Анализ платежеспособности предприятия

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Титоров, Виталий Иванович  
**Год:**

2002

**Автор научной работы:**

Титоров, Виталий Иванович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

173

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Титоров, Виталий Иванович

Введение.

Глава 1. Анализ результатов реализации процессов неплатежеспособности и банкротства предприятий.

1.1. Экономические предпосылки неплатежеспособности и банкротства предприятий.

1.2. Развитие законодательства о банкротстве в Российской Федерации в аспекте возможностей анализа платежеспособности.

1.3. Анализ зарубежного опыта проведения анализа и процедур банкротства по причине неплатежеспособности.

1.4. Формирование методов анализа платежеспособности на базе положений федерального законодательства о банкротстве и международного опыта.

Глава 2. Методы диагностики платежеспособности и банкротства предприятия в условиях риска.

2.1. Задачи анализа платежного финансового состояния предприятия как основы антикризисного планирования бизнеса.

2.2. Принципы формирования моделей платежеспособности в условиях риска и динамики.

2.3. Использование данных бухгалтерского баланса в анализе платежеспособности с учетом динамики и рисков

2.4. Анализ состава, структуры и риска платежных ресурсов и платежных обязательств предприятия.

2.5. Учет влияния рисков инфляции на платежные ресурсы и платежные обязательства.

Глава 3. Методика экспресс-оценки платежеспособности и банкротства предприятия.

3.1. Оценка вероятности банкротства с применением и использованием зарубежных методов.

3.2. Перспективный финансовый анализ платежеспособности.

3.3. Методика составления основы прогнозной модели платежеспособности предприятий.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Анализ платежеспособности предприятия"

Актуальность темы исследования анализа платежеспособности предприятий обусловлена необходимостью решения важнейшей проблемы преодоления кризисного состояния российского предпринимательства и создания предпосылок для устойчивого развития, как отдельных фирм, так и всего сектора экономики. По статистическим данным в Российской Федерации все еще велик удельный вес убыточных предприятий в общем числе предприятий и вес просроченнойзадолженности в общем объеме задолженности. Динамика улучшения этих показателей слишком мала, но значителен риск их ухудшения. Кроме того, все еще весьма значительный вес занимает бартерная «платежеспособность».

В условиях высокой степени хозяйственной неопределенности, предприятия фактически лишены защиты от потерь, глубоких потрясений и банкротства при выполнении ими необходимых рыночных операций. Высокий уровень риска деятельности в сфере бизнеса вышел за пределы отдельных предприятий и стал общенациональной проблемой. В нестабильной экономической среде для предприятий создалась перманентная угроза перехода в кризисное состояние, потери платежеспособности и банкротство.

Дестабилизация работы любого предприятия является результатом совместного действия комплекса внутренних и внешних факторов, неопределенности и рисков. Отсюда необходимость разработки системы анализа и управления рисками неплатежеспособности и исключения возможного банкротства не только в рамках отдельных промышленных предприятий, но и в рамках отраслей и регионов, что является необходимым условиям устойчивого развития промышленногосектора экономики.

В переходный период социально-экономического развития России к рынку число и разнообразие факторов риска неплатежеспособности, снижающих возможности стабильной работы предприятий, возрастают. Задачи анализа и управления риском неплатежеспособности приобретает все большую актуальность и становится одним из важнейших условий обеспечения экономической безопасности функционирования предприятий. Это обусловило возрастание интереса к исследованию проблем риска вообще и риска неплатежеспособности, в частности. Однако до настоящего времени в экономической науке и хозяйственной практике еще недостаточно разработаны как общепризнанные теоретические положения о предпринимательском риске, о ключевых рисках деятельности производственного предприятия, так и о методах управления, рисками неплатежеспособности.

Имеется значительное число работ, в той или иной степени посвященных общей проблематики экономических рисков, опубликованных как в России (И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, В.В.Боков, О.И. Волков, В.Н. Глаз\нов,

A.П.Гра/toB, М.В. Грачев, А.М.Дубров, Г.Я.Киперман, Э.М. Коротков, Б.И.Кузин, Г.В. Савицкая, Э.А. Уткин, В.А. Чернов), так и за рубежом (J. Mugler, L. Perridon, М. Steiner, C.A.Williams, R.M. Heins). Проблемы рисков неплатежеспособности производственного предприятия рассматриваются с позиций бухгалтерского учета, аудита, анализа и статистики в работах VI.И. Баканова, В.И. Видяпина, П.Г. Грабового, В.Г:. Дентина. Т.Г. Долгопяюва. Б.И. Искакова, А.Д. Коробкина, В.В. Панкова. В.И. Пегровой, JI.M. Полковского,

B. И. По дольского, В.П. Суйца, А.Н. Хорина. А.Д. Шеремет.

Изучение и обобщение автором результатов ранее проведенных исследований в сфере анализа платежеспособности показало, что характерным для большинства работ является недостаточная степень системного подхода к анализу платежеспособности и преувеличение роли ликвидности и страхования в обеспечении устойчивого функционирования промышленных предприятий. При этом часто понятие платежеспособности подменяется понятием ликвидности. В работах практически не проводится выделение главных (ключевых) рисков, не затрагиваются организационно - методические аспекты управления рисками; высказываются рекомендации, основанные на некритичном копировании западного опыта риск-менеджмента; и, главное, не учитываются особенности функционирования предприятий в неустойчивой среде переходной экономики.

