база тралового флота, а также принята к внедрению аудиторской фирмой ООО «Аудит-Консультант» (внедрение и принятие к внедрению предлагаемой методики подтверждено документами). Отдельные результаты исследования явились основой разработки учебно-методических пособий, указаний и практических заданий для студентов экономических специальностей, использованы автором при чтении курсов лекций по дисциплинам «Теория экономического анализа», «Экономический анализ» в филиале Всероссийского заочного финансово-экономического института (ВЗФЭИ), а также на курсах повышения квалификации при Архангельском территориальном институте профессиональных бухгалтеров (АТИПБ). Исследование выполнено в соответствии с тематикой госбюджетной НИР ВЗФЭИ по проблеме «Стабилизация и развитие экономики РФ» по подтеме «Развитие методологии и организации бухгалтерского учета и экономического анализа в системе рыночных отношений». Основные методологические и методические положения докладывались автором на научно-практических конференциях и семинарах в г. Архангельске.

Публикации. Основные положения диссертации опубликованы в 7 работах, авторским объемом 6,9 п.л.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, 3 глав, заключения, списка использованной литературы, включающий 221 источник, содержит 10 приложений. Общий объем диссертационной работы составляет 185 машинописных страниц, включая 39 таблиц, 20 рисунков.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Вехорева, Алла Алексеевна

Заключение

Преодоление кризисной ситуации в России, рыночная экономика и новые формы хозяйствования ставят ранее не возникавшие проблемы, одной из которых на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Определение финансовой устойчивости необходимо не только для самих организаций, но и для партнеров, принимающих непосредственное участие в их деятельности. Финансово устойчивое предприятие имеет преимущества в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и потребителей, а также оно более независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры, следовательно, тем меньше риск у него быть неплатежеспособным и оказаться на краю банкротства.

Решение задач стабилизации положения организации требует нахождения источников финансовых ресурсов, их рационального распределения, эффективного использования в ходе проведения финансового анализа, дающего оценку финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

В результате диссертационного исследования в области анализа и оценки финансовой устойчивости судоходной компании автором были сформулированы и обоснованы следующие выводы:

• Исследование и обобщение достижений отечественной и зарубежной теории, методологии и практики финансового анализа подтверждают недостаточную степень раскрытия содержания проблемы финансовой устойчивости отечественных предприятий, в том числе судоходных компаний, в современных условиях. В связи с чем отсутствует конкретность и однозначность трактовки понятийного аппарата, что на практике усложняет и искажает ее оценку.

• Углубленный анализ и систематизация существующих теоретических и практических исследований, дают основания автору сделать вывод о том, что финансовая устойчивость - комплексное понятие и на него влияют множество факторов, которые можно подразделить на несколько видов, характеризующие разные ее грани: внутренняя, внешняя, общая, унаследованная и финансовая, которая является главным компонентом общей устойчивости организации и характерныминдикатором стабильно образующего превышения доходов над расходами. Определение границ финансовой устойчивости относится к числу наиболее важных экономических проблем, которые исследовались в диссертации. В связи с чем мы пришли к выводу рассматривать ее как текущую, потенциальную, формальную и реальную. Трактовка понятия «финансовая устойчивость» объясняется наличием двух подходов к анализу ликвидности баланса: традиционного, определяемого правилами минимального финансового равновесия, максимальной задолженности и финансирования; современного функционального, определяемого требованиями поддержания финансового равновесия и оценки общей задолженности. На основании анализа различных трактовок финансовая устойчивость в работе детерминируется как экономическое и финансовое состояние организации при распределении и использовании ресурсов, обеспечивающем развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности.

• Проведенное исследование показало, что финансовая деятельность хозяйствующих субъектов зависит от тесной взаимосвязи многочисленных и разнообразных внешних и внутренних факторов. В диссертации обращено внимание на невозможность использования количественных методов оценки, позволяющих упорядочить внешние факторы, относимые нами к разряду неуправляемых и сделать точные прогнозы с учетом их влияния. При этом в работе одновременно делается упор на то, что внешние факторы взаимодействуют с внутренними, изменяя количественное выражение последних. Отечественные судоходные компании, отработавшие длительное время в условиях, искусственно создаваемых государством, привыкли к внешней устойчивости, а в рыночной экономике характерна внутренняя обратная связь.

• На основе анализа современного состояния национального морского флота РФ в работе выявлены причины и установлены тенденции изменения финансово-хозяйственной деятельности судоходных компаний, подробно исследовано ОАО «Северное морское пароходство» - крупнейшее транспортное предприятие Северо-Запада России и ведущая в мире лесоэкспортная судовладельческая фирма. В условиях жесткой конкуренции на Мировом фрахтовом рынке грузовыхперевозок российский торговый флот становится все менее экономически эффективным, неконкурентоспособным, ощущает финансовый дисбаланс и потерю финансовой устойчивости в связи с недостаточной грузовой базой, высокими таможенными пошлинами, портовыми сборами, налоговым бременем, национальным инвестиционным климатом, рассогласованностью мировых и внутренних национальных законодательно-правовых норм. В диссертации отмечается, что в условиях сложившейся действительности требуется особый подход к оценке финансовой устойчивости судоходных компаний в целях активизации их функционирования, развития и стабилизации финансового положения, учитывая отраслевые особенности, а также стратегическое и экономическое значение торгового флота.

