Оценка финансовой устойчивости предприятий АПК при размещении внешних финансовых ресурсов

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Янцева, Марина Викторовна  
  
**Год:**

1998

**Автор научной работы:**

Янцева, Марина Викторовна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Великие Луки

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

177

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Янцева, Марина Викторовна

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. Базовые понятия показателей финансовой устойчивости предприятий АПК и их специфика в современной экономике.

1.1. Содержание финансовой устойчивости, ее место в общей системе экономических параметров.

1.2. Взаимосвязь финансовых показателей в оценке финансового состояния предприятий.

1.3. Внутренние и внешние факторы, формирующие финансовую устойчивость предприятий.

1.4. Специфика финансового положения предприятий агропромышленного комплекса в современных условиях.

ГЛАВА 2. Методика оценки финансовой устойчивости предприятий в современной экономике.

2.1. Информационная база анализа финансового состояния предприятий, ее природа и ограничения.

2.2. Система показателей и критерии оценки финансовой устойчивости предприятий.

2.3. Основные требования, предъявляемые к методике оценки финансовой устойчивости предприятия в современной практике.

ГЛАВА 3. Методические и прикладные аспекты оценки финансовой устойчивости предприятий.

3.1. Экономико-математическая модель анализа.

3.2. Возможности модели при выполнении аналитических расчетов.

3.3. Экспериментальная апробация модели на примере ОАО «Великолукский молочный комбинат».

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Оценка финансовой устойчивости предприятий АПК при размещении внешних финансовых ресурсов"

На современном этапе экономическая и финансовая стабильность отдельно взятого предприятия становится основой выживания в общей цепи банкротств. Специфические условия России, такие как: неустойчивость макроэкономической ситуации; ценовая дифференциация; дефицит бюджета; перманентность «неплатежей» и другие не менее важные факторы, детерминируют неустойчивость финансового состояния большинства предприятий АПК.

Установлено, что недостаточно устойчивое финансовое положение предприятий приводит к неплатежеспособности, что характеризует дефицит денежных ресурсов для финансирования текущей и инвестиционной деятельности. Поэтому определение меры независимости и платежеспособности - основная цель финансовой устойчивости.

Возможность получения предприятием кредита, субсидий, дотаций и прочих внешних финансовых ресурсов обусловлена степенью его финансовой устойчивости. Поэтому кредиторы, инвесторы и прочие контрагенты должны иметь надежную информацию о стабильности, финансовом благополучии своего партнера. Для этого необходим действенный механизм оценки финансовой устойчивости, позволяющий минимизировать возможные риски.

Однако, несмотря на усиленные попытки гармонизации методики анализа финансового состояния предприятий, в современных условиях, среди ученых, занимающихся данной проблемой, по-прежнему бытуют различные точки зрения на природу экономических показателей, характеризующих область финансовой устойчивости. Разнообразие таких показателей позволяет сделать вывод, что на сегодняшний день не разработаны достаточно обоснованные и аргументированные исходные принципы определения роли и места того или иного показателя в общей оценке финансовой устойчивости конкретного предприятия. Поэтому оценка финансовой устойчивости предприятий АПК при размещении внешних финансовых ресурсов с разработкой новых действенных методик имеет важное научно-экономическое значение. Недостаточная разработанность методического аспекта финансовой устойчивости, возросшая ее практическая значимость в изменившихся условиях России, обусловили выбор темы диссертационного исследования, обозначили цель, задачи и содержание работы.

Цель и задачи исследования. Целью явилось системное исследование финансовой устойчивости предприятий агропромышленного комплекса в современных условиях с разработкой универсальной модели анализа финансовой устойчивости предприятия. Достижение поставленной цели потребовало последовательного решения следующих задач:

• изучения и обобщения теоретического и практического опыта в области оценки финансового состояния предприятий России и развитых зарубежных стран;

• выяснения содержания категории «финансовая устойчивость» и ее составляющих;

• установления взаимозависимости и взаимовлияния специфических экономических и финансовых трудностей АПК;

• систематизации влияния основных внешних и внутренних факторов, формирующих финансовую устойчивость агропромышленных предприятий;

• обоснования критериев и определения системы показателей для оперативной и достоверной оценки финансового положения предприятия;

• разработки универсальной модели оценки финансовой устойчивости в условиях конкретного хозяйствующего субъекта.

Объекты и предмет исследования. Объектом исследования явились агропромышленные предприятия всех видов собственности и форм хозяйствования в Северо-Западной зоне РФ. Практическая апробация результатов научных исследований осуществлялась на примере базового предприятия ОАО «Великолукский молочный комбинат» г. Великие Луки Псковской области.

Предметом исследования явились методологические и методические проблемы оценки финансовой устойчивости предприятия для приоритетного размещения внешних финансовых ресурсов.