Несовершенство законодательной базы, отсутствие научно обоснованных методов управления производством в условиях продолжающегося платежного кризиса усложняют и затягивают процессы финансового оздоровления предприятий. Все это создает предпосылки для активизации процесса банкротства предприятий, роста числа предприятий, в отношении которых возбуждаются дела о признании их несостоятельными. Следовательно, существует необходимость в разработке такой системы анализа платежеспособности и методов управления финансовым оздоровлением предприятия, которая позволила бы в минимальные сроки и с минимальными затратами повысить качество управления им.

Эффективность организации такой системы в значительной степени должна быть основана на взаимоувязке ее положений с нормами действующего законодательства, что привело к необходимости исследования возможностей нормативной и правовой базы и перспектив ее дальнейшего изменения.

Проведенный анализ показал, что действующее законодательство претерпевает постоянные изменения в области ужесточения требований к неплательщикам, определения критериев банкротства предприятий, а также системы процедур восстановления платежеспособности. Однако нормативные акты не формируют базы создания необходимого спектра конкретных методик по управлению предпритяием в условиях финансового оздоровления. Это означает что существует постоянная реальная потребность в методиках, которые обеспечивали бы предприятиям возможность восстановить свою платежеспособность на ранних стадиях проявления негативных тенденций в сфере платежеспособности в постоянно меняющейся экономической среде .

Вопросы собственно финансового анализа достаточно подробно изложены в научной, методической и нормативной литературе. Авторы ряда работ в основном предлагают методики, констатирующие кризисное состояние предприятия и динамику его изменения, но не позволяющие выявить ключевые факторы, которые существенно влияют на возможность восстановления платежеспособности предприятия в условиях риска и должны лежать в основе создаваемого планаантикризисных мероприятий. Практика подтверждает данный вывод, поскольку реального оздоровления большая часть предприятий, проходящих стадию внешнего управления в процессе банкротства, не достигает, а процесс банкротства зачастую завершается продажей имущества и разрушением объекта бизнеса. Для анализа собственно платежеспособности разработана и применяется большое число методов, процедур и схем. Поэтому автор с некоторой боязнью ступает на эту «священную дорогу» и в дополнение к известной научной базе предлагает развивать концепцию, основанную на детальном рассмотрении взаимосвязи рисков и платежеспособности предприятия.

Актуальность и недостаточная разработанность вопросов методологии анализа платежеспособности предприятия определило выбор темы, предмет, основные цели и задачи исследования.

Цель и задачи диссертационного исследования. Целью исследования является разработка теоретических и методологических основ учета и анализа платежеспособности предприятий в условиях переходной экономики.

Цель исследования предопределило круг взаимосвязанных вопросов, решение которых составило содержание настоящей работы. К ним относятся:

- уточнение содержания финансовых инструментов характеризующее платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность, экономическую привлекательность с учетом рисков в условиях их взаимосвязи;

- структуризация основных групп рисков неплатежеспособности, связанных с деятельностью предприятий при условии определения возможностей и границ управления этими рисками на различных уровнях экономики предприятия;

- обоснование функциональных возможностей выбора показателей и методов анализа рисков неплатежеспособности предприятий;

- формирование принципов и разработка задач организации внутрифирменного анализа управления рисками неплатежеспособности предприятий с учетом определения экономической эффективности управления этими рисками;

- исследование статистической среды и факторов, определяющих, особенности системы анализа рисков платежеспособности предприятий.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- теоретически обосновать понятие ликвидности, платежеспособности, привлекательности и устойчивости предприятия;

- обосновать систему показателей и факторов платежеспособности с учетом рисков, влияющих на эффективность антикризисного менеджмента;

- разработать предложения по учету всех составляющих платежеспособности с целью формирования на их основе антикризисных мероприятий по минимизации рисков неплатежеспособности;

- разработать инструменты перехода на стратегию, учитывающую динамику предлагаемых индикаторов платежной силы предприятия;

- рекомендовать основы методики анализа платежеспособности предприятия с использованием финансовых коэффициентов.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования выступают организационно-экономические отношения субъектов предпринимательства, связанные с формированием системы анализа рисков платежеспособности предприятий, а также финансовые отношения, складывающиеся в процессе антикризисного управления предприятием.

