Анализ неплатежеспособности в финансовом оздоровлении сельскохозяйственных предприятий

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, 08.00.10, кандидат экономических наук Бабаназаров, Алексей Викторович

**Год:**

2006

**Автор научной работы:**

Бабаназаров, Алексей Викторович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Воронеж

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12, 08.00.10

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

234

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Бабаназаров, Алексей Викторович

Введение.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ.

1.1. Денежные потоки в системе обеспечения платежеспособности.

1.2. Неплатежеспособность как признак финансовой неустойчивости предприятий.

1.3. Место и роль анализа неплатежеспособности в системе финансового оздоровления сельскохозяйственных предприятий.

2. ДИАГНОСТИКА НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ КАК ЭТАП ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.

2.1. Анализ финансового состояния предприятий.

2.2. Оценка современных методик диагностики неплатежеспособности предприятий.

2.3. Влияние структуры капитала, эффективности производства и деловой активности на неплатежеспособность сельскохозяйственных предприятий

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ.

3.1. Технология использования эффекта фактора времени в оценке неплатежеспособности сельскохозяйственных предприятий.

3.2. Разработка методики системного анализа неплатежеспособности сельскохозяйственных предприятий.

3.3. Использование методики системного анализа неплатежеспособности для финансового оздоровления сельскохозяйственных предприятий.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Анализ неплатежеспособности в финансовом оздоровлении сельскохозяйственных предприятий"

В современной российской экономике перед многими предприятиями возникла проблема восполнения недостатка собственных оборотных средств. Это стало причиной массового нарушения синхронности движения денежных средств, недостатка платежных средств для погашения срочных долгов и неплатежеспособности предприятий.

Российские и зарубежные ученые уделяют большое внимание изучению проблемы неплатежеспособности. Однако четкого системного подхода к ее решению пока не выработано. В настоящее время остаются дискуссионными вопросы о месте платежеспособности (неплатежеспособности) в финансах и финансовом анализе предприятия, четком разделении понятий «платежеспособность» и «ликвидность», качестве существующих методик анализа неплатежеспособности, целесообразности их использования для этой цели и т.д. Это снижает возможности обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Предпринимательская деятельность в некоторых отраслях российской экономики сопровождается высоким риском неплатежеспособности. Особенно остро он проявляется в аграрном секторе. В итоге до 75% сельскохозяйственных предприятий нерентабельны и неплатежеспособны. Вместе с тем особенности рыночных отношений в сельском хозяйстве России обуславливают возможность появления просроченных долгов даже у прибыльных товаропроизводителей. Поэтому проблема преодоления их неплатежеспособности в настоящее время особенно актуальна.

Основанием для выбора темы диссертационного исследования стала необходимость обобщения разрозненных исследований и разработки новых подходов к анализу неплатежеспособности.

Проблеме анализа неплатежеспособности предприятий посвящены исследования многих ученых и практиков западных стран: Дж.К. Ван Хорна, Э. Хелферта, Р. Холта, Д.Альтмана, Д.Шима, М. Миллера и др.

Теоретические и практические вопросы неплатежеспособности предприятия затрагиваются в исследованиях широкого круга российских ученых и практиков: И.Т. Балабанова, В.В. Баранова, И.А. Бланка, JI.T. Гиляровской, А.П. Градова, А.В. Грачева, А.Г. Грязновой, А.Е. Ендовицкого, О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева, Е.С. Стояновой, Э.А. Уткина, М.Б. Чирковой, А.Д. Шеремета и др.

Однако до настоящего времени систематизированного теоретического изучения платежеспособности (неплатежеспособности) как финансово-экономического понятия не проводилось, а практические методики анализа неплатежеспособности предприятий требуют совершенствования. Это негативно сказывается на эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных предприятий российской экономики, что послужило основанием для проведения настоящего диссертационного исследования.

Цель диссертационной работы состоит в теоретическом обосновании финансового аспекта неплатежеспособности и совершенствовании методического инструментария ее анализа, обеспечивающего принятие обоснованных решений по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных предприятий.

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

• исследовать содержание и уточнить сущностную характеристику понятия «неплатежеспособность предприятия»;

• провести четкую границу между платежеспособностью и ликвидностью;

• определить функции платежеспособности;

• провести классификацию видов неплатежеспособности;

• исследовать факторы, вызывающие неплатежеспособность;

• определить причины неплатежеспособности предприятий;

• разработать критерии адекватности существующих методик финансового анализа целям диагностики неплатежеспособности;

• провести оценку современных методик с позиции их соответствия целям анализа неплатежеспособности сельскохозяйственных предприятий;

• выявить и апробировать возможные направления совершенствования современной системы анализа неплатежеспособности сельскохозяйственного предприятия;

• разработать алгоритм использования усовершенствованной методики анализа неплатежеспособности в процессе финансового оздоровления сельскохозяйственных предприятий.

Предметом диссертационного исследования являются экономические отношения, складывающиеся между сельскохозяйственными предприятиями и их экономическими контрагентами в процессе обеспечения платежеспособности. Предметная область исследования находится в рамках специальностей: 08.00.12 — Бухгалтерский учет, статистика, в пределах раздела 1. Бухгалтерский учет и экономический анализ: 1.12. Инвестиционный, финансовый и управленческийанализ; 08.00.10 -Финансы, денежное обращение и кредит, в пределах раздела 3. Финансы предприятий и организаций: 3.13. Формы и методы финансового оздоровления предприятия, 3.3. Критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятий

В качестве объекта исследования избраны предприятия Терновского, Хохольского и Эртильского районов Воронежской области различной организационно-правовой формы хозяйствования.