• Для оценки финансовой устойчивости коммерческой организации необходим анализ совокупности показателей, которые должны базироваться на данных бухгалтерской отчетности. Проблематичен вопрос о составе показателей, так как сегодняшнее их многообразие затрудняет проводимый анализ, загромождая его, приводя к сложностям формирования выводов о финансовой устойчивости компаний. Однозначных критериев о количестве показателей, алгоритме расчета, границах, интерпретации, систематизации и выборе их пока не существует, что свидетельствует о неразработанности до сих пор четкой методики анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций. В работе сделан вывод о том, что показатели ее оценки должны быть системой и отражать действительную сущность, поэтому при выборе была учтена повторяемость, функциональная связь между ними, «встречаемость» у разных авторов, содержательность (информативность). Исследование различных подходов к анализу и оценке финансовой устойчивости организации позволило нам остановить свой выбор на оценочных показателях, наиболее полно характеризующих степень устойчивости судоходных компаний: показатели платежеспособности, структуры капитала, состояния основных и оборотных средств, оборачиваемости и рентабельности. Кроме этого, предлагаем произвести детерминированную комплексную оценку финансовой устойчивости компании на основе данных бухгалтерской отчетности по следующим показателям: коэффици

W 1 WW /\* енты текущей ликвидности, автономии, финансовой устойчивости, обеспеченности собственными оборотными средствами, реальной стоимости имущества, оборачиваемости активов и рентабельность активов. Для оценки работы морского флота в загранплавании следует использовать следующие показатели: чистый доход (чистая валютная выручка) и удельный чистый доход (таймчартерный эквивалент). Применение предложенной системы показателей позволяет вести целенаправленную работу по финансовому анализу деятельности предприятия и осуществлению поиска неиспользованных возможностей повышения финансовой устойчивости коммерческой организации.

• Эффективность проведения финансового анализа как управляющей системы и уровень финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в значительной мере зависят от качества формируемой и используемой информационной базы, способов ее оценки и аналитических возможностей, которые полно отвечают цели исследования. В диссертации систему информационного обеспечения рекомендуется рассматривать как совокупность данных, всесторонне характеризующих деятельность организации на различных этапах, а формирование системы как процесс целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей для использования в процессе анализа (на текущий момент, ретроспективу, перспективу) и принятия управленческих решений.

• В работе отмечается, что в настоящее время отсутствует единая точка зрения относительно экономического содержания финансовой отчетности, оптимальной структуры и состава, целей составления и выполняемых ею функций. Содержание бухгалтерской отчетности представляет комплекс показателей, связанных между собой как логически, так и информационно. Каждая форма отчетности при финансовом анализе выполняет свою возложенную на нее информационную задачу, а система показателей ее, сформированная исходя из концепции сохранения (поддержания) и наращения финансового капитала, основывается на разграничении основных элементов: активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов, прибылей и убытков. Преобразования, происходящие в отечественной учетной практике, имеют позитивное значение для информационного обеспечения анализа финансового состояния.

• Проведенное исследование показало, что вопрос о границах применения наиболее эффективного использования различных методов оценки финансовых показателей остается полностью неизученным, поэтому нет цельного представления о возможностях использования всей системы методов в анализе. В работе указано на использование аналитических методов в совокупности с различными типами экономических моделей, которые позволяют структурировать и идентифицировать связи между основными показателями.

• Для установления соответствия между внутренними и внешними оценками финансовой устойчивости необходимо руководствоваться единым методическим стержнем, объединяющим различные виды анализа, в связи с чем вытекают определенные требования, предъявляемые к последовательности проведения оценки финансовой устойчивости компании. В диссертационном исследовании отмечается целесообразность выполнения ее оценки в три этапа и разработана система методических подходов и процедур в процессе оценки финансовой устойчивости. Разработанная для применения модель дает возможность, исходя из целей и задач анализа, выбрать, подготовить и оценить имеющуюся информационную базу; обосновать составляющие анализа; раскрыть расчетно-аналитические аспекты анализа и подвести его итоги; сформулировать выводы и разработать рекомендации; провести прогнозирование показателей финансовой устойчивости организации.

• В диссертации рассмотрен анализ финансовой устойчивости как один из инструментов реализации и осуществления государственных программ по реформированию деятельности коммерческих организаций в условиях рынка. Существует ряд финансовых показателей: коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, восстановления утраты) платежеспособности; чистые активы - порядок расчета и сравнение которых с нормативными величинами определен действующим законодательством и является обязательным по итогам деятельности организации, а также для принятия целого ряда решений: признание структуры баланса неудовлетворительной, предприятия - неплатежеспособным, постановка на учет в ФСДН РФ, уменьшение уставного капитала, реорганизация и (или) ликвидация предприятия. В работе проведен сравнительный анализ действующей нормативно-правовой базы, свидетельствующий об отсутствии единого методического подхода при проведении анализа финансового состояния организации. В диссертационном исследовании высказывается собственная оценка экономического содержания действующего порядка расчета стоимости чистых активов. В предлагаемой автором методике расчета чистые активы равны по стоимости фактически сформированной и находящейся в распоряжении организации величине собственного капитала, что как раз и соответствует экономической сущности рассматриваемого показателя. Сделанные выводы служат основанием для рекомендаций по внесению поправок в нормативные документы, регулирующие порядок расчета показателей, регламентирующих дальнейшие действия собственников в зависимости от полученных результатов. В диссертации разработана структурно-логическая схема востребованности расчета и сравнения стоимости чистых активов, согласно Закону «Обакционерных обществах».