Методология и методика исследования. В соответствии с поставленными задачами, методикой предусматривалось проведение теоретических и экспериментальных исследований на основе системного подхода. Теоретической и методологической основой исследования явились фундаментальные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых в области бухгалтерского учета, финансового анализа, теории финансов и отраслевой экономики: В.П. Астахова, А.А. Афанасьева, А.С. Бакаева, И.П. Балабанова, П.С. Безруких, Н.А. Блатова, Р.Я. Вейцмана, М.М. Глазова, М.А. Гольцберга, Р. Дамари, О.В. Ефимовой, Ж. Жаллэ, А.П. Задулина, В.В. Ковалева, Н.П. Кондракова, А. Криса, Г.В. Кулининой, И.И. Мазуровой, В.А. Малича, В.Д. Новодворского, JI.H. Павловой, В.В. Патрова, Б.Е. Пенькова, В.М. Родионовой, А .Г. Савицкой, Р.С. Сайфулина, Я.В. Соколова, Е.С. Стояновой, М.А. Федотовой, А.Д.Хорина, А.Д.Шеремета и др. В качестве нормативно-правовой основы использовались законодательные акты РФ, постановления Правительства, Указы Президента РФ, методические и нормативные материалы министерств и ведомств по проблемам финансовой деятельности предприятий. Информационную базу исследования составили материалы финансовых и статистических органов, а также годовые отчеты, данные периодической бухгалтерской отчетности, аудиторские заключения по ряду агропромышленных предприятий южной зоны Псковской области.

Исследования проводились с использованием методов балансов, динамических рядов, статистических группировок, аналитических сравнений системного и факторного анализа, экономико-математических методов моделирования, экспертных оценок.

Научная новизна исследования заключается в следующих положениях и результатах:

• на основе обобщения отечественной и зарубежной экономической литературы определены границы понятий финансовой устойчивости, платежеспособности, устойчивости финансового состояния, ликвидности;

• выявлены, структурированы и классифицированы, с учетом критического анализа и экспертной оценки, факторы финансовой устойчивости предприятий АПК;

• на основе анализа современного состояния и перспектив развития предприятий агропромышленного комплекса, установлены причинные признаки-следствия ухудшения их финансового положения;

• адаптированы к кризисным условиям хозяйствования в России параметры оценки финансовой устойчивости предприятий;

• разработана универсальная модель оценки финансовой устойчивости предприятий, позволяющая учесть сложность и многообразие действующих экономических факторов.

Практическая значимость результатов исследования. Практическая значимость заключается в том, что в результате проведенных исследований разработана модель оценки финансовой устойчивости предприятий АПК, которая посредством своей компьютерной реализации наиболее полно учитывает приоритетность размещения внешних финансовых ресурсов и существенно снижает уровень возможного при этом риска. Результаты исследования рекомендуется использовать для оценки финансового положения хозяйствующих субъектов при размещении финансовых ресурсов, в том числе на региональном уровне при участии в конкурсном отборе по первостепенности распределения субсидий и дотаций. Конкретно разработанную модель оценки финансовой устойчивости рекомендуется использовать банкирам, инвесторам и прочим контрагентам, а также распорядителям бюджетных средств различных регионов России областных и районных уровней. Теоретические положения и выводы могут использоваться в качестве методического материала в учебном процессе по курсам: «Финансы предприятий», «Анализ хозяйственной деятельности» и др.

Апробация и реализация исследования. Основные положения диссертации докладывались на экономических чтениях Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов (1996 г.), на межвузовских научно-практических конференциях Великолукской ГСХА (1996,1998 гг.), Тверской ГСХА (1998 г.), на международных научно-практических конференциях Орловской ГСХА (1996 г.), Брянской ГСХА (1998 г.), на всероссийской научно-практической конференции института экономики и бизнеса Ульяновского государственного университета (1998 г.). Результаты исследования обсуждались и были одобрены на зимней сессии научных работников Методологического университета «Общественные науки в России и СНГ» (1998 г.). Научный проект по теме диссертационного исследования был поддержан федеральной целевой программой «Государственная поддержка интеграции высшего образования и фундаментальной науки на 1997-2000 годы», проводимой Министерством общего и профессионального образования РФ и Российской академией наук.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Янцева, Марина Викторовна

Выводы о состоянии коэффициентных показателей 4-ой и 5-ой подсистем, при отсутствии строгих критериальных значений, возможны лишь в результате сравнения их значений в динамике. Поэтому, в ходе последующего анализа, каждый из приведенных в выходной форме 3.14 коэффициентов, рассчитанных на начало и конец 1997 года, приводится в динамике за ряд предыдущих периодов (см. выходную форму, представленную в табл. 3.15).

На этом аналитические расчеты заканчиваются и на базе полученных результатов формируются выводы, с учетом приоритетности для пользователя того или иного показателя в общей оценки рассмотрения.

Таким образом, в разработанной модели, посредством индивидуального выбора и сочетания различных аналитических инструментов для каждого конкретного пользователя оценки финансовой устойчивости предприятия, учтены аналитические интересы самых разных внешних сторон. Модель позволяет, при своей простоте использования и легкости применения к финансовой отчетности, охватывать наиболее важные ключевые моменты исследования финансовой устойчивости. Полученные в ходе анализа

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате диссертационного исследования в области оценки финансовой устойчивости предприятий, автором были получены важные теоретические и практические выводы.