Эмпирической базой исследования стали фактические материалы годовых отчетов сельскохозяйственных предприятий Терновского, Хохольского и Эртильского районов Воронежской, к которым не инициированы процедуры банкротства.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов, касающиеся вопросов платежеспособности (неплатежеспособности), а также совокупность законодательных, нормативно-правовых и рекомендательных документов государственных органов Российской Федерации, касающиеся проблемы преодоления неплатежеспособности и финансового оздоровления предприятий.

В процессе исследования применялись диалектический, экономико-статистический, монографический, абстрактно-логический, расчетно-конструктивный и другие методы экономических исследований.

При проведении исследований использовался пакет прикладных программ Microsoft Office.

Научная новизна состоит в разработке теоретических и методических подходов к анализу неплатежеспособности с целью финансового оздоровления сельскохозяйственных предприятий. В диссертации обоснованы следующие положения, имеющие элементы новизны: > по специальности 08.00.12 — Бухгалтерский учет, статистика:

• уточнены место и роль платежеспособности в анализе показателей финансового состояния предприятия, отличающиеся от общепринятых подходов характеристикой структурно-логических взаимосвязей между ними и направлениями взаимодействия;

• разработаны критерии адекватности существующих методик финансовой диагностики целям анализа неплатежеспособности предприятий;

• обоснована возможность применения приемов SWOT-анализа для количественной характеристики качества методик, используемых для диагностики неплатежеспособности, отличительными особенностями которых являются набор показателей, мультивариантность, двоичная оценка и другие достоинства;

• предложена методика определения эффекта фактора времени в анализе неплатежеспособности, дополняющая существующие возможностью учета влияния качества планирования денежных потоков;

• разработана методика системного анализа неплатежеспособности сельскохозяйственных предприятий, основанная на комплексном учете степени воздействия эффекта фактора времени, денежных потоков, ликвидности и финансовой устойчивости на возникновение просроченных долгов; по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит:

• уточнено определение понятия «неплатежеспособность», отличительными признаком которого является учет эффекта фактора времени и ликвидности;

• построена индикативная модель финансово-платежной устойчивости предприятия, которая, в отличие от известных, основывается на иерархии факторов неплатежеспособности;

• введено понятие эффекта фактора времени как основной отличительной характеристики неплатежеспособности, которая позволяет определить направления повышения качества финансового менеджмента на предприятии;

• выделены возможные варианты сочетания факторов неплатежеспособности, формирующие ее характер (временной, денежно-поточный, ликвидный, финансово-поточный), отличительной особенностью которых является учет степени их воздействия на возникновение просроченных долгов;

• усовершенствован алгоритм составления плана финансового оздоровления на основе системного анализа неплатежеспособности, отличительным признаком которого является определение конкретного набора и последовательности реализации мероприятий для ее преодоления в зависимости от характера неплатежеспособности. Теоретическая значимость результатов исследования состоит в уточнении сущностных характеристик финансового аспекта понятия неплатежеспособность», ее места и роли в финансовом оздоровлении предприятия. Практическая значимость заключается в развитии методического инструментария финансового оздоровления предприятия путем внедрения разработок, способных принести реальный экономический эффект:

• двоичной системы SWOT-анализа, позволяющей обоснованно сравнивать достоинства и недостатки различных методик финансового анализа и формировать оптимальный пакет аналитических инструментов для преодоления неплатежеспособности;

• методики определения эффекта фактора времени, дающей возможность количественно оценить качественные аспекты финансового планирования, а также определить воздействие последних на потребность предприятия в денежных средствах;

• методики системного анализа неплатежеспособности, способствующей количественной оценке влияния различных факторов на неплатежеспособность и разработке качественного плана финансового оздоровления предприятия.

Отдельные положения диссертационной работы целесообразно использовать в учебном процессе при разработке и преподавании учебных курсов «Экономический анализ», «Финансовый анализ», «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент» на экономических факультетах вузов, а также в системе повышения квалификации специалистов по бухгалтерскому учету, анализу и управлению финансами сельскохозяйственных предприятий.

Диссертационная работа выполнена на кафедре финансов и кредита ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки» в соответствии с планом научно-исследовательских работ (номер государственной регистрации 01.200.1003980).

Теоретические положения и результаты исследований докладывались автором на научных конференциях различного уровня в 2003-2006 гг.

Ряд рекомендаций и предложений автора приняты к внедрению на сельскохозяйственных предприятиях Елецкого района Липецкой области, что подтверждается соответствующими актами и справками о внедрении.

Основные положения диссертации нашли отражение в семи печатных работах общим объемом 1,3 п.л.

Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка литературы (включающего 188 наименований). Работа изложена на 234 страницах машинописного текста, содержит 29 таблиц, 5 рисунков, 16 формул и 11 приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Бабаназаров, Алексей Викторович

Выводы и предложения

Проведенные исследования позволяют сделать ряд обобщающих выводов и предложений:

1. В экономической литературе не имеется четкого различия между финансовыми и денежными потоками, что препятствует выявлению сущности неплатежеспособности. Исследование функций финансовых и денежных ресурсов и их движения дало возможность сделать обоснованный вывод о преимущественном воздействии на неплатежеспособность денежных потоков.

