Теоретические основы внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, 08.00.05, доктор экономических наук Черненко, Алексей Федорович

**Год:**

2007

**Автор научной работы:**

Черненко, Алексей Федорович

**Ученая cтепень:**

доктор экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Челябинск

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12, 08.00.05

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

440

## Оглавление диссертации доктор экономических наук Черненко, Алексей Федорович

ВВЕДЕНИЕ.

1. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ТЕОРИИ АНАЛИЗА И ВНУТРИФИРМЕННОГО ПЛАНИРОВАНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

1.1. Область исследования

1.2. Методы определения платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

1.3. Внутрифирменное планирование платежеспособности и кредитоспособности.

Выводы.

2. КОНЦЕПЦИЯ И МОДЕЛЬ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

2.1. Обоснование понятия платежеспособности предприятия.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Теоретические основы внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности"

Объективная необходимость поддержания высокого динамизма развития российской экономики в условиях глобализации хозяйственных связей и усиления конкуренции на мировых и национальных рынках предъявляет постоянно возрастающие требования к своевременности и уровню информационно-аналитического обеспечения управленческих решений субъектов хозяйствования. Однако, в результате запаздывания научно-методических разработок, имеют место недостатки в проведении финансового анализа и планирования деятельности предприятия:

- анализ не всегда базируется на детальной и достоверной информации; он лишь частично отвечает принципам объективности, конкретности, точности;

- такое значимое направление финансового анализа, как анализ платежеспособности, не отвечает принципу системного подхода: определение величины платежных средств производится без учета научно обоснованного определения времени трансформации активов в денежные средства и других факторов; кредитоспособность предприятия не является экономическим показателем внутрифирменного анализа и планирования, а определяется исключительно с позицийкредитной организации;

- аналитические результаты нередко не позволяют своевременно выявить недостатки, просчеты, упущения в работе конкретного предприятия, а также активно влиять на ход финансово-хозяйственных процессов;

- элементы финансового состояния предприятия не являются объектами финансового планирования.

Преодоление методических недостатков при оценке состояния предприятия, изучении причинно-следственных связей между явлениями и планировании финансовых показателей требует развития теоретических вопросов, в частности, в следующих направлениях:

- дифференциация и детализация показателей финансового положения предприятия и факторов, его определяющих;

- разработка концепции анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности с внутрифирменных позиций;

- методологическая увязка платежеспособности и кредитоспособности с факторами формирования платежных средств предприятия, в том числе - с оборачиваемостью и ликвидностью активов;

- алгоритмизация теоретических разработок.

Сказанное свидетельствует о наличии теоретических проблем, в методологии анализа платежеспособности предприятия и приложении ее к планированию. Одним из истоков данных проблем является принятое специалистами и законодательно закрепленное положение о том, что бухгалтерская отчетность является информационной базой экономического анализа. Соответственно, все современные методы анализа ориентированы на показатели, содержащиеся в отчетности, в то время, как она, будучи весьма ограниченной в своем содержании, ограничивает и точность расчетов. Планирование, напротив, базируется на всей внутрифирменной и маркетинговой информации. Различие в информационных базах анализа и планирования создает серьезные препятствия на пути их органического слияния, необходимого в силу единства их конечных целей. Поэтому, хотя внутрифирменный экономический анализ и планирование не связаны с ограничением доступа к внутренней информации, методы, позволяющие встроить инструменты финансового анализа в систему финансового планирования, в настоящее время развиты недостаточно.

Степень исследованности проблемы. Вопросы расчета показателей финансового анализа и финансового планирования получили широкое распространение в экономической литературе. В своих трудах внимание данным вопросам уделяют зарубежные ученые P.J1. Акофф, JI.A. Бернстайн, Р. Брейли, Ю. Бригхем, Дж. К. Ван Хорн, JI. Гапенски, Т.Р. Карлин, Б. Колас, С. Майерс, Дж. Г. Сигел, Дж.К. Шим и другие, а также отечественные ученые М.С. Абрютина, В.Г. Артеменко, JI.A. Баев, М.И. Баканов, И.Т. Балабанов, С.Б. Барнгольц, Л.Е. Басовский, М.В. Беллендир, A.M. Бирман, И.А. Бланк, С.А. Бороненкова, К.К. Вальтух, М.А. Бахрушина, Н.Р. Вейцман, JI.T. Гиляровская, A.B. Грачев, В.П. Грузинов, Т.К. Джалаев, JI.B. Донцова, Д.А. Едовицкий, О.В. Ефимова, А.Н. Жилкина, H.H. Илышева,