Объектом исследования явились отдельные предприятия основных отраслей деятельности, в том числе малого бизнеса.

Теоретической и методологической основой диссертации послужили труды ведущих ученых в области бухгалтерского учета, экономического анализа и статистики, законодательные и нормативные акты Российской Федерации, международные стандарты финансовой отчетности и др.

При решении определенных в диссертационном исследовании задач применялись методы системного анализа и синтеза, методы группировки, статистические расчеты, индексный и балансовый методы. Информационную базу исследования составили материалы Госкомстата России и областных комитетов государственной статистики, результаты исследований, проведенных Центром экономической конъюнктуры при Правительстве РФ и Институтом экономики переходного периода; балансы предприятий и фирм, материалы конференций и совещаний.

Научная новизна работы состоит в разработке комплекса рекомендаций, направленных на совершенствование существующей методики анализа платежеспособности предприятия с учетом рисков на промышленном предприятии, что позволяет повысить эффективность результатов антикризисного управления неплатежеспособностью, и, как следствие, добиться повышения финансовой эффективности бизнеса.

Новизна исследования определяется следующими положениями:

- произведена классификация факторов и рисков, используемых в анализе платежеспособности;

- разработана методика анализа платежеспособности предприятий;

- дано методическое обоснование системы управления рисками неплатежеспособности в масштабах хозяйствующих субъектов разных уровней;

- предложена методика, позволяющая разработать набор антикризисных мероприятий по совершенствованию действующей системы управления платежеспособностью;

- разработана система коэффициентов и рисков, позволяющая адекватно оценить эффективность проведения антикризисных мероприятий в условиях неплатежеспособности предприятий.

Важнейшие результаты исследования, полученные лично автором, заключаются в следующем:

- разработаны финансовые аспекты предпринимательского риска неплатежеспособности предприятий, позволившие уточнить и разграничить понятия «риск неплатежеспособности», «финансовый риск предприятия», «ключевые риски»;

- осуществлена структуризация основных групп ключевых рисков неплатежеспособности предприятия и определены возможности и границы управления этими рисками на различных уровнях экономики предприятия;

- разработаны рекомендации по организации внутрифирменного анализа и управления рисками платежеспособности предприятий, включающие базовую инструменты существующих методов анализа финансовых коэффициентов и специально предлагаемых индикаторов платежной силы предприятия;

- предложен вариант анализа ведущих рисков платежеспособности предприятий и алгоритм формирования комплекса показателей -индикаторов этих рисков для конкретного предприятия выбранной отрасли;

- апробирован методический инструментарий для экспертной оценки факторов, влияющих на риск платежеспособности предпринимательской деятельности предприятий, с целью распределения оцениваемых факторов по зонам риска;

- выявлены наиболее существенные факторы риска, определяющие особенности системы управления рисками неплатежеспособности российских предприятий;

Практическая значимость полученных результатов заключается в выработке рекомендаций совершенствования методов учета и анализа платежеспособности на предприятиях в условиях антикризисного управления с использованием методов статистического анализа. Рекомендованная методика анализа финансового оздоровления и усиления платежной силы предприятия предполагает учет всех ресурсов предприятия. При этом повышается эффективность использования имеющихся ограниченных ресурсов за счет своевременной корректировки антикризисной программы и уменьшается влияние рисков неплатежеспособности при оценке эффективности реализации антикризисных мероприятий за счет применения специальной системы коэффициентов, прогнозирующих уровни неплатежеспособности и неликвидности.

Предложенный методический подход может быть использован как финансистами, бухгалтерами, аналитиками, менеджерами, осуществляющими антикризисное управление на платежеспособных и несостоятельных предприятиях, так и контролирующими органами для определения эффективности проведения антикризисных процедур. Практическая значимость полученных результатов исследования состоит в разработке предложений и основ методики формирования многоцелевой системы управления рисками неплатежеспособности предприятий в рамках решения проблемы создания условий для устойчивого развития российской экономики. Практическое значение имеет рекомендованная методика анализа рисков неплатежеспособности предприятий и оценки факторов, влияющих на риск предпринимательской деятельности предприятий; рекомендации по организации внутрифирменного управления рисками неплатежеспособности; методические основы определения экономической эффективности применения отдельных способов управления рисками неплатежеспособности.

Полученные в результате диссертационного исследования выводы и практические рекомендации могут быть использованы в деятельности органов законодательной и исполнительной власти России, предприятий и их объединений, а также в учебном процессе в системе вузовского и после вузовского образования.

Практические рекомендации, изложенные в диссертационном исследовании, могут быть реализованы организациями, а также отдельными предприятиями бизнеса.

Проведенный автором анализ рисков неплатежеспособности фирм и предприятий и возможностей их снижения может быть положен в основу концепции формирования страховой защиты платежеспособности.