2. Теоретические разработки практический опыт показали, что ликвидность является обязательным, но недостаточным условием для обеспечения платежеспособности предприятия. Изучение факторов влияющих на ликвидность и платежеспособность, позволило выделить в качестве важнейшей отличительной характеристики неплатежеспособности наличие эффекта фактора времени.

3. Неплатежеспособность предприятий в современных условиях российской экономики является нежелательным, но весьма распространенным явлением. Отсутствие четкого определения «неплатежеспособности» препятствует устранению причин ее возникновения. Исследование данной проблемы позволило определить неплатежеспособность как фактическое проявление неликвидности предприятия и низкого эффекта фактора времени.

4. Неплатежеспособность предприятия представляет собой комплексное понятие и обуславливается взаимодействием разных факторов. Наши разработки в этом направлении позволили выявить иерархию показателей финансового состояния предприятия и построить индикативную модель его платежно-финансовой устойчивости. Это дает возможность исследовать прямые и обратные связи между соответствующими показателями, а также установить степень воздействия на неплатежеспособность денежных потоков, ликвидности и финансовой устойчивости.

5. Финансовому анализу предприятий, имеющих просроченные долги, присуща определенная специфика. Его качество повысится, если исходным этапом разработки плана финансового оздоровления будет анализ неплатежеспособности. Основная роль последнего состоит в возможности определения характера неплатежеспособности данного хозяйствующего субъекта: временного, денежно-поточного, ликвидного или финансово-поточного.

6. Исследование факторов, влияющих на неплатежеспособность, показало необходимость пересмотра существующих методик ее диагностики с позиции их адекватности целям анализа неплатежеспособных предприятий. Нами выделены и обоснованы как достаточные три критерия соответствия этим целям: эффект фактора времени, денежные потоки и ликвидность. Применение в комплексе с ними предложенной двоичной системы SWOT-анализа позволило выявить недостатки существующих алгоритмов определения неплатежеспособности.

7. Выделение эффекта фактора времени в качестве важнейшей характеристики неплатежеспособности определило необходимость алгоритмизации его расчета. С этой целью нами модифицирована двоичная система SWOT-анализа. Предложенная методика ее реализации позволяет определять степень неплатежеспособности в зависимости от качества финансовой работы на предприятии.

8. Существующие методики диагностики неплатежеспособности не позволяют в полной мере конкретизировать влияние эффекта фактора времени, денежных потоков, ликвидности и финансовой устойчивости. Это определило целесообразность поиска нового подхода к решению этой проблемы. Разработана методика системного анализа неплатежеспособности, основным достоинством которой является возможность количественной оценки степени воздействия этих факторов.

9. Результаты диагностики неплатежеспособности являются определяющими на всех этапах разработки плана финансового оздоровления. Использование методики системного анализа неплатежеспособности позволяет установить рациональную последовательность ликвидации причин возникновения просроченных долгов, а также сгруппировать мероприятия, направленные на финансовое оздоровление предприятий, по причинному признаку.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Бабаназаров, Алексей Викторович, 2006 год

1. Конституция Российской Федерации М.: Юридическая литература, 1993.-64 с.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации М.: «Новая волна», 1999. -480 с.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая -М.: Издательство НОРМА, 2000. 264 с.

4. Правовые акты РФ общего и отраслевого значения, правовые акты, касающиеся отдельных категорий граждан -Автоматизированный Бизнес-Справочник «Консультант Плюс», 2004. -2 CD Систем, требования: IBM PC, Windows 95-ХР.

5. Федеральный закон №127-ФЗ от 26.10.2002 «О несостоятельности (банкротстве)» // Российская газета. 2002. - №209. - С. 2-10; №210. -С. 6-10.

6. Приказ ФСФО РФ от 23 января 2001 г. №16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» // Вестник ФСФО России. 2001. №2.

7. Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 N 52 (ред. от 02.10.2003) «О реализации Федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» // «Собрание законодательства РФ», 10.02.2003, N 6, ст. 523.

8. Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия: Министерство экономики РФ. Приказ от 4.10.1997 г. № 118// Экономика и жизнь, 1998. -№2.

9. План счетов бухгалтерского учета -М.: ИНФРА-М, 2001. -117 с.

10. Инструкция по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий — М.: ИНФРА-М,2001.-224 с.

11. Абалкин А.И. Экономическая энциклопедия/ А.И. Абалкин и др.; под ред. А.И. Абалкина и Ф.И. Шамханова. М.: Экономика. -1999. 987 с.

12. Абдуллаева Н.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Н.А. Абдуллаева, Н.А. Колайко. М.: ЭКСМОС, 2000. -352 с.

13. Абрютина М.С. Финансовый анализ коммерческой деятельности / М.С. Абрютина. М.: Финпресс, 2002. - 176 с.

14. Азрилиян А.Н. Большой экономический словарь / А.Н. Азриелян, О.М. Азрилиян, Е.В. Калашникова. -М.: Институт новой экономики, 2004. 1376 с.

15. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы / М.М. Алексеева. -М.: Финансы и статистика, 1999. -248 с.

16. Антикризисное управление / Минаев Э.С. и др.; под ред. Э.С. Минаева и В.П. Панагушина М.: «Издательство ПРИОР», 1998, 430 с.

17. Антикризисное управление: теория, практика, инфраструктура: Учебно-практическое пособие / Г.А. Александров и др.; под ред. Г.А. Александрова . М.: Издательство БЕК, 2002. - 544 с.