A.A. Канке, A.JI. Карапетян, А.И. Ковалев, В.В. Ковалев, A.M. Ковалева, Л.И. Кравченко, М.Н. Крейнина, С.И. Крылов, Ю.И. Любимцев, Н.П. Любушин, В.И. Макарьева, Д.Н. Манжеев, Э.А. Маркарьян, Ф.С. Массарыгин, М.В. Мельник, A.B. Мудрак, Е.В. Негашев, H.A. Никифорова, И.И. Поклад, Н.В. Правдина, В.П. Привалов, М.Л. Пятов,

B.А. Раевский, М.З. Рубинов, В.И. Рыбин, H.A. Русак, В.И. Стражев, И.А. Шоломович, Г.В. Савицкая, М.И. Солопенко, С.К. Татур, Л.И. Ушвицкий, В.А. Шевелев, А.Д. Шеремет и многие другие.

Вместе с тем, теоретические основы анализа показателей платежеспособности и кредитоспособности, в том числе в части научного обоснования применяемых методов, а также вопросы их финансового планирования, нуждаются в дальнейшем совершенствовании и развитии. Проведенное исследование современного состояния теории анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности позволило установить следующее.

1. Наиболее широко известным методам определения платежеспособности присущи недостатки, снижающие точность их результатов: а) в тех методах, где активы группируются по времени превращения их в средства платежа, приемлемые для кредиторов, временные интервалы групп задаются субъективно, не обоснованно расчетами скорости движения активов; б) платежными средствами, как правило, считаются лишь оборотные активы, в то время, как статья 56 Гражданского кодекса РФ говорит о том, что юридическое лицо отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом; в) далеко не все методы оценки платежеспособности используют график погашения обязательств. Погашение обязательств рассматривается за отчетный период в целом, либо отчетный период разбивается на несколько длительных периодов. Это может привести к наличию групп с просроченными обязательствами; г) методы определения платежеспособности основаны либо на том, что предприятие рассчитывается по обязательствам имеющимися в наличии активами, либо денежными средствами, заработанными в процессе деятельности; перспектива увеличения средств платежа не анализируется.

2. Поскольку информационной базой анализа платежеспособности предприятия является бухгалтерская отчетность, все методы оценки платежеспособности базируются на той стоимости активов, которая отражается в бухгалтерском балансе. В то же время, реальная, рыночная стоимость, например, основных средств (возможно - и готовой продукции), как средств платежа, отличается от той, которая указана в бухгалтерском балансе, что вносит искажения в состав и стоимость платежных средств, которыми располагает предприятие.

3. Кредитоспособность заемщика представляет интерес как для его финансовых менеджеров, так и для кредиторов. Однако, информационная база для соответствующего анализа и цели кредитования существенно различны у данных субъектов. Займодавец, как правило, выдает кредит под приемлемое для него обеспечение, и поэтому риск невозврата для него невелик. Заемщик, даже при наличии поручителя, при невозврате займа остается должником, только уже поручителя или залогодателя. Кроме того, происходит ухудшение его «кредитной истории», и, соответственно, его шансы на привлечение заемных средств в будущем, значительно уменьшаются. Поэтому вопросы достоверности оценки кредитоспособности имеют для заемщика очень большое значение.

4. Методы анализа кредитоспособности, предлагаемые в различных информационных источниках, существенно отличаются по составу используемых инструментов. Данные инструменты не позволяют точно оценить кредитоспособность организации и не применимы для ее планирования, поскольку имеют следующие недостатки: а) численно измеримые показатели анализируются по данным прошлых периодов без учета изменений в активах и обязательствах в результате получения кредита; б) численно не измеримые показатели могут не получить объективной балльной оценки; в) статистические модели, как правило, не отражают механизм формирования результативных показателей кредитоспособности и банкротства, что затрудняет их использование при планировании кредитоспособности.

