Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Дружбина, Марина Ивановна  
  
**Год:**

1997

**Автор научной работы:**

Дружбина, Марина Ивановна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Санкт-Петербург

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

169

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Дружбина, Марина Ивановна

ВВЕДЕНИЕ

1. ЭВОЛЮЦИЯ ПОНЯТИЙ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

1.1. Взгляды ученых начала века на понятия ликвидность и платежеспособность.

1.2. Современное развитие понятий ликвидности и платежеспособности.

1.3. Абсолютные показатели, влияющие на ликвидность и платежеспособность

2. МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ИХ ОБЗОР.

2.1. Исторические взгляды на анализ показателей ликвидности и платежеспособности.

2.2. Современные методики анализа ликвидности и платежеспособности.

3. ПРЕДЛАГАЕМЫЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ. ИХ РЕАЛИЗАЦИЯ.

3.1. Анализ платежеспособности.

3.2. Анализ ликвидности.

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

Актуальность темы исследования. В современных экономических условиях, когда на смену административно-командным отношениям пришли рыночные, оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта приобретает исключительную важность. В последнее время в помощь бухгалтеру в периодической печати опубликован целый ряд методических рекомендаций по проведению финансового анализа. В основе лежит анализ финансовых коэффициентов, используемых в западной практике, однако механическое перенесение зарубежного опыта чаще всего оказывается неэффективным из-за. того, что не учитывается отечественная специфика деятельности хозяйствующихсубъектов.

Финансовое состояние предприятия является важнейшей характеристикой его экономической деятельности. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, в какой степени гарантированы его экономические интересы, интересы его партнеров по финансовым и другим отношениям. Кроме того, финансовое состояние предприятия далеко небезразлично налоговым органам - с точки зрения способности предприятия своевременно и полностью уплачивать налоги, банкам - при решении вопроса о целесообразности или нецелесообразности выдачи ему кредита, предприятиям-партнерам - в случае наличия у предприятия денежных средств партнера или просто для того, чтобы получить ответ на вопрос, насколько выгодно сотрудничество с данным предприятием.

Одними из важнейших понятий, используемых при анализе финансового состояния предприятия, являются ликвидность и платежеспособность. Эти кажущиеся для нас новыми понятия находились в относительном забвении в период плановой экономики, однако на современном этапе развития страны их роль резко возрастает. Недостаточно глубокая проработка имеющихся методик анализа ликвидности и платежеспособности предопределила выбор темы диссертации.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в том, чтобы разработать конкретные рекомендации по организации проведения бухгалтерскими службами анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

В соответствии с поставленной целью в работе рассматриваются и решаются следующие задачи:

• раскрытие теоретических аспектов категорий ликвидности и платежеспособности;

• исследование истории развития методик анализа ликвидности и платежеспособности в России и ряде экономически развитых стран;

• раскрытие проблем современного российского законодательства по банкротству и идентификация недостатков методики анализа, используемой при принятии решения о возможном банкротстве предприятия;

• детальная характеристика и подробный анализ факторов, влияющих на ликвидность и платежеспособность;

• исследование и систематизация современных российских методик по оценке ликвидности и платежеспособности;

• разработка и апробация методики анализа ликвидности и платежеспособности с использованием ПЭВМ.

Объект исследования. Объектом проведенного исследования являются методологические и методические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности. В качестве базы исследования использованы цифровые данные ряда коммерческих организаций, работающих на российском рынке товаров и услуг.

Методология и методы исследования. Теоретическую и методологическую основу работы составили труды отечественных и зарубежных авторов, материалы международных конгрессов и конференций в области учета и финансового анализа, нормативные акты и регулятивы.

При проведении исследования использовались методы историзма, научной абстракции, экономической статистики и финансового анализа. Описание и обработка данных осуществлялась с помощью дескриптивных моделей, в том числе, проведение вертикального и горизонтального анализа баланса, использовался метод аналитических коэффициентов, также в диссертации были использованы технико-экономические расчеты.

