Развитие методики комплексного анализа экономического потенциала организации :На примере хлебопекарных предприятий АПК

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Шиянова, Светлана Леонидовна  
  
**Год:**

2003

**Автор научной работы:**

Шиянова, Светлана Леонидовна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Ростов-на-Дону

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

309

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Шиянова, Светлана Леонидовна

Введение.

I. Теоретические основы комплексного анализа экономического потенциала организации.

1.1. Концепции комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта.

1.2. Методические подходы к комплексному анализу экономического потенциала организации.

II. Совершенствование методических аспектов оценки текущей мощности как базового фактора комплексного анализа экономического потенциала организации.

2.1. Оптимизация методики экономического анализа потенциала производственных ресурсов.

2.2. Систематизация и корректировка способов оценки эффективностч производства и реализации продукции.7^

2.3. Совершенствование анализа экономического потенциала хозяйствующего субъекта с позиции внешних пользователей. III. Развитие методов оценки перспективных возможностей предприятия в разрезе комплексного анализа экономического потенциала.

3.1. Формирование методики экономического анализа системы рисков как составляющей стратегического учета.

3.2. Расширение процедур рейтингового анализа для оценки инвестиционной О привлекательности организации (на основе данных бухгалтерской! отчетности).

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Развитие методики комплексного анализа экономического потенциала организации :На примере хлебопекарных предприятий АПК"

Актуальность темы исследования. Кризис российского агропромышленного комплекса (АПК) вскрыл внутренние проблемы, связанные с выпуском качественной, конкурентоспособной продукции. Решение их невозможно без привлечения в экономику АПК финансовых ресурсов, которые оказали бы определяющее влияние на расширение и обновление ассортимента продукции. Значительные инвестиционные потоки могут иметь место только при условии полного экономического доверия между деловыми партнерами: с одной стороны - перерабатывающими предприятиями АПК, с другой - инвесторами. В настоящее время далеко не каждое предприятие может привлечь внимание инвесторов. Для этого необходима четко отлаженная информационная база о текущем состоянии дел и о возможных перспективах развития предприятий АПК. Таким образом, в условиях острого дефицита инвестиционных ресурсов, значительного ослабления экономического потенциала субъектов АПК сбор информации, ее анализ и оценка приобретают особо важное значение для выявления резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности предприятий.

Развитие рыночных отношений в Российской Федерации (РФ), необходимость качественно новой информации для принятия управленческих решений предъявляют новые требования к инструментарию экономического анализа. При этом в период переориентации экономики на привлечение финансовых потоков особую актуальность приобрел финансовый анализ, а многие отечественные разработки в области комплексного экономического анализа были забыты. На настоящем этапе развития, связанном с необходимостью восстановления и доведения до уровня прибыльного функционирования производственных предприятий, в том числе и предприятий хлебопекарной промышленности, усилилась потребность в применении комплексного экономического анализа, а не его разрозненных тематических аспектов. Об этом свидетельствует и введение дисциплины «Комплексный экономический анализ» в образовательный стандарт высшего профессионального образования по специальности 060500 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Анализ экономического потенциала, по своей сущности, попадает в разряд комплексного. Отсюда возникает необходимость обоснования отправных методологических принципов комплексного анализа и выбора методики оценки экономического потенциала, характерных для хлебопекарных предприятий АПК, призванных обеспечить привлечение инвестиционных потоков.

В связи с этим актуальное значение приобретают следующие аспекты данной проблемы:

• раскрытие базовых концепций комплексного экономического анализа;

• выделение понятия и основополагающих факторов, характеризующих экономический потенциал;

• развитие методики комплексного анализа экономического потенциала на примере хлебопекарных предприятий АПК.

Большой вклад в исследование теоретических и практических вопросов комплексного экономического анализа внесли следующие отечественные ученые, научные труды которых уже имеют историческую ценность: Баканов М.И., Барнгольц С.Б., Вейцман Н.Р., Сайфулин Р.С., Шеремет А.Д. и другие. В настоящее время активной работой в этом направлении занимаются: Бердникова Т.Б., Бороненкова С.А., Ефимова О.В., Ковалев В.В., Маркарьян Э.А., Риполь-Сарагоси Ф.Б,Савицкая Г.В. и другие.

Кроме разработок перечисленных выше авторов в диссертационном исследовании использованы монографии зарубежных экономистов: Дж. К. Ван Хорна, JI.A. Бернстайна, Дж. Лава Винсента, Дж. Риса, Г. Мюллера, X. Гернона и других основоположников экономического анализа.

Можно сделать вывод, что комплексный экономический анализ нашел отражение в работах российских и зарубежных экономистов, получил широкое развитие в научном мире и в хозяйственной практике. Однако недостаточная разработанность методического обеспечения в части оценки экономического потенциала, предопределяющего эффективное функционирование хозяйствующего субъекта, повлияла на выбор темы диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования заключается в изучении и обобщении теоретических и методических положений по проведению комплексного анализа экономического потенциала организации, и разработке рекомендаций по их совершенствованию.

Для реализации поставленной цели исследования в работе предусматривается решение следующих основных задач:

• обобщить, проанализировать и систематизировать существующие представления о «комплексном экономическом анализе» и «экономическом потенциале предприятия»;

• систематизировать исторические . этапы развития комплексного экономического анализа;

• теоретически обосновать подходы и принципы проведения комплексного анализа экономического потенциала;

• рассмотреть систему критериев, характеризующих экономический потенциал;

• разработать методику комплексного анализа и инструментарий оценки экономического потенциала на хлебопекарных предприятиях АПК;

• определить факторы, характеризующие текущую мощность хозяйствующего субъекта и выявить критерии для анализа перспективных возможностей повышения экономического потенциала организации;

• выработать систему критериев для метода экспертных оценок в комплексе с графическим методом, как направления в анализе рисков;

• предложить критерии рейтингового анализа для оценки инвестиционной привлекательности предприятия;

• составить компьютерную версию методики анализа экономического потенциала.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования в диссертационной работе являются концепции, приемы комплексного анализа и оценки экономического потенциала хозяйствующего субъекта в современных условиях.

Объектом исследования выбран экономический потенциал хлебопекарных предприятий АПК г. Тольятти Самарской области (ОАО «Тольятти-хлеб», ОАО «Жигулевский хлебозавод», ООО «Колос»).

Методология и методика исследования. Методологическую и теоретическую основу диссертационного исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых по изучаемой проблеме, законодательные акты и нормативные материалы, регулирующие экономическую деятельность предприятий, материалы периодической печати, данные бухгалтерской (финансовой), статистической и управленческой отчетности организаций, являющихся объектами исследования.- При решении поставленных задач использовались диалектический метод, логический, сравнительный, причинно-следственный и структурный анализ, объединенные системным подходом к изучаемой проблеме.

Положения диссертации, выносимые на защиту:

- Теоретические основы комплексного анализа экономического потенциала базируются на концепциях, включающих его основные понятия, принципы и задачи, на обобщении, развитии существующих представлений о категории «экономический потенциал» и отражении составляющих ее факторов.

- Системность подхода к методике комплексного анализа экономического потенциала может быть рассмотрена как совокупность способов расчета и оценки показателей текущей мощности и процедур анализа перспективных возможностей.

- Методика экономического анализа текущей мощности хозяйствующего субъекта должна содержать новые усовершенствованные табличные формы для анализа состояния, уровня и динамики основных факторов, систему скорректированных показателей, характеризующих текущее состояние финансово-хозяйственной деятельности предприятия, эффективность использования производственных ресурсов, процессов производства и реализации и экономический потенциал с позиции внешнего пользователя.

- Для оптимизации управленческих решений в качестве критериев роста перспективных возможностей организации, а соответственно, и основных направлений методики их экономического анализа целесообразно рассматривать оценку системы существующих рисков, а так же методику рейтингового анализа для расчета и обоснования инвестиционной привлекательности организации с целью привлечения финансовых ресурсов.

- В рамках развития анализа системы рисков необходимо обобщить, систематизировать существующие определения, классификации, методы оценки и минимизации рисков и использовать разработанную систему критериев (по частоте возникновения, по продолжительности воздействия, по степени воздействия, по вероятности возникновения, по степени предсказуемости риска экспертами) для использования способов экспертных оценок и графического.

