Экономический анализ функционирования финансовых инструментов предпринимательской деятельности

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Макаров, Алексей Станиславович  
  
**Год:**

1998

**Автор научной работы:**

Макаров, Алексей Станиславович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Нижний Новгород

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

163

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Макаров, Алексей Станиславович

Введение.

1. Финансовые инструменты предпринимательской деятельности и методы их аналитической оценки.

1.1. Состав, назначение и существующие способы аналитической оценки финансовых инструментов предпринимательской деятельности.

1.2. Критерии оценки структуры баланса и финансовой состоятельности организации.

1.3. Предлагаемый подход к анализу функционирования финансовых инструментов и его обоснование.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Экономический анализ функционирования финансовых инструментов предпринимательской деятельности"

Развитие новых форм отношений между хозяйствующими субъектами, связанных, в частности, с использованием финансовых инструментов, обусловливает необходимость комплексного изучения различных аспектов финансово-хозяйственной деятельности с выявления и мобилизации резервов, предоставляемых данными отношениями.

В настоящее время в специальной литературе наиболее часто встречается определение, согласно которому под финансовыми инструментами понимаются различные формы долгосрочного и ! краткосрочного инвестирования, финансовые обязательства и права, 1 торговля которыми осуществляется на финансовых рынках, как правило, в документарной форме. К числу финансовых инструментов относят денежные средства, ценные бумаги, опционы, форвардные контракты, фьючерсы и свопы [50,34].

Более адекватным с точки зрения смысла как самого термина "инструмент", так и словосочетания "финансовый инструмент" является определение финансовых инструментов ^качестве средств реализации целей 1 предпринимательской деятельности, главная из которых состоит в получении прибыли. Финансовые инструменты способствуют достижению желаемых изменений в структуре и динамике финансовых ресурсов и финансовых результатов. Очевидно, что перечень финансовых инструментов не ограничивается отмеченными выше и включает в себя более широкий набор.

Актуальной проблемой является разработка способов оценки эффективности применения финансовых инструментов в предпринимательской деятельности.

Целью данной работы является исследование методических основ анализа функционирования финансовых инструментов в практике работы предприятий различных форм собственности в условиях рыночной экономики, оценка их влияния на устойчивость деятельности организации.

Для реализации поставленной цели необходимо решение ряда задач, из которых к первоочередным можно отнести такие как:

• разработка классификации финансовых инструментов;

• изучение существующих способов их аналитической оценки;

• обоснование критериев оценки;

• разработка алгоритма анализа, основанного на моделировании вариантов прогнозных сценариев использования финансовых инструментов в предпринимательской деятельности;

• представление прогнозных сценариев в виде совокупностей хозяйственных операций и соответствующих им записей на счетах бухгалтерского учета;

• систематизация хозяйственных операций и создание фрагмента словаря-справочника нормативных актов, характеризующих порядок совершения, налогообложения и бухгалтерского отображения хозяйственных операций;

• определение принципов создания и разработка структуры компьютерной системы анализа;

• установление состава и содержания массивов информационного фонда компьютерной системы;

• разработка функциональных программных модулей и технологического обеспечения проектируемой системы;

• апробация методики анализа на примере аренды, лизинга и франчайзинга;

• обобщение результатов анализа.

Вопросам определения состава, назначения, изучения существующих способов аналитической оценки финансовых инструментов посвящен первый параграф первой главы настоящей работы.

Анализу влияния финансовых инструментов на различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности предшествует систематизация критериев их оценки. В современных методиках изучения финансового состояния организаций используется система коэффициентов, известная под названием критериев оценки неудовлетворительности структуры баланса и несостоятельности предприятия, утвержденная Постановлением Правительства РФ "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий" № 498 от 20 мая 1994 года [6]. Учитывая важность вопросов оценки состоятельности и официальный характер принятой системы критериев, целесообразно изучить возможность ее использования к целям анализа влияния финансовых инструментов на финансовое состояние предприятия.

Проблемы выбора системы критериев оценки неудовлетворительности структуры баланса и их нормативов затрагивался рядом авторов в периодической печати и специальных изданиях [51, 52, 57, 89, 90, 98 и др.]. Предлагаемое автором в параграфе 1.2 обобщение критериев оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта направлено на исследование результативности функционирования финансовых инструментов.