Результаты диссертационного исследования автора могут быть использованы при подготовке программ и методических указаний к изучению курсов «Бухгалтерский учет», «Финансовый анализ», «Статистика экономических рисков» для системы образования.

Апробация и реализация результатов исследования. Основные положения диссертационной работы докладывались, обсуждались и получили одобрение на Ш-ей Межвузовской научной конференции «Проблемы развития социально-экономических наук в России» (2001) и получили внедрение на предприятиях «ФБК» и « ».

Публикации. По теме диссертации изложены в четырех публикациях общим объемом 5,2 п.л.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Титоров, Виталий Иванович

основные выводы и рекомендации:

1. Процесс финансового оздоровления является универсальным механизмом повышения качества платежного финансового состояния предприятия.

2. Несостоятельные предприятия с большой степенью неплатежеспособности имеют возможность учета рисков для своевременной диагностики причин неплатежеспособности и финансовой стабилизации.

3. Управленческие решения по антикризисному управлению неплатежеспособностью будут более обоснованы, если им предшествует экономический анализ всех факторов, влияющих на платежеспособность с учетом ключевых рисков и неопределенности.

4. Эффективным методом анализа неплатежеспособных предприятий является анализ факторов риска и прогноза динамики.

5. Разработанная в диссертации подходы к методологии управления неплатежеспособными предприятиями в условиях переходной экономики может применяться к предприятиям различных форм собственности и сфер деятельности.

Практическая реализация основных положений и идей диссертации, осуществление которых было начато уже в ходе выполнения работы, по мнению автора, окажет существенное положительное влияние на развитие и совершенствование деятельности самых разных предприятий, испытывающих финансовые затруднения и обеспечит стабилизацию производства и финансовой системы; усиление конкурентного характера экономической среды; активизацию научно-технической деятельности; улучшение инвестиционной обстановки; необходимые структурные изменения; укрепление социальной базы экономических реформ.

Автор считает также, что разработанные им в ходе работы над диссертацией рекомендации и предложения должны регулярно уточняться по мере изменения социально-экономической и политической ситуации в стране.

Заключение

Без объединения усилий по наиболее эффективному использованию финансовых ресурсов подъем российской экономики и достижение целей преобразований государства невозможны. Четкий контроль за использованием предоставляемых ресурсов, а также внутренний контроль финансовых потоков позволяет предприятиям осуществлять текущую деятельность без ущерба для контрагентов и партнеров по бизнесу.

При ослаблении финансового контроля возникают перебои с поступлениями финансовых средств и, как следствие, с погашением долгов предприятия. В этой ситуации возникает угроза банкротства и признания предприятия неплатежеспособным.

Экономическая ситуация в России такова, что одним из главных условий успешного функционирования предприятия является четкий контроль за обязательствами и своевременное предупреждение признаков неплатежеспособности, а также умение минимизировать последствия недобросовестной конкуренции и потрясений на финансовых рынках. Таким образом, решение научной задачи по созданию и апробации методологии управления неплатежеспособными предприятиями на сегодняшний день весьма актуальна.

В результате решения этой научной задачи в диссертационной работе разработаны:

1. Предложения к анализу неплатежеспособности предприятий в условиях риска и неопределенности, которые представляют собой систему правил комплексного анализа качества платежного финансового состояния предприятия, стабилизации платежного финансового состояния в случае обнаружения его ухудшения, анализа возможностей финансового оздоровления платежеспособности предприятия, определения потребностей во внешнем финансировании для реализации антикризисных инвестиционных программ по выводу предприятия из состояния неплатежеспособности в условиях риска и неопределенности.

2. Предложения по комплексному анализу качества платежного финансового состояния предприятия, включающие разработанные на основе смешанных моделей платежной силы предприятия индикаторы анализа рисков и вероятности банкротства.

3. Методы финансовой стабилизации неплатежеспособного предприятия в условиях риска. Методика финансовой стабилизации заключается в своевременной диагностике причин неплатежеспособности и механизмов их устранения.

По результатам проведенного исследования можно сделать следующие

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Титоров, Виталий Иванович, 2002 год

1. Законодательные и нормативные документы

2. Постановление Правительства РФ от 20.05.94 №498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий"

3. Постановление Правительства РФ от 07.12.94 №1355 "Об основных критериях деятельности экономических субъектов, по которой бухгалтерская отчетность подлежит обязательной ежегодной аудиторской проверке"

4. Постановление Правительства РФ от 21.04.95 №399 "О совершенствовании информационной системы представления бухгалтерской отчетности"

5. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994г. №31-р (с изменениями от 12 сентября1994 г.)

6. Постановление Правительства РФ от 19 августа 1994г. №967 "Об использовании механизма ускоренной амортизации и переоценке основных фондов"

7. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 21 октября 1994г. Часть вторая от 22 декабря 1995г.