18. Антикризисное управление: Учебник / Э. Короткова и др.; под. ред. Э. Короткова. -М.: ИНФРА-М, 2000. 432 с.

19. Аринушкин Н.С. Балансы акционерных предприятий / Н.С. Аринушкин М.: БУКЪВА, 1912.-312 с.

20. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д.Шеремет-М.: ИНФРА-М, 1997.-447 с.

21. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент Учебник/ И.Т. Балабанов. М.: Финансы и статистика, 1994 - 222 с.

22. Балашов В.Г. Антикризисное управление предприятиями и банками: учеб. -практ. пособие/ В.Г. Балашов, В.В. Григорьев В.И. Гусев М.: Дело, 2001.-840 с.

23. Баранов В.В. Финансовый менеджмент: Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях:

24. Учеб. Пособие. / В.В. Баранов М.: Дело, 2002. -272 с.

25. Баренбойм П.С. Правовые основы банкротства: Учебное пособие. / П.С. Баренбойм-М: Белые альвы, 1995.-С. 22-23

26. Бартенев С.А. История экономических учений: Учебник / С.А. Бартенев. М.: Юристь, 2001. -453с.

27. Белоусов В.И. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предпринимательской деятельности / В.И. Белоусов, В.Г. Шестаков,

28. JI.H. Юшина. Воронеж: Истоки, 2004. - 212 с.

29. Беляев С.Г., Кошкин В.И. Теория и практика антикризисногоуправления / С.Г.Беляев, В.И. Кошкин М.: Закон и право, ЮНИТИ, 1996.-С.16.

30. Бендиков М.А. Совершенствование финансового состояния промышленного предприятия / М.А. Бендиков, Е.В. Джамай // Менеджмент в России и за рубежом. 2001. - № 5. - С. 80-95.

31. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. М.: ИНФРА-М, 2001. -215с.

32. Бернстайн JI.A. Анализ финансовой отчтности: теория, практика и интерпретация : Пер с англ. / JI.A. Бернстайн; научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Гл редактор серии проф. Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 1996. -624 с.

33. Бичева Е.Е. Совершенствование кредитования аграрных коммерческих организаций / Е.Е. Бичева // Финансовый вестник. — 1997.-№1.-С. 29-32.

34. Благодатин А. А. Финансовый словарь / А. А. Благодатин, Л.Ш.

35. Лозовский, Б.А. Райзберг. М. ИНФРА-М, 2003. - 378 с.

36. Бланк И.А. Концептуальные остновы финансового менеджмента /

37. И.А. Бланк. К.: Ника-Центр, Эльга, 2003. -448с.

38. Бланк И.А. Управление денежными потоками / И.А. Бланк К.: Ника Центр, Эльга, 2002. - 736 с.

39. Зб.Блатов Н.А. Баланс промышленного предприятия и его анализ / Н.А. Блатов JL: Наука, 1940. - 287 с.

40. Блатов Н.А. Балансоведение / Н.А. Блатов JL: Наука, 1930. — 351 с.

41. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе / М. Блауг. -М.: Дело Лтд, 1994. 720 с.

42. Богомолов A.M. Управление дебиторской задолженностью на современном предприятии / A.M. Богомолов // Финансовые и бухгалтерские консультации. — 1999. № 4. - С. 66-72.

43. Большаков СВ. Проблемы укрепления финансов предприятий / СВ. Большаков // Финансы. 1999. - № 2. - С. 18 - 22.

44. Большой толковый словарь русского языка / Д.Н. Ушаков и др..1. М.:Норинт, 1998.-1536 с.

45. Бондина Н.Н. Организационно-экономические аспекты управленияоборотным капиталом в сельскохозяйственных предприятиях: автореф. дис. к.э.н. / Бондина Н.Н. Всероссийский институт аграрных проблем и информатики М, 1998-24 с.

46. Борисов А.Б. Большой экономический словарь / А.Б. Борисов. — М.: Книжный мир, 2004. -860 с.

47. Боровкова А.В. Основы теории финансов и кредита / А.В. Боровкова, С.В. Мурашева. СПб.: Питер, 2004. - 176 с.

48. Бородкин К.В. Анализ инструментария финансовой диагностики / К.В. Бородкин, Б.Г. ПреображенскийГ.К. // Финансы. 2004. - № 3. - С. 65-66.

49. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций/ В.В. Бочаров. -М.: Финансы и статистика, 2001. 142 с.

50. Бригхем Ю.Л. Финансовый менеджмент: полный курс / Ю.Л. Бригхем. СПб.: Экономическая школа, 1997. - 4.1 - 497 с; 4.2 -669 с.

51. Бугланова Э.С. Критерии оценки финансовой устойчивости предприятий АПК/ Э.С. Бугланова //АПК: Экономика и правление. —2006.-№4.-С. 70-73.

52. Бузняков В. Совершенствование экономического механизма хозяйствования в АПК / В. Бузняков // Экономика сельскогохозяйства России. 1996. - № 11. - С. 4-14.

53. Булатов М.А. Теория бухгалтерского учета: Учебное пособие. 2-еизд., перераб. и доп./ М.А. Булатов. М.: Издательство «Экзамен», 2003.-256 с.

54. Булатов М.В. Финансовая отчетность предприятия: перспективы изменений/ М.В. Булатов // Аудит и налогообложение. 2006. №7. С. 2227.