Научная новизна. Научная новизна диссертационной работы состоит в разработке комплекса мер, направленных на совершенствование финансового анализа в отношении анализа ликвидности и платежеспособности. В результате проведенного исследования:

• обобщен ряд теоретических исследований по вопросу ликвидности и платежеспособности;

• проведен анализ и классификация методик и анализа ликвидности и платежеспособности;

• рассмотрены факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность, раскрыта степень их взаимосвязи;

• раскрыта степень влияния на ликвидность оборачиваемости счета;

• предложены способы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;

• выработаны конкретные рекомендации по совершенствованию методологии и методики анализа ликвидности с применением ПЭВМ;

Практическая значимость. Разработанная методика может быть использована при проведении анализа ликвидности и платежеспособности предприятия в условиях автоматизированной или ручной обработки данных. Так, практическую ценность имеют:

• разработанная схема проведения анализа финансового состояния предприятия с помощью сравнительного аналитического баланса;

• способ построения аналитического баланса для оценки неплатежеспособности предприятия;

• разработка технологии обработки информации для проведения анализа ликвидности с помощью расчета оборачиваемости счетов с использованием электронной таблицы Excel;

• предложенные алгоритмы расчета дополнительных коэффициентов для анализа ликвидности;

• усовершенствование методики анализа ликвидности на основе денежных потоков и разработка схемы анализа на основе счета 80 «Прибыли и убытки».

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Дружбина, Марина Ивановна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе работы были получены следующие результаты:

Во-первых, дано определение двум различным понятиям ликвидность и платежеспособность. Платежеспособность предприятия - это способность рассчитываться по своим долгам немедленно. А ликвидность - это возможность рассчитываться по своим обязательствам с отсрочкой платежа.

Во-вторых, понятие ликвидность необходимо рассматривать в двух аспектах: как ликвидность баланса и ликвидность актива. Ликвидность баланса - это степень покрытия пассивов - с определенным сроком погашения; активами - с определенным сроком превращения в денежную форму. Ликвидность активов - это величина, которая характеризует время превращения актива в денежные средства, она является обратной ликвидности баланса.

В-третьих, отмечено, что на ликвидность предприятия влияют следующие основные факторы:

Чистый оборотный капитал, в том числе его составляющие: денежные средства, дебиторская задолженность, запасы, краткосрочная кредиторская задолженность, а также оборачиваемость счетов.

Рассмотрение понятия ликвидность надо производить в тесной связи с операционным циклом. Операционный цикл влияет на ликвидность тем, что текущие активы распадаются на различные по степени ликвидности составляющие. Следует заметить то, что организационная структура предприятия также определяет соотношение внутри активовпредприятия.

В-четвертых, дана подробная характеристика составляющих активов средств, влияющих на ликвидность (запасов и их составляющих, дебиторской задоллсенности, денежных средств). При рассмотрении запасов предложен способ по поддержанию оптимального количества запасов на предприятии. Для этого на предприятии должен быть налажен контроль запасов, который предусматривает ряд процедур:

1. Рассчитывается стоимость годовой потребности. Она представляет собой умножение годового потребления запасов на стоимость единицы данного вида запаса.

2. Выделяется группа, имеющая наибольший удельный вес по стоимости годовой потребности.

3. Осуществляется контроль над данной группой, который включает в себя:

- минимизирование запасов,

- ведение записей по данной группе запасов, содержащих ключевую информацию,

- контроль за движением запасов с целью обнаружения медленно реализуемых запасов и продажи их по более низкой цене.

Второй способ решения проблемы повышения ликвидности запасов, предложенный в работе, представляет собой планирование потребности в материалах. Цель этого способа - рассчитать потребность предприятия в запасах по производству готовой продукции. Для этого необходимо обратить внимание на количество заказа и буферный запас.

В-пятых, предложена конкретная программа по контролю за дебиторской задолженностью - оптимизации ее размера на предприятии. Для решения этого вопроса фирме необходимо разработать свою кредитную политику, учитывая как внутренние, так и внешние факторы существования предприятия. Основные задачи для выполнения программы по кредитованию других предприятий следующие:

1. Определение условий для предприятий, дебиторов, покупающих продукцию фирмы, сроки и системы скидок.

2. Система гарантий, под которые выдается кредит.

3. Гибкая политика по отношению к каждому конкретному предприятию (возможность повторения заказов, стоимости выгод и убытков, получаемых от оплаты товара).