8. Международные стандарты финансовой отчетности 1999. М.: Аскери-АССА, 1999.- 1135 с.

9. Закон РФ от 19.11.92 №3929-1 "О несостоятельности (банкротстве) предприятий".

10. Закон РФ от 08.01.98 №6-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)".

11. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (утв. Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994г. №31-р).

12. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утв. Госстроем РФ, Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госкомпромом России 31.03.94 №712/47).

13. План финансового оздоровления (бизнес-план) (типовая форма) (утв. Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 5 декабря 1994г. №98-р).

14. Указ Президента РСФСР от 03.12.91 №256 "О мерах по стабилизации работы промышленного комплекса РСФСР в условиях экономической реформы".

15. Указ Президента РФ от 06.11.93 №1850 "О стабилизации экономического положения предприятий и организаций оборонной промышленности и мерах по обеспечению государственного оборонного заказа".

16. Монографии, учебники, научные статьи

17. Абрютина М.С. Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М.: Дело и Сервис, 2000. - 256 с.

18. Абрютина М.С., Ермолаева Л.К., Пономаренко А.Н. Переход от финансовых балансов первичного уровня к распределительным операциям в системе национальных счетов. — М.: Госкомстат России, 1995.

19. Адамов В.Е. Факторный индексный анализ (Методика и проблемы). — М.: Политиздат, 1977.

20. Айвазян 3., Кириченко В. Антикризисное управление: принятие решений на краю пропасти // Проблемы теории и практики управления. 1999. -№4. -с.94-100.

21. Андреев В.К., Степанюк Л.Н., Остроухова В.И. Правовое регулирование предпринимательской деятельности. М.: Бухгалтерский учет, 1996.

22. Антикризисное управление / В.Г. Крыжановский, В.И. Лапенков, В.И. Лютер и др.; под ред. Э.С. Минаева и В.П. Панагушина. М.: ПРИОР, 1998-432 с.

23. Антикризисное управление / Под ред. Э.М. Короткова. М.: ИНФРА-М, 2000. - 432 с.

24. Антикризисное управление: от банкротства к финансовому оздоровлению / Под ред. Иванова Г.П. М.: Закон и право, 1995.

25. Арбитражное управление предприятием: Практ. пособие. М.: Дело, 2000. -384 с.

26. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. — М.: ДИС, 1997.

27. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. — М.: Ось -89, 1996.

28. Аукционек С. Теория переходной экономики и ее место в ряду экономических наук // МЭ и МО. 1996. - №10.

29. Бакаев А.С. Совершенствование положения о бухгалтерском учете и отчетности и Плана счетов // Бухгалтерский учет. — 1995. — № 4.

30. Бакаев А.С., Шнейдман Л.З. Учетная политика предприятия. М.: Бухгалтерский учет, 1994.

31. Баканов М.И., Дмитриева И.М. Информационная база анализа операций с ценными бумагами // Бухгалтерский учет. — 1995. — № 6.

32. Баканов М.И., Катаев А.Н., Шеремет А.Д. Экономический анализ. Теория, история, современное состояние, перспективы. — М.: Финансы, 1976.

33. Баканов М.И., Чернов В.А. Анализ коммерческого риска // Бухгалтерский учет. — 1993. —№ 10.

34. Баканов М.И., Чернов В.А. Информационная база экономического анализа в условиях неопределенности и риска // Международный бизнес России. — 1995. —№ 10.

35. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. — М.: Финансы и статистика, 1996.

36. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 1994.

37. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 1996.

38. Банкротство предприятий / Сборник нормативных документов с комментариями. М.: Бизнес-информ, 1996.

39. Банкротство: инструмент финансового оздоровления понятия совместимые: Управление // Консультант директора. - 1999. - №10. - с. 2 -10.

40. Барнгольц С.Б. Анализ финансового состояния промышленных предприятий // Деньги и кредит 1991. - № 11.

41. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. — М.: Финансы и статистика, 1984.

42. Бернстайн JI. Анализ финансовой отчетности. Теория и практика. Пер.с англ./ Научный ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я. В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 1996.

43. Бобрышев А.Д. и др. Планирование и банкротство понятия совместимые: Управление // Консультант директора. - 1999.- № 10. - с.2-10.

44. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.Юлимп-Бизнес, 1997.

45. Бригхем Ю., Гапенски JI. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. Под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997.

46. Бриль А.Р. Функционально-стоимостной анализ в экономических расчетах.1. Л.:Изд-во ЛГУ, 1989.

47. Бухгалтерский учет / Под ред. П.С. Безруких. — 2-е изд., перераб. и доп.

48. М.: Бухгалтерский учет, 1996.

49. Быкова Е.В., Стоянова Е.С. Финансовое искусство коммерции. М.: Перспектива, 1995.