Вопросы комплексного подхода к оценке влияния финансовых инструментов на устойчивость финансово-хозяйственной деятельности организации излагаются в параграфе 1.3. Несмотря на то, что методики анализа финансового состояния предприятия достаточно исследованы в работах отечественных и зарубежных авторов [27, 31, 46, 50, 51, 52, 57, 80, 81, 82, 85, 86, 89, 90, 94, 97, 98, 99, 100, 101], практически отсутствуют разработки по адаптации разработанных моделей к целям исследования эффективности функционирования финансовых инструментов предпринимательской деятельности.

Предлагаемый соискателем подход требует соответствующего методического обеспечения, проблемы разработки которого излагаются во второй главе диссертации. В качестве основных элементов методики анализа финансовых инструментов, требующих изучения и реализации выступают:

• разработка прогнозных сценариев использования финансовых инструментов и алгоритма их аналитической оценки;

• построение компьютерной системы моделирования и оценки функционирования финансовых инструментов предпринимательской деятельности.

Названные проблемы исследуются соответственно в первом и втором параграфах второй главы работы. Разработка методических вопросов анализа сопровождается иллюстрацией на примере изучения функционирования такого финансового инструмента, как лизинг.

Решение задач разработки методики анализа финансовых инструментов предпринимательской деятельности было бы не полным без ее апробации. В главе 3 раскрывается технология применения методики анализа для оценки функционирования таких финансовых инструментов привлечения ресурсов, как аренда и франчайзинг, обобщаются материалы анализа.

Исследование ограничено финансовыми инструментами привлечения ресурсов, такими как^^нда., лизинг, франчайзинг, что обусловлено:

• содержанием и многоаспектностью цели настоящей работы;

•новизной проблем исследования функционирования финансовых инструментов и возникающей в связи с этим необходимостью постановки и решения комплекса взаимосвязанных задач;

•практической значимостью анализируемых финансовых инструментов и необходимостью первоочередного их использования в предпринимательской деятельности.

По каждой главе работы соискателем формулируются выводы и предложения. В заключении систематизируются основные результаты диссертационного исследования.

Работа выполнена на основе изучения, анализа и обобщения практики функционирования финансовых инструментов предпринимательской деятельности в ведущих организациях РФ, а также материалов ряда предприятий г. Н.Новгорода и Нижегородской области, в том числе: ОАО "Борский стекольный завод", ОАО "Норси", ОАО "Нижегороднефтепродукт", ОАО "Норси-Ойл", ОАО "Элеватормельмаш", ОАО "Перспектива", ОАО "Зефс", предприятий Минлестоппрома, Торгового Дома "Ле-Монти". Предметом исследования явились отношения между хозяйствующими субъектами в переходной экономике, связанные с использованием современных финансовых инструментов.

Изложенная в диссертации методика комплексного подхода к оценке функционирования финансовых инструментов предпринимательской деятельности, а также рекомендации по совершенствованию оценки состоятельности предприятия приняты к практическому использованию в Нижегородском институте экономического развития, в ОАО "Нижегороднефтепродукт" и других нижегородских предприятиях.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Макаров, Алексей Станиславович

1. Апробация моделей анализа финансовых инструментов предпринимательской деятельности выполнена на примере аренды и франчайзинга. Выбор в качестве объекта анализа аренды обусловлен, главным образом, широким практическим применением данного вида отношений, а также их многовариантностью. Франчайзинг в мировой практике рассматривается как эффективное и доступное средство развития малого и среднего бизнеса, и поэтому рассмотрение вопросов использования данного финансового инструмента в РФ особенно актуально. Нормативное регулирование деятельности по договору франчайзинга, который в России определяется как коммерческая концессия, осуществляется ГК РФ и рядом других документов;

2. В настоящей работе проанализированы варианты арендных отношений в зависимости от порядка внесения арендных платежей с позиций арендатора и арендодателя. Кроме того, учтены такие условия по договору аренды, как срок договора, стоимость имущества, норма амортизационнькс отчислений и ряд других.3. В резуль-гате выполнения на примере аренды всех этапов алгоритма анализа функционирования финансовых инструментов сформированы прогнозные сценарии и документы (баланс, план прибылей и убытков, движения денежных средств), рассчитаны критерии оценки для восьми вариантов арендных отношений ( по четыре с позиций арендатора и арендодателя). Анализируемые варианты различаются не только субъе1сгом, но и порядком внесения арендной платы (периодически фиксированными суммами, единовременно общей суммой, долей выручки от реализации, путем предоставления арендатором услуг капитального