4. Привлечение факторинговых фирм по взысканию дебиторской задолженности.

В-шестых, изложена концепция предприятия по отношению к собственным денежным средствам и разработана политика по анализу собственных средств.

Кроме того, в работе выделены основные формы краткосрочной кредиторской задолженности, дана их подробная характеристика. Среди форм краткосрочной кредиторской задолженности отмечены задолженность предприятиям, так называемый коммерческий кредит (открытый кредит, вексельная форма расчетов, авансная форма расчетов) и банковский кредит, его виды: срочный, контокоррентный, учетный, факторинговый, форфейтинговый.

Также предложен способ расчета оборачиваемости оборотных средств. Он заключается в разложении времени оборачиваемости оборотных средств на составляющие:

- период оборачиваемости запасов;

- период оборачиваемости дебиторской задолженности;

- средний срок оплаты кредиторской задолженности.

В результате производится расчет периода оборачиваемости по каждой из групп, после чего определяется общий период оборачиваемости оборотных средств.

Наряду с вышеизложенным, в работе обобщен исторический и современный опыт по анализу ликвидности и платежеспособности. Даны подробные описания наиболее известных методов анализа ликвидности и платежеспособности, их критика и возможность использования на современном этапе развития анализа.

Так, например, проработаны методики анализа ликвидности и платежеспособности таких ученых начала века, как Никлиш, Шмальц, Вейцман, Худяков, Блатов, Цуканов, Дарвойд, Махов.

Дана подробная характеристика и способ расчета, а также информационное обеспечение коэффициентов и показателей, используемых для анализа ликвидности и платежеспособности (См. Приложение №2).

В работе предложен уточненный расчет коэффициента покрытия, учитывающий особенности существования российских предприятий в настоящее время (необходимость наличия материалов для бесперебойного ведения производственной деятельности и безнадежной дебиторской задолженности).

Кроме того, в работе исследована и проанализирована методика анализа ликвидности, используемая в российском законодательстве, дана ее характеристика, на различных примерах показаны недостатки этой методики.

И наконец, в третьей главе работы предложены конкретные способы анализа ликвидности и платежеспособности. Данные методики основываются на определении этих понятий. Методика анализа платежеспособности предусматривает построение баланса неплатежеспособности при использовании данных внутреннего анализа (См. Приложение №3). Разработаны три способа анализа ликвидности предприятия. Один из них может применяться при анализе данных только отчетности (достаточно данных баланса), а два других метода (построения баланса ликвидности с помощью денежных потоков) могут быть использованы только при наличии цифровых данных внутреннего анализа.

Методика построения баланса ликвидности на основе оборачиваемости счетов автоматизирована с помощью ПЭВМ и получены расчеты по конкретному предприятию, которые дают возможность сделать вывод, что метод анализа ликвидности, основанный на расчете оборачиваемости счетов, может вполне обоснованно применяться при анализе ликвидности предприятия, поскольку он дает реальную оценку ликвидности счетов баланса, учитывая отраслевую принадлежность предприятия.

При рассмотрении анализа ликвидности с помощью денежных потоков предложено производить разграничение всей деятельности предприятия на: текущую, финансовую, инвестиционную, и прочую деятельность.

В работе дано определение каждому виду деятельности, а также на схеме изображено движение денежных средств в разрезе видов деятельности. В исследовании выделены два способа анализа ликвидности с помощью денежных потоков - прямой и косвенный методы и определено разграничение между ними.

Для более наглядного представления процедуры анализа в работе разработана схема расчета денежного потока по счету 80 «Прибыли и убытки», в которой изложены основные корреспонденции по счетам, их влияние на увеличение или уменьшение денежных средств.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Дружбина, Марина Ивановна, 1997 год

1. Абрамов А.Е. Основы анализа финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия. М.: 1994.(АКДИ «Экономика и жизнь»).

2. Ададуров И.Е. Основы кредитоспособности и способы ее определения и проверки. М.: 1914.

3. Амуржуев О. В., Дороговцев А.Е. Неплатежи: способы предотвращения и сокращения (практическое пособие). М.: Аркаюр, 1994.

4. Антикризисное управление: от банкротства к финансовому оздоровлению /Под редакцией Иванова Г.П. - М.: Закон и право, ЮНИТИ, 1995.

5. Антоневич B.C. Финансовый анализ деятельности предприятия: Цикл лекций, прочит, в группе «Предпринимательство в муниципальном хозяйстве» Высш. адм. шк. при Мэрии Санкт-Петербурга в мае июне 1995 г. - Спб.: Чап БОЛЮ «Конус», 1995.

6. Арефьев В.А. и др. Экономический анализ результатов деятельности предприятия в условиях хозрасчета: Учеб.пособие., -М.: 1991.

7. Арзыбаев А.А. Учет и анализ хозяйственной деятельности малых предприятий: Автореф. дис. канд. экон. наук 08.00.12/ МГУ им.М.В.Ломоносова. Экон.фак. М.: 19938. . Аринушкин Н.С. Балансоведение. Курс элементарный. Самара: Издание автора, 1927.

8. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Издательство «Ось 89».

9. Афанасьев А.А. Кругооборот капитала в предприятии. Ленинград:1929.

10. Афанасьев А.А. Методы вычисления оборота капитала. Казань:1927.

11. Афанасьев М., Кузнецов П., Исаева П. Кризис платежей в России: Что происходит на самом деле? //Вопросы экономики №5, 1995.

12. Афанасьев А.А. Основы построения бухгалтерского баланса. М.: Госфиниздат, 1952.

13. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.: Финансы и статистика, 1993.

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

15. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. М.: Финансы и статистика, 1994.

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

17. Бенке Р. Л., Холт Р.Н. Полный цикл финансового учета. Практическое пособие. М.: 1993.

18. Беренс В., Хавранск П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций: Пер. с англ. перераб. и дополн. изд. М.: АОЗТ Интерэкспорт, Инфра - М., 1995.

19. Блатов Н.А. Балансоведение (курс общий). Л.: Экономическое образование, 1930.

20. Бельмер^ Элементарный курсъ коммерческой арифметики и двойной бухгалтерии. М.: Высочайших утверждений товарищество типа литография В.Чичеринъ, 1899.

21. Богачев В.Н. Прибыль?! О рыночной экономике и эффективности капитала. М.: Финансы и статистика, 1993.

22. Болдырев. Лекции по финансовой науке. М.: Финансовое издательство НКФ СССР, 1928.

23. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами: Пер. с англ. -М.: Финансы и статистика, 1996.

24. Вайнтеин А.И. Финансовый контроль. Курс лекций. М.: Гос.фин.издательство СССР, 1929.

25. Вейцман Н.Р. Курс балансоведения 2-е изд. - М.: Центросоюз,1928.

26. Вейцман Н.Р. Счетный анализ. М.: Центросоюз, 1928.

27. Веснин В.Р. Основы финансового анализа и финансового менеджмента на предприятии в условиях рынка /О-во «Знание России». -М., 1995.

28. Виды экономического анализа и его организация. Учеб. пособие Моск. фин. ин-т;/ Под. Ред Б.И.Майданчика, А.З.Тэйфа/ М.: МФИ, 1983.

29. Вопросы анализа баланса Сб.статей. / Под общей редакцией Лапшова И.И. М.: Макиз, 1925.

30. Гальперин Я.М. Очерки теории баланса. Тифлис, 1930.

31. Герстнер П. Анализ баланса: Пер. с нем. Н.А.Ревякина /Под ред. Н.Г.Филимонова. М.: Экономическая жизнь, 1926.

32. Герстнер П. Руководство к изучению баланса. -М.: Экономическая жизнь, 1926.

33. Губер Т. Как читать баланс. М.: Макиз, 1925.

34. Давидсон Ф.М. и Бык И.М. Методы анализа баланса (практическое руководство). М.: 1927.

35. Дарвойд А. Финансовая устойчивость предприятия на основе баланса// Счетоводство 1926 -№12.

36. Дворецкий В.И. Организация экономического анализа хозяйственной деятельности: (По курсу «Анализ хоз. деятельности»)Учебное пособие /Моск.фин. ин-т. М.: МФИ.

37. Долгополов Е.В. Предварительный экономический анализ. Киев,1970.

38. Дружбина М.И. Исторические аспекты анализа ликвидности субъектов хозяйствования.// Сборник научных трудов: «Проблемы торговли: управление, маркетинг, финансовый анализ». СПб.: 1995.

39. Дружбина М.И. Ликвидность баланса в работе Шмальца и развитие этого понятия в современной литературе. / / Сборник научных трудов: «Торговля 96: управление, маркетинг, финансовый анализ и прогнозирование». СПб.: 1996.

40. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет: Пер. с англ. М.: Аудит - ЮНИТИ, 1994.

41. Дубров A.M., Тулундаевский В.Б. Факторный анализ: Учебное пособие. М - МЭСИ, 1982.

42. Ефимова О. В. Как анализировать финансовое положение предприятия. Издание 2-е перераб. и доп. - М.: 1994.

43. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: 1996 (Библиотека журнала «Бухгалтерский учет»).

44. Ефимова О.В. Анализ оборачиваемости средств коммерческого предприятия // Бухгалтерский учет. 1994-№10.

45. Зудилин А.П. Учись читать бухгалтерскую отчетность партнера и конкурента. М.: Издательство Российского университета дружбы народов, 1993.

46. Кара-Мурза С.Г. Оценка кредитоспособности государственных, кооперативных и частных торгово-промышленных предприятий. М.: Технико-управление, 1929.

47. Карпентер Г и Вильсон Р. Как читать и анализировать баланс. -М.: Макиз, 1926.

48. Кипарисов Н.А. Анализ баланса. М.: Технико-управление, 1929.

49. Кипарисов Н.А. Основы балансоведения. М.: 1928.

50. Ковалев В.В. Анализ финансового состояния и прогнозирования банкротства. СПб., 1994.

51. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1995.

52. Крейбик И.К., Рудановский А.П., Шерр И.Ф. Вопросы анализа баланса отчетной калькуляции и фабрично-заводской бухгалтерии. М.: Вестник счетоводства, 1925.

53. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. М.: АО «ДИС», МВ-Центр, 1994.

54. Ле Кутре В. Основы балансоведения. М.: 1925.

55. Манфельд А.А. Курсъ коммерческой арифметики торговых операций. М.: 1900.

56. Махов. Ревизия и инструктирование потребительских обществ. -М.: Центросоюз, 1927.

57. Методы экономического анализа в условиях реформы / В.И.Бариленко, Л.А.Горбачев Саратов, 1991.

58. Мизиковский Е.М., Едронова В.Н. Учет и анализ финансовых активов (акции, облигации, векселя). М.: Финансы и статистика, 1995.

59. Минервин Б.М. Ревизия, анализ баланса и определение кредитоспособности кредитных кооперативов. М.: Книгосоюз, 1927.

60. Мисаков B.C. Рыночные структуры и методы их оценки Нальчик: Изд.центр «Эльфа», 1996.

61. Мори Акира и др. Маркетинговый анализ деятельности предприятия: Учебное пособие для студентов специальности «Экономика и управление» /Гос.академия управления им.Орджоникидзе. М: ГАУ, 1993.

62. Наровчатов. Организация торговли и торговых предприятий. Л.:1927.

63. Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэлл Д. М.: Финансы и статистика,1993.

64. Николаев И.Р. Проблемы реальности баланса. Л.: Экономическое образование, 1926.

65. Николаева С.А. Особенности учета затрат в условиях рынка: система «Директ-костинг». М.: Финансы и статистика, 1993.

66. Николаева С.В. Эвристические методы в экономическом анализе: Автореферат дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук (08.00.12)/ Финансовая академия М., 1991.

67. Новодворский В.Д. Бухгалтерская отчетность: составление и анализ. М.:1994 (Библиотека ж.«Бухгалтерский учет).

68. Нормативно-методические материалы о несостоятельности (банкротстве) предприятий (комментарий, документы). М.: 1994 (АКДИ «Экономика и жизнь»),

69. О'Брайен Дж., Шривастава С. Финансовый анализ и торговля ценными бумагами (FAST): Пер. с англ. М.: Дело ЛТД, 1995.

70. Организация анализа хозяйственной деятельности и перспективы его развития (по курсу «экономический анализ хозяйственной деятельности»): Учеб. пособие/Горелик В.Н., Майданчик Б.И. и др/-М., 1984.

71. Осадчая Л.Г. Экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности промышленных предприятий: Учеб. пособие для руководителей и специалистов предприятий/ М., 1989, Моск. ин-т упр. им.Серго Орджоникидзе.

72. Основные начала финансовой науки. Сочинения РАУ. СПб.:1967.

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

74. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс 2-е изд. перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1993.

75. Перспективы совершенствования бухгалтерского учета и экономического анализа: Сб. науч. трудов/Моск. экон.-стат. ин-т; Редкол.: проф. Ф.В.Власова (гл. ред.) и др. М., 1990.

76. Пименова И.В. Развитие экономического анализа и его значение в АСУ: Автореферат дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук: (08.00.12)/ Ленингр. фин. экон. ин-т им.Н.А.Вознесенского Л., 1987.

77. Питер Э.Лэнд. Менеджмент искусство управлять. - М.: Инфра-М,1996.

78. Постановление Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий».

79. Постникова Г.В., Герасимова Л.М. Анализ хозяйственной деятельности в условиях АСУ: Учеб. пособие/ Калин, гос. ун-т. Калинин, 1989.

80. Применение математических методов и ЭВМ в анализе хозяйственной деятельности:/Редкол: Я.Кару (отв.ред.) и др. Тарту, 1980.

81. Промыслов Б. Д., Жученко И. А. Логистические основы управления материальными и денежными потоками.(Проблемы, поиски, решения). М.: Нефть и газ, 1994.

82. Раевский В.А., Цвейбах Я.И., Рощина М.А и др. Анализ хозяйственной деятельности: Теорет. курс авториз. изложения М.: Акад. Изд-во МЭТУ, 1994.

83. Ревенко П., Вольфман Б., Киселева Т. Финансовая бухгалтерия. Изд 2-е, доп. М.: Инфософт, 1994.

84. Рейнботъ П.И. Руководство коммерческихъ и финансовыхъ вычислений. СПб.: Издание книгопродавца Типография М.О.Вольфа, 1882.

85. Рейтинговый экспресс-анализ финансового положения предприятия: с приложениями «Программа для экспресс-анализа (для IBM совместимых компьютеров)»/Я. С. Мелкумов, И.С.Дерюгин, А.Б.Цейтлин М.: АО «Бизнес-школа», «Интел-синтез», 1995.

86. Роль математического моделирования в экономическом анализе. Ре д. коллегия: В.И.Маевский (отв.ред). М., 1973.

87. Романов А.Н. и др. Компьютеризация финансово-экономического анализа коммерческой деятельности предприятий, корпораций, фирм: Учеб. пособие для вузов/А.Н.Романов, И.Я.Лукасевич, Г.А.Титоренко. М.: Фирма Интерпракс, 1994.

88. Рощаховский А.К. Балансы акционерных предприятий. СПб,1910.

89. Рудановский А.П. Анализ баланса. М.: Макиз, 1925.

90. Рудановский А.П. Основания теории учета баланса в условиях падающей валюты// Бухгалтерский учет при падающей валюте. М.: Издат-во «Вся Россия», 1923.

91. Рудановский А.П. Построение баланса. -М.: Макиз, 1926.

92. Русак Н.А. Особенности анализа хозяйственной деятельности в условиях полного хозрасчета: Учеб. пособие по курсу «Анализ хозяйственной деятельности» для самост. работы студентов экон. спец. Минск, Белорус, технол. ин-т, 1988.

93. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. М.: Инфра-М, 1996.

94. Сайфулин Р.С. Теория и практика прикладного экономико-математического анализа хозяйственной деятельности предприятия: автореф. дис. на соискание ученной степ, д-ра наук 08.00.12/МГУ им.М.В.Ломоносова М., 1991.

95. Синавина B.C. Оценка эффективности хозяйственной деятельности. М.: Экономика, 1991.

96. Синк Д.Скотт. Управление производительностью: Планирование, измерение и оценка: контроль и повышение. -М.: Прогресс, 1989.

97. Современные методы экономического анализа и обоснование хозяйственных решений/Авт. сост. А.Г.Гричук и др. - М.: Плакат, 1989.

98. Соколов Я.В. История развития бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1985.

99. Соколов Я.В. Очерки по истории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1991.

100. Сосненко Л.С. Финансовый анализ: Учеб.пособие Челябинск: Изд-во Челяб. Гос. техн. ун-та., 1994.

101. Сосненко Л.С. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб.пособие Челябинск: Изд-во Челяб. Гос. техн. ун-та., 1996.

102. Стоянова Е. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. -М.: Перспектива, 1995.

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

104. Стукова А.А., Чувекова З.Н. Экономический анализ деятельности промышленных предприятий, объединений: Учеб.пособие/Моск. экон.-стат. ин-т.- М., 1989.

105. Тестина М.Ф. Экономическая оценка производственно-хозяйственной деятельности предприятия Шахты: Изд-во АО «Принтер», 1996.

106. Тюрин Ю.И. Анализ данных на компьютере. М.: Инфра-М,1996.

107. Указ президента Российской Федерации от 19 октября 1993 г. № 1662 «Об улучшении расчетов в хозяйстве и повышении ответственности за их своевременное проведение».

108. Указ президента Российской Федерации от 2 июня 1994 г. № 1114 «О продаже государственных предприятий-должников».

109. Указ президента Российской Федерации от 22 декабря 1993 г. № 2264 «о мерах по реализации законодательных актов о несостоятельности (банкротстве) предприятий».

110. Управление по результатам: Пер. с финского /Общ. ред. и предисл. Лейманна Я.А. М.: Прогресс, 1993.

111. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: Крокус Интернешнл, 1992.

112. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: АО «Ист-сервис», 1995.

113. Финансовое планирование и контроль: Пер. с англ. /Под ред. М.А.Поукока и А.Х.Тейлора М.: Инфра-М, 1996.

114. Финансы в управлении предприятием /Под ред. д. эк. наук Ковалевой A.M. М.: Финансы и статистика, 1995.

115. Хорин А.Н. Бухгалтерский учет и финансовый менеджмент. //Бухгалтерский учет № 1-7, 1994.

116. Холт Роберт Н. Основы финансового менеджмента: Пер. с англ. -М.: Дело Лтд, 1995.

117. Худяков П.Н. Популярные очерки балансоведения. М.: Книгосоюз, 1929.

118. Цуканов Ф. Анализ финансового состояния предприятий по их балансам с банковской точки зрения. М.: Вопросы баланса и экспертизы. Труды Гос. Бух. Эксп. при НРКИ, 1927.

119. Чектов Д.В. Экономическое знание в системах автоматизации бухгалтерского учета, анализа и аудита. / Междунар. акад. Информатизации. М.: МАИ, 1995.

120. Черкассов В.Е. Финансовый анализ в коммерческом банке. М.: Инфра-М, 1996.

121. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов -2-е изд., исп. и доп. М.: Дело Лтд, 1995.

122. Чумаченко Н.Г. Учет и анализ в промышленном производстве США. М.: Финансы, 1971.

123. Шахбанов Р.Б. Приемы экономического анализа: Учеб. пособие /Даг. гос. ун-т. Махачкала, изд-во ДГУ, 1994.

124. Шарипов Р.С., Курбанов С.Х. Совершенствование оперативного анализа в новых условиях хозяйствования: (В помощь лектору) /О-во «Знание», Душанбе, 1989.

125. Шеремет А.Д. Учет, контроль и анализ деятельности предприятия в условиях новых форм хозяйствования:/МГУ им.М.В,Ломоносова, экон. фак.; под.ред. А.Д.Шеремета. М., Изд-во МГУ, 1991.

126. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. -М.: Инфра-М, 1995.

127. Шерр И.Ф. Бухгалтерия и баланс: Пер. с нем. Цедербаума. М.: Экономическая жизнь, 1925.

128. Шерр И.Ф. Учение о торговле /Репринт, изд. 1925. М.: Перспектива, 1993.

129. Шмальц. Ликвидность баланса и организация предприятия //Система и организация. 1925-№10.

130. Щенков С.И. Анализ финансового положения промышленных предприятий. М.: 1958.

131. Щенков С.И. Бухгалтерский учет промышленного предприятия. -М.: Госфиниздат, 1963.