• Разработанная в диссертационном исследовании методика анализа и оценки финансовой устойчивости в практическом применении дает возможность проанализировать использование активов, капитала и обязательств; дать обобщающую оценку финансового состояния организации на основе данных бухгалтерской отчетности с учетом типа предприятия, отраслевой принадлежности, которые влияют на распределение ресурсов и структуру баланса.

• В работе анализ баланса осуществляется в два этапа: чтение баланса и анализ внутрибалансовых связей на основе составления аналитических таблиц. Особое внимание в диссертации уделено изучению структуры капитала и ее оптимизации с учетом минимизации уровня финансовых рисков, что связано с процессом дифференциального выбора источников финансирования различных составных частей активов организации (внеоборотные активы, постоянная и переменная часть оборотных активов). Поэтому при анализе исходили из следующих принципиальных подходов к финансированию активов с точки зрения уровня финансовой устойчивости: консервативного - обеспечивающего высокий уровень; умеренного (компромисного) - обеспечивающего приемлемый уровень; агрессивного — создающего серьезные проблемы в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

• В диссертации заостряется внимание на величине собственных оборотных средств (запасе финансовой устойчивости), так как недостаток их приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что свидетельствует об усилении финансовой зависимости и неустойчивости положения компании. В работе для понимания сущности и возможностей вариабельности значений собственных оборотных средств рассмотрены подробно его формирование и алгоритмы расчета, которые менялись с течением времени, а также практическая важность расчета с точки зрения реальной оценки финансового состояния организации. В диссертации обращено особое внимание на методику расчета коэффициентов оборачиваемости, влияющих на ликвидность активов и платежеспособность. Кроме этого, дано ранжирование активов по ликвидности, а пассивов по срочности оплаты, показана взаимосвязь между ними, отмечена статичность коэффициентов ликвидности, нереальность норматива по коэффициенту текущей ликвидности в связи с некорректностью сопоставления текущих активов и текущих обязательств без учета индивидуальных компонентов их и отраслевой специфики.

• В диссертационном исследовании в целях оценки уровня текущей платежеспособности и определения типа финансовой устойчивости рекомендована целесообразность рассмотрения многоуровневой схемы покрытия запасов и затрат источниками их формирования, то есть их зависимости от степени обеспеченности запасов источниками. В работе обращено внимание на интерпретацию результатов анализа финансовых коэффициентов с учетом отраслевых особенностей и экономических условий хозяйствования организации. Произведена сравнительная комплексная оценка деятельности ОАО «СМП» за рассматриваемый период по данным бухгалтерской отчетности, которые совпадают с оценкой по данным внутреннего учета. Таким образом, подтверждена достоверность выводов, полученных в результате применения разработанной мето

1 WW W 1 дики оценки финансовой устойчивости судоходных компании морского флота.

• В целях совершенствования анализа особое внимание в диссертации уделено применению экономико-математического моделирования в факторном анализе и прогнозировании показателей, характеризующих финансовую устойчивость субъекта хозяйствования. Экономико-математический анализ оказывает существенную помощь при оценке результативности деятельности компании и прогнозировании. Анализ показателей рентабельности, являющихся качественными характеристиками формирования прибыли, произведен при помощи детерминированных факторных систем, а прогноз - на основе трендовых моделей и применении программы ОлимпСтатЭксперт.

Предложенная методика оценки финансовой устойчивости

• позволяет выполнить как экспресс-анализ, так и детализированный анализ;

• приспособлена к требованиям как внутреннего, так и внешнего пользователя;

• дает возможность проводить комплексный анализ и оценку судоходных компаний в динамике и с другими компаниями отрасли;

• позволяет адаптировать основы методики оценки финансовой устойчивости для предприятий различных организационно-правовых форм собственности.

Апробация предложенной методики оценки финансовой устойчивости в судоходной акционерной компании подтвердила возможность ее применения и ценность полученных результатов.

Разработанные структурно-логические схемы и аналитические таблицы способствуют наглядности проводимого анализа.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Вехорева, Алла Алексеевна, 2002 год

1. Официальные нормативно-правовые документы

2. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ

3. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ

4. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 8.01.1998 г. № 6-ФЗ

5. Указ Президента РФ «О мерах по возрождению торгового флота России» от 2.12.1992 г. №1513

6. Постановление Правительства РФ «О реализации первоочередных мер по возрождению торгового флота России» от 8.10.1993 г. №996

7. Постановление Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности предприятий» от 20.05.1994 г. №498

8. Постановление Правительства РФ «О реформе предприятий и иных коммерческих организаций» от 30.10.1997 г. № 1373

9. Постановление Правительства РФ «О мерах по повышению эффективности применения процедур банкротства» от 22.05.1998 г. № 476

10. Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «Стандарты эмиссии акций и облигаций и их проспектов эмиссий при реорганизации коммерческих организаций» от 11.11.1998 г. №48.