характера),

4. С позиций арендодателя предпочтительным при прочих равных условиях является вариант с внесением общей суммы арендной платы единовременно, с позиций арендатора - сценарий, предусматривающий оказание услуг капитального характера. Компромиссным для участников арендных отношений является периодическое внесение арендных платежей фиксированными суммами.5. В настоящее время практически отсутствуют нормативно методические материалы по отражению в бухгалтерском учете операций по договору франчайзинга. При описании хозяйственных операций соискателем отношения франчайзинга рассматриваются как предоставление прав, а не их передача. В работе проанализированы разновидности организации отношений в рамках договора франчайзинга, которые отличаю'гся способами уплаты вознаграждения (фиксированными разовыми, периодическими платежами, в форме отчислений от выручки) при прочих равных условиях. С точки зрения франчайзера предпочтительнее уплата всей причитающейся суммы, с позиций интересов франчайзиата - периодическая уплата, компромиссный вариант • периодическое внесение и получение вознаграждения,

6. Моделирование и оценка финансовых инструментов аренды и франчайзинга служат подтверждением результативности и практической применимости предлагаемой соискателем методики анализа финансовых инструментов, в том числе и компьютерного варианта ее реализации.Заключение Обобщая результаты изучения вопросов, поставленных в настоящей работе, можно заключить:

1. Существующая в настоящее время трактовка понятия "финансовый инструмент" не в полной мере отражает его смысловое содержание и приводит к неадекватному определению состава финансовых инструментов.По мнению соискателя, финансовые инструменты следует понимать как средства достижения целей предпринимательскойдеятельности. Данное определение служит основанием для выявления перечня финансовых инструментов и их классификации.2. Существующие подходы к оценке финансовых инструментов, такие как приемы процентных вычислений, дисконтирования, финансового рычага не учитывают содержательной стороны деятельности хозяйствующегосубъекта. В предлагаемых в специальной литературе балансовых моделях, являющихся перспективными инструментами оценки финансовых инструментов, не раскрываются способы моделирования прогнозных сценариев их функционирования, а также не рассматривается проблема выбора системы 1фитериев оценки финансовых инструментов предприятия.З.В диссертации разработан комплексный подход к анализу функционирования финансовых инструментов деятельности организации, в том числе: упорядочена система критериев оценки финансовых инструментов, в которой вьщелены группы показателей оценки финансовых ресурсов, финансовых результатов, денежных потоков, рентабельности и деловой активности; обоснована необходимость разработки прогнозных сценариев использования финансовых инструментов в силу взаимосвязей между видами, объектами и целями деятельности организации, а также в качестве альтернативы реальному эксперименту, в котором не исключена вероятность неудачного результата, который может оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние организации; предложен вариант представления прогнозного сценария в виде совокупности хозяйственных операций, а в качестве средства его описания -