- Методика рейтингового анализа может быть принята за основу в оценке инвестиционной привлекательности организации и усовершенствована группировкой анализируемых показателей по трем позициям: индикаторы финансового состояния, показатели эффективности использования производственных ресурсов и трендовый прогнозный анализ, базирующийся на использовании «золотого» правила экономики.

Научная новизна исследования состоит в теоретическом обобщении и дальнейшем развитии методических аспектов комплексного анализа и оценки экономического потенциала организации.

Проведенное исследование содержит следующие элементы научной новизны:

• Выявлены и обоснованы составляющие системного подхода к методике комплексного анализа экономического потенциала, которая включает две позиции: экономический анализ текущей мощности и оценку перспективных возможностей организации.

• При совершенствовании методики экономического анализа текущей мощности проведены уточнения и корректировки отдельных показателей, отражающих состояние, эффективность использования ресурсов, производства и реализации, и индикаторов экономического потенциала, доступных для внешних пользователей.

• Предложены основные критерии для методики определения перспективных возможностей хозяйствующего субъекта: показатели рискованности деятельности и инвестиционной привлекательности.

• Развит метод экспертных оценок в комплексе с графическим методом, позволивший сформировать систему критериев оценки: по частоте возникновения, по продолжительности воздействия, по степени воздействия (величине ущерба), по вероятности возникновения, по степени предсказуемости риска экспертами.

• Разработана система рейтингового анализа в разрезе инвестиционной привлекательности организации с позиции трех основных направлений: финансового состояния; эффективности использования производственных ресурсов; трендового прогнозного анализа темпов роста основных показателей деятельности.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования для оценки экономического потенциала организации как базовой категории, определяющей эффективность деятельности хозяйствующего субъекта. Разработаны конкретные рекомендации по усовершенствованию методики комплексного анализа экономического потенциала, которые возможны к внедрению для оптимизации принятия управленческих решений не только на хлебопекарных предприятиях ЛПК, но и в других организациях. Автором построены аналитические электронные таблицы «EXSEL», упрощающие применение методики анализа текущей мощности организации. Теоретические выводы и рекомендации могут внести определенный вклад в дальнейшее развитие методических основ комплексного анализа экономического потенциала.

Апробация результатов исследования. Научно методические разработки автора прошли апробацию на научно-практических конференциях международного, российского, регионального, муниципального и вузовского уровней. Основные положения диссертации опубликованы в период с 1999 по 2003 гг. в 13 научных работах общим объемом 2.93 п.л.

Разработанная в диссертации методика оценки экономического потенциал! организации принята к внедрению на ОАО «Тольяттихлеб», ОАО «Жигулевский хлебозавод» (г.Тольятти). Теоретические и практические результаты исследования применяются в учебном процессе при проведении лекционных и практических занятий по курсам «Комплексный экономический анализ», «Анализ финансовой отчетности» и «Оценка и анализ рисков» в Волжском университете им.Татищева В.Н. (г. Тольятти), а так же в учебно-методическом центре по аттестации профессиональных бухгалтеров.

Объем и структура работы. Состав изучаемых вопросов, характер и наполненность исследования обусловили структуру диссертационной работы, которая включает введение, три главы, заключение и список использованной литературы. Работа, изложенная на 200 листах машинописного текста, содержит таблицы данных, аналитические таблицы (всего 51 таблица), рисунки и схемы (27), список использованной литературы (190 источников) и 48 приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Шиянова, Светлана Леонидовна

Заключение

Ориентируясь на современные законодательные и нормативные акты в области бухгалтерского учета, и опираясь на труды ученых-экономистов, в диссертационной работе исследованы актуальные теоретические и практические вопросы методологии и методики комплексного анализа экономического потенциала субъектов рыночных отношений.

Проведенное диссертационное исследование позволило сделать следующие основные выводы и предложения:

1. В нестабильной экономике для организации самое важное определить, до каких пор можно продолжать сложившуюся практику ведения финансово-хозяйственной деятельности, в какой момент времени необходимо пересмотреть политику. Возможности для успешных внешних маневров открываются в случае наличия сложившегося, четко функционирующего аппарата управления, имеющего полное своевременное информационное обеспечение и систему аналитической обработки информационных потоков, обеспечивающую научность принятия решений. Следовательно, эффективное управление невозможно без применения одной из главных его функций -экономического анализа.

2. При рассмотрении истории становления и развития экономического анализа как науки описаны основные этапы, последний из которых охватил девяностые годы прошлого века и длится по настоящее время. При этом особую актуальность на настоящем этапе развития приобрел именно комплексный экономический анализ, а не его разрозненные тематические компоненты.

На начальном этапе перехода к рыночным отношениям переориентация отечественной экономики на сферу услуг обусловила спад производства, в том числе и предприятий хлебопекарной промышленности. Хотя именно производство является базой, обеспечивающей развитие и эффективное функционирование экономики. Для восстановления производственных предприятий необходимо активное привлечение инвестиционных потоков в эту сферу, чему, как правило, предшествует анализ инвестиционной привлекательности, который призван заинтересовать потенциальных инвесторов и удовлетворить их потребность в информационном обеспечении для обоснования и ускорения принятия. Однако при хронической нехватке финансовых ресурсов, особенно привлекаемых на долгосрочной основе, руководство предприятия может направить свои действия на изыскание внутрихозяйственных резервов роста, что также сопровождается соответствующими процедурами анализа. При этом оба направления находят соответствующее отражение в методике анализа экономического потенциала предприятия, являющегося комплексным по своей сути. Его структура содержит элементы как финансового, так и управленческого анализа и обеспечивает системный подход к оценке деятельности организации.

3. На сегодняшний день комплексному анализу фиансово-хозяйственной деятельности предприятия как целостной системы с позиции экономического потенциала в специализированной литературе уделяется недостаточно внимания: редко встречается даже понятие «экономический потенциал», в имеющихся источниках существуют разногласия в вопросах терминологии, отсутствует единый методический подход к процедурам анализа. Вместе с тем, в условиях рыночной экономики оценка потенциала приобретает особо важное значение, и этот термин и «.его перманентное изменение с течением времени»[111, с.20] должен стать ключевым.

Некоторые вопросы формирования потенциала организации и его анализа рассмотрены в работах российских ученых-экономистов: Баканова М.И., Барнгольц С.Б., Бердниковой Т.Б., Ефимовой О.В., Ковалева В.В., Маркарьяна Э.А., Риполь - Сарагоси Ф.Б., Ревуцкого Л.Д., Русинова Ф.М., Слиже М.У., Спирина B.C., Хорина А.Н., Шеремета А.Д. и других.

Однако существенным пробелом в области исследования экономического потенциала является отсутствие единого определения для этой категории. Очень часто происходит смешение понятий «ресурсный потенциал», «производственный потенциал» и «экономический потенциал».

Рассмотрев существующие позиции ученых-экономистов, и подводя итог проведенному исследованию, можно сказать, что ресурсный потенциал представляет собой совокупность всех имеющихся ресурсов (материальных, трудовых, финансовых) и их обособленную оценку. Производственный потенциал — это оценка совместной «работы» производственных ресурсов (материальных и трудовых) по выпуску продукции предприятия. Экономический потенциал — это оценка состояния и эффективности использования всех имеющихся видов ресурсов для достижения целей предприятия.

Предлагаемая в диссертационной работе более полная формулировка определения «экономического потенциала» связана с происхождением этого термина от латинского слова «potentia», что означает «возможность», «мощность». Экономический потенциал - это мощность хозяйствующего субъекта на текущий период времени в достижении поставленных целей (осуществление производственно-экономической деятельности, выпуск продукции, удовлетворение запросов населения, обеспечение развития производства и потребления и других), базирующаяся на эффективном использовании совокупных ресурсов, а также его возможности сохранения своего положения и дальнейшего развития в будущем, связанные со способностью анализировать ситуацию, адаптироваться к изменяющимся условиям внешней среды.

Таким образом, экономический потенциал - категория более широкая, чем просто ресурсный или производственная мощность. Она раскрывает не только предельные объемы производства той или иной продукции при наиболее полном использовании материальных ресурсов и рабочей силы, но и способность предприятия анализировать ситуацию, адаптироваться к изменяющимся условиям внешней среды за счет постоянного слежения за изменением потребностей (спроса) на товары и услуги, выдвижения и реализации конкурентоспособных идей и т.д. •

4. В ходе экономического анализа хозяйственные процессы изучаются в их взаимосвязи, взаимозависимости и взаимообусловленности. Каждая причина, каждый фактор при анализе хозяйственной деятельности организации получают надлежащую оценку. С этрй целью причины-факторы предварительно изучаются, для чего классифицируются по группам. Раскрыть и понять основные причины, оказывающие определяющее влияние на выполнение бизнес-плана, выяснить их действие и взаимодействие — значит, разобраться в особенностях хозяйственной деятельности анализируемого объекта. Но в процессе анализа не только вскрываются и характеризуются основные факторы, влияющие на хозяйственную деятельность, но и измеряется степень их действия. Для этого применяются соответствующие способы и приемы экономических и математических расчетов.