11. Приказ Министерства Финансов РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» от 05.08.1996 г. №71 / №149

12. Приказ Министерства Финансов РФ «Учетная политика предприятий» от 09.12.1998 г. № 60н (ПБУ 1/98)

13. Приказ Министерства Финансов РФ «Бухгалтерская отчетность организаций» от 06.07.1999 г. № 43н (ПБУ 4/99)

14. Приказ Министерства Финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 13.01.2000 г. № 4н

15. Приказ Министерства Финансов РФ «Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организаций» от 18.06.2000 г. №60н

16. Приказ Министерства Экономики РФ «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия» от 1.10.1997 г. №118

17. Книги, монографии, учебники

18. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. -М.: ДИС, 1998. -256 с.

19. Абрютина М.С. Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности. М.: ДИС, 1999.- 192 с.

20. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности/Под общ.ред. В.И. Стражева. Минск: Высшая школа, 1998. - 398 с.

21. Анализ экономической деятельности клиентов банка/Под ред. О.И. Лаврушина. М.: ИНФРА-М, 1996. - 80 с.

22. Антикризисное управление: от банкротства к финансовому оздоровлению/ Под ред. Г.П. Иванова. М.: Закон и право, ЮНИТИ, 1995. - 320 с.

23. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. М.: ДИС, 1999. - 144 с.

24. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Изд-во «Ось-89», 1996. - 80 с.

25. Аудит: Учебник для вузов / Под ред.проф. В.И. Подольского. М.: Аудит. ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 655 с.

26. Бакаев А.С. Годовая бухгалтерская отчетность коммерческой организации. М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2000. - 238 с.

27. Бакаев А.С., Шнейдман J1.3. Учетная политика предприятия. М.: Библиотека журнала «Бухгалтерский учет», 1994. - 126 с.

28. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. ~ 4-е изд., перераб. М.: Финансы и статистика, 1997. - 416 с.

29. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 1998. - 112 с.

30. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 2001. - 208 с.

31. Банковская энциклопедия/Под ред. Лукаш С.И. и Малютиной JI.A. -Днепропетровск, 1994.- 250 с.

32. Банкротство. Стратегия и тактика выживания. Часть 1. Как избежать банкротства. М.: СП МЛИ, 1998. - 239 с.

33. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. М.: Финансы и статистика, 1984. - 214 с.

34. Барышников Н.П. Бухгалтерский учет, отчетность и налогообложение. Том I, II. М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997. - 400 с.

35. Бернстайн J1.A. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996. - 624 с.

36. Бланк И.А. Управление прибылью. Киев, «Ника-центр», 1998.-544 с.

37. Блатов Н.А. Балансоведение (курс общий). Л.: Экономическое образование, 1930

38. Блатов Н.А. Баланс промышленного предприятия и его анализ. Л.: Ленпартиздат, 1940

39. Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 1999 - 208 с.

40. Бороженкова С.А., Маслова J1.B., Крылов С.И. Финансовый анализ предприятия. Екатеринбург: Изд-во УГУ, 1997. - 200 с.

41. Бухгалтерский учет: Учебник. Под ред. П.С. Безруких. М.: Бухгалтерский учет, 2000. - 584 с.

42. Быкадоров В.П., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. М.: Изд-во «ПРИОР», 2000. - 96 с.

43. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами. Пер. с англ./ Гл. ред. серии Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 1998. - 800 с.

44. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология. М.: Финансы и статистика, 1991. - 256 с.

45. Бахрушина М.А. Бухгалтерский и управленческий учет. М.: ЗАО «Финстатинформ», 2000. - 533 с.

46. Вейцман Н.Р. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Госполитиздат, 1943

47. Вейцман Н.Р. Балансы капиталистических предприятий и их анализ. -М.: Внешторгиздат, 1956

48. Вейцман Н.Р. Счетный анализ. -М.: Союзоручет, 1924

49. Ветров А.А. Операционный аудит-анализ.-М.: Перспектива, 1996.126 с.

50. Гиляровская J1.T. Методология и методика системного анализа материального стимулирования труда в объединениях (предприятиях). Воронеж, Воронежский университет, 1985 - 279 с.

51. Гиляровская J1.T., Ендовицкий Д.А. Основы финансово-инвестиционного анализа. М.: МИПК учета и статистики Госкомстата России, 2000. - 283 с.

52. Гиляровская J1.T., Ендовицкий Д.А. Финансово-инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций Воронеж: Изд-во ВГУ, 1997. - 336 с.

53. Глазов М.М. Диагностика предприятия: новые решения. СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 1997. - 112с.

54. Голубович А.Д. Анализ финансовых отчетов зарубежных компаний. -М.: Менатеп, 1997-125 с.