5. Вопросы управления кредитоспособностью предприятия исследованы недостаточно. Имеющиеся публикации посвящены исследованию кредитоспособности со стороны кредитной организации, а не со стороны самого потенциального заемщика. В то же время, информационная база данных субъектов анализа весьма различна, что не может не отражаться на методах определения кредитоспособности. Кроме того, перед кредитной организацией, либо потенциальным займодавцем, не стоит задача управления кредитоспособностью сторонней организации. В данном действии заинтересован только потенциальный заемщик в случае необходимости привлечения средств сторонней организации.

6. В настоящее время, сложившиеся для конкретного предприятия условия, отраженные в показателях скорости движения его активов, не учитываются при планировании будущей деятельности.

7. Существующие методы планирования платежеспособности фактически повторяют ее ретроспективный анализ.

Совокупность данных проблем снижает качество информации для пользователей, существенно ограничивает точность экономического анализа, а, следовательно, и обоснованность управленческих решений, принимаемых на его основе. Развитие теории анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности в направлении повышения точности их результатов, является задачей, имеющей важное народохозяйственное значение, решение которой позволит субъектам хозяйственной деятельности обеспечить бесперебойное выполнение своих обязательств.

Цель и задачи исследования. Цель исследования - развитие теоретических основ внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности.

Задачи исследования, основанные на выявлении методологических проблем, препятствующих повышению точности результатов внутрифирменного анализа и планирования платеже- и кредитоспособности:

1) выполнить оценку существующих подходов к анализу и планированию платежеспособности и кредитоспособности предприятия и определить направления развития теоретических основ их анализа;

2) идентифицировать понятия платеже- и кредитоспособности;

3) разработать концепцию анализа платежеспособности, обосновать принципы формирования и разработать интерактивную модель платежеспособности предприятия, комплексно учитывающую различные факторы формирования платежных средств и информационно обеспеченную данными бухгалтерского учета;

4) разработать теоретические основы расчета времени и величины трансформации отдельных активов предприятия в денежные средства на основе характеристик оборачиваемости активов;

5) разработать теоретические основы расчета изменения величины платежных средств в связи с изменением оборачиваемости активов и учетные регистры для обобщения информации, не отражаемой обособленно в бухгалтерском учете, но необходимой для данных аналитических расчетов;

6) разработать методический аппарат внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности;

7) алгоритмизировать разработанные теоретические решения элементов внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности.

Объекты исследования: платежеспособность и кредитоспособность промышленного предприятия.

Методология и методика исследования. Теоретическую и методологическую основы диссертационного исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные методам экономического анализа финансового положения промышленного предприятия, бухгалтерского учета активов, бюджетирования, а также законодательные и нормативные акты. В ходе исследования были изучены методы анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности, применяемые на предприятиях различного профиля и в сфере кредитования.

Использовались общенаучные методы анализа и экономико-математического моделирования: сравнение, группировка, классификация, синтез, системный подход, выразившийся в разработке теории исследуемого вопроса в направлении совершенствования понятийного аппарата, выявления и методического обеспечения взаимосвязей и взаимозависимостей различных экономических факторов, а также их информационного обеспечения.

Области исследования диссертационной работы соответствуют пунктам паспортов специальностей:

08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»:

1.14 - анализ активов субъектов хозяйствования;

1.16- анализ и прогнозирование финансового состояния организации;

08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами: промышленность)»:

15.4. Инструменты внутрифирменного и стратегического планирования на промышленных предприятиях, в отраслях и комплексах.

Предмет исследования - теоретические основы внутрифирменного анализа и планирования платеже- и кредитоспособности: понятийная база, методологические принципы анализа и построения модели, методы расчета показателей, основанные на базовых понятиях, информационное обеспечение до уровня учетных регистров, вопросы организации анализа и планирования.