50. Голубев В. Как оценить ликвидационную стоимость // Рынок ценных бумаг. 1997. - №20. - с.87-91.

51. Градов А.П. Экономическая стратегия фирмы. Спб.: Специальная литература, 1995.

52. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. М.: Дело и Сервис, 1999. - 112 с.

53. Грязнова А.Г. Антикризисный менеджмент. М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ». Издательство «ЭКМОС», 2000. - 425с.

54. Гурков И., Авраамова Е. Стратегии выживания промышленных предприятий в новых условиях // Вопросы экономики. 1995. - №6.

55. Дай Т.Н., Грабовый П.Г., Марашда Бассам Сайел. Конкуренция и управление рисками на предприятиях в условиях рынка. М., 1997.

56. Дембинский Н.В. Вопросы теории экономического анализа. — М.: Финансы, 1973.

57. Дешин В.Е. Информационная функция бухучета: тенденция развития. -Саратов: Саратовский университет, 1990.

58. Дешин В.Е. Учет, отчетность и делопроизводство. М.: Экономика, 1990.

59. Донцова J1.B., Никифорова Н.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. — М.: Дело и Сервис, 1998.

60. Дягилева И.В. Некоторые аспекты экономического анализа в период антикризисного управления // Юридический мир. 2000. - №3. - с. 40 - 44.

61. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов. -М.: Финансы и статистика, 1995.

62. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Биб-ка журнала "Бухгалтерский учет", 1999.

63. Журавлева В.И., Говдя С. Е. Комплексный анализ.— М.: Финансы, 1974.

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

65. Идрисов А.Б. Картышев С.В. Постников А.В. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. М.: ИИД «Филинъ»,1996.-272 с.

66. Ирвин Д. Финансовый контроль / Пер.с англ. М.: Финансы и статистика,1997.

67. Как читать финансовый отчет / Пер.с англ. — Мэрилл Линч, Пиерс, Феннэр энд Смит, Инк. Академия народного хозяйства при Правительстве РФ. — М.: СП «Мосвест», «Дело», 1992.

68. Каракоз И. И., Самборский В. И. Теория экономического анализа. — Киев: Выща школа, 1989.

69. Карпунин М.Г., Майданчик Е.И. Функционально-стоимостной анализ в отраслевом управлении эффективностью. — М.: Экономика, 1983.

70. Кац И.Я. Предприятия в условиях перехода к рынку (на примере легкой промышленности). М., 1992.

71. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами. М.: Финансы и статистика, 2000.

72. Ковалев В.В. Финансовый анализ. — М.: Финансы и статистика, 1998.

73. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1997.

74. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия М.: 2000. — 424 с.

75. Ковалев В.В., Уланов В.А. Курс финансовых вычислений. М.: Финансы и статистика, 1999.

76. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит в условиях рынка. — М.: Перспектива, 1992.

77. Коробкин А.Д., Мироносецкий Н.Б. Оптимизация производственного планирования на предприятии. Н.: Наука, 1978. - 335с.

78. Кошкин В.И. и др. Антикризисное управление: 17-модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 11. М. ИНФРА-М, 2000.-512 с.

79. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве торговле. М.: Финансы и Статистика, 1994 г.

80. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. — М.: «ДИС», 1997.

81. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. — М.: Дело и Сервис, 1998.

82. Кузнецова Е.В. Финансовое управление компанией. М.: Правовая Культура, 1995.

83. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. -М.: ИНФРА-М, 1998.

84. Макаров А., Мизиковский Е. Оценка баланса и несостоятельности предприятия // Бухгалтерский учет. 1996. - №3.

85. Медынский В.Г., Шаршукова Л.Г. Инновационное предпринимательство. -М.: ИНФРА-М, 1997. 240 с.

86. Международный бухгалтерский учет GAAP и IAS / Сост. В.М. Матвеева. — М.: Дело и Сервис, 1998.

87. Методика анализа деятельности предприятия в условиях рыночной экономики /В.Г. Лебедев, Д.Н. Томилина, Г.Н. Бургонова и др.; под ред. Г.А. Краюхина. СПб.: СПбГИЭА, 1996. - 234 с.

88. Методика комплексного анализа предприятия для целей антикризисного управления // Рынок ценных бумаг. 1999. - №23. - с.69-72.

89. Методические материалы и практические рекомендации по программе обучения специалистов по антикризисному управлению. М.: ВФБШ, 1998.-87 с.

90. Мобиус М. Руководство для инвестора по развивающимся рынкам. М.: Инвестиционная компания «ОТОН», АОЗТ «Гривна +», 1995. - 224 с.

91. Муравьев А.И. Теория экономического анализа. — М.: Финансы и статистика, 1988.

92. Мюллердорф Р. Производственный учет. Снижение и контроль издержек, обеспечение их рациональной структуры. М.: ФБК-Пресс, 1996.