Основой развития потенциала являются ресурсы: материальные, трудовые, финансовые. Средства труда, предметы труда и труд - это производственные ресурсы, то есть система органически взаимосвязанных элементов производственного процесса. То есть сферой действия этих ресурсов является стадия производства. Четвертым элементом ресурсного и экономического потенциала являются финансовые ресурсы, потенциально образующиеся в сфере производства, но реально формируемые и находящие свое приложение на стадиях обмена и распределения процесса общественного воспроизводства.

Каждый вид ресурсов находит свое отражение и обретает экономическое содержание через систему аналитических показателей. Поэтому при анализе экономического потенциала предприятия возникает весьма сложная задача по отбору наиболее значимых показателей для оценки каждого из приведенных факторов.

Ресурсы являются основой развития экономического потенциала любого предприятия. Из закономерности целостности систем следует, что в результате взаимодействия всех ресурсов, составляющих систему, в процессе деятельности начинает действовать эффект целостности, т.е. получаются новые свойства, которыми каждый отдельный вид ресурса не обладает.

Неиспользованные возможности снижения текущих и авансируемых затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и отношений принято называть резервами. В полном объеме их можно измерить разрывом между достигнутым уровнем использования ресурсов и возможным (потенциальным) уровнем.

5. Одним из подходов к анализу экономического потенциала является расчет единого интегрированного показателя. С другой стороны, с помощью локального изучения каждого из факторов или показателей экономического потенциала можно исследовать лишь отдельные стороны работы предприятия и нельзя дать обобщающую характеристику того, насколько полно оно использует свои возможности. Объективную характеристику уровня использования экономического потенциала можно представить лишь после комплексного рассмотрения текущей мощности предприятия в разрезе состояния и эффективности использования производственных ресурсов; эффективности процессов производства и реализации; расчета показателей экономического потенциала с позиции внешних пользователей; а так же его перспективных возможностей.

6. В процессе анализа уровня использования потенциала производственных ресурсов акцент делается на изучение состояния и отдачи средств и предметов труда, а также трудовых ресурсов.

В работе классифицированы показатели стоимостной оценки основных средств и систематизированы в таблицу амортизационные группы последних в соответствии с новым законодательством, предложена новая, более емкая табличная форма для анализа структуры и динамики основных показателей экономического потенциала. Приведены детализированные и откорректированные показатели состояния основных средств: доля активной части, индекс роста, коэффициентыобновления, выбытия, износа, фондовооруженности, технической вооруженности, среднего возраста, средней остающейся продолжительности работы и другие, - всего предлагается использовать 17 показателей. Помимо этого, методика включает оценку фонда рабочего времени оборудования, состоящую из расчетов величин различных фондов рабочего времени (календарного, режимного, планового, фактического, производственного, полезного) и коэффициентов их использорания.

На хлебопекарных предприятиях, как и на большинстве промышленных предприятий РФ материально-техническая база, создавалась еще в предшествующие десятилетия. Резерв повышения отдачи основных средств, наращивания и улучшения использования действующих мощностей заключается как в вовлечении всего наличного оборудования в работу (ликвидации не установленного, а также установленного, но бездействующего оборудования), так и в полном его использовании во времени и по производительности. На каждом предприятии должны разрабатываться и осуществляться организационно-технические мероприятия, направленные на ликвидацию внутрипроизводственных диспропорций, узких мест; повышение степени сопряженности оборудования взаимосвязанных технологических звеньев; снижение трудоемкости изготовления продукции, и, прежде всего на узких местах, путем внедрения новых технологических процессов, замены изношенного и морально устаревшего оборудования новым, прогрессивным; снижение потерь рабочего времени, ликвидацию простоев оборудования.

Из-за отсутствия необходимых инвестиций, очевидно, следует ориентироваться, главным образом, на применение организационно-экономических, и организационно-технических резервов улучшения использования действующего парка оборудования. ;

7. Процедуры анализа должны включать оценку структуры запасов организации по видам сырья и материалов, динамику их во времени, сравнение плановых данных с фактическими, темпы роста показателей. Однако особое внимание нужно уделить методам оценки, используемым при отпуске материалов в производство. В зависимости от метода можно существенно варьировать себестоимость продукции, влиять на величину получаемой прибыли. Одной из основных целейбухгалтера, при выборе метода оценки запасов, должно стать достижение наилучшего соотношения затрат и выручки. Причем бухгалтер может поменять метод оценки, если тот перестанет его устраивать. В соответствии с ПБУ 1/98 учетная политика организации, в которой в том числе оговариваются методы оценки запасов, может пересматриваться в каждом новом отчетном году.

8. Обязательным этапом является оценка договорных отношений с поставщиками. Определяется общий список поставщиков и объемы поставок. Затем выясняется, были ли расхождения с условиями поставки, имели ли место срывы поставок, не возникали ли дополнительные (не учтенные договором) затраты и прочие непредвиденные условия. После чего могут быть приняты решения о расторжении договоров с поставщиками, не соблюдающими условия. Если на предприятии невыполнение графиков поставок, связанные с этим сбои производственного процесса, постоянная смена поставщиков становятся закономерностью, это свидетельствует о необходимости значительных изменений в политике взаимоотношений с поставщиками. Организации могут нести значительные потери из-за недопоставки ресурсов, плохого качества материалов, изменения цен на материалы, простоев из-за нарушения графика поставок. В связи с этим может иметь место сокращение объемов производства, рост брака и отходов, увеличение затрат и прочее.

9. Для анализа состояния кадров необходимо оценить обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами: рассмотреть динамику среднесписочной численности, сравнить ее с нормативом и явочной численностью; уделить внимание структуре работников (на постоянной или повременной основе, промышленно-производственный и непромышленный персонал и т.д.); оценить соответствие уровня рабочих уровню .выполняемых работ по разрядам и, конечно, выявить основные тенденции текучести кадров, рассчитав четыре уточненных коэффициента (среднесписочную численность предлагается рассматривать, в зависимости от коэффициента, на начало или конец года).

Анализ использования рабочей силы и движения кадров на хлебопекарных предприятиях за последнее время обнаруживает противоречивость процессов в сфере труда. Повышение эффективности труда достигается за счет фактического удлинения рабочего времени, совмещения зон обслуживания и прочего. При этом использование сверхнормативного труда на промышленных предприятиях не находит адекватного отражения в заработной плате рабочих. Увеличение выпуска продукции происходило в основном за счет дополнительного сменного труда, хотя в статистике он учитывался лишь частично. Анализ соотношения темпов прироста годовой, дневной и часовой выработки в основных отраслях промышленности подтверждает данную тенденцию. Превышение темпов роста годовой выработки над темпами роста часовой означает не что иное, как использование дополнительного рабочего времени. Парадоксально, но чрезмерная интенсивность труда, удлинение рабочей недели зачастую чередуются с простоями и принудительным:: прогулами.

10. В ходе исследования выявлены существенные недостатки, касающиеся как технологии, так и организации управления предприятием. В первую очередь хотелось бы отметить низкий уровень информационного обеспечения деятельности организации. Круг аналитических функций, возложенных на планово-экономические отделы, ограничен анализом финансового состояния и сбыта продукции. В связи с этим затрудняется осуществление текущего контроля за деятельностью предприятия, и в частности, за интенсификацией производственных процессов. Более того, программное обеспечение, используемое экономистами, не позволяет осуществлять необходимые расчеты и оценки. Такое положение дел, безусловно, отрицательно сказывается и на управлении. Отсутствие оперативной информации о производственных процессах ведет к бездействию администрации и принятию несвоевременных решений. Этот факт подтверждается снижением коэффициента эффективности управления.

В связи с этим, мы считаем целесообразным модернизацию программного обеспечения предприятий хлебопекарной промышленности, а также расширение функций планово-экономических отделов. Они должны разработать внутренние формы по анализу интенсификации производства, использованию производственных ресурсов и предоставлять соответствующую информацию руководству. При этом может быть использована разработанная нами на базе электронных таблиц Exsel версия методики анализа текущей мощности организации.