Информационная база исследования: нормативные правовые акты в области бухгалтерского учета, обязательственного права, арбитражного процесса; научная и учебная экономическая литература, материалы периодических изданий и научно-практических конференций; информация справочных систем «Гарант» и «Консультант Плюс»; информация из сети «Интернет»; данные финансового и управленческого учета и оперативного анализа крупных предприятий: ОАО«Челябинский радиозавод «Полет», подразделении «Челябэнергоремонт» ОАО энергетики и электрификации «Челябэнерго», ОАО «Лысьвенский металлургический завод».

Научная новизна исследования состоит в решении научной проблемы, имеющей важное хозяйственное значение - разработки теоретических основ экономического анализа и внутрифирменного планирования основных показателей финансового состояния предприятия - платежеспособности и кредитоспособности.

Основные научные результаты состоят в следующем.

По специальности 08.00.12

1. Идентифицированы понятия платеже- и кредитоспособности, показаны их общность и отличие (п. 1.16 ПС).

2. Разработана концепция платежеспособности и ее интерактивная модель, комплексно учитывающая различные факторы формирования платежных средств в соответствии с графиком погашения обязательств: а) активы, не являющиеся необходимыми для деятельности предприятия и удовлетворяющие кредиторов в своем натуральном виде, либо подлежащие реализации с целью удовлетворения требований кредиторов денежными средствами; б) денежные средства, полученные в результате оборота активов различных видов; в) изменение величины платежных средств вследствие изменения оборачиваемости активов в плановом периоде (п. 1.16 ПС).

3. Разработаны теоретические основы расчетов времени трансформации отдельных активов предприятия в денежные средства, связанные с характеристиками оборачиваемости активов, обеспечивающие формирование исходных данных для реализации возможностей моделей платежеспособности и кредитоспособности (п. 1.14 ПС).

4. Разработан метод расчета изменения величины платежных средств вследствие изменения оборачиваемости активов, обеспечивающий корректировку в модели платежеспособности данных о наличии платежных средств. Данный метод может использоваться как самостоятельный для определения экономического эффекта от изменения оборачиваемости активов (п. 1.14 ПС).

5. Разработан и алгоритмизирован методический аппарат внутрифирменного анализа платежеспособности и кредитоспособности (п. 1.16 ПС).

По специальности 08.00.05

1. Разработан и алгоритмизирован методический аппарат внутрифирменного планирования платежеспособности и кредитоспособности (п. 15.4 ПС).

Практическая значимость работы. Результаты работы могут быть использованы для анализа финансового положения деятельности промышленного предприятия, уменьшения неопределенности результатов анализа, выработки других управленческих решений, ликвидации негативных тенденций в финансовом положении администрацией предприятия, внутрифирменном бюджетировании. Выполненные расчеты показали, что применение методов, представленных в защищаемой работе, по сравнению с базовыми (широко известными) методами, обычно приводит к повышению оценки платежеспособности за счет уточненного срока трансформации активов в денежные средства, использования рыночной оценки платежных средств.

Апробация работы. Основные положения диссертации опубликованы в 4-х монографиях и 18 научных статьях. Основные положения работы были также представлены на 6 международных, 6 всероссийских и 9 межвузовских конференциях, по результатам которых опубликованы информационные материалы.

В целом по теме диссертации соискателем опубликовано 43 научных работы общим объемом 62,2 п.л., в том числе авторских - 54,9 п.л. Соискателю принадлежат основные положения работ, а также выводы, сформулированные в диссертации.

Материалы диссертации частично внедрены в практику преподавания дисциплины «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» в Южно-Уральском государственном университете.

Разработанные методологические основы анализа прошли апробацию и приняты к внедрению на промышленных предприятиях: Ордена трудового красного знамени ОАО «Челябинский радиозавод «Полет», подразделении «Челябэнергоремонт» ОАО энергетики и электрификации «Челябэнерго»; внедрены в практику аналитических расчетов в ОАО «Лысьвенский металлургический завод».