язык бухгалтерских проводок; данный подход способствует обеспечению приемлемой точности прогноза, а также обеспечивает формирование прогнозных форм, аналогичных по содержанию финансовой отчетности, позволяет вычислить значения систематизированных ранее критериев оценки финансовых инструментов предпринимательской деятельности; разработан алгоритм анализа финансовых инструментов, шагами которого является не только разработка прогнозного сценария, формирование показателей ожидаемого финансового состояния и его оценки, а также идентификация условий и оценка вариантов применения анализируемых финансовых инструментов, определение удовлетворительности и достаточности результатов анализа, оформление его результатов.4. В составе элементов информационного обеспечения следует выделить массив словаря - справочника нормативных актов хозяйственных операций, который базируется на классификации событий финансово хозяйственной деятельности, способствует систематизации правил их совершения, налогообложения и бухгалтерского отображения.5. Предложена структура компьютерной системы моделирования и оценки финансовых инструментов, разработаны элементы ее информационного, программного и технологического обеспечения, рассмотрен порядок функционирования системы, обеспечивающий возможность динамического анализа, заключающегося в возможности оперативного внесения изменений в прогнозный сценарий и оценке их последствий.6. Апробация методики моделирования использования и оценки таких финансовых инструментов как аренда, лизинг, франчайзинг, а также выводы, сделанные по результатам анализа названных инструментов, свидетельствуют о применимости данной методики в практической деятельности организаций и о достижении сформулированной во введении цели работы.Некоторые выводы, сделанные в соответствующих главах работы, имеют важное значение не только в целях решения проблем анализа финансовых инструментов предпринимательской деятельности. Так например, замечания, сделанные автором относительно применяемой в настоящее время на практике системы критериев оценки состоятельности хозяйствующих субъектов и предложения по преодолению ее недостатков, способствуют принятию обоснованного решения относительно состоятельности организации.Формирование информационных массивов классификатора хозяйственных операций, а также массива словаря-справочника нормативных актов хозяйственных операций, фрагменты которых разработаны автором для целей анализа финансовых инструментов, представляют интерес как эффективный инструмент для решения разнообразных проблем бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита, и, прежде всего, информационного обеспечения данных видов деятельности.В представленной работе автор сознательно ограничился рассмотрением лишь части финансовых инструментов, что обусловлено целями диссертации, связанными с разработкой методических основ анализа финансовых инструментов предпринимательской деятельности, а также многоаспектностью темы исследования.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Макаров, Алексей Станиславович, 1998 год

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть 1, 2 от 26 января 1996 года № 14-ФЗ.

2. Федеральный закон о бухгалтерском учете от 21 ноября 1996 года № 129-ФЗ.

3. Закон РФ "Об основах налоговой системы в РФ" от 27 декабря 1991 года N2118-1.

4. Закон РФ "О несостоятельности (банкротстве) предприятий" от 19 ноября 1992 года № 3929-1.

5. Закон РФ "О рынке ценных бумаг" принят Государственной Думой 20 марта 1996 года, одобрен Советом Федерации 11 апреля 1996 года.

6. Закон РФ "О товарных знаках, знаках обслуживания и наименованиях мест происхождения товаров" N 3520 от 23 сентября 1992 г.

7. Постановление Правительства "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий" №498 от 20 мая 1994 года.

8. О порядке исчисления и уплаты в бюджет налога на добавленную стоимость. Инструкция ГНС России №39 от 11 октября 1995 г. (в ред. изм. и доп. № 4 ).

9. Временное положение о лизинге Утв.Пост.Пр-ва РФ от 29.06.96 №633. (в ред. Постановлений Правительства РФ от 23.04.96 №528, от27.06.ж96 №752).

10. Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей Утв. Минэкономики и МФ РФ 16.04.96 г.

11. Типовая классификация основных фондов (основных средств) народного хозяйства СССР от 30 апреля 1970 года N 9-113.

12. Положение по бухгалтерскому учету и отчетности в РФ. Утв. Приказом МФ РФ от 26 декабря 1994 г. N 170

13. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению. Утв. Приказом МФ СССР от 1.11.91 г. N 56 (с учетом изменений и дополнений).

14. Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций от 30 декабря 1993 годаК 160.

15. О годовой бухгалтерской отчетности организаций. Приказ МФ РФ от 12 ноября 1996 г. № 97 (в редакции Приказа МФ РФ от 21 ноября 1997г.№81н)

16. О внесении Дополнений в постановление Правительства РФ от 29 июня 1995 г. N 633 "О развитии лизинга в инвестиционной деятельности". Постановление Правительства РФ от 23 апреля 1996 года N528.

17. Об отражении в бухгалтерском учете и операций по договору лизинга. Приказ МФ РФ от 17 февраля 1997 г. N 15.

18. Положение о лицензировании лизинговой деятельности в РФ. Утв. Постановлением Правительства РФ от 26 февраля 1996 г. N 167.

19. От отражении затрат на приобретение лизингового оборудования. Письмо ГК РФ по статистике от 13 марта 1996 г. N 24-1-21/483.

20. Примерный догювор о финансовом лизинге движимого имущества с полной амортизации. Утв. зам. Минэкономики РФ 29 декабря 1995 г.//Финансовая газета, 1996, N 14.

21. Бакаев А.С., Катаев А.Н., Островский О.М., Шнайдерман Т.А. План и корреспонденция счетов бухгалтерского учета, типовые проводки. -М.: ФКБ-ПРБСС, 1997.

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

23. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 1997.

24. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1994.