11. В качестве оценки жизнеспособности хозяйствующего субъекта выступает методика анализа эффективности использования производственных ресурсов (всего рассматривается 16 уточненных показателей отдачи и емкости). Стандартно используемые три основных показателя отдачи ресурсов (фондоотдача, материалоотдача, производительность труда) мы предлагаем заменить на амортизациоотдачу, материалоотдачу и зарплатоотдачу, так как именно три последних показателя характеризуют отдачу производственных ресурсов с позиции затрат (амортизация основных средств за период, материальные затраты, фонд заработной платы). Кроме того, разработан коэффициент отдачи социальной политики, содержащий в числителе выручку от продаж (стр.010ф.№2), а в знаменателе сумму затрат на оплату труда (стр.620ф.№5) и отчислений на социальные нужды (стр.630ф.№5). Обязательным элементом методики должен стать расчет коэффициентов эффективности управления.

В качестве эффективного направления развития экономики организации должно выступать ресурсосбережение, которому принадлежит значительная роль в сокращении материало-, фондо- и трудоемкости производства. Проблемы снижения ресурсоемкости и повышения эффективности использования ресурсов приобретают первостепенное значение, поскольку ресурсосбережение становится важнейшим источником роста экономики организации. Эта значимость обуславливается еще и тем, что в плане внедрения новых достижений науки, новых технологий Россия пока еще значительно отстает от развитых стран, парк оборудования значительно устарел. Поэтому руководству хозяйствующих субъектов с целью повышения эффективности их функционирования следует поставить вопрос о ресурсосбережении, в связи с чем должны будут снизиться ресурсоемкость (что приведет к экономии), и увеличится ресурсоотдача, а следовательно, возрастут доходы.

12. Как производство, так и реализация являются важнейшими функциями любой организации.

Однако, если при анализе в краткосрочном периоде можно рассматривать их обособленно, то при планировании .деятельности организации на долгосрочную перспективу производство и реализацию следует рассматривать как единую систему. Иначе нельзя построить эффективную деятельность.

Перерабатывающие предприятия АПК имеют короткие производственные циклы, поэтому вопросы политики хозяйствующего субъекта по производству и реализации должны быть тесно взаимосвязаны.

Производство продукции оценивается при помощи натуральных и условно-натуральных показателей, в единицах трудоемкости и по стоимости. Объем производства характеризуется валовой и чистой продукцией, выпуска — готовой и товарной продукцией, реализации — отгруженной и реализованной товарной продукцией.

При анализе реализации продукции, а точнее рассмотрении выручки необходимо четко разграничить понятия «выручка» и «доход». Поскольку выручкой мы считаем только выручку от реализации готовой продукции. А помимо выручки предприятие может иметь и другие доходы

Если доля доходов разных видов, в том числе внереализационных, в общей сумме валовой выручки предприятия достаточно велика, или даже превышает выручку от реализации, то организация явно отошла от основной деятельности. Это не является положительной тенденцией, тем более для промышленных предприятий. Аномально высокая доля финансовых доходов (от совместной деятельности и от деятельности дочерних организаций) может свидетельствовать, в частности, о том, что предприятие, даже являясь формально производственным, существует лишь как своего рода «оболочка» для других фирм.

Высокая доля чрезвычайных доходов может быть вызвана, например, получением крупных штрафов от поставщиков или выигранным судебным процессом. Но хотя, имеет место получение средств, вряд ли это настолько уж положительный фактор. Так как подобная ситуация свидетельствует, скорее, о плохих связях с поставщиками.

Кроме того, негативная тенденция - высокая доля доходов от реализации имущества предприятия. Уменьшение производственных фондов ставит под угрозу нормальное функционирование хозяйствующего субъекта, и может привести к полному прекращению производственной деятельности или банкротству.

Однако, как правило, другие виды доходов хлебопекарных предприятий играют небольшую роль в формировании общей выручки, а доходы от основной деятельности (выручка от реализации) преобладают.

Анализ себестоимости продукции направлен на выявление возможностей повышения эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов в процессе производства, снабжения и сбыта продукции. Изучение себестоимости продукции позволяет дать более точную оценку уровню показателей прибыли и рентабельности, достигнутому на предприятиях.

Если рассматривать анализ себестоимости более углубленно, то необходимо определить используемую систему учета и калькулирования себестоимости продукции (работ, услуг), являющуюся инструментом управления интенсивностью производства хозяйствующего субъекта (система нормативного учета и калькулирования себестоимости продукции; «стандарт-кост»; «директ-кост»).

13. Маржинальный анализ, его еще называют анализом безубыточности, основан именно на подходе к делению затраты по системе «директ-костинг»: по характеру их поведения. Однако проблемой анализа становится именно правильная классификация затрат. Далеко не все затраты можно с полной определенностью отнести к постоянным или к переменным. Большинство из них изменяются с течением времени и сменой условий производства, но не прямо пропорционально объему продаж, как это должно быть с переменными затратами. То есть, являются полупостоянными, полупеременными затратами. И разделить их на соответствующие части практически невозможно.

Поэтому при проведении маржинального анализа классификация затрат становится довольно условным моментом с целым рядом уступок.

Спорным моментом является классификация коммерческих расходов (стр. 030 ф.№1), которые по своей природе являются смешанными. Так, например, расходы на рекламу - постоянные, а расходы на перевозку готовой продукции -переменные. На хлебокомбинатах не всегда достаточно денег выделяется на рекламу, большая часть коммерческих расходов представляет собой расходы по реализации связанные с транспортировкой и тарой. Если предприятие имеет собственные точки реализации, нужно рассмотреть взяты ли они в аренду (постоянные расходы) или собственные, по какой системе получают оплату продавцы и менеджеры по продажам (в зависимости от оборота или повременную), то есть рассмотреть все факторы.

Мы предлагаем для правильной классификации расходов сопоставлять темпы роста последних с темпами роста выручки. Поскольку переменные расходы изменяются прямо пропорционально объему продаж, то темпы роста обоих показателей в динамике должны мало отличатся между собой. Если значения будут близки, отнесем расходы к переменным, в противном случае — к постоянным.

Соотношение постоянных и переменных расходов в общем объеме продаж имеет очень большое значение. Так, высокая доля переменных расходов тормозит рост прибыли при увеличении объема продаж. С другой стороны, большая величина постоянных расходов завышает уровень точки безубыточности, делая предприятие ближе к границе убыточной зоны.

14. Необходимым этапом анализа является оценка производственной мощности, которая всегда превышает текущие объемы производства, поскольку постоянная работа на придельном уровне может привести к истощению ресурсов и выходу их из строя. Лаг, имеющийся между объемами, дает возможность своевременно перестроить производственный процесс в зависимости от роста конкурентоспособности продукции, изменения объема, номенклатуры и ассортимента. Однако, производственная мощность не является постоянной величиной и подвержена изменениям. Рассчитывается она на основании технических норм выработки либо проектных, нормативных показателей производительности оборудования, трудоемкости единицы продукции и прочих факторов.

Мы полностью согласны с рассмотренным Ф.Б. Риполь-Сарагоси подходом и предложенной методикой. Однако, поскольку изучаемые нами перерабатывающие предприятия АПК имеют в качестве производственных мощностей (активная часть основных средств) не отдельные станки и оборудование, а скорее поточные линии, то в работе приводится следующая методика расчета.:

Производственная мощность одной линии в стоимостном выражении = [общее количество календарных дней в году\*24часа/продолжительность одного производственного цикла(3,5-4часа) - время капитальных, планово-предупредительных ремонтов и технологический остановок]\*максимальная загрузка линии (по паспорту)\*средняя стоимость единицы выпускаемой продукции.

На наш взгляд, норматив (0.8-1.0), предлагаемый учеными-экономистами, вполне реален и представляет оптимальное использование мощности предприятия при наличии определенного резерва на переструктурирование производства и выпуск новых изделий в размере 20% от максимальной мощности. Для более детального анализа необходимо рассмотреть динамику коэффициента использования. Снижение коэффициента ниже 80% будет свидетельствовать о наличиинеиспользованных возможностей увеличения выпуска продукции без ввода дополнительных мощностей и новых капитальных вложений. Повышение коэффициента возможно за счет роста эффективности использования ресурсов.