93. Национальные счета России в 1989-1995гт.: Статистический сборник/ Пред. ред. коллегии B.JT. Соколин. — М.: Госкомстат России, 1997.

94. Новодворский В.Д., Пономарева J1.B., Ефимова О.В. Бухгалтерская отчетность: составление и анализ. М.: Бухгалтерский учет, 1995.

95. Павлова JI. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия. М.: Банки и биржи. ЮНИТИ, 1995. - 400 с.

96. Палий В. Ф. Концепция развития бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. — 1993. —№5.

97. Панков В.В. Бухгалтерский учет в материально-техническом снабжении. -М.: Финансы и статистика, 1989.

98. Панков В.В. Зарубежная фирма в России (учет, налоги). Белград, 1996.

99. Первозванский А.А., Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и анализ. М.: Инфра-М, 1994.

100. Петрова В.И. Бухучет на машиностроительных предприятиях. М.: Машиностроение, 1985.

101. Петрова В.И. Системный анализ прибыли. М.: Финансы и статистика, 1985.

102. Петрова В.И. Системный анализ себестоимости. М.: Финансы и статистика, 1985.

103. Подольский В.И. Аудит. М.: Юнити-Дана, 2000.

104. Подольский В.И. Информационные системы бухгалтерского учета. М.: Юнити-Дана, 1998, 2000.

105. Полковский JI.M. Бухгалтерский финансовый учет. М.: Экономика и финансы, 2000.

106. Полковский JT.M. Общий аудит. М.: Экономика и финансы, 2000.

107. Полковский J1.M. Основы бухучета. М.: Экономика и финансы, 2000.

108. Промышленность России: Антикризисные стратегии предприятий / Под ред. Сергеева Д.Н. СПб: Корвус, 1996.

109. Райе Э. Бухгалтерский учет и отчетность без проблем / Пер.с англ. — М.: ИНФРА-М, 1997.

110. Ревенко П., Вольфман Б., Киселева Т. Финансовая бухгалтерия. -М.:Инфра-М, 1995.

111. Роберт Н. Холт. Основы финансового менеджмента / Пер.с англ. — М.: Дело Лтд, 1995.

112. Рогов М.А. Риск-менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2001.

113. Родина В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятий в условиях инфляции. -М.: Перспектива, 1995. 104 с.

114. Родионова В.М, Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. — М.: Перспектива, 1995.

115. Российский статистический ежегодник: стат. сб. / Госкомстат России М.: 2000.- 815 с.

116. Ростовцев A.M. Вопросы совершенствования процесса реструктуризации задолженности предприятий // Материалы научно-практической конференции: Сборник докладов. Тула: ТулГУ, 1999. - С.56-58.

117. Ростовцев A.M. Разработка методики синтеза системы управления машиностроительным предприятием // Материалы научно-практической конференции: Сборник докладов. Тула: ТулГУ, 1999. - С.85-91.

118. Рябушкин Б.Т., Хоменко Т.А. Система национальных счетов. — М.:Финансы и статистика, 1993.

119. Семенихин А.И. Экономика убыточного предприятия // Проблемы прогнозирования. 1999. - №3. - с. 103.

120. Семь нот менеджмента. М.: ЗАО «Журнал Эксперт», 1998. - с. 424.

121. Сильвестров С.Н. Антикризисные технологии управления // Экономика и орг. пром. пр-ва. 1999. - №6. - с. 47.

122. Соколин Б. Кризисная экономика России: рубеж тысячелетий. СПб: Лики России, 1997.

123. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000.

124. Статистический словарь / Государственный комитет Российской Федерации по статистике — М.: Финстатинформ, 1996.

125. Степанов В.В. Несостоятельность (банкротство) в России, Франции, Англии, Германии. М.: Статут, 1999. - 204 с.

126. Стоун Д, Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ. Подготовительный курс / Пер.с англ. — М.: СИРИН, 1998.

127. Стоянова Е. Финансовый менеджмент. Российская практика. М.:Перспектива, 1995.

128. Стратегический анализ как инструмент антикризисного управления: Организация и экономика производства // Вестник машиностроения. -1999. №1. - с.38 - 43.

129. Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой / Под общ.ред. А.П. Градова и Б.И. Кузина. СПб.: Специальная литература, 1996. - 512с.

130. Таль Г., Гусев В. Эффективность совершенствования антикризисного управления // Журнал для акционеров. 1999. - №11. - с. 29 - 31.

131. Телюкина М.В. Акционирование долга, обмен на доли участия и продажа бизнеса предприятия, находящегося в процессе производства по делу о несостоятельности // Юридический мир. 1998. - №4. - с. 27 - 28.

132. Телюкина М.В. Особенности банкротства предприятий естественных монополистов // Юридический мир. - 2000. - №3. - с. 14-20

133. Теория и практика антикризисного управления / Под ред. Беляева С.Г. -М.: Закон и право, 1996.