25. Бакшинскас В. Объекты авторского права: особенности гражданско- правовых сделок и бухгалтерского учета. //Экономика и жизнь, 1996, N29.

26. Баландин А. Учет при операциях мены. //Экономика и жизнь, 1996, N29.

27. Беляков М.М. Вексель как важнейшее платежное средство- М.: Трансферт, 1992.- 143 с.

28. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика, интерпретация: Пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 1996.

29. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капвложений. -М.:ИНФРА-М, 1996.

30. Брызгалин А.В., Берник В.Р., Головкин А.Н. Бухгалтерский учет и налогообложение хозяйственных договоров. - М.: Аналитика-пресс, Академия. - 1997.

31. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна, - М.: "Институт новой экономики", 1997.

32. Буткевич В. Лизинг не панацея, но бюджету подспорье. - //Экономика и жизнь, 1997, N 15.

33. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ./ Гл. ред. Серии Я.В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 1996. - 799 с.

34. Витрянский В. Договор купли-продажи в ГК РФ. //Экономика и жизнь, 1996, N16 .

35. Вишневский А.А. Вексельное право.- М.: Юристъ, 1996.- 227 с.

36. Гарифуллин К.М. Учет и калькулирование в автоматизированной подсистеме управления себестоимостью продукции. - Казань: Изд-во Казанского ун-та, 1986.

37. Гапоненко А. Как высвободить "замороженные" оборотные средства. - // Экономика и жизнь, 1997, N 12.

38. Данилина Т. Коммерческая концессия. -// Экономика и жизнь, 1997, N 4 1 .

39. Дементьев В. Финансовая аренда сквозь призму закона. - //Экономика и жизнь, 1997, N 41.

40. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. - М.: Аудит, 1997.

41. Директивы ЕЭС по стандартам бухгалтерского учета, т.2. - Белгород: Белаудит, 1994.

42. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский учет в условиях совершенствования хозяйственного механизма. - М.: Финансы и статистика, 1982.

43. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя. - М.: Финансы и статистика, 1995.

44. Загребнев Толлинг - находка для производителя. -//Экономика и жизнь, 1997, N 22.

45. Инвестиции: Терминологический словарь. - М.: ИНФРА-М, 1997.

46. Кабатова Е.В. Лизинг: правовое регулирование, практика. - М.: Инфра-М, 1996.-204 с.

47. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности, - М.: Финансы и статистика, 1995. -432 с.

48. Крейнина М. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий. -//Экономика и жизнь, 1997, N 6.

49. Крейнина М. Финансовое состояние предприятия: методы оценки. - М.:ИЩ ДИС, 1997.

50. Макаров А.С, Формирование рынка ценньк бумаг в Российской Федерации. - // Межвузовский сборник: Управленческие и экономические проблемы современной России, ННГУ, 1996.

51. Макаров А.С. Анализ влияния форм расчетов на финансовое состояние предприятий. - // Сборник научных трудов: Учетно-финансовые проблемы становления рыночных отношений, ННГУ, 1997.

52. Макаров А.С. Классификация финансовых инструментов предпринимательской деятельности. - // Тезисы второй межд.^ пнародной научно- практической конференции: Малый и средний бизнес: организационно-финансовый механизм функционирования, ННГУ, 1997.

53. Макаров А.С. Методические основы анализа финансовых инструментов предпринимательской деятельности. - // Материалы Международной научно-практической конференции: Государственное регулирование экономики. Региональный аспект, ННГУ, 1997.

54. Макаров А.С, Мизиковский Е.А. Оценка структуры баланса и несостоятельность предприятия. - // Бухгалтерский учет, 1996, № 3.

55. Матвеев Н. Траст не работает. -// Экономика и жизнь, 1997, N 18.

56. Медведева Н. Учет текущей аренды. // Финансовая газета, 1996, N 30.

57. Мизиковский Е.А. Бухгалтерский учет на промышленных предприятиях. Корреспонденция счетов. - М.: Финансы и статистика, 1992.

58. Мизиковский Е.А. Управленческий учет: необходимость и действительность. - // Бухгалтерский учет, 1995, №8.

59. Науман Э. Принять решение, но как? - М.: Мысль, 1988.

60. Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэлл Д. Принципы бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1993.

61. Носкова И.Я. Финансовые и валютные операции: Учебн. пособие. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1996 . - 175 с.