55. Горчаков А.А., Орлова И.В., Половников В.А. Методы экономико-математического моделирования и прогнозирования в новых условиях хозяйствования. -М.: ВЗФЭИ, 1991 -с.231

56. Дембинский Н.В. Анализ финансового состояния и рентабельности промышленного предприятия. Минск, 1957 - 129 с.

57. Дембинский Н.В. Вопросы теории экономического анализа. М.: Финансы, 1973. - 72 с.

58. Донцова JI.B., Никифорова Н.А. Бухгалтерская отчетность и ее анализ. М.: ТОО «Интел Тех», 1996. - 112 с.

59. Донцова JI.B., Никифорова Н.А. Составление и анализ годовой бухгалтерской отчетности. -М.: ДИС, 1997. 140 с.

60. Донцова JI.B., Никифорова Н.А. Формирование и оценка показателей промежуточной (квартальной) и годовой отчетности. М.: ДИС, 2000.- 269 с.

61. Доугерти К. Введение в эконометрику: Пер. с англ. М.: Инфра-М, 1997.-402 с.

62. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996 - 560 с.

63. Ефимова О.В. Финансовый анализ М. бухгалтерский учет, 1998-319с.

64. Заварихин Н.М. Отраслевой экономический анализ. М.: Финансы и статистика, 1987. - 175 с.

65. Замков О.О., Толстопятенко А.В., Черемных Ю.Н. Математические методы в экономике. М.: Изд-во «ДИС», 1997. - 368 с.

66. Злобина Т.Б. Учет и анализ финансовой деятельности промышленных фирм развитых капиталистических стран. М.: Финансы, 1980. - 268 с.

67. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран. Екатеринбург: Каменный пояс, 1992. - 224 с.

68. Карасев А.И. и др. Математические методы и модели в планировании. М.: Экономика, 1987 - 128 с.

69. Карлин Т.Р., Мармен А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP). М.: ИНФРА-М, 2000. - 448 с.

70. Качалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP. М.: Дело, 1998. - 432 с.

71. Кипарисов Н.А. Анализ баланса. М.: «Техника управления», 1929

72. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде: риск, стратегическая безопасность. М.: ОАО «Экономика», 1997. - 288 с.

73. Кобелев Н.Г. Практика применения экономико-математических методов и моделей. Учебно-практическое пособие М.: ЗАО «Финастатинформ», 2000. - 246 с.

74. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. -М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. 256 с.

75. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ хозяйственного состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 1999. - 216 с.

76. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1996 - 432 с.

77. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001. -160 с.

78. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: «Проект», 2000. - 424 с.

79. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы. Пер. с франц. Под ред. проф. Я.В. Соколова. М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 454 с.

80. Количественные методы анализа. Под ред. С.Дж. Брауна, М.П. Криц-мена. Пер.с англ. М.: ИНФРА-М, 1996. - 336 с.

81. Колпакова Г.М. Как управлять дебиторской задолженностью. М.: «Современная экономика и право», 2000. - 136 с.

82. Краев В.И., Пантин А.А. Экономика морского транспорта. М.: Транспорт, 1990. - 256 с.

83. Корякин С.Ф., Пантин А.А. Экономика морского транспорта. М.: Транспорт, 1979. 416 с.

84. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. -М.: ДИС, 1997.-224 с.

85. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. М.: ДИС, 1998. - 304 с.

86. Крылова Т.Б. Выбор партнера: анализ отчетности капиталистического предприятия. М.: Финансы и статистика, 1991. - 160 с.

87. Кузин Ф.А. Кандидатская диссертация. Методика написания, правила оформления и порядок защиты. М.: «Ось-89», 1997. - 208 с.

88. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. М.: Финансы, ЮНИ-ТИ, 1998.-400 с.

89. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999 - 471 с.

90. Мазурова И.И., Романовский М.В. Варианты прогнозирования и анализа финансовой устойчивости организации: Учебное пособие. СПб.: Изд-во СПб УЭФ, 1995.-113 с.

91. Маргулис А.Ш. Анализ баланса промышленного предприятия. М.: Госфиниздат, 1949

92. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. М.: ПРИОР, 1997. - 160 с.

93. Мелкумов Я.С. Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям. -М.: Инфра-М, 1996. 176 с.

94. Муравьев А.И. Теория экономического анализа: проблемы и решения. М.: Финансы и статистика, 1988. - 114 с.

95. Мюллер Г., Гернон X., Миик Г. Учет: международная перспектива. Пер. с англ. Под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1996 - 136 с.

96. Натаров М.В., Иванов Н.Н. Финансовый отчет компании США: термины, выражения, показатели. СПб: Изд-во СПбУЭиФ, 1995. - 201 с.

97. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка. М.: Высшая школа, 1997. - 192 с.

98. Немчинов B.C. Экономико-математические методы и модели. М.: Мысль, 1965. - 210 с.

99. Новодворский В.Д., Пономарева JI.B. Составление бухгалтерской отчетности. М.: Бухгалтерский учет, 1998. - 256 с.

100. Орлова И.В., Половников В.А., Федосеев В.В. Курс лекций по экономико-математическому моделированию. М.: Экономическое образование, 1993.-c.148

101. Основы анализа финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия. Автор-составитель А.Е. Абрамов. М.: АКДИ «Экономика и жизнь», 1994. - 175 с.

102. Павлова JI.H. Финансовый менеджмент. Управление финансовым оборотом. М.: Финансы и статистика, 1993. - 160 с.

103. Панков Д.А. Бухгалтерский учет и анализ в зарубежных странах. -Минск: ИП «Экоперспектива», 1998. 238 с.

104. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка -М.: Финансы и статистика, 1997. 272 с.

105. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 1998. - 448 с.

106. Петрова В.И. Совершенствование методологии бухгалтерского учета и экономического анализа. М.: Финансы и статистика, Будапешт: Изд-во Университета экономических наук, 1985

107. Практикум по статистике. Учебное пособие / Под ред.проф. В.М. Симчеры М.: ЗАО «Финстатинформ», 1999. - 259 с.

108. Прогнозирование и планирование в условиях рынка. / Под ред. Т.Г. Морозовой, А.В. Пикулькина. М.: ЮНИТИ, 1999 - 232 с.

109. Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия. М.: ЮНИТИ, 2000. - 360 с.

110. Радионов Н., Радионова С. Основы финансового анализа: математические методы, системный подход. СПб: Альфа, 1999. - 592 с.

111. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.:ИНФРА -М, 1997. - 576 с.

112. Райе Э. Бухгалтерский учет и отчетность без проблем. М.: ИН-ФРА-М, 1997.-242 с.

113. Расчеты и долги предприятий. Практические рекомендации по работе. -М.: Концерн «Банковский Деловой Центр», 1997. 160 с.

114. Риполь-Сарагоси Ф.Б. Финансовый и управленческий анализ. М.: Изд-во «ПРИОР», 1999 - 224 с.

115. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия. Пер. с франц. Под ред. Л.П. Белых. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997. - 375 с.

116. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1995. - 98 с.

117. Романов А.Н., Лукасевич И.Я. Оценка коммерческой деятельности предпринимательства Опыт зарубежных стран. - М.: Финансы и статистика, банки и биржи, 1993. - 198 с.

118. Романов А.Н., Лукасевич И.Я., Титоренко Г.А. Компьютеризация финансово-экономического анализа коммерческой деятельности предприятий, корпораций, фирм. М.: Интерпракс, 1994. - 280 с.

119. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. Минск: «Вышейшая школа», 1997. - 309 с.

120. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. -Минск: ИСЗ, 1996-213 с.

121. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия -Минск: ИП «Экоперспектива», 1997. 498 с.

122. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -Минск: ООО «Новое знание», 2000. 688 с.

123. Севрук М.А. Экономический анализ в условиях самостоятельности предприятия. М.: Финансы и статистика, 1989. - 188 с.

124. Сошникова JI.А., Тамашевич В.Н., Уебе Г., Шефер М. Многомерный статистический анализ в экономике. Учебное пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. - 598 с.

125. Справочник финансиста предприятия. М.: ИНФРА-МД999 -559 с.

126. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ/Пер, с англ. Ю.А. Огибина и др.; под. общ. ред. Б.С. Лисовика и М.Б. Ярцева. М.: Сирин, 1998. - 302 с.

127. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская перспектива. -М.: Перспектива, 1995. 200 с.

128. Теория статистики. Учебник / Под ред.проф. Р.А. Шмайловой М.: Финансы и статистика, 1999. - 560 с.

129. Теория статистики. Учебник / Под ред. проф. Г.Л. Громыко. М.: Инфра-М, 2000.

130. Ткач В.И., Ткач М.В. Международная система учета и отчетности. -М.: Финансы и статистика, 1994. 160 с.

131. Томас Р. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности. Пер с англ. М.: Изд-во «Дело и сервис», 1999. - 432 с.

132. Тренев Н.Н. Управление финансами. Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 1999. - 496 с.

133. Финансы предприятий: Учебник / Под ред.проф. Н.В. Колчиной. -М.: Финансы ЮНИТИ, 1998. 413 с.

134. Финансовый менеджмент. / Под ред. Г.Б. Поляка. М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.-518 с.

135. Финансовый менеджмент: теория и практика. / Под ред. Е.С. Стояновой. М.: Перспектива, 1997. - 574 с.

136. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. / Под ред.проф. М.В. Самсонова. М.: ЮНИТИ, 1999. - 495 с.

137. Финансы. Учебное пособие. Под ред. проф. A.M. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 1998. - 336 с.

138. Финэксперт. Руководство пользователя. Программные продукты серии «Олимп». М.: Росэкспертиза, 1996. - 139 с.

139. Фостер Дж., Хорнгрен Ч.Т. Бухгалтерский учет: управленческий аспект. Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1995.-416 с.

140. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий/ Пер. с англ. / Под ред. Ю.Н. Воропаева. М.: Финансы и статистика, 1996. - 192 с.

141. Хелферт Э. Техника финансового анализа/Пер, с англ./ Под ред. Л.П. Белых. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. - 663 с.

142. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. Пер. с англ. - М.: Изд-во «Дело Лтд», 1995. - 128 с.

143. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. -М.; Дело, 1995.-320 с.

144. Шабалин Е.М., Кричевский Н.А., Карп М.В. Как избежать банкротства. -М: ИНФРА М, 1996. - 144 с.

145. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности: вопросы методологии. М.: Экономика, 1974. - 207 с.

146. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 1999.-208 с.

147. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 1995. - 176 с.

148. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: ИН-ФРА-М, 1999. - 343 с.

149. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2000. - 208 с.

150. Шеремет А.Д, Суйц В.П. Аудит. М.:ИНФРА - М., 1995. - 240 с.

151. Шишкин А.К., Вартанян С.С., Микрюков В.А. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях: практическое руководство. -М.: АО «Финстатинформ», 1995. 191 с.

152. Шишкин А.К., Микрюков В.А., Дышкант И.Д. Учет, анализ, аудит на предприятии. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. - 496 с.

153. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. М.: Изд-во Дом «Дашков и К», 2000. - 752 с.

154. Экономико-математические методы и прикладные модели. Учебно-методическое пособие./ Под ред. В.А. Половникова. М.:Финстатинформ, 1997

155. Экономико-математические методы и прикладные модели. Учебно-методическое пособие. / Под ред. В.В. Федосеева. М.: ЮНИТИ, 1999 - 209 с.

156. Экономический анализ деятельности предприятий и объединений. / Под ред. С.Б. Барнгольц, Г.М. Тация. М.: Финансы и статистика, 1986. - 488с.

157. Экономический анализ в управлении финансами фирмы. Учебное пособие под ред. Макаровой Л.Г. Нижний Новгород: НГУ, 1996. - 305 с.

158. Экономический анализ. / Под ред. М.И. Баканова и А.Д. Шеремета. М.: Финансы и статистика, 2001. - 656 с.

159. Экономический анализ. / Под ред. проф. JI.T. Гиляровской. М.: ЮНИТИ, 2001 - 527 с.

160. Энтони Р., Рис Д. Учет: ситуации и примеры. М.: Финансы и статистика, 1993. - 560 с.

161. Энциклопедия рынка. Многотомный пятиязычный словарь-справочник. Том 2. Финансовая отчетность. М.: РОСБИ, 1995 - 684 с.

162. Arnold J., Норе Т. Accounting for Management Decisions, 2-nd ed. -Prentice Hall, Inc., 1990.

163. Brett M. How to read the financial pages. London: Hutchinson Business Books, 1997. - 267 pp.

164. Brealy R.A., Mayers S.C. Principles of Corporate Finance, 4th ed -McGraw Hill, Inc., 1991.

165. Meigs R.F. Accounting, the basis for business decisions. McGraw hill Publishing Company, 1990. - 1086 p.

166. Rees B. Financial Analysis. Prentice Hall, 1990.

167. Rima I.H. Development of Economic Analysis, 5-th ed. Richard D. Irwin, Inc., 1991.

168. Ross S.A. Westerfield R.W., Jaffe J.F. Corporate Finance, 3rd ed. -Irwin, 1993.

169. The New Corporate Finance. Where Theory Meets Practice / Edited by D.H. Chew, Jr. McGraw-Hill, Inc., 1993.3. Брошюры, статьи, тезисы

170. Анализ финансовых ресурсов и экономического потенциала предприятия: Методические рекомендации. МИНХ им. Г.В. Плеханова. Сост. А.В. Ветров. 1989. -54 с.

171. Аристархов В.В. Возрождать флот забота общая. - Морской флот, 1999. - №5 - с.3-5

172. Бакаев А.С. О реформировании национального бухгалтерского учета: взгляд на проблему. Бухгалтерский учет, 1996. - №1 - с.3-6

173. Барнгольц С.Б., Хорин А.Н. Повысить информативность отчетности. Бухгалтерский учет, 1996 - №2 - с. 3-9

174. Бернштам М., Ситников А. Платежный кризис: причины, следствия, пути преодоления//Российский экономический журнал. 1995. - № 1. - с.20-30

175. Большаков С. В. Финансовая политика и финансовое регулирование экономики переходного периода//Финансы. 1994. - № 11.- с.55-57

176. Бортников А.П. О платежеспособности и ликвидности предприятия// Бухгалтерский учет. 1995. - № 11.- с.32-34

177. Бузгалин А. Закономерности переходной экономики; теория и ме-тодология//Вопросы экономики. 1995.- № 2.- с.40-50

178. Власова М.И. Анализ кредитоспособности клиента коммерческого банка//Банковское дело, 1997. - № 3. - с.20-23

179. Вовк А.А. Оценка финансовой устойчивости предприятия и резервов ее повышения. Экономика железных дорог - 2000 - №4 - с.39-48

180. Гаврилов В.А., Беленькая В.Н. Методика оценки финансового положения предприятия в условиях рынка. СПб.: ТОО «Консультации, аудит, посредничество», 1992. - 32 с.

181. Гиляровская J1.T. Об оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Финансы. - 1999 - №4 - с.53-54

182. Гиляровская J1.T., Стольная Н.В. Экономический анализ в аудировании деятельности компании в США. Бухгалтерский учет - 1992 - №9-с.8-11

183. Глушецкий А.А. Долги и чистые активы. РЦБ - 2000 - №11 - с.27

184. Дедюхина Н.В. Отчетность и финансовый анализ как элементы государственного регулирования рыночной экономикой: Автореф. дис. канд. экон. наук. СПб., 1995.-20 с.