55. Булгакова JI.H. Исследование и доработка существующей системы экономических показателей / J1.H. Булгакова // Финансовый менеджмент.-2001. -№ 6.-С. 21-33.

56. Бунич П.Г. Экономико-математические методы управленияоборотными средствами / П.Г. Бунич, В. JI. Перламутров,

57. Бухгалтерский учет и анализ в США / М.А. Булатов и др.. — М.: АО1. Ист-Сервис», 1993. 287 с.

58. Быков Е.В. Финансовое искусство коммерции / Е.В. Быков, Е.С. Стоянова. — М.: Перспектива, 1995. — 154 с.

59. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия / Е.В. Быкова // Финансы. — 2000. -№2.-С.56-59.

60. Вакуленко Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина. — СПб.: Герда, 2001.-288 с.

61. Вальтер О.Э. Финансовая политика предприятия / О.Э. Вальтер // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий.- 1998.-№6.-С. 26-33.

62. Вальтер О.Э. Финансовое планирование на предприятии/О.Э. Вальтер

63. Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. —2005. -№8.-С. 38-39.

64. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер с англ. / Дж.К. Ванхорн. — М.: Финансы и статистика, 1996. 612 с.

65. Васькин Ф.И. Кредитоспособность предприятия: методы и критерии оценки / Ф.И. Васькин, Т.А. Галкина // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1999. - № 9. - С. 43-47; №10.- С. 45-47.

66. Вахрамеева М.В. Статистика финансов / М.В. Вахрамеева. М.:1. ИНФРА-М, 2002. 488 с.

67. Вейцман Н.Р. Балансы капиталистических предприятий и их анализ /

68. Н.Р. Вейцман. -М.: Наука, 1956. 184 с.

69. Вииес А.Р. Организация управления финансовыми потоками / А.Р. Вииес, Т.В. Шубина // Финансовые и бухгалтерские консультации.1999.-№ 12.-С. 59-63.

70. Володин А.А. Управление финансами (Финансы предприятий):

71. Учебник/ А.А. Володин и др.. М.: ИНФРА-М, 2004. - 504 с.

72. Володина Н.В. Анализ движения денежных средств / Н.В. Володина //

73. Бухгалтерский учет. 2000. - № 21. - С. 32-42.

74. Воронин М.И. Методы и модели экономического анализа / М.И.

75. Воронин. -М.: Наука, 2001 325 с.

76. Гаврилов А. А. Анализ взаимосвязи финансового результата и обеспеченности собственными оборотными средствами / А.А. Гаврилов, Е.Н. Канайдин // Менеджмент в России и за рубежом. 2000. - № 1. - С. 20-24.

77. Галицкая СВ. Денежное обращение. Кредит. Финансы: теория ироссийская практика / СВ. Галицкая. М: ЮНИТИ, 2002. - 197 с. 55.

78. Герстнер П.Р. Анализ баланса / П.Р. Герстнер. — М.: Наука, 1926. 135с.

79. Гешель В. Формирование денежных ресурсов в сельском хозяйстве / В. Гешель // Экономика сельского хозяйства России. 2000.-№8.-С. 37.

80. Гиляровская JI.T. Об оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов / JI.T. Гиляровская // Финансы. 1999. - № 4. — С. 53-54.

81. Гиляровская JI.T. Финансово-инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций / JI.T. Гиляровская, Д.А. Ендовицкий.

82. Воронеж: ВГУ, 1997. 336 с.

83. Глазов М.М. Методика финансового анализа: новые подходы /

84. М.М. Глазов. — С.-Пб.: Изд-во С-Пб. У-та экономики и финансов, 1996.- 117с.

85. Глазунов В.Н. Анализ финансового состояния предприятий / В.Н. Глазунов // Финансы. 1999. - № 2. - С. 15-17.

86. Глазунов В.Н. Обеспечение текущей платежеспособности предприятия / В.Н. Глазунов // Финансы. 2004. - № 3. - С. 67-69.

87. Гмурман В.Е. Теория вероятностей и математическая статистика / В.Е. Гмурман. М.: Высш. шк., 2004. - 479 с.

88. Голованов А.В. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятий АПК / А.В. Голованов // Финансы.2000.-№ 1.-С. 29-32.

89. Гончаров А.И. Понятие «финансовое оздоровление предприятия» всистеме управления финансами / А.И. Гончаров // Финансы. -2004. -№ 4. -С. 71-72.

90. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление предприятий: методология и механизмы реализации/ А.И. Гончаров // Финансы. 2004. -№11. - С. 68-69.

91. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление предприятий: Теория и практика / А.И. Гончаров, С.В. Барулин, М.В. Терентьева М.: Ось-89, 2004. -544 с.

92. Гончарук О.В. Управление финансами на предприятии /О.В. Гончарук, М.И. Кныш, Д.В. Шопенко. Спб.: Дмитрий Буланин, 2002. -264 с.

93. Гордеев А.С. Итоги работы АПК в 1998 г. И основные направления егоразвития/ А.С. Гордеев // Экономист. -1999. -№5. С.23.

94. Горланов А.В. Стратегическое планирование / А.В. Горланов // Финансовая газета. 1998. - № 18. - С. 6.

95. Городетская И.А. Кредиторская и дебиторская задолженность предприятия: актуальные правовые и экономические проблемы / И.А. Городетская, И.В. Зенкин. М.: Экономика и жизнь, 1996.-224 с.

96. Градов А.П. Стратегия и тактика антикризисного управления / А.П. Градов, Б.И. Кузин, А.В. Федотов. СПб.: Спец. литература, 1996.-510 с.

97. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия / А.В. Грачев. М.: Финпресс, 2002. - 208 с.

98. Грачев А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период /

99. А.В. Грачев // Финансовый менеджмент. 2002. - № 6. — С. 58-72.

100. Грачев А.В. Финансовая уст ойчивость предприятия: анализ, оценкаи управление: Учебно-практическое пособие / А.В, Грачев. М.: Издательство «Дело и сервис», 2004. - 192 с.

101. Гроувс С.Э. Оценка финансового состояния / С.Э. Гроувс. М.: Финансы и статистика, 2002. — 124 с.

102. Грязнова А.Г. Оценка бизнеса / А.Г. Грязнова, М.А. Федотова. -М.: Финансы и статистика, 2000. 512 с.

103. Губин Б.В. Оборот средств предприятий и эффективностьпроизводства / Б.В. Губин. -М.: Мысль, 1975.- 108 с.

104. Гумеров Р.В. Новый этап аграрного кризиса: содержание ипоследствия/ Р.В. Гумеров //Российский экономический журнал.-1998.-№6.-С.26-37.

105. Даль Владимир Толковый словарь живого великорусского языка/ Владимир Даль. М.: Издательство «Русский язык» - 1998. - Т2: 779 с.

106. Данилевский Ю.А. Финансовый контроль: нарушения и наказания / Ю.А. Данилевский, JI.H. Овсянников // Бухгалтерский учет. 2004.-№3.-С. 60-63.

107. Демьяненко Н.Я. Повышение отдачи оборотных средств колхозов /

108. Н.Я. Демьяненко. К.: Урожай, 1988. - 112 с.

109. Деньги, кредит, банки: Учебник/ О.И, Лаврушин и др.; под ред.

110. О.И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2003. - 464 с.

111. Добрынин В.А. Проблемы выхода АПК из кризиса/ В.А. Добрынин, А.С. Иванов //Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1997. - №5. - С. 12—16.

112. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. М: ДИС, 1998. - 208 с.

113. Донцова Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности /

114. Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. -М.: Дело и Сервис, 2001. — 304 с.

115. Дробозина Л.А. Финансы: Учебник для вузов/ Л.А. Дробозина идр.; под ред. Л.А. Дробозиной. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 527 с.

116. Егерева О.С. Совершенствование системы налогообложения в • сельском хозяйстве/ О.С. Егерева //АПК: Экономика и правление.1999. №7.-С. 32-38.

117. Ефимова О.В. Анализ показателей ликвидности / О.В. Ефимова // Бухгалтерский учет. 1997. - № 6. - С. 54-58.

118. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности / О.В. Ефимова,

119. М.В. Мельник. М.: Омега, 2004. - 403 с.

120. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положениепредприятия/ О.В. Ефимова. М.: Бизнес-школа «Интел-синтез», 1994 - 118 с.

121. Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. М.: Бухгалтерский учет, 2002. -365 с.

122. Жуков В.Н. Финансовые вложения / В.Н. Жуков // Бухгалтерский учет. -2004. -№ 1.-С. 8-16.

123. Жуленев С. В. Финансовая математика / С. В. Жуленев. М.: МГУ, 2001.-480 с.

124. Завгородний В.И. Анализ хозяйственной деятельностисельскохозяйственных предприятий / В.И. Завгородний, Т.Е.

125. Закшевский В.Г. Совершенствование финансово-кредитного механизма аграрного сектора АПК / В.Г. Закшевский, В.И. Новиков,

126. И.Ф. Хицков. Воронеж: НИИЭО АПК ЦЧР РФ, 1998. - 146 с.

127. Замков О.О., Толстопятенко А.В., Черемных Ю.Н.

128. Математические методы в экономике: Учебник/ О.О. Замков . —М.: Дело и сервис. 1996. 305 с.

129. Замуруев А.С. Классификация кредитов и ссуд для предприятий сельского хозяйства / А. С. Замуруев // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1998. -№6.-С. 34-35.

130. Злобин К. Финансовые ресурсы коммерческих предприятий: формирование, оценка и эффективность использования / К. Злобин //

131. Финансовые и бухгалтерские консультации. 2000. - №7.-С. 52-56.

132. И.В. Рыбальченко. Проблемы несостоятельностипредприятий АПКУ/Круглый стол по вопросам продовольственной и аграрной политики -1996 — ноябрь-декабрь с.7.

133. Иванов Г.П. Антикризисное управление: от банкротства к финансовому оздоровлению / Г.П. Иванов и др.. — М: Закон и право.- 1995.- 317 с.

134. Измалков A.M. Анализ финансового состояния сельскохозяйственных предприятий / A.M. Измалков. Воронеж: ВГАУ, 1995.-108 с.

135. Индикаторы устойчивого развития Воронежской области / Эйтингон В.Н. и др.. Воронеж: Истоки, 2003. - 32 с.

136. Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ / А.Ф. Ионова, А.Д. Шеремет. М.: Инфра-М, 2004. - 538 с.

137. Ирвин Д. Финансовый контроль / Д. Ирвин. М.: Финансы и статистика, 1998 - 256 с.

138. Ириков В. В. Управление финансами предприятий: стратегия ипроблемы / В.В. Ириков, В.Н. Репин, М.Н. Вартанов // Финансоваягазета.-1998.-№ 17.-С. 7-8.

139. Казаков М.П. О финансовом оздоровлениисельскохозяйственных предприятий/ М.П. Казаков, К.И. Панкова, В.Ф. Масленкова// Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2002. - №3. - С. 32-35.

140. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. -М.: Центр экономики и маркетинга, 2000. 396 с.

141. Ковалев В.В. Управление финансами / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2001. 308 с.

142. Ковалев В.В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): Учеб. пособие. / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. -432 с.

143. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. Финансы и статистика, 1997. 398 с.

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

145. Ковалев В.В. Эволюция финансового анализа в России /В.В. Ковалев// Бухгалтерский учет.- М.,1996.-№5.-С.56-58.

146. Ковалева А. П. Финансовый анализ и диагностика банкротства /А.П. Ковалева. М.: Финансы и статистика, 1994. 406 с.

147. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов/ Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, J1.M. Бурмистрова; под ред. Н.В. Колчиной. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 368 с.

148. Корепанов М.П. Реформирование неэффективных сельскохозяйственных предприятий/ М.П. Корепанов /Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. — 2006.4.-С. 19-20.

149. Кошкин В.И. Модульная программа для менеджеров «Антикризисное управление»/ Кошкин В.И. и др.. М.: ИНФРА-М, 1999, 529 с.

150. Кошолкина JI.A. Финансовое оздоровление сельскохозяйственных организаций/ JI.A. Кошолкина// Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. -2003. -№ 9. С. 7-11.

151. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / М.Н. Крейнина. М.: Издательство «Дело и Сервис», 1998. — 304 с.

152. Кричевский Н.А. Пути финансового оздоровления несостоятельных предприятий (банкротов): автореф. дис. к.э.н. / Кричевский Н.А.; Российская Академия Управления им. Орджоникидзе.- М., 1995.-22с.

153. Круш З.А. Антикризисное управление финансвами коммерческих организаций. Учеб. Пособие / З.А. Круш, JI.B. Лущикова; под ред. З.А. Круш. -Воронеж: ВГАУ, 2001. 314 с.

154. Лисина К.Е. Методика анализа баланса и финансовой устойчивости предприятия/ К.Е.Лисина, О.М. Ягфаров, Ю.И. Патяев //Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2006. - №11. - С. 15-17.

155. Лишанский М.Л. Финансы сельскохозяйственных предприятий / М.Л. Лишанский, З.А. Круш, И.Б. Маслова; под ред. М.Л. Лишанского. М.: КолоС, 2003. -376 с.

156. Логвина А.С. От формальной к реальной финансовой стабилизации/ А.С. Логвина //Экономист. 2005 - №12. - С. 59 - 70.

157. Мазурова И.И., Романовский Л.В. Варианты прогнозирования и анализа финансовой устойчивости организации: Учебное пособие / И.И. Мазурова, Л.В. Романовский. — С.-Пб.: издательство С.-Пб. УЭФ, 1995.-87 с.

158. Макаров А.С. Оценка структуры баланса и несостоятельности предприятий/ А.С Макаров, Е.А. Мизяковский // Бухгалтерский учет.-М., 1996.-№3.-С. 19-21.

159. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко -М.: ПРИОР, 1996.- 160с.

160. Мескон М. Основы менеджмента / М. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури М.: Дело, 1998. 403 с.

161. Михайлов О.С. Условия выхода из аграрного кризиса / О.С. Михайлов// Экономист.-1998.-№ 11.-С.92-94.

162. Нещадин А.В. Преодоление кризиса российской промышленности: финансовое оздоровление и реструктуризация предприятий / А.В. Нещадин, Е.Ф. Вигдорчик // Вопросы экономики.-1997.-№4.-С.57-66.

163. Новоселов Е.В. Введение в специальность «Антикризисное управление»/ Е.В. Новоселов, В.И. Романич, А.С. Тарапанов, В.А. Харламов -М.: Дело, 2001, -175с.

164. Палаткин И.Ю. Проблема финансового оздоровления сельхозтоваропроизводителей/ И.Ю. Палаткин// АПК: экономика, управление. 2003. № 6. - С. 21-26.

165. Пастуев А.Р. Мингалев В.Е. Реформирование финансово-кредитной системы в АПК/ А.Р. Пастуев, В;Е.Мингалев //АПК: Экономика и правление. — 2004. №10. - С. 42 — 45.

166. Пацкалев А.Ф. Учетная и амортизационная политика предприятий АПК на современном этапе/ А.Ф. Пацкалев //Экономикасельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. — 1999. -№4.-С.20-33.

167. Переверзева JI.B. Оценка финансового состояния предприятия по критериям банкротства (несостоятельность): Учебное пособие / Л.В. Переверзева. С-Пб.: Изд-во С.-Пб. УЭФ, 1997.-46с.

168. Петров В. А. Подходы к реформированиюнеплатежеспособных сельскохозяйственных предприятий/ В. А. Петров //Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2006. - №1. - С.50.

169. Подъяблонская JI.M. Финансовое состояние перерабатывающих предприятий АПК в условиях рынка/ JI.M. Подъяблонская // Финансы. -1999.-с. 18-21.

170. Пошкус Б.В. Некоторые пути выхода из экономического кризиса в АПК/ Б.В. Пошкус // АПК — экономика и управление. -1999. -№1. — С.5.