132. Щенков С.И. Отчетность промышленных предприятий. М.: Финансы, 1966.

133. Экономика и планирование советской торговли. /Под редакцией Рубинштейна. М.: Госторгиздат, 1939.

134. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры: Пер. с англ. -М.: Финансы и статистика, 1995.

135. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений/ Под ред. С.Б.Барнгольц, Г.Б.Таций. М.: Финансы и статистика. 1986.

136. Якунина Т.Ю. Экономический анализ доходов и расходов в условиях самофинансирования: автореф. дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук: 08.00.12/Моск. коммер. Ин-т. М., - 1990.

137. Albach, Н.: Investition and Liquiditat. Die Planung des optimalen Investitionsbudgets, Wiesbaden 1962.

138. Arbeitskreis Unternehmensfinanzierung Nurnberg, hrgs. von O.Hahn: Finanzstrategie der Unternehmung, Heme / Berlin 1971.

139. Bierich, V./Schmidt, R.(Hrgs):

140. Finanzierung deutcher Unternehmen heute. Diagnose and Vorschlage zur Verbesserung der Kapitalstruktur, Stuttgart 1984.

141. Blohnen, W.: Kapitalaufbau und Aktienbewertung. Die Kapitalstruktur einer Unternehmeng in der Analyse und Bewertung ihren Aktien, Berlin 1971.

142. Coenenberg, A.G.: Grundzige ordnungs massiger Unternehmensbewertung, Wiesbaden 1976.

143. Coenenberg, A.G.: Jahresabschluss und Jahresabschlussanalyse, Candsberg 1974.

144. Danert, G.: Bilanzstrukturen und Fremdfinanzierung. Ein Beitrag zu praktigehen Fragen der Bilanzanalyse und der Unternehmenplanung, in: ZtbF 1975.

145. DVFA (Deutsche Vereinigung fur Finanzanalyse und Anlageberatung (1982). Der Cashflow inder Finanzanalyse Kennzahlen in der Finanzanalyse, Heft 21, Darmstadt 1982.

146. Egner, H.: Bilanzen, Munchen 1974.

147. Gebhard, Joashim.: Finanzierungsleasing, Steuern und Recht / Eine Okonomishe Analyse, Wiesbaden Gabler, 1990.

148. Glade, A.: Rechtung Slegung und Prifung nach dem Bilanzrichtlinien Gesetz - Systematische Darstellung und Kommentar, Herne/Berlin 1986.

149. Grater, H.: Einfuhrung in die Bilanzanalyse, Herne/Berlin 1985.

150. Grater, H.: Moglichkaiten der Bilanzanalyse, in Kuting/Weber, Handbuch der Rechtungslegung, Stuttgart 1990.

151. Gutenberg, E.:Bilanztheorie und Bilanzrecht, in ZtbF 1965.

152. Hermann, R.: Der Niederschlag der dynamischen Bilanzauftassung Schmalenbachs im Handels und Steurbilanzrecht, Diss, Wurzburg 1969.

153. Hoffmann, F.: Jaresabschluss in HWBU.Sp.

154. Hofman, R.: Bilanzkennzahlen. Industrielle Bialnzanalyse und Bilanzkritik U.Aufl., Oplanden 1978.

155. Husemann, K.H.: Grundsatze ordnungmassiger Bilanzierung fur Anlagegenstande Dusseldorf 1970.

156. Kafer, K.; Die Bilanz als Zukunftsrechtung, Zurich 1962.

157. Kleine Doepke R.: Informationsokonomische Analyse der externen Rechnungslegung, Frankfurt 1981.

158. Suchting, Joashim.: Finanzmanagement: Theorie und Politik der Unternehmensfinanzierung Uberarb, Wiesbaden Gabler, 1991.

159. Sperman. Investition und Finanzierung. Auflage. (Oldenbourgs Lehr und Hand Busher der Wirtshafts und Sozialwissenschaften) - Wiesbaden Gabler, 1992.

160. Weber, H.K.: Bilanzanalyse mit dem Ziel der Rentabilitatser mittlung, in DB 1980.

161. Wohe, G.: Bilanziererung und Bilanzpolitik, 8 Aufl. Munchen 1992.