Основные положения работы были представлены: на научно-практической конференции «Проблемы коммерческой и торговой деятельности предприятий» (Южно-Уральский государственный университет, Челябинск, 2001); на Всероссийской научно-практической конференции «Россия на пути реформ: подводя итоги XX столетия» (Уральский социально-экономический институт Академии труда и социальных отношений, Челябинск, 2001); на 2-й Международной научно-практической конференции «Методические проблемы развития бизнес-образования» (Донецкий институт рынка и социальной политики, Донецк, 2001); на Международных научно-практических конференциях «Финансовые проблемы РФ и пути их решения: теория и практика» (Государственный политехнический университет, Санкт-Петербург, 2001, 2002, 2003); на 4-й Всероссийской научно-практической конференции «Страхование в условиях формирования рыночных отношений» (Уральский государственный экономический университет, Екатеринбург, 2001); на Всероссийской научно-практической конференции «Россия и регионы: новая парадигма развития» (Уральский социально-экономический институт Академии труда и социальных отношений, Челябинск, 2002); на Международной научно-практической конференции «Россия и регионы: социальные ориентиры политического и экономического развития» (Уральский социально-экономический институт Академии труда и социальных отношений, Челябинск, 2003, 2005); на межвузовских научных конференциях "Экономика и социум на рубеже веков" (Челябинский институт Российского государственного торгово-экономического университета, Челябинск, 2001, 2003, 2004, 2005); на Международной научно-практической конференции «Торгово-экономические проблемы регионального бизнес-пространства» (Южно-Уральский государственный университет, Челябинск, 2003, 2004, 2005, 2006); на Межвузовских научно-методических конференциях «Проблемы гармонизации мироотношения» (Челябинский гуманитарный институт, 2003, 2004,2006), на Всероссийской НПК «Проблемы формирования информации о деятельности экономических субъектов» (Южно-Уральский государственный университет, Челябинск, 2006), на 3-й НПК «Проблемы устойчивого развития городов России» (Южно-Уральский государственный университет и институт экономики Уральского отделения РАН, г. Миасс Челябинской области, 2006).

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Черненко, Алексей Федорович

Выводы

1. Уточнено понятие кредитоспособности предприятия, основанное на принципе сохранения платежеспособности после получения кредита и начала целевого использования данных привлеченных средств. Отличием данного определения от известных является то, что оно предусматривает своевременное исполнение всех обязательств, в том числе - вновь возникших в связи с привлечением средств кредита.

2. Показано, что исключительное большинство методов определения кредитоспособности разработано с позиции кредитующей организации, а не

239 заемщика. Это вносит значительные коррективы в информационную базу расчетов, а, следовательно, и применяемых методов.

3. Разработанные методы анализа и планирования кредитоспособности имеют теоретическую основу методов анализа и планирования платежеспособности.

4. Невозможность решения математических зависимостей, характеризующих кредитоспособность предприятия, в явном виде, определяет необходимость алгоритмизации соответствующих расчетов с целью последующей их автоматизации.

6. АЛГОРИТМИЗАЦИЯ АНАЛИЗА И ВНУТРИФИРМЕННОГО ПЛАНИРОВАНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

6.1. Цель и задачи алгоритмизации. Общие схемы и описание алгоритмов

Алгоритм - это точное предписание, которое задает вычислительный процесс, начинающийся из совокупности возможных исходных данных и направленный на получение полностью определяемого этими исходными данными результата [248]. Рассмотренные в данном диссертационном исследовании вычислительные задачи достаточно сложны и решаются только численными методами. Поэтому естественным завершением разработанной теории должен стать алгоритм, связывающий воедино ее элементы.

Задачи алгоритмизации результатов проведенного теоретического исследования направлены на достижение цели, отличной от той, которая была представлена, как цель данного исследования в целом. Если цель данного исследования в целом - развитие системы взглядов, научного содержания таких важнейших для деятельности предприятия характеристик, как платежеспособность и кредитоспособность, то цель алгоритмизации фактически уже названа - это увязкаэлементов данной теории в единый логический вычислительный процесс, обеспечивающий получение количественного результата.

Основная задача алгоритмизации - разработать схему логического порядка методических элементов, приводящую к получению требуемого результата. Дополнительные задачи алгоритмизации анализа и планирования платеже- и кредитоспособности представлены в единой таблице (табл. 6.1).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. Дана оценка существующим подходам к анализу и планированию показателей платежеспособности и кредитоспособности, что позволило выявить проблемы и определить направления развития теоретических основ внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности. Так, основными проблемами, имеющими место в теории внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности, являются методическое несовершенство, снижающее точность аналитических результатов, и вызванное не только теоретическими пробелами, но и неучетом норм обязательственного права, а также использование в целях анализа заведомо неполной информационной базы, каковой является бухгалтерская отчетность, что определяет несовершенство соответствующего методического аппарата анализа и планирования.

2. Идентифицированы понятия платежеспособности и кредитоспособности, что позволило подвести единую понятийную базу под данные экономически родственные понятия. При этом сформулированы понятия платежеспособности и кредитоспособности, не противоречащие законодательству и уравнивающие кредиторов в правах на возврат предоставленных сторонней организации средств.

3. Разработана концепция платежеспособности, основанная на системном подходе к формированию внутрифирменных методов оценки, анализа и планирования платеже- и кредитоспособности. Сформулированные теоретические основы анализа платежеспособности обеспечивают взаимосвязь платежеспособности, кредитоспособности и оборачиваемости активов, что дает возможность повысить точность результатов анализа платежеспособности и кредитоспособности, обеспечить их планирование на основе ретроспективных экономических возможностей предприятия, выявить допустимые параметры заемных средств с позиции сохранения платежеспособности после их привлечения.

4. Разработаны теоретические подходы к анализу платежеспособности, основанные на учете динамики формирования платежных средств из различных активов. Данные подходы позволяют наиболее полно учесть все ресурсы предприятия, которые могут быть направлены на погашение обязательств, их ликвидность, что позволит существенно уточнить оценку платежеспособности и кредитоспособности.

5. Разработаны теоретические основы расчета изменения величины платежных средств в связи с изменением оборачиваемости активов и учетные регистры для обобщения информации, не отражаемой обособленно в бухгалтерском учете, но необходимой для данных аналитических расчетов. Данный элемент теории обеспечивает уточняющую корректировку величины платежных средств в планируемом периоде.

6. Разработаны методы внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности, позволяющие реализовать предложенную концепцию платежеспособности в виде взаимосвязанных этапов необходимых вычислений. Единая теоретическая база анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности позволяет комплексно и взаимосвязано рассмотреть данные показатели деятельности предприятия.

7. Теоретические и методические положения работы алгоритмизированы, что создает прикладную основу для их использования в виде программного продукта.

Решение задач диссертационного исследования сопровождалось разработкой и систематизацией указаний на источники информации -бухгалтерские регистры - для расчета и анализа всех рассмотренных показателей.

## Список литературы диссертационного исследования доктор экономических наук Черненко, Алексей Федорович, 2007 год

1. Абрамов А.Е. Основы анализа финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятий — М.: Экономика и жизнь, 1994. — 95 с.

2. Абрютина М.С. Экономический анализ торговой деятельности: Учебное пособие М.: Дело и Сервис, 2000. - 512 с.

3. Абрютина М.С., Грачев A.B. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие 2-е изд., испр- М.: Дело и Сервис, 2000. - 256 с.

4. Адаме Р. Основы аудита: Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова- М.: Аудит, ЮНИТИ, 1995. 398 с.

5. Алексеева Д.Г., Пыхтин C.B., Фальковская Я.М. Комментарий к Федеральному закону «О кредитных историях» (постатейный). Волтерс Клувер, 2006 // СПС «Гарант».

6. Акофф Рассел Л. Планирование будущего корпораций. М.: Сирин, 2002. -255 с.

7. Ансофф И., Евенко И. Стратегическое управление: Пер. с англ. М.: Экономика, 1989.-519 с.

8. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы: Учебно-методическое пособие М.: Финансы и статистика, 1999. - 245 с.

9. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ 2-е изд., перераб. и доп. - Москва-Новосибирск: Издательство «Дело и сервис» - Издательский дом «Сибирское соглашение», 1999. - 208 с.

10. Александер Дэвид. Международные стандарты финансовой отчетности: от теории к практике / Дэвид Александер, Анне Бриттон, Энн Йоринсен; пер. с англ.- М.: Вершина, 2005. 888 с.

11. Алпатова Н. Сколько жить осталось? // Управление компанией.- 2001 -№3. С. 32-36.

12. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник М.: Омега-JI, 2004. - 458 с.

13. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий / Ф.С. Массарыгин, Д.Н. Манжеев, В.П. Копняев, И.А. Усатов, В.М. Ильин, Д.С. Моляков, С.И. Мотов М.: Госфиниздат, 1962. - 358 с.

14. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий и объединений: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. В.И. Рыбина. - М.: Финансы и статистка, 1989. - 392 с.

15. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий и объединений: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. / Под ред. В.А. Раевского. - М.: Финансы и статистика, 1988. -415 с.

16. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова; Под ред. Н.П. Любушина. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. 471 с.

17. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / H.A. Русак, В.И. Стражев, О.Ф. Мигун и др.; Под общ. ред. В.И. Стражева. Минск: Выш. школа, 1998. - 398 с.

18. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / Авторский коллектив под руководством И.А. Шоломовича. М.: Госфиниздат, 1955. - 360 с.

19. Анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. / В.И. Рыбин, М.А. Пессель, З.В. Джамилин-ская и др. - М.: Финансы и статистика, 1984. - 351 с.

20. Анализ хозяйственной деятельности предприятий пищевой промышленности. 2-е изд., перераб. и доп. / М.И. Солопенко, Л.И. Старовойтенко,

21. A.П. Ковальская, С.А. Белозерский; Под ред. М.И. Солопенко. М.: Агро-промиздат, 1988. - 256 с.

22. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред.

23. B.А. Раевского. М.: Финансы и статистика, 1981. - 408 с.

24. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: Учебное пособие / Под ред. В.П. Копняева. М.: Финансы, 1966. - 475 с.

25. Андреев В.Д. Практический аудит (справочное пособие). М.: Экономика, 1994.-366 с.

26. Анташов В.А., Варшамова В.Г., Зотова Е.С. и др. Основы предпринимательского дела. Благородный бизнес / Под ред. Ю.М. Осипова, Е.Е. Смирновой. М.: БЕК, 1996. - 476 с.

27. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации. Новосибирск: ЮКЭА, 2002. - 208 с.

28. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. -2-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и Сервис; Новосибирск: Издательский дом «Сибирское соглашение», 1999. - 160 с.

29. Астринский Д., Наноян В. Экономический анализ финансового положения предприятия // Экономист. 2000. - №12. - С. 55-59.

30. Атапина Н.И. и др. Учебно-методическое пособие по курсу «Технико-экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятий» / Н.И. Атапина, Е.И. Сапелкина, С.И. Адаменкова. В 2 ч. -Минск: БГПА, 1993. 4.2. - 60 с.

31. Аудит: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. / В.И. Подольский, Г.Б. Поляк, A.A. Савин и др.; Под ред. В.И. Подольского. - М.: ЮНИТИ, 2001.-655 с.

32. Афанасьева Е.А., Соловьева H.A. Как провести финансовый анализ? // Бухгалтерский учет. 1993. - №2. - С. 36-37.

33. Баев JI.A., Кузьминова A.JL, Правдина Н.В. Потоковая оценка платежеспособности предприятия // Вестник Южно-Уральского государственного университета, серия «Экономика», выпуск 4. Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2004. -№10 (39). - С. 298-304.

34. Баканов М.И. Экономический анализ в торговле: Учебник. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Экономика, 1983. - 224 с.

35. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1987. -287 с.

36. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. -3-е изд., перераб. -М.: Финансы и статистика, 1996. 288 с.

37. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 1981. - 262 с.

38. Баканов М.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учебник. -М.: Экономика, 1990. 352 с.

39. Баканов М.И. Экономический анализ в торговле. 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Экономика, 1969. 320 с.

40. Баканов М.И. Экономический анализ в торговле: Учебник для торговых вузов. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Экономика, 1979. - 248 с.

41. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 5-е изд., перераб. и доп. / Под ред. М.И. Баканова.- М.: Финансы и статистика, 2005. - 536 с.

42. Баканов М.И., Татур С.К. Анализ хозяйственной деятельности торговых предприятий и организаций-М.: Госторгиздат, 1949. 384 с.43,44