185. Домберт А., Робенс Б. Анализ платежеспособности при предоставлении крупных кредитов//Финансист. 1997. - № 11.- с.84-85

186. Драницын С. Экономические проблемы национального судоходства. Морской флот - 2000 - №11-12 - с.9-13

187. Драницын С. Морской флот Российской Федерации: ретроспектива, состояние, перспектива, проблемы Морской флот - 2000 - №1-2 - с.5-10

188. Евстигнеев Е.Н., Ковалев В.В. Анализ финансовой устойчивости торгового предприятия Бухгалтерский учет. -1994. - № 9. - с.39-42

189. Ефимова О.В. Анализ платежеспособности. Бухгалтерский учет -1997 - №7 - с.70-77

190. Ефимова О.В. Оборотные активы организации и их анализ. Бухгалтерский учет - 2000. - № 9. - с.72-78

191. Иванов J1.H. Оценка финансово-хозяйственной устойчивости. -Бухгалтерский учет, 1994. №5 - с.21-24

192. Ковалев В.В. Модель анализа и прогнозирования источников фи-нансирования//Бухгалтерский учет.-1995. №7.- с.26-30

193. Ковалев В.В. Анализ и управление дебиторской задолженностью //Бухгалтерский учет.-1995. №10.- с.37-42

194. Ковалев В.В. Эволюция финансового анализа в России // Бухгалтерский учет, 1996. №5. - с.56-58

195. Концепция среднесрочной программы правительства РФ на 19972000 годы (структурная перестройка и экономический рост) // Вопросы экономики.-1997.-№ 1.- с.39-43.

196. Кривцова А.Н. Формализованные процедуры оценки кредитоспособности //Аудит и финансовый анализ. 1997. - с. 142-156

197. Кричевский И. Рейтинг инвестиционной привлекательности: экспертный подход // Рынок ценных бумаг. 1997. - № 7. - с.7-10

198. Купчина JI.A. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов. // Бухгалтерский учет, 1998. №6. - с.51-55

199. Куштуев А.А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заемщика //Деньги и кредит. 1996. - № 12 -с.55-60

200. Литвин М.И. О критериях платежеспособности предприятия // Финансы. -1993. №10. - с. 19-23

201. Лукасевич И.Я. Моделирование процессов анализа финансового положения предприятий в условиях рынка // Финансы. 1993. - № 3. - с.49-52

202. Малич В.А. Анализ финансовой деятельности предприятий. СПб.: Изд-во СПбУЭиФ, 1995. - 60 с.

203. Малькова Т.Н. Учет и финансовый анализ. // Бухгалтерский учет -1993. №8. - с.32-36

204. Матюшенко М. Путь к сохранению отечественного флота. // Морской флот. 2000. - №7-8. - с.3-5

205. Назаров Д.В., Клинов Н.Н. Как написать пояснительную записку к годовому отчету // Бухгалтерский учет. 2000. - № 1.-е. 20-28

206. Попанова Н.А. Финансово экономический анализ отчетности предприятий в развитых странах // Финансы. - 1995. - № 6. - с.52-56

207. Пятов М.Л. Относительность оценки показателей бухгалтерской отчетности. // Бухгалтерский учет, 2000. №6 - с.39-48

208. Розенберг А.Д. Использование баланса для анализа кредитоспособ-но-сти // Деньги и кредит. 1996. - N 3. - с.37-40

209. Савицкая Г.В. Рейтинговая оценка кредитоспособности предприятия// Банковский вестник. Минск, 1997. - № 6. - с.3-8

210. Савицкая Г.В. Определение эффективности финансового рычага // Банковский вестник. Минск, 1998. - № 3. - с.27-29

211. Сотникова JI.B. Новые формы отчетности. Бухгалтерский учет, 2000. - №8. - с.З

212. Сотникова JI.B. Особенности бухгалтерской отчетности за 2000 год. Бухгалтерский учет, 2000. - №1. - с.З

213. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1994. 62 с.

214. Транспорт России на рубеже веков. Всероссийская научно-практическая конференция. Морской флот, 2000. - №3-4. - с.З-13

215. Франк С. Для чего нужен России флот? // Морской флот, 1999. -№1. -с.3-10

216. Хорин А.Н. Раскрытие существенной информации бухгалтерской отчетности. // Бухгалтерский учет, 1999. №9-12

217. Хорин А.Н. Раскрытие существенной информации бухгалтерской отчетности. // Бухгалтерский учет, 2000. №1. - с. 67-71

218. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: раскрытие основных элементов форм отчетности. Бухгалтерский учет, 2001. - №7. - с.57-62

219. Чурилов С.В. Анализ собственного оборотного капитала. // Бухгалтерский учет, 2000. №11. - с.76-78

220. Шевченко В.А. Несостоятельность производства и его оздоровление. -СПб.: Изд-во СПбУЭиФ, 1997. 31 с.

221. Шнейдман JI.3. На пути к международным стандартам финансовой отчетности. Бухгалтерский учет, 1997. - №1. - с.4-8.