15. Итоги, полученные в ходе исследования области финансового анализа, достаточно противоречивы. Это связано, как уже отмечалось, с тем, что методики, предлагаемые зарубежными экономистами, не адаптированы к российским условиям, а критерии' оценки финансового состояния, установленные методическими положениями, завышены. Анализ экономического потенциала с позиции внешних пользователей иначе можно назвать анализом финансового состояния организации, который проводится преимущественно по трем основным группам показателей: показатели финансовой устойчивости; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели деловой активности и эффективности деятельности. При оценке финансового состояния данные рассматриваются только в динамике, во избежание неверных выводов из-за случайных явлений, имевших место в том или ином периоде. Предварительно необходимо убедится всопоставимости анализируемых показателей.

Для совершенствования методики оценки экономического потенциала в работе упрощены до схематического изложения разделы анализа финансовой устойчивости, ликвидности и механизма формирования прибыли; обобщены существующие методики расчета показателей, уточнены и откорректированы индикаторы финансового состояния

Поскольку основными источниками информации при оценке финансового состояния являются форма №1 «Бухгалтерский баланс» и форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» в диссертационной работе предлагается схема, характеризующая место, занимаемое вышеназванными формами отчетности в области принятия управленческих решений, составленная в разрезе российских стандартов и с позиции аналитичности содержания форм отчетности.

Для предприятий хлебопекарной промышленности в целом, прослеживается тенденция ухудшения финансового положения. Об этом свидетельствуют: неудовлетворительная структура имущества предприятия, в первую очередь текущих активов; замедление оборачиваемости средств предприятия (чрезмерное накапливание запасов, ухудшение состояния расчетов с покупателями); увеличение кредиторской задолженности, наличие просроченной кредиторской задолженности и увеличение ее удельного веса в составе обязательств предприятия; значительные суммы дебиторской задолженности; тенденция опережающего роста наиболее срочных обязательств в сравнении с изменением высоко ликвидных активов; падение значений коэффициентов ликвидности; нерациональная структура привлечения и размещения средств, формирование долгосрочных активов за счет краткосрочных источников и т.д.

Полученные результаты являются ориентиром для разработки мероприятий, направленных на достижение финансовой устойчивости.

Одним из основных направлений можно считать разработку мероприятий по снижению величины материально-производственных запасов и повышению их ликвидности, которое, прежде всего, связано со снижением готовой продукции на складах. Одновременно следует провести расчет потребности в сырье, материалах и т.п. и сравнить их с имеющимися в наличии. По возможности избавится от излишних запасов путем их реализации и списания испорченных и неходовых материалов.

Наиболее важным направлением является разработка мероприятий по повышению величины собственного капитала предприятия, и, в первую очередь, объема собственных оборотных средств, позволяющих оплатить свои краткосрочные обязательства. Важное направление в повышении финансового состояния предприятия — обеспечение быстрой оборачиваемости капитала. Одна из распространенных причин, почему предприятия получают невысокую прибыль, состоит в том, что значительная сумма средств у них неподвижна. Избыток оборудования, сверхнормативные запасы сырья, материалов и т.д. свидетельствуют о том, что часть капитала бездействует. В перечень разрабатываемых мероприятий по ускорению оборачиваемости следует включить: установление прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива и т.п.; замену дорогостоящих видов материалов более дешевыми без снижения качества продукции; сокращение производственного цикла и повышение его непрерывности; соблюдение рентабельности работа предприятия; использование отходов; ускорение реализации продукции; уменьшение дебиторской и кредиторской задолженности; ориентация на увеличение количества заказчиков; контроль состояния расчетов по просроченным задолженностям и т.д.

16. Помимо анализа текущей мощности в работе рассмотрены перспективные возможности предприятия в направлениях рискованности деятельности и инвестиционной привлекательности.

Обобщив существующие мнения по терминологии риска, мы предложили следующее определение: «Риск — это вероятность получения убытков, недополучение запланированных доходов, упущенная выгода или возможные потери в будущем, возникающие в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия под влиянием сложившихся в определенный период времени объективных и субъективных факторов».

Классификация рисков также не имеет единого подхода. В работе рассматривается группировка с позиции источников возникновения, природы возникновения, степени влияния, времени протяженности действия, частоты проявления, основных функциональных подсистем.

Широкое применение при оценке рисков могут найти методы экспертных оценок. Для проведения оценки риска необходимо сформировать экспертную комиссию, состоящую из специалистов различных сфер деятельности предприятия: главный инженер, знающий производственный процесс изнутри, способный оценить производственные риски, специалист отдела кадров, разбирающийся в вопросе потребности и состояния кадров, маркетолог для реальной оценки реализации, состояния рынков сбыта, бухгалтер-аналитик для оценки финансового состояния и другие. Таким образом, любая ситуация рассматривается с различных позиций. Комиссия может оценить риск по предложенным нами пяти категориям: частота возникновения, продолжительность воздействия, степень воздействия, степень вероятности возникновения, степень предсказуемости риска экспертами. Каждая категория делится на пять пунктов, которые в; свою очередь могут быть оценены определенным количеством баллов по шкале оценок.

17. Анализ инвестиционной привлекательности тоже является определенным методом анализа возможностей, поскольку оценивает предприятие с позиции перспективности инвестирования в его деятельность Главной характеристикой перспективности предприятия является его финансовое состояние. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников финансовых отношений: как самого предприятия, так и его партнеров.

В настоящее время в экономической литературе все чаще встречается понятие «оценка бизнеса». Причем, большинство источников трактуют его как определение стоимости предприятия. На наш взгляд, такой подход не совсем верен. В экономике «бизнес» имеет два значения. С одной стороны, бизнес • это отдельное предприятие, которое производит товары и оказывает услуги ради получения прибыли. В этом случае вышеизложенное утверждение вполне логично. С другой стороны, бизнес - это деятельность по производству товаров, услуг с целью последующей продажи и получения прибыли. То есть, оценка бизнеса будет уже представлять не определение стоимости фирмы, а анализ эффективности и результативности ее работы, который может быть представлен рейтинговой оценкой.

Итоговая рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры (показатели) финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия, то есть хозяйственной активности в целом. При ее построении используются данные о производственном потенциале предприятия, рентабельности его продукции, эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели. Точная и объективная оценка финансового состояния не может базироваться на произвольном наборе показателей. Поэтому выбор и обоснование исходных показателей финансово-хозяйственной деятельности должны осуществляться согласно достижениям теории финансов предприятия, исходить из целей оценки, потребностей субъектов управления в аналитической оценке.

Использование рейтингового анализа позволит инвестору определится с выбором. Имея данные итогового рейтинг-листа и если необходимо расшифровки по рейтингу финансового состояния, эффективности использования производственных ресурсов и трендовому прогнозному анализу темпов роста основных показателей деятельности предприятия, инвестор может принять обоснованное решение. Кроме этого рейтинговый анализ можно использовать и самому предприятию для оценки конкурентоспособности и принятия мер по ее повышению. Анализ инвестиционной привлекательности является одним из основных аспектов анализа возможностей предприятия и соответственно анализа его экономического потенциала.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Шиянова, Светлана Леонидовна, 2003 год

1. Гражданский кодекс РФ. Ч 1- 2.

2. Налоговый кодекс РФ. Ч. 1 2.

3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26. 12. 95г. №208-ФЗ.

4. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96г. № 39-Ф3.

5. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96г. № 129-ФЗ, в ред. от 23.07.98г. № 123-Ф3.

6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 8.01.98г. № 6-ФЗ.

7. Федеральный закон «Об основах налоговой системы РФ» от 27.12.98г. №2118-1.

8. Федеральный закон «О введении в действие части второй Налогового кодекса РФ и внесении изменений в некоторые законодательные акты РФ о налогах» от 5.08.2000г. № 118-ФЗ.

9. Закон РФ «О налоге на имущество предприятий» от 13.12.91г. №2030-1 (с изменениями и дополнениями).

10. Закон РФ «О налоге на прибыль предприятий и организаций» от 27.12.91г. №2116-1 (с изменениями и дополнениями).

11. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкции по его применению. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000г. № 94-н .

12. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий, утвержденный приказом Минфина СССР от 1 ноября 1991г. № 56, в ред. приказов Минфина РФ ( последний от 24 декабря 1998г. № 68н ) до 1.01.2001г.

13. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденное Приказом Минфина РФ от 29 июля 1998г. № 34-н., в ред. приказа Минфина РФ от 24.03.00г. № 31-н

14. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, принятая постановлением Правительства РФ от 06.03,1998г.

15. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятия» ПБУ 1/98, утвержденное приказом Минфина РФ от 29.12.1998 г. № 60-н.

16. Положение по бухгалтерскому учету «Учет договоров (контрактов) на капитальное строительство» ПБУ 2/94, утвержденное приказом Минфина РФ от 20.12.1994г. № 167-н.

17. Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2000, утвержденное приказом Минфина РФ от 10.01.2000г. № 2-н.

18. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 6.07.1999г. № 43-н.

19. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01, утвержденное приказом Минфина РФ от 09.06.2001г. №44-н.

20. Положение по бухгалтерскому учету "Учет материал ьнопроизводственных запасов" ПБУ 5/98, утвержденное приказом Минфина РФ от 15.06.1998г. № 25-н, в ред. от 30.12.1999г. №107-н и от 24.03.2000г. №31-н (до вступления ПБУ 5/01).

21. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденное приказом Минфина РФ от 30.03.2001г. № 26-н.

22. Положение по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/97, утвержденное приказом Минфина РФ от 3.09.1997г. № 65-н, в ред. от 24.03.2000г. №31-н. (до вступления ПБУ 6/01).

23. Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98, утвержденное приказом Минфина РФ от 25 ноября 1998г. № 56-н.

24. Положение по бухгалтерскому учету «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/98, утвержденное приказом Минфина РФ от 25.11.1998г. №57-н.

25. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.1999г. № 32-н, в ред. от 30.12.1999г. №107-н.

26. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.1999г. №33-н, в ред. от 30.12.1999 г. №107-н.

27. Положение по бухгалтерскому учету «Информация об аффилированных лицах» ПБУ 11/2000, утвержденное приказом Минфина РФ от 13.01.2000г. №5-н.

28. Положение по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» ПБУ 12/2000, утвержденное приказом Минфина РФ от 27.01.2000г. № 11-н.

29. Положение по бухгалтерскому учету «Учет государственной помощи» ПБУ 13/2000, утвержденное приказом Минфина РФ от 16.10.2000г. № 92-н.

30. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов»

31. ПБУ 14/2000, утвержденное приказом Минфина РФ от 16.10.2000г. № 91-н.

32. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий. Постановление правительства РФ от 20.05.1994г. №498 с изм. от 27.07.1998г. № 839.

33. Об основных критериях (системе показателей) деятельности экономических субъектов, по которым их бухгалтерская (финансовая) отчетность подлежит обязательной ежегодной аудиторской проверке. Постановление Правительства РФ от 7.12.1994г. №1355

34. Об изменениях основных критериев (системы показателей) деятельности экономических субъектов, по которым их бухгалтерская (финансовая) отчетность подлежит обязательной ежегодной аудиторской проверке. Постановление Правительства РФ от 25.04.1995г. №408

35. О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы. Постановление Правительства от 01.01.2002 № 1.

36. Общероссийский классификатор основных фондов (ОКОФ), утвержденный постановлением Госстандарта РФ от 26.12.94 № 359.

37. Единые нормы ' амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства СССР, утвержденные постановлением Совмина СССР от 22.10.90 № 1072.

38. Об утверждении Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию. Приказ Минфина РФ от 21.03. 2000г. №29.

39. О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации. Приказ МФ РФ от 28.06.2000г. № 60н.

40. О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ. Приказ Минфина РФ от 29.03.96 №33

41. Об утверждении Методических указаний по проведению анализафинансового состояния организации. Приказ Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001г. №16

42. Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994г. №31-р

43. О введении мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности. Распоряжение ФСДН России от 31.03.1999г. №13-р.

44. О внесении изменений и дополнений в распоряжение ФСДН России от 31.03.1999г. № 13-р. «О введений мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности». Распоряжение ФСДН России от 28.06.1999г. № 17-р

45. О внесении изменений и дополнений в часть 2 Налогового Кодекса РФ и в отдельные законодательные акты РФ// Российская газета. — М., 2002.-№ 97 (2965).

46. Абалкина И.Л. Коммуникативные методы управления риском// США-экономика, политика, идеология. М., 1997. - №5.- с. 117-124.

47. Абдулаев Н., Зайнетдинов Ф. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия.'- // Аудит М.,2000. -№11.- с.З.

48. Акофф Р.Л. Планирование будущего корпорации / Пер. с англ. М.: Прогресс, 1985-326 с.

49. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг и организация работы на нем -М.: Перспектива, 1991. 134 с.

50. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции. — М.: Финансы и статистика, 1991. 160 с.

51. Андросов A.M. Бухгалтерский учет и отчетность в России: практическое руководство с документами и комментариями. — М.: АО «Менатеп Информ», 1994.-576 с. :

52. Андрошенко В.И., Костикова Е.В. Книга акционера для чтения ипринятия решений. М.: ТНК «Гермес - Союз», АО «МТЕ», Финансы и статистика, 1994. - 208 с.

53. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. Спб.: Питер Ком, 1999,— 416с.

54. Аринушкин Н.С. Балансы акционерных предприятий. — М.: «Правоведение», тип. И.К. Голубева, 1912. — 240 с.

55. Аринушкин Н.С. К вопросу об анализе баланса (конспективное изложение). -Самара, 2-я тип. «Красный Октябрь» Полиграфпрома, 1927.— 103 с.

56. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: «Ось 89», 1995. - 80 с.

57. Бакаев А.С. Нормативное обеспечение бухгалтерского учета. Анализ и комментарии. М.: Международный центр финансового и экономического развития, 1996.- 125 с.

58. Бакаев А.С., Шнейман JI.3. Учетная политика предприятия. — М.: Прогресс, 1994.- 144 с.

59. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. 4-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 1999. — 416 с.

60. Басовский JI.E. Теория экономического анализа: Учебное пособие.-М.:ИНФРА-М, 2001.-222с.

61. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. М.: Финансы и статистика, 1984. - 214 с.

62. Барнгольц С.Б. Предварительная оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ссудозаемщика// Деньги и кредит. М.,1992. -№5.-с. 36-44.

63. Барнгольц С.Б. Из истории экономического анализа (личные воспоминания). М.: Финансовая академия, 1999. - 44с.

64. Барнгольц С.Б., Хорин А.Н. Повысить информативность отчетности// Бухгалтерский учет. М., 1996. - №2. — с.З — 9.

65. Безруких П.С., Белобжецкий И.А. Бухгалтерский баланс: методикасоставления// Бухгалтерский учет. М., 1994. - №1. — с. 15-21.

66. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. — М.: ИНФРА-М, 2001. — 215с.

67. Бернстайн J1.A. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Перев. с англ./научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 2002. — 624 с.

68. Бетге Йорг. Балансбведение: Пер. с нем./ Научный редактор В.Д. Новодворский; вступление А.С. Бакаева; прим. В.А. Верхова.- М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2000. 415с.

69. Блатов Н.А. Балансоведение. JI.: «Экономическое образование», 1930.

70. Блатов Н.А. Счетоводчество товариществ, акционерных обществ и трестов. (Учет капитала в результатов). — М. — J1.: Госуд. изд-во, тип. Печатный двор в JTrp., 1928. 232с.

71. Богатко А.Н. Основы эконЬмического анализа хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 1999. - 208с.

72. Большой экономический словарь/ Под ред. А.Н. Азриляна. М.: Институт новой экономики, 1998. - 858с.

73. Борисенко А.Н. Инвестиционная политика в агропромышленном комплексе в условиях рыночной экономики. Ростов-на Дону: Издательство «Литера-Д», 1993.-202с.

74. Бороненкова С.А. Управленческий анализ: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2002. - 384с.

75. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2000 - 400 с.

76. Бухгалтерско-аудиторский портфель./Отв. редакторы Рубинин Ю.Б., Солдаткин В.И. М.: Соминтек, 1994. - 744 с.

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

78. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и инновации. — М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997 — 336 с. .

79. Ван Хорн, Дж.К. Основы управления финансами: Перевод с англ. Гл. ред. серии Я. В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 1996. — 564 с.

80. Вейцман Н.Р. Курс балансоведения. — М.: Центросоюз, 1927. — 246 с.

81. Вейцман Н.Р. Курс балансоведения. Изд. 2-е (частично переработанное). М.: Центросоюз, 1928.-280 с.

82. Вейцман Н.Р. Баланс ; социалистического промышленного предприятия и его анализ. — М.: Госполитиздат, 1957. 80 с.

83. Вейцман Н.Р. Как анализировать баланс промышленного предприятия. М.: Госфиниздат, 1961. —68 с.

84. Вейцман Н.Р. Анализ хозяйственной деятельности предприятий по данным учета (счетный анализ). — Издание шестое (дополненное). — М.: Госпланиздат, 1940.- 188 с.

85. Винсент Дж.Лав. Пособия Эрнст энд Янг. Как понимать и использовать финансовую отчетность/ Пер. с англ. с дополнениями. М.: «Джон Уайли энд Санз», 1996. - 352 с.

86. Воропаев Ю.Н. Риски, присущие бизнесу// Бухгалтерский учет. М., 1995. - №4. - с.29-31.

87. Высоцкий Д.А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности //Бухгалтерский учет. М., 1996. - №12. - с. 36 - 37.

88. Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент. М.: Издательство АО «Консалтбанкир», 1996. - 208 с.

89. Гончаров Н.П. Нормативный метод использования производственного потенциала в системе экономического механизма хозяйствования АПК. — Ростов-на-Дону: Печатно-множительная группа ВНИПТИМЭСХ, 1990.-262с.

90. Губанов А.Г., Василенко А.А., Стефанова С.Н. Особенности бухгалтерского учета, контроля и экономического анализа наперерабатывающих предприятиях агропромышленного комплекса: Учебное пособие/Рост.гос.эконом.акад.- Ростов-на-Дону, 1997, 71с.

91. Десмонд Г.М., Келли Р.Э. Руководство по оценке бизнеса. М.: РОО, 1996- 272с.

92. Джон Эрнест. Деловые финансы: Пер. с англ. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 1998.-416с.

93. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя. М.: Финансы и статистика, 1995. — 272 с.

94. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 1999. — 352с.

95. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия. -М.: АО «Бизнес-школа», «Интел-Синтез», 1994. 118 с.

96. Ефимова О.В. Анализ потребности в собственном оборотном капитале. Методы составления прогнозного баланса. // Бухгалтерский учет.— М.; 1996. №4.-с. 14-20.

97. Ефимова О.В. О составлении пояснительной записки к годовому отчету. // Бухгалтерский учет. М., 1997. - №1. - с. 32 - 39.

98. Жигло А.Н. Расчет ставок дисконта и оценка риска // Бухгалтерский учет. М., 1996. - №6. - с. 41 - 44.

99. Жилина И. Производственные риски предприятия: виды рисков и защита от них// Социалистический труд. М., 1991. - №8. - с. 69-71.

100. Замуруев А. Время определиться в терминах: Критический анализ классификации коммерческих и банковских рисков// Риск. М., 1998. - №1 -с. 33-39.

101. Замуруев А. Минимизировать или управлять?: Разработка и реализация рисковой политики в рамках локальной коммерческой системы // Риск. М., 1998. - №4 - с. 23-28.

102. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран. 2-е изд., перераб. — Екатеринбург: «Каменный пояс». 1992. - 224 с.

103. Завьялова З.М. Теория экономического анализа. Курс лекций. М.: Финансы и статистика, 2002. - 192с.

104. Кант И. Критика способности суждения. СПб.: Наука, 1995. — 512с.

105. Карлин Т.Р., Макмин А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): Учебник. М.: ИНФРА-М, 2001 - 448 с.

106. Кипарисов Н.А. Счетоводство акционерных обществ и паевых товариществ. М.: Экономическая жизнь, 1925. — 129 с.

107. Кипарисов Н.А. Анализ баланса.-Изд. 2-е. М.: НКРКИ СССР, 1927.- 168с.

108. Кисилев Ю.М. Оценка финансового инновационного потенциала предприятий // ЭКО - 2001 г. - № 3. - с.42

109. Ковалев А.П., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 1999 - 216 с.

110. Ковалев A.M., Лаписта М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебник М.: Инфра - М, 2000. -416с.

111. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2000. - 424с.

112. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2001. - 768 с.

113. Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. 3-е изд., перер. и доп.-М.: Финансы и статистика, 1999. -448 с.

114. Коммерческий словарь/ Под ред. А.Н. Азрилияна. М.: Фонд «Правовая культура», 1992. - 307 с. .

115. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учеб. Пособие. М.: ИНФРА-М, 2000 - 635с.

116. Коупленд Том, Коллер Тим, Мурри Джек. Стоимость компаний: оценка и управление. — 2-е изд./ Пер. с англ. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000. - 576с.

117. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительствеи торговле. М.: АО «ДИС», «МВ - Центр», 1994. - 256 с.

118. Кутер М.И. Теория и принципы бухгалтерского учета: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, Экспертное бюро, 2000. - 544с.

119. Лапуста М., Шаршукова Л. Ищите оптиум: Характеристика основных методов минимизации предпринимательского риска, их сильные и слабые стороны// Риск. М., 1996. - № 10-12.- с.57-61.

120. Лисович Г.М. Ткаченко И.Ю. Бухгалтерский управленческий учет г> сельском хозяйстве и на перерабатывающих предприятиях АПК. — Ростов н/Д: издательский центр «Март», 2000. 354с.

121. Лисович Г.М. Сельскохозяйственный учет (финансовый и управленческий): Учебник. Серия «Экономика и управление». Ростов н/Д: Издательский центр «Март», 2002. - 720с.

122. Лопатников Л.И. Словарь современной экономической науки. М.: Издательство "ABF", 1996 - 704 с.

123. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов / По,<. ред. проф. Любушина Н.П. М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2000 - 471 с.

124. Макаров А. С., Мизиковский Е. А. Оценка структуры баланса и несостоятельности предприятия// Бухгалтерский учет. М., 1996 - №3. -с.19-21.

125. Маркарьян Э.А.,Герасименко Г.П. Финансовый анализ. — М.: ПРИОР, 1997.-160с.

126. Международные стандарты учета и аудита: сборник с комментариями. Вып. 1-8/ Сост. М.М. Рапопорт. М.: Аудит-трейнинг, 1992.-8 вып. по 96 с.

127. Мизиковский Е.А. Новые объекты бухгалтерского учета: акции, облигации, векселя. — М.: Финансы и статистика, 1993. 48 с.

128. Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэлл Л. Принципы бухгалтерского учета/ Под ред. Соколова Я.В. 2-е изд. М.: Финансы и статистика, 1994. -496 с.

129. Никифорова Е.В. Публичная отчетность: принципы построения / Под ред. А.И. Афоничкина. М.: Финансы и статистика, 2002. - 96с.

130. Николаева С.А., Палий В.Ф. Бухгалтерский учет, отчетность, экономический анализ в 1993 году. — М.: «Союзаудит», 1993. — 83 с

131. Новодворский В.Д., Пономарев JT.B., Ефимова О.В Бухгалтерский отчет: составление и анализ в 3-х частях. 4.2. — М.: Изд. «Бухгалтерский учет», 1994.- 112 с.

132. Новодворский В.Д., Пономарев JT.B., Ефимова О.В Бухгалтерский отчет: составление и анализ в 3-х частях. Ч.З. М.: Изд. «Бухгалтерский учет», 1994.-80 с.

133. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Рентабельность: показатели и анализ//Бухгалтерский учет. М., 1992.-№ 1.-е. 12-17.

134. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М.: 1993. №4. - с. 4-8.

135. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М.: 1993. №5. - с. 14-20.

136. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М.: 1993. №7. - с. 12-18.

137. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Отчетная информация и ее пользователи./ Бухгалтерский учет. М.: 1993.-№9.-с. 7-12.

138. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М.: 1993. №11.-е. 9-13. -№12. с. 9-12.

139. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. К вопросу об оценке оборотных активов// Бухгалтерский учет. М., 1995. - № 11.-е. 19-24.

140. Овсийчук М.Ф., Скачко Г.А., Сидельникова Л.Б. Бухгалтерский учет и финансовый анализ деятельности на предприятиях различных форм собственности: Практическое пособие: Самоучитель. — М.: Совет, 1994. — 163 с.

141. Остапенко В., Подъяблонская JL, Мешков В. Финансовое состояниепредприятия: оценка, пути улучшения. // Экономист - 2000г. - № 7. — с.37.

142. Пизенгольц М.З. Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве. — М.: Финансы и статистика, 2001г., ч.1 -479с., ч II.- 399с.

143. Половинкин П., Зозулюк J1. Предпринимательские риски и управление ими// Российский экономический журнал. М., 1997. - №9. -с.70-82.

144. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий: Учебное пособие для студентов высших учебных заведений, экономистов, преподавателей.- М.: Академический Проект, 2002. 573с.

145. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА - М, 1998 - 479 с.

146. Райн Б. Стратегический учет для руководителя / Пер. с англ. Под ред. В.А. Микрюкова. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. - 616с.

147. Ревуцкий Л.Д. Потенциал и стоимость предприятия. М.: Перспектива, 1997 - 124 с.

148. Риполь-Сарагоси Ф.Б. Основы финансового и управленческого анализа. М.: «Издательство Приор», 1999. - 224 с.

149. Ричард Томас. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности / Пер. с англ. М.: Издательство «Дело и сервис», 1999. - 432с.

150. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия/ Пер. с франц. под ред. Л.П. Белых. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997.

151. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1995. - 98 с.

152. Рощаховский А.К. Балансы акционерных предприятий. СПб.: Типо-лит. «Якорь», 1910. 63с.

153. Рудановский А.П. Анализ баланса. М.: МАКИЗ, 1925. - 747 с.

154. Русинов Ф., Макаренко О. Формирование и оценка конкурентоспособного потенциала предприятия. // Консультант директора-1998г.-№19.-с.8.

155. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. — М.:1. ИНФРА-М, 1996,- 164с.

156. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -Мн.: ИП «Экоперспектива», 1998 498 с.

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

158. Самочкин В.Н. Гибкое развитие предприятия: Анализ и планирование. 2-е изд., испр. И доп. - М.: Дело, 2000. — 376с.

159. Синько В. Экономические риски// Экономист. М., 1995. - №12. -с.68-72.

160. Скамай JI. Кому улыбается прибыль: критерии и методы количественной оценки уровня предпринимательских рисков. 41// Риск. -М., 1998. -№2-3-с. 54-59.

161. Скамай JI. Кому улыбается прибыль: критерии и методы количественной оценки уровня предпринимательских рисков. 42// Риск. -М., 1998. - №4-с. 18-22.

162. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов// Антология экономической классики. Предисловие И.А. Столярова. М.: МП «Эконов», «Ключ», 1993.-475с.

163. Советский энциклопедический словарь / Гл. ред. A.M. Прохоров. -М.: Советская энциклопедия, 1989 1632 с.

164. Соколов Я.В. Очерки по истории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1991. - 400 с.

165. Соколов Я.В., Ковалев В.В. Отчетность в России конца XIX — начала XX вв.// Бухгалтерский учет. М., 1993. - с. 40-43.

166. Спирин B.C. Анализ экономического потенциала предприятия. — М.: Финансы и статистика, 1986 — 112 с.

167. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: Подготовительный курс. СИРИН, 1998 - 303 с.

168. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. — М.: Перспектива, 1995. —65с.

169. Федотова М.А. Сколько стоит бизнес ? М.: Перспектива, 1996. -103с.

170. Финансовое планирование и контроль: Пер. с англ./ Под ред. М. А. Поукова и А. X. Тейлора. М.: ИНФРА-М, 1996. - 480 с.

171. Хан Д. Планирование и контроль: концепция контролинга: Пер. с нем./ Под ред. и с предисл. А.А. Турчака, Л.Г. Головача, М.Л. Лукашевича. — М.: Финансы и статистика, 1997. — 800с.

172. Хеддервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий/ Международная организация труда: Пер. с англ. Д. П. Лукичева и А. О. Лукичевой/ Под ред. Ю. Н. Воропаева. М.: Финансы и статистика, 1996. - 192 с.

173. Хелферт Э. Техника финансового анализа. Пер. с англ./ Под ред. Л.П.Белых. -М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.-663 с.

174. Хорин А.Н. Анализ финансовых ресурсов: цена капитала предприятия//Бухгалтерский учет. М., 1994. - №4. —с. 13-17.

175. Хорин А.Н. Анализ интенсификации производства: Вопросы методологии и практики М.: Финансы и статистика, 1990 - 174 с.

176. Худяков П.Н. Анализ баланса и отчетности сельскохозяйственных кредитных товариществ. 2-е изд. перер. и доп. М.: Всероссийский кооперативно-издательский союз. Типо-лит. им. Воровского, 1930. -48 с.

177. Черняк В.З. Оценка бизнеса. М.: Финансы и статистика, 1996. -176с.

178. Чумаченко Н.Г. Экономический анализ и управление производством. Киев: Техника, 1969. - 102 с.

179. Чумаченко Н.Г. Учет и анализ в промышленном производстве США.-М.: Финансы, 1971.-240 с.

180. Чумаченко Н.Г. Статистико-экономические методы анализа в управлении производством США. М.: Статистика, 1977. — 162с.

181. Шаршукова Л. Классификация: (классификация предпринимательского риска)// Риск. — М., 1997. №2. - с.64-69.

182. Шаршукова JI. Кто становится банкротом? Анализ факторов, влияющих на уровень предпринимательского риска// Риск. — М., 1997. -№5 с.5-11.

183. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2000. - 208с.

184. Шим Дж. К., Сигл Джоел Г. Финансовый менеджмент/ Пер. с англ. — М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1996. — 400 с.

185. Шишкин А.К., Микрюков В.А., Дышкант И.Д. Учет, анализ, аудит на предприятии. Учебное пособие для вузов. М.: Аудит. ЮНИТИ, 1996. -176 с.

186. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений/ Под ред. С.Б. Барнгольц, Г.М. Тация. М.: Финансы, 1975. -518с.

187. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений./ Под пер. С.Б. Барнгольц, Г.М. Тация. М.: Финансы, 1986. -407 с.

188. Экономическая стратегия фирмы: Учебное пособие / Под ред. А.П. Градова. СПб.: Специальная литература, 1999 - 589 с.

189. Экономическая теория: Учеб. для студ. Высш. Учеб. заведений / Под ред. В.Д. Камаева. 7-е изд., перераб. и доп. - М.: Гуманит. Изд. Центр ВЛАДОС, 2001.-640с.

190. Яновский А. Роль предпринимательского риска в развитии экономики// Бизнес. М., 1997. - №3. - с. 28-29.

191. Этапы развития экономического анализа в РФ1. Этапы1. Содержание этапа1 этап 19001930гг.

192. В этот период вышли в свет первые книги посвященные экономическому анализу, такие как Н.С. Аринушкина «Балансы акционерных предприятий», Р.Я.Вейцмана «Курс счетоводства» (в данной книге одна глава была посвящена разбору балансов).

193. Первой советской ведомственной публикацией, непосредственно посвященной вопросам экономического анализа, является методическое руководство «Как следует подходить к разбору балансов торгово-промышленных предприятий», вышедшее в свет в 1918 году.

194. На этом же этапе выходит в свет журнал «Счетовод» (современное название «Бухгалтерский учёт»).

195. В 1925 году была издана конспект-программа «К анализу балансов и отчётов хозяйственных органов (руководство для счётных работников)», в которой указывалось на необходимость комплексного анализа деятельности промышленного предприятия.

196. На втором этапе сформирован экономический анализ как дисциплина.

197. Большинство ученых «по старинке» считали, что информационной базой анализа является только бухгалтерский учет и финансовая отчетность. То есть, предлагали оценивать финансовую сторону хозяйственной деятельности.

198. Таким образом, одной из главных особенностей этого периода стало комплексное использование экономической информации.

199. Подготовка и издание официальных инструкций по анализу годовых финансовых отчетов предприятий осуществлялись в то время Наркомкомфином СССР под руководством Э.Я. Локшина.

200. Подобная ситуация, сложившаяся на практике, была па руку ученым приверженцам только финансовой стороны экономического анализа.

201. Показатель Цели анализа Экономический подход Подход бузиалтсрского учета

202. Первоначальная стоимость Обоснование целесообразности инвестиций, подготовка к купле-продаже, лизингу Стоимость нового объекта Стоимость в момент постановки на баланс с учетом переоценок

203. Восстановительная стоимость Определение рыночной стоимости Текущая стоимость аналогичного объекта с учетом морального износа Издержки воспроизводства без учета морального износа

204. Инвестиционная стоимость Определение эффективности инвестиций Действительная рыночная стоимость с учетом затрат на воспроизводство, цен на аналогичные объекты и предполагаемой расчетной доходности Первоначальная или восстановительная стоимость