62. О договоре безвозмездного пользования имущ;еством.- // Экономика и жизнь, 1977, N 13.

63. О договоре долгосрочной аренды с правом выкупа.- //Экономика и жизнь, 1997, N 14.

64. Общая теория денег и кредита / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.

65. Ожегов СИ. Словарь русского языка. - М.: Советская энциклопедия, 1964.

66. Палий В.Ф., Соколов Я.В. Теория бухгалтерского учета. - М.: Финансы и статистика, 1988.

67. Рахман 3., Шеремет А. Бухгалтерский учет в рыночной экономике. - М.: ИНФРА-М, 1996. - 271 с.

68. Рабочая книга по прогнозированию / Редколл.: И.В. Бестужев-Лада (отв.ред.).- М.: Мысль, 1982.

69. Саати Т., Керне К. Аналитическое планирование. Организация систем. - М.: Радио и связь, 1991.

70. Семенченко Н.П. Бухгалтерский учет и налогообложение операций по договорам франчайзинга. Налоговый вестник, 1997, N 4.

71. Советский энциклопедический словарь / Под ред. A.M. Прохорова.- М.: Советская энциклопедия, 1983.

72. Справочник директора предприятия / Под ред. М.Г. Лапусты. - М.: ИНФРА-М, 1996.

73. Справочник финансиста предприятия. М.: РШФРА-М, 1996.

74. Суханов Е. Гражданский кодекс о банковских вкладах. // Экономика и жизнь, 1996, N12.

75. Уилсон П. Финансовый менеджмент в малом бизнесе. - М.: ЮНИТИ, 1995.

76. Управленческий учет // Под ред. В. Палия и Р. Вадер Вила. - М.: ИНФРА-М, 1997.

77. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебник // Под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 1996. - 405 с.

78. Финансовое управление компанией / Под ред. Е.В. Кузнецовой. - М.: Правовая культура, 1996.

79. Холт Р. Основы финансового менеджмента. - М.: Дело, 1993.

80. Холт Р., Барнес Планирование инвестиций. М.: Дело 1994.

81. Хорнгрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект. - М.: Финансы и статистика, 1995.

82. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Пер. с англ. под ред. Л.П. Белых. - М.: Аудит, ЮШПГИ, 1996. - 663 с.

83. Черкасов В.Е. Практическое руководство по финансово- экономическим расчетам. - М.: Метаинформ, АО "Консалтбанкир", 1995. - 128 с.

84. Четыркин Е. Методы финансовых и коммерческих расчетов. - М.: Business Речь, Дело, 1992.

85. Шалашова Н. Экспорт товаров с участием посредников: особенности учета. // Экономика и жизнь, 1996, N 12.

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

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

88. Шалашова Н. Учет внешнеторговых бартерных операций. // Экономика и жизнь, 1996, N 15.

89. Шишкин А.К., Микрюков В.А., Дышкант И.Д. Учет, анализ и аудит на предприятии. - М.: ЮНИТИ, 1996.

90. Шнейдман Л.З. Учет новых видов имущества и операций. - М.: Бухгалтерский учет, 1993.

91. Экономический анализ в управлении финансами фирмы / Под ред. Л.Г. Макаровой, ИНГУ, 1996.^

92. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений / Под ред. проф. СБ. Барнгольц и проф. Г.М. Тация. -М.: "Финансы и статистика", 1986.

93. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры. - М.: Финансы и статистика, 1993.

94. Брейли Р., Стюарт М. Принципы корпоративных финансов. - М.: ЗАО "Олимп-бизнес", 1997.

95. Капаева О.В. Прогнозирование состояний неплатежеспособности предприятий (на примере предприятий РТ): Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук, Ка^нь: 1996.

96. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебн. Пособие/Пер. с франц. Дод ред. проф. Я.В. Соколова. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.

97. Gitman, Lawrence J. The world of business/South-Western College Publishing, 1997.

98. Ross, Stephen A. Fundamentals of corporate finance/Richard D. Irwin, inc., 1995.

99. Imdieke, Leroy F. Financial accounting/John Wiley&Sons, inc., 1991.

100. Kieso, Donald E., Weygandt Jerry J. Intermediate accounting/John Wiley&Sons, inc., 1989. Й'' W %: