Финансовый анализ и оценка неплатежеспособности газоснабжающих предприятий

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Сапронов, Сергей Николаевич  
  
**Год:**

1999

**Автор научной работы:**

Сапронов, Сергей Николаевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

203

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Сапронов, Сергей Николаевич

Введение стр.

Глава 1. Теоретические основы финансового анализа и оценки неплатежеспособности предприятий стр.

§1. Цели и содержание финансового анализа стр.

§2. Правовая природа несостоятельности (неплатежеспособности) предприятий стр.

§3. Показатели оценки текущего финансового состояния предприятий стр.

§4. Общая характеристика методов оценки неплатежеспособности предприятий стр.

Глава 2. Газоснабжающие предприятия как об'ект финансового анализа и оценки неплатежеспособности стр.

§1. Структура и роль газовой отрасли в современных условиях стр.

§2. Экономические и правовые основы функционирования газоснабжающих предприятий стр.

§3. Организация аналитической работы на газоснабжающих предприятиях стр.

Глава 3. Оценка финансового состояния газоснабжающих предприятий с позиции возможной несостоятельности стр.

§ 1. Сравнительный анализ методов оценки (мониторинга) финансового состояния газоснабжающих предприятий стр.

§2. Экспресс- оценка неплатежеспособности газоснабжающего предприятия стр.

§3. Ситуационный финансовый анализ газоснабжающего предприятия стр.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Финансовый анализ и оценка неплатежеспособности газоснабжающих предприятий"

Актуальность темы исследования. Данная работа посвящена проблемам анализа и оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий с точки зрения возможной их несостоятельности (банкротства). Проблема неплатежеспособности, несостоятельности и банкротства должника, не исполняющего свои обязательства, - одна из наиболее актуальных проблем на протяжении многих столетий, поскольку она самым непосредственным образом связана с развитием товарно-денежных отношений.

Институт несостоятельности и банкротства позволяет решить две задачи: во-первых, обеспечить должнику защиту от кредиторов, требования которых он не в состоянии удовлетворить; во-вторых, защитить интересы каждого кредитора от неправомерных действий должника и других кредиторов, обеспечив сохранение имущества и его справедливое распределение между кредиторами.

С экономической точки зрения наиболее важная задача законодательства о несостоятельности - спасение предприятия (при условии соблюдения интересов кредиторов и их осведомленности обо всех процедурах несостоятельности). При этом не имеет большого значения, произойдет ли это спасение при сохранении организационно-правовой формы путем проведения реорганизационных процедур или же посредством продажи предприятия новому владельцу. "Само банкротство есть инструмент передачи имущества от того, кто терпит на нем убытки, тому, кто сможет, или во всяком случае надеется, получить прибыль" [82, с.ЗО].

Ликвидация вследствие несостоятельности является одним из оснований прекращения предпринимательской деятельности, но основанием наиболее сложным, в ряде случаев ущемляющим интересы некоторых лиц, и потому имеющим специальное правовое регулирование.

В ходе разгосударствления собственности в Российской Федерации и проведения ее перераспределения предприятия (и газоснабжающие в частности) превратились в экономически независимые хозяйствующие суб'екты, осуществляющие свою коммерческую деятельность, используя различные организационно-правовые формы. В силу этого изменился об'ект финансового анализа и в связи с этим необходимы качественно новые подходы как к об'екту финансового анализа, так и к самому анализу и оценке финансового состояния соответсвующего об'екта.

Экономическая самостоятельность предприятий и изменение их взаимоотношений с собственниками, государством и контрагентами по сделкам повлекли за собой расширение круга лиц, заинтересованных в проведении финансового анализа и оценки финансового состояния самих этих предприятий, а также контрагентов данных предприятий по заключенным сделкам.

В процессе осуществления функций газоснабжения (транспортировки и реализации газа) газоснабжающие предприятия осуществляют множество хозяйственных операций, каждая из которых влечет за собой определенные обязательства газоснабжающего предприятия, выступающего в роли как кредитора, предоставляющего коммерческий кредит потребителям газа -должников по обязательствам перед газоснабжающим предприятием, так и должника перед своими поставщиками газа - газотранспортными предприятиями, которые также на условиях коммерческого кредита предоставляют газ газоснабжающим предприятиям.

В условиях массовой неплатежеспособности предприятий и практического применения ко многим из них процедуры банкротства об'ективная и точная оценка их финансового состояния приобретает первостепенное значение. В связи с этим государством предусмотрен мониторинг финансового состояния предприятий и процедура аудиторских проверок.

К сожалению, на сегодняшний день существует крайне мало работ, содержащих анализ как действующих правовых норм так и экономических проблем неплатежеспособности и несостоятельности и предложений по совершенствованию путей предупреждения и ликвидации банкротства.

По указанным причинам весьма актуальным является исследование проблем, связанных с анализом и оценкой финансового состояния для выявления в динамике симптомов неплатежеспособности и последующей несостоятельности (банкротства) газоснабжающих предприятий в России. Данное исследование является важнейшей задачей финансовой диагностики в этой сфере. Финансовая диагностика предусматривает использование совокупности средств и приемов, позволяющих оценить финансовое состояние и результаты деятельности газоснабжающих предприятий. В последнее время область применения приемов финансовой диагностики значительно расширилась. Следовательно, методика финансовой диагностики непрерывно совершенствуется и позволяет при наличии надежной и достоверной информации осуществить объективную оценку деятельности предприятий и газоснабжающих, в частности, а также разработать рациональные корректирующие управленческие решения на перспективу и/или пересмотреть цели и прогнозы деятельности предприятия.

При оценке финансового состояния газоснабжающих предприятий значительное место занимает анализ платежеспособности и финансовой устойчивости деятельности предприятий. Устойчивость финансового состояния и платежеспособность предопределяет уровень надежности газоснабжающих предприятий и формируется под воздействием сбалансированности активно -пассивных операций, адекватно отражающих выбранную газоснабжающим предприятием политику функционирования. В связи с изложенным, разработка научных основ методик исследования платежеспособности и финансовой устойчивости газоснабжающих предприятий представляется актуальной и значимой.

Важность исследования, как в практическом, так и теоретическом аспекте определила выбор темы диссертационной работы.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является обоснование и изучение теоретических вопросов и практических проблем неплатежеспособности и несостоятельности газоснабжающих предприятий, разработка основных направлений и методов оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий на основе изучения существующих методик комлексного финансового анализа и оценки финансового состояния и в поиске путей, которые могли бы способствовать дальнейшему совершенствованию деятельности газоснабжающих предприятий в соответствии с требованиями рыночной экономики.

Реализация указанной цели предусматривает решение следующих задач, определяющих логику и внутреннюю структуру исследования:

- разработка предложений по организации аналитической работы с учетом функциональных особенностей субъектов, осуществляющих финансовый анализ и оценку финансового состояния;

- обоснование системы показетелей, используемой для проведения финансового анализа и оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий;

- определение и характеристика основных критериев оценки деятельности газоснабжающих предприятий; разработка комплексной методики ситуационного анализа газоснабжающих предприятий и ее апробация на материалах отдельных газоснабжающих предприятий;

- апробация разработанной методики оценки финансового состояния на примере одного газоснабжающего предприятия; обоснование направлений совершенствования деятельности газоснабжающего предприятия.

Предмет и объект исследования. Предметом диссертационного исследования является совокупность теоретических, методологических и практических вопросов, связанных с оценкой финансового состояния с позиции возможной несостоятельности (банкротства) газоснабжающих предприятий в условиях рыночной экономики.

Объектом исследования являются газоснабжающие предприятия системы газораспределения России.

Методология и методика исследования. Теоретической и методологической основой проведенного исследования послужили научные работы отечественных и зарубежных ученых-экономистов в области финансов, бухгалтерского учета и экономического анализа; нормативно-правовые, методические и справочные материалы. В ходе исследования применялись общенаучные методы познания и системный подход. В процессе исследования использованы бухгалтерские, статистические и экономико-математические методы.

Научная новизна исследования. В результате исследования в диссертационной работе научный и практический интерес представляют следующие новые положения, раскрывающие вопросы методики оценки финансового состояния предприятий в их теоретической и прикладной значимости: выработаны критерии оценки финансового состояния неплатежеспособных газоснабжающих предприятий, характеризующие особенности комплексного анализа финансового состояния газоснабжающих предприятий исходя из требований Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению;

- предложена классификация и разработана новая трехуровневая система внутренних факторов, обусловливающих надежность газоснабжающего предприятия;

- обоснована система показателей, которые могут быть использованы при проведении финансового анализа и оценки неплатежеспособности газоснабжающих предприятий;

- разработана методика определения критического уровня отдельных критериев оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий;

- разработана и обоснована методика оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий с позиции возможной их несостоятельности (банкротства) с использованием прямого регулирования (обязательной оценки) и саморегулирования (инициативной оценки) деятельности газоснабжающих предприятий;

- предложена авторская методика оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий с позиции возможной их несостоятельности (банкротства), включающая использование трех блоков взаимосвязанных показателей, формирующих интегральную оценку устойчивости газоснабжающего предприятия, определяющих направления совершенствования его деятельности, целесообразность и необходимость более детального анализа по отдельным блокам показателей.

Практическая ценность диссертационного исследования. Заключается в том, что на основе изучения практических материалов, нормативно-правовых актов по вопросам несостоятельности (банкротства), обобщения научных трудов российских и зарубежных ученых-экономистов, автором разработаны конкретные предложения по совершенствованию диагностики распознавания признаков несостоятельности (банкротства) и, как следствие, оценки надежности деятельности газоснабжающих предприятий в период становления рыночных отношений в целях выработки правильной экономической стратегии, адекватной рыночной системе хозяйствования.

Апробация и реализация результатов исследования. Основные положения диссертационной работы докладывались, обсуждались и получили одобрение на отраслевых семинарах (1996 - 1998г.г. - с руководителями по экономической работе в газораспределительных организациях России). Некоторые из результатов внедрены в практику деятельности экономических служб предприятий системы газораспределения.

Публикации. Опубликовано 8 научных работ общим объемом 5.5 п.л.

Структура работы. Структура диссертации определяется сформулированной выше целью исследования и состоит из введения, трех разделов, списка литературы и приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Сапронов, Сергей Николаевич

Заключение

В современных условиях деятельность газоснабжающих предприятий широко обсуждается в научном плане. По данной проблеме имеются монографии и статьи, посвященные исследованиям коммерциализации системы газоснабжения. Следует отметить, что из-за масштабности проблемы представленные в диссертации теоретические и методические разработки отражают только отдельные ее аспекты.

В результате диссертационного исследования сформулированы следующие выводы. Автором обосновано, что в своей коммерческой деятельности газоснабжающие предприятия должны руководствоваться следующими принципами: «достаточность ресурсного обеспечения, материальная ответственность и самостоятельность, материальная заинтересованность и прибыльность, рискованность, анализ и контроль.

Приведена классификация принципов, в которых по мнению автора, все более значимым становится анализ и контроль деятельности газоснабжающих предприятий, которые тесно взаимосвязаны с другими принципами функционирования газоснабжающих предприятий.

Одной из теоретически важных предпосылок в решении проблем повышения уровня надежности газоснабжающих предприятий является рассмотрение вопросов организации аналитической работы, которая не соответствует современным требованиям в связи с отсутствием системного подхода к анализу деятельности предприятий системы газораспределения.

В целях совершенствования аналитической работы в системе газоснабжения автором предложены основные критерии и принципы анализа и оценки финансового состояния газоснабжающих предприятий с позиции их возможной несостоятельности (банкротства). Критериями финансовой оценки функционирования газоснабжающих предприятий являются следующие:

•во-первых, обязательный мониторинг деятельности газоснабжающих предприятий в части оценки их финансового состояния и платежеспособности Федеральной службой России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению;

•во-вторых, характеристика устойчивости финансового состояния газоснабжающих предприятий посредством оценки взаимодействия различных финансовых коэффициентов и показателей финансовой устойчивости и ликвидности в частности.

С позиции организации аналитической работы в системе газоснабжения важно соблюдение следующих принципов анализа: методологического единства в организации анализа, обнародование его результатов, постоянное совершенствование и развитие методологии и методов анализа.

В связи с наличием в экономической литературе различных методических подходов к анализу деятельности промышленных предприятий в работе дана характеристика существующих точек зрения по вышеназванному вопросу и предложена группировка существующих методик анализа и оценки деятельности газоснабжающих предприятий на основе используемых приемов анализа, системы взаимосвязанных аналитических показателей и цели, которая должна быть достигнута:

1 группа - методики тематического анализа;

2 группа - методики с несистематизированным набором применяемых показателей;

3 группа - методики с использованием укрупненных однородных совокупностей показателей по разным направлениям деятельности;

4 группа - методики рейтинговой оценки деятельности предприятия.

В работе отмечено, что в современных методиках оценки неплатежеспособности предприятий отсутствует единый теоретический подход к названию, содержанию и методике расчета целого ряда используемых при анализе факторов и показателей.

В этих условиях использование различных методик ведет к нарушению принципов единообразия, системности и сопоставимости экономических показателей.

В условиях банковского кризиса первоочередной задачей финансового анализа и оценки деятельности газоснабжающих предприятий является оценка финансового состояния с позиции возможной несостоятельности банкротства) предприятий, в связи с чем автором уточнено понятие несостоятельности и банкротства и разработана двухуровневая система классификации факторов, обусловливающих надежность газоснабжающих предприятий.

Первый уровень классификации факторов включает следующие основные признаки: отношение к деятельности газоснабжающего предприятия, направление влияния, содержание факторов, длительность воздействия, вид связи, возможность управления, степень детализации.

Второй уровень включает три группы внутренних факторов: первого, второго и третьего порядка.

В работе подробно рассмотрено содержание экономических факторов и сформулирован вывод, что такой фактор как степень государственного регулирования деятельности газоснабжающих предприятий представляет собой конгломерат двух факторов, то есть по своей внешней сущности - это фактор организационный, а по своему внутреннему содержанию - это фактор экономический, что и является особенностью разработанной схемы.

На основе предложенной классификации факторов, обусловливающих надежность деятельности газоснабжающих предприятий, в диссертации разработана система взаимосвязанных аналитических показателей, характеризующая уровень надежности. В современной экономической практике оценка неплатежеспособности предприятий осуществляется посредством государственного мониторинга финансового состояния. Однако при этом используется ограниченный круг показателей, в связи с чем существенно сужаются возможности полной объективной оценки уровня надежности предприятий.

Автором проанализированы описанные в литературе и используемые в современных условиях методические разработки отдельных авторов, которые в большинстве случаев не в полной мере учитывают систему показателей, рекомендуемую Федеральной службой России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению в связи, с чем отсутствует комплексный подход к оценке уровня надежности деятельности предприятий и газораспределительных организаций в частности. Поэтому, по мнению автора, с учетом специфики деятельности газоснабжающих предприятий совокупность показателей, используемых в методике Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению, может быть дополнена группой показателей, характеризующих устойчивость финансового состояния газоснабжающих предприятий и формирующих следующие блоки однородных показателей:

1. Показатели платежеспособности;

2. Показатели оценки ликвидности;

3.Показатели оценки финансовой устойчивости газоснабжающих предприятий.

При этом следует отметить, что формируя систему экономических показателей для анализа устойчивости финансового состояния, автор исходил из принципа, что предлагаемая система экономических показателей сгруппированных по трем основным параметрам, должна:

- обеспечить системность совокупности показателей, используемых при государственном мониторинге финансового состояния газоснабжающих предприятий;

- одновременно исключить дублирование в содержательном аспекте аналитических показателей, рекомендуемых Федеральной службой России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению. Таким образом, система экономических показателей оценки неплатежеспособности газоснабжающих предприятий, предлагаемая автором, гармонично включает в себя как показатели прямого регулирования, так и инициативной оценки.

В диссертации разработан системный подход к оценке неплатежеспособности газоснабжающих предприятий и применена методика экспресс-анализа газоснабжающих предприятий, которая позволяет обосновать и расширить результаты оценки устойчивости функционирования системы газоснабжения.

Суть разработанной методики заключается в том, что каждый блок аналитических показателей имеет свою совокупную характеристику надежности с выходом на интегральный показатель степени надежности.

Предложенная методика экспресс-оценки позволяет выявить и охарактеризовать наиболее приоритетные для конкретного предприятия условия его функционирования и дальнейшего развития.

Рекомендуемая методика с использованием взаимосвязанной системы коэффициентов, позволяет, по мнению автора, более корректно определить финансовое состояние и степень надежности деятельности газоснабжающих предприятий и направления дальнейшего поиска резервов повышения ее уровня.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Сапронов, Сергей Николаевич, 1999 год

1. Нормативные акты и материалы ■

2. Гражданскедй^ йодекс Российской Федерации (часть I) от 30 ноября 1994г.^№51-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации от 5 декабря 1994г., №32, ст.3301.

3. Федеральный Закон от 30 ноября 1994г. №52-ФЗ "О введении в действие части первой Гражданского кодекса Российской Федерации" // Собрание законодательства Российской Федерации от 5 декабря 1994г., №32, ст.3302.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть II) от 26 января 1996г., №14-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации от 29 января 1996г., №5, ст.410.

5. Федеральный Закон от 26 января 1996г. №15-ФЗ "О введении в действие части второй Гражданского кодекса Российской Федерации" // Собрание законодательства Российской Федерации от 29 января 1996г., №5, ст.411.

6. Арбитражно-процессуальный Кодекс Российской Федерации от 5.5.1995, №70-ФЗ.

7. Гражданский Кодекс Российской Советской Федеративной Социалистической Республики, принят 31.10.1922г.

8. Гражданско-процессуальный Кодекс Российской Советской Федеративной Социалистической Республики, принят 7.7.1923г.

9. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995г. №208-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1996, №1. ст.1.

10. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 21.11.1996г. №129-ФЗ // Россиская газета от 28 ноября 1996г.

11. Федеральный закон Российской Федерации "О несостоятельности (банкротстве)" от 8.1.1998г // Собрание законодательства Российской Федерации от 12 января 1998г., №2, ст.222.

12. Закон Российской Федерации "О несостоятельности (банкротстве) предприятий" от 19.11.1992г. Ведомости С'езда Народных Депутатов и Верховного Совета Российской Федерации. 1993, №1. ст.6.

13. Указ Президента Российской Федерации №2264 от 22.12.1993г. "О мерах по реализации законодательных актов о несостоятельности (банкротстве) предприятий". "Российская газета", 29.12.93г.

14. Постановление Правительства Российской Федерации №498 от 20.5.1994г. "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий". "Собрание законодательства Российской Федерации". 1994, №5. ст.490.

15. Распоряжение Госкомимущества России №717-р от 25.11.1992г. "Об утверждении типового положения о проведении конкурса по продаже предприятия-банкрота и его имущества". "Закон". 1993, №87.

16. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе России №15-р от 30.6.1994г. "Об учете неплатежеспособных предприятий".

17. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе России № 15-р от 30.06.94 г.(приложение 1).

18. Приказ Минфина России №170 от 26.12.1994г. "Об утверждении Положения о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации". "Российские вести". 1995, №90.

19. Письмо Госналогслужбы России №НП-6-11/126 от 22.2.96г. "О пред'явлении исков о ликвидации предприятий". "Налоговый вестник". 1996, №5.

20. Информационное письмо Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации №20 от 7.8.97г. "Обзор практики применения арбитражными судами законодательства о несостоятельности (банкротстве)".

21. Амуржуев О.В., Дорогавцев А.Е. Неплатежи: способы предотвращения и сокращения. М., 1994.

22. Анализ баланса и отчета. Под рук. А.А. Голетиана. М., 1946.

23. Н.С. Аринушкин. Балансы акционерных предприятий. М., 1912.

24. С. Аукционек. Убыточное производство в российской промышленности. "Вопросы экономики". 1996, №11.

25. М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. М., 1987.

26. М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. Теория экономического анализа. М., 1993.

27. М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. Теория экономического анализа. М., 1995.

28. Банкротство: стратегия и тактика выживания. М., 1993.

29. А.Э. Бардзкий . Законы о несостоятельности торговой и неторговой. Одесса, 1914.

30. П. Баренбойм. Правовые основы банкротства. М., 1994.

31. П. Баренбойм. Банкротство-94: арбитражная практика требует изменения законодательства. "Российская юстиция". 1995, №3.

32. С.Б. Барнгольц. Анализ финансового состояния предприятия при новой форме баланса. "Деньги и кредит". 1989, №4.

33. С.Б. Барнгольц. Анализ финансового состояния промышленных предприятий. "Деньги и кредит". 1991, №11.

34. С.Б. Барнгольц. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе. М., 1984.

35. B.C. Белых. Концепция банкротства: законодательная модель и реальность. "Российский юридический журнал". 1995, №3.

36. Н.И. Берзон, А.П. Ковалев. Акционерное общество: капитал, правовая база, управление: Практическое пособие для экономистов и менеджеров. М., 1995.

37. Г.В. Бертгольд. Законы о несостоятельности торговой и неторговой. М., 1906.

38. B.C. Белых. Концепция банкротства законодательная модель и реальность. "Российский юридический журнал". 1995, №3.

39. С.Г. Беляев. Банкротство: планы, перспективы, процедуры. "ЭКО". 1994, № 8.

40. Н.А. Блатов. Балансоведение (курс общий). Ленинград: "Экономическое образование", 1930.

41. Н.А. Блатов. Баланс промышленного предприятия и его анализ. Л., 1940.

42. Дж. Блисс. Показатели хозяйственной успешности предприятий (Сокр. перевод с англ.). М., 1927.

43. Н. Бончковский. Способы разрешения несостоятельности и наше право. "Еженедельник Советской юстиции". 1932, №43.

44. А. Бургер. Б. Шельберг. Возбуждение дел о несостоятельности в Германии. "Бухгалтерский учет". 1995, № 1.

45. Е.А. Васильев. Правовое регулирование конкурсного производства в капиталистических странах. М., 1989.

46. Н.Р. Вейцман. Анализ хозяйственных показателей. М., 1943.

47. Н.Р. Вейцман. Балансы капиталистических предприятий и их анализ. М., 1962.

48. Н.Р. Вейцман. Курс балансоведения. М., 1927.

49. Н.Р. Вейцман. Счетный анализ (основные приемы анализа деятельности промпредприятий по данным учета). М., 1934.

50. Н.А. Весенева. Комментарий закона о несостоятельности (банкротстве) предприятий. "Хозяйство и право". 1993, №3.

51. Виды экономического анализа и его организация. Учебное пособие. Под ред. Б.И. Майданчика и А.З. Тэйфа. М., 1983.

52. В.В. Витрянский. (ред.). Закон о несостоятельности (банкротстве) предприятий. М., 1994.

53. В.В. Витрянский. Банкротство: ожидания и реальность. "Экономика и жизнь". 1994, № 49.

54. В. Витрянский, JI. Новоселова. Постатейный комментарий к Закону о несостоятельности (банкротстве) предприятий. "Вестник Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации". 1993, №11.

55. П. Герстнер. Анализ баланса: пер. с нем. Под ред. Н.Г. Филимонова. М., 1926.

56. П. Герстнер. Руководство к изучению баланса. М., 1925.

57. Я.М. Гессен. Устав торговый с разъяснениями. С.-Пб, 1910.

58. А.Х. Гольмстен. Исторический очерк русского конкурсного процесса. С-Пб, 1910.

59. А.Х. Гольмстен. Очерки по торговому праву. С-Пб, 1895.

60. О.В. Ефимова. Как анализировать финансовое положение предприятия (практическое пособие). М., 1994.

61. О.В. Ефимова. Финансовый анализ. М., 1996.

62. С. Завадский, Судебная практика по конкурсному праву и процессу. М., 1913.

63. А. Загоровский. К вопросу о несостоятельности. "Журнал гражданского и уголовного права". 1890. Кн. 10.

64. Закон Франции о порядке производства по делам о несостоятельности от 05.10.94 г. §16-17.

65. Закон Франции о порядке производства по делам о несостоятельности от 05.10.94 г.

66. Законодательство о банкротстве в США (Тезисы лекций судьи Сиднея Брукса). "Вестник Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации". 1993, № 8.

67. А.П. Зудилин Анализ финансового положения капиталистического предприятия и использования им капитала. М., 1982.

68. А.П. Зудилин. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран. Екатеринбург, 1992.

69. А.П. Зудилин. Теоретические основы внешнего анализа деятельности капиталистического предприятия. М., 1980.

70. К. Иванов, Н. Беляев. Антикризисное управление от банкротства к финансовому оздоровлению. М., 1995.

71. П.С. Изюмин. Банкротство предприятий: сборник нормативных документов с комментариями. М., 1996.

72. В. Илларионов. Реализация законодательства о несостоятельности. "Рабочая сила". 1996, №6.

73. Н. Калиниченко. Культуру банкротства в массы. "Эксперт". 1997, №3.

74. А.И. Каплан. Анализ баланса промышленного предприятия. М., 1985.

75. Н.А. Кипарисов. Анализ баланса. М., 1928.

76. Н.А. Кипарисов. Основы балансоведения. Построение балансов и анализ. М.: Издательство Наркомторга СССР и РСФСР, 1928.

77. В.В. Ковалев. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М., 1995.

78. Э.Э. Коган. Законодательство о банкротстве. "Эко". 1995, №3.

79. Н.П. Кондраков. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит. М., 1994.

80. В.И. Корсунов. Анализ финансового состояния промышленного предприятия. М., 1957.

81. О.М. Крапивин. Банкротство. Можно ли его избежать ? М., 1993.

82. М.Н. Крейнина. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М., 1997.

83. А.Ф. Клейнман. О несостоятельности частных лиц по советскому процессуальному праву. Иркутск, 1929.

84. Т.Б. Крылова. Выбор партнера: анализ отчетности капиталистического предприятия. М., 1991.

85. Г. Ласк. Гражданское право США. М., 1961.

86. А.Г. Лордкипанидзе. Гарантии платежеспособности по законодательству Англии и Франции. М., 1979.

87. В. Лукьянов. Банкротство с умыслом. "ЭКО". 1995, №3.

88. А.Ш. Маргулис. Анализ баланса промышленного предприятия. М., 1945.

89. К.И. Малышев. Исторический очерк конкурсного процесса. СПб, 1871.

90. М.Г. Масевич, Е.А. Павлодский. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства). "Право и экономика". 1997, №5-6.

91. Методика экономического анализа деятельности промышленного предприятия (об'еднинения). Под ред. А.И. Бужинского и А.Д. Шеремета. М., 1988.

92. Методы оценки платежеспособности предприятия. "Экономика и жизнь". 1994, №12.

93. Н.А. Морозов. Критика существующих установлений несостоятельности и банкротства. "Юридический вестник". 1887, № 67.

94. О.А. Никитина. Банкротство предприятий. Отдельные вопросы. "Юридический мир". 1997, №4.

95. Д.А. Носенко. Устав о несостоятельности с разъяснениями. С.-Пб, 1909.

96. Ю.П. Орловский. Банкротство предприятий и права трудового коллектива. "Право и экономика". 1997, №5-6.

97. Оценка неплатежеспособности. Консультации экспертов ФУДН (Б). "Экономика и жизнь". 1994, №51.

98. В.Ф. Палий. Баланс и финансовое положение: новые подходы к анализу. "Бухгалтерский учет". 1991, №3.

99. В.Ф. Палий. Новая бухгалтерская отчетность. Содержание и методика анализа. М., 1991.

100. В.П. Панагушин, В.И. Лапенков, Е.В. Лютер. Диагностика банкротства: возможна ли оценка платежеспособности по двум показателям?. "Финансы". 1995, №7.

101. В.И. Пашков. Правовые основы банкротства предприятий. Ставрополь, 1995.

102. А. Привалов. Банкрот, дай порулить! (Практика дел о несостоятельности и кризис менеджмента на российский предприятиях). "Эксперт". 1996, №19.

103. С.И. Раевич. Несостоятельность и ликвидация предприятий. М.,1928.

104. С.И. Раевич. Несостоятельность и ликвидация предприятий. "Еженедельник Советсткой Юстиции". 1930, №4.

105. С.И. Раевич. О Проекте Декрета о несостоятельности. "Советское право". 1924, № 3.

106. Н. Ржондковский. Фактическая несостоятельность. "Юридический вестник". 1886, № 10.

107. Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл, Р. Смит. Коммерческие банки. -М.: Прогресс, 1983.

108. В.М. Родионова, М.А. Федотов. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М., 1995.

109. А.Д. Розенберг. Использование баланса для анализа кредитоспособности // Деньги и кредит, 1991, № 3.

110. А.Е. Розенберг. Несколько слов о несостоятельности. Казань,1929.

111. К. Рындзюнский. Несостоятельность и конкурсное производство. М., 1928.

112. П.И. Савичев. Анализ финансового положения промышленного предприятия. М., 1966.

113. B.C. Садовский. Учение о несостоятельности. "Журнал гражданского и уголовного права". 1890. Кн.9.

114. Сахарова М.О. К вопросу кредитоспособности предприятий // Деньги и кредит, 1989, № 3.

115. Свод законов Российской империи. Том II. 4.2.

116. Свод законов Российской империи. Том X. 4.1. §183.

117. Г.Ф. Сысоева. Методика анализа финансового состояния предприятий различных организационно-правовых форм. Новосибирск, 1991.

118. Е. Сысоева. К вопросу о несостоятельности предприятий. В сборнике "Правовое регулирование отношений с участием организаций и граждан". Иваново, 1995.

119. М.В. Талан. Об ответственности за банкротство по проекту особенной части УК РФ 1994 года. Казань, 1994.

120. С.К. Татур. Анализ хозяйственной деятельности промышленных предприятий. М., 1962.

121. Теория анализа хозяйственной деятельности. Под ред. В.В. Осмоловского. Минск, 1989.

122. А.Ф. Трайнин. Несостоятельность и банкротство. С-Пб, 1913.

123. А.Ф. Трайнин. Юридическая сила определения свойства несостоятельного. "Вестник права". 1916, №38.

124. К. Трофимов. Ликвидация юридических лиц: вопросы имущественной ответственности. "Хозяйство и право". 1995, № 9.

125. Н.А. Тур. Пересмотр постановлений о несостоятельности. С.-Пб, 1896.

126. Труды первого Всесоюзного совещания инспекторов системы сельскохозяйственного кредита. М., 1926.

127. Учет и анализ хозяйственной деятельности зарубежных фирм. М.: Школа международного бизнеса МГИМО, 1989.

128. А.Ф. Федоров. Курс торгового права. Одесса, 1914.

129. Г. Федотова. Концепция законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий. "Хозяйство и право". 1993, № 3.

130. П.П. Цитович. Учебник торгового права. Киев, 1891.

131. В. Черемис кин, В. Лебенков. Кого и как спасать будем? "ЭКСГ. 1994, № 1.

132. А.П. Чечета. Анализ финансового состояния предприятия. "Бухгалтерский учет". 1992, №5.

133. А. Д. Шеремет. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия. М., 1992.

134. А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. Финансовый анализ в условиях рынка. "Финансовая газета". 1992.

135. А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. Методика финансового анализа предприятия. М., 1995.

136. А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. Методика финансового анализа предприятия. М., 1992.

137. Г.Ф. Шершеневич. Устав о несостоятельности. Казань, 1890.

138. Г.Ф. Шершеневич. Курс торгового права. М., 1912.

139. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Под ред. А.Д. Шеремета. М., 1979.

140. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и об'единений. Под ред. С.Б. Барнгольц и Т.М. Тация. 3-е изд. перераб. и доп. М., 1986.

141. Янишевская В.М., Севрук В.Т., Лукачер Т.Г. Банк анализирует кредитоспособность // Деньги и кредит, 1990, № 5.1.I. Зарубежные источники

142. Altman (E.I.), 1968 (sept.), Financial ratois, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy, Journal of Finance.

143. Baldwin. Law of Bankruptcy. London, 1891.

144. Conclusion on accounting and reporting by transnational corporation. New York: Unated Nations, 1988.

145. Peter J. Eisen. Accounting. New York: Barron', 1985.

146. Fitting. Das Reichs Konkursrecht und Konkursverfahren. Berlin, 1883.

147. I.F. Fletcher. Law of Bankruptcy. London, 1978.

148. R.M. Goode. Is The Law Too Favourable to Secured Creditors? (1983-84) 8 Canadian Business Law Journal, 53.

149. R.M. Goode. Legal Problems of Credit and Security. 2nd edition. London, 1988.

150. R.M. Goode. Principles of Corporate Insolvency Law. London, 1990.

151. Jackson and Kronman. Secured Financing and Priorities Among Creditors. 88 Yale Law Journal, 1143 (1979).

152. Т.Н. Jackson. The Logic and Limits of Bankruptcy Law. Cambridge, Harvard University Press, 1986.

153. Kamlah Klaus. The German Insolvency Act: Insolvenzordnung. 70 American Bankruptcy Law Journal, L.J. 417 (1996).

154. Richard L. Koral and Marie-Christine Sord. The New Bankruptcy Reorganization Law in France: Ten Years Later. 70 American Bankruptcy Law Journal 437 (1996).

155. Lippman. Die Rechtliche Natur des Anfechtungsrechts. Stuttgart, 1896.

156. Gerhard G. Mutller, Gernon Helen, Gary Meek. Accounting. An International Perspective. USA: Irwin, 1987.

157. Otto. Das Deutsche Konkursrecht. Berlin, 1880.

158. R.R. Pennington. Company Liquidations: The Substantive Law. London, 1987.

159. US Bankruptcy Code and Rules. New York University School of Law. New York, Oakland, 1992.

160. James C. van Home. Fundamentals of financial management. 7th edition. New Jersey, 1989.

161. Warren and Westbrook. The Law of Debtors and Creditors. New York, Chicago, 1986.

162. T. Wood. Business Accounting. London, 1967.иложенияф1. Лист!