134. Томсон А.А., Стрикленд А.Дж. Стратегический менеджмент: искусство разработки и реализации стратегии. -М: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. -576с.

135. Торкановский Е. Анткризисное управление // Экономист. 1999. - №12. -с.58-69.

136. Турбина К.Е. Инвестиционный процесс и страхование инвестиций от политических рисков. — М., 1995.

137. Управление оборотным капиталом / Под ред. Е.С.Стояновой. — М.: Перспектива, 1998.

138. Уткин А.Э., Морозова Н.И., Морозова Г.И. Инновационный менеджмент. -М.: Акалис, 1996.-208 с.

139. Уткин Э.А. Антикризисное управление. М.: Ассоциация авторов и издателей «Тандем». ЭКМОС, 1997. - 400 с.

140. Факторный анализ эффективности производства / Под ред. В.Ф.Палия. — М.: Финансы, 1973.

141. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» / Под ред. В.В.Витрянского. -М.: Издательство «Статут», 1998. 418 с.

142. Федорова Т.А. Исследование организационно-экономических вопросов управления финансовым оздоровлением машиностроительных предприятий: Автореф.дис.канд.экон.наук. Тула: ТулГУ, 1998. - 22 с.

143. Федорова Т.А. Разработка плана реструктуризации предприятий // Сборник "Экономика и финансы". Часть I. Тула: ТулГУ, 1996. - С. 153159.

144. Федорова Т.А., Ростовцев A.M. Разработка методики сбора и анализа информации для бизнес-плана финансового оздоровления предприятия // Сборник "Экономика и финансы". Часть И. Тула: ТулГУ, 1996. - С. 100104.

145. Филипп Р. Вуд. Аллен энд Овери (Лондон, Великобритания). Обзор международного законодательства о банкротстве. Проект Европейского Банка Реконструкции и Развития. Лондон, 1995.

146. Финансовое управление компанией / Дж.В Смит (США), Е.В.Кузнецова (Россия), С.К.Курочкин (Россия), К.Дж.Уолтерс (Великобритания) — М.: Фонд «Правовая культура», 1995.

147. Финансовый анализ деятельности фирм. -М.: Ист-Сервис, 1994.

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

149. Хорн ван Дж.К. Основы управления финансами / Пер.с англ. М.: Финансы и статистика, 1997.

150. Чалый-Прилуцкий В.А. Рынок и риск. Методические материалы по анализу оценки и управления риском. М.: НИУР, Центр СИНТЕК, 1994.

151. Чеботарь Ю.М. Антикризисная программа предприятия: как избежать банкротства и стать прибыльным. М.: Мир деловой книги, 1997. - 128с.

152. Чернецов Г. Возможности применения методов управления проектами при подготовке и реализации программы реструктуризации предприятия // Консультант директора. 1999. - №14. - с.21-30.

153. Чернов В. А. Экономико-математические методы анализа коммерческого риска в условиях рыночных отношений: Автореф.дис.канд.экон.наук. — М.: МИУ, 1994.

154. Чернов В.А. Анализ коммерческого риска. М.: Финансы и статистика, 1998.- 128 с.

155. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело, 1992.

156. Чикина М.О. О показателях кредитоспособности // Деньги и кредит. -1990.-№ И.

157. Чупров К. Холдинговая концепция: путь выхода промышленного предприятия из кризиса // Консультант директора. 2000. -№14.-с.15-12.

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

159. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции / Пер.с англ. М.: ИНФРА-М, 1997.

160. Шаршукова JI. Кто становится банкротом?: Анализ факторов, влияющих на уровень предпринимательского риска // Риск. 1997. - №5. - с. 5 -11.

161. Шеломенцев А.Г. Второй передел собственности. Применение законодательства о несостоятельности (банкротстве) // Экономика и орг. пром. пр-ва. 1999. - №12. - с. 3 - 14.

162. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа. — М.: ИНФРА-М, 1995.

163. Шишкин А.К., Вартанян С.С., Микрюков В.А. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях. М.: Инфра-М, 1996.

164. Эрик Хелферт. Техника финансового анализа / Пер.с англ. П.П Белых. — М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.

165. Head G.L., S. Horn П. Essentials of Risk Management, Vol. 1,2. — Insurance Institute of America, 1991.

166. Risk Management. Study Course 655, Distance Learning Division, The Chartered Insurance Institute. — London, 1991.

167. Singer M.N., Risk Management Manual. — Santa Monica, CA, 1986.

168. Williams C.A. Jr., Heins R.M. Risk Management and Insurance. — New York, NY, 1985.

169. Cooper D.F., Chapman С. B. Risk analysis for large projects. Models methods and cases: — chichester. New York. Brisbame. Toronto. Singapore, 1987.