171. Прокопьев Г.В. Налоговая система АПК и ее совершенствование/ Г.В. Прокопьев //АПК. Экономика и правление. 1996. -№7.-С. 44-48.

172. Рипополь Сорагоси Ф.Б. Санация предприятия банкрота/ Ф.Б. Рипополь - Сорагоси // Бухгалтерский учет.-М., 1996.-№7.-С.64-72.

173. Розанова Н.М. Банкротство как атрибут рыночной экономики/ Н.М. Розанова //Вестник Московского университета. Серия 6 -экономика.-1998.-№3.-С.З. с.47.

174. Романенко Г.С. О неотложных мерах по стабилизации и развитию агропромышленного производства комплекса / Г.С. Романенко // АПК: экономика и управление. 1999. - №5. - С. 3 - 20.

175. Рубченко М.А. Двести процентов роста / М.А. Рубченко // Эксперт. 2004. - № 19. С. 112-114.

176. Руднева Е.В. Эмиссия корпоративных ценных бумаг: теория и практика / Е.В. Руднева. -М.: Экзамен, 2001. 327 с.

177. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учеб. 2-е изд., испр./ Г.В. Савицкая. — Мн.: ИП «Экоперспектива», 1999. - 494 с.

178. Снитко J1.T. Управление оборотным капиталом организации / JI.T. Снитко, Е.Н. Красная. М.: Издательство РДЛ, 2002. - 216 с.

179. Спирин А.А. Общая теория статистики / А.А. Спирин, О.Э. Башена. М.: Финансы и статистика, 1996. - 296 с.

180. Степанеко Е.В. Договор финансирования по уступку денежного требования/ Е.В. Степаненко // Хозяйство и право. -2003. №10. С. 10.

181. Табурчак П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / П.П. Табурчак и др.. — Ростов н/Д.: Феникс, 2002. С. 228.

182. Телюкина М.В. Комментарии к федеральному закону «О нсостоятельности (банкротстве)» / М.В. Телюкина. -М.: БЕК, 1998. С. 219.

183. Терентьев С.В. Пути финансового оздоровления сельскохозяйственных организаций/ С.В. Терентьев, A.M. Никитин// АПК: экономика, управление. 2002. - №11. - С. 44-51.

184. Томпсон А., Стрикленд А. Стратегический менеджмент / А. Томпсон, А. Стрикленд. -М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. 467 с.

185. Тренев В.Н. Реформирование и реструктуризация предприятий. Методика и опыт / В.Н. Тренев, В.А. Ириков М.: ПРИОР, 1998. -263 с.

186. Уткин Э.А. Антикризисное управление / Э.А. Уткин. -М.: Финансы и статистика, 1997. -423 с.

187. Философский энциклопедический словарь / Е.Ф. Губский и др.. М.: Инфра-М, 2003. - 576 с.

188. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Е.С. Стоянова и др.; под ред. Е.С. Стояновой. М.: Изд-во «Перспектива», 2000. - 656 с.

189. Фомин Я.А. Диагностика кризисного состояния предприятия: Учеб. пособие для вузов / Я.А. Фомин М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. -349 с.

190. Хелферт Э. Техника финансового анализа. 10-е изд./ Э.Хелферт.- СПб.: Питер, 2003. 640 с.

191. Холод Л.И. Реформирование кредитного механизма в АПК/ Л.И. Холод //АПК: Экономика и правление. 1996. - №12. - С. 3 -12.

192. Холод Л.И., Черняк О.Е. Прогнозирование банкротства предприятий / Л.И. Холод, О.Е. Черняк // Бизнес-информ. Харьков, 1996.-№ 18.-С.23-24.

193. Чиркова М.Б. Системный учет и комплексный экономический анализ операций кредитования коммерческих структур/ М.Б. Чиркова. -Воронеж: Издательство ИЧП Студия «ИАН», 1999. -256 с.

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

195. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев М.: ИНФРА-М, 1999.

196. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. М.: ИФРА-М, -2000, 368 с.

197. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин М.: ИНФРА-М, 1996- 176 с.

198. Шеремет А.Д. Финансы предприятий/ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин -М.: ИНФРА-М, -1999. 343 с.

199. Широбоков В.Г. Система контороллинга на сельскохозяйственных предприятиях/ В.Г. Широбоков //АПК: Экономика и правление. — 1998. №3. - С. 32 - 35.

200. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент / Е.И. Шохин, Е.В. Серегин. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2003. 463 с.

201. Экономический анализ: Учебник для вузов / JI.T. Гиляровская и др.; под ред. JT.T. Гиляровской. 2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.-615 с.

202. Эпштейн Д. Антикризисное управление в сельскохозяйственных предприятиях России/ Д. Эпштейн, П. Тиллак //АПК: Экономика и правление.- 1999. №4. -С. 41 -45.

203. Эпштейн Д. Методика оценки финансового состояния сельскохозяйственных предприятий/ Д. Эпштейн, П. Тиллак // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2001. - №5. - С.40 - 43.

204. Ягуткин С.М. Особенности реализации механизма банкротств сельскохозяйственных предприятий/ С.М. Ягуткин //Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1998. - №5. - С 59.

205. Foulk R.A. Practical Financial Statement Analisis, 5 ed. McGraw -Hill Book Company, 1961.

206. Altman E.I. Financial Ratios, Discriminant Analisis and the Prediction of Corporate Bankruptcy// The Journal of Finance, September 1968, pp. 589609/г с о ■в\*1. СОа\ Т) SОч