На основе изучения и обобщения отечественной и зарубежной экономической литературы было установлено отсутствие в профессионально-финансовом лексиконе конкретности и однозначности трактовки ряда понятий, характеризующих область исследования. Выполненный анализ показал, что сама проблема устойчивости отечественных предприятий в современных условиях недостаточно изучена. Это и объясняет отсутствие конкретности в характеристиках различных видов устойчивости, размытость содержания категорий: «финансовая устойчивость», «платежеспособность», «устойчивое финансовое состояние», «ликвидность».

Углубленный критический анализ теоретических и практических положений, а также изучение требований, предъявляемых настоящей действительностью, позволили автору прийти к выводу, что финансовая устойчивость конкретного предприятия в современных условиях должна определяться правилами, направленными одновременно на поддержание его финансовых структур и на избежание рисков для инвесторов, кредиторов и прочих контрагентов. Поэтому финансовая устойчивость представляет собой комплексное понятие, характеризующее такое состояние, распределение и использование финансовых ресурсов предприятия, которое обеспечивает стабильное его развитие при одновременном сохранении кредитоспособности и платежеспособности. Платежеспособность, являясь составной частью финансовой устойчивости, есть ее внешнее проявление.

В современных условиях в числе основных компонентов общей устойчивости предприятия выделяют: экономическую, финансовую, рыночную и ценовую. Однако оценочный приоритет в исследовании отдавался финансовой устойчивости, служащей своеобразным индикатором остальных составляющих.

Автором разделяются понятия «финансовая устойчивость» и «устойчивость финансового состояние». «Устойчивость финансового состояния» конкретного предприятия значительно шире, чем понятие «финансовая устойчивость». Наличие в первой группе понятийного словосочетания - «состояние» усиливает его смысловую нагрузку, расширяя тем самым охват действия. Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственной деятельности предприятия. Однако вкладчиков в конкретное предприятие интересует не процесс, а всего лишь результат, то есть именно показатели финансовой устойчивости, которые можно определить на базе данных отчетности. Они заинтересованы в безопасности своих инвестиций и прочих вкладов, в текущей и перспективной платежеспособности предприятия.

Финансовая деятельность любого предприятия представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов. При осуществлении производственной и финансовой деятельности предприятие одновременно является и субъектом, и объектом экономических отношений и, соответственно, обладает разными возможностями влияния на динамику различных факторов. Поэтому за основу при изучении финансовой деятельности предприятия, с целью установления действенной оценки его финансовой устойчивости, автором взято деление факторов на внешние и внутренние.

Формирование факторного множества весьма ответственный этап оценки финансовой устойчивости. Поэтому методом экспертного опроса был выполнен качественный анализ теоретических предположений относительно характера и структуры причинно-следственных связей показателей финансовой устойчивости с факторными признаками их формирующими. В результате, среди множества факторов, формирующих тот или иной характер финансовой устойчивости агропромышленных предприятий, признаны: Х5 - размер прибыли, Х9 - ликвидные активы, Xil - дебиторская задолженность, Х4 — кредиторская задолженность, Xi5 - диспаритет цен, Xi7 — увеличение степени жесткости бюджетных ограничений, Xi - собственный капитал, Xi4 — инфляция, Х8 - собственные оборотные средства, Хб - распределение прибыли, Xi8 - платежеспособный спрос потребителей, Хз - краткосрочные пассивы, Xi9 - слабость законодательной политики, Х2 — долгосрочные пассивы, Хю — внеоборотные активы. В результатах полученных при экспертной оценке, с помощью коэффициента конкордации, была установлена неслучайная согласованность мнений экспертов. Это позволило автору среди множества факторов выделить и включить в дальнейшую оценку те, которые в большей степени влияют на формирование финансовой устойчивости агропромышленных предприятий.

Кроме того, в работе установлены основные тенденции изменения финансового состояния предприятий агропромышленного сектора экономики; выделены причинные признаки-следствия его ухудшения. Наличие «скудности капитала» и «перегрузка адаптивных возможностей» у предприятий агропромышленного комплекса в значительной степени детерминирует неустойчивое их положение. Учитывая специфику производства, в том числе сезонность, для предприятий АПК большую роль играют внешние финансовые ресурсы, ограниченность которых сегодня обуславливает приоритетность размещения. В таких условиях требуется действенная и оперативная методика оценки финансовой устойчивости.

Для успешного проведения финансового анализа необходимо наличие двух основных факторов: качественной информации и наиболее отвечающего степени исследования способа ее оценки. Опираясь на выбранную информационную базу анализ финансового состояния предприятия может идти по двум направлениям: детализированный и экспресс-анализ. Степень детализации анализа зависит от его цели, доступности информации, программного, технического и кадрового обеспечения, но в первую очередь зависит от того кем и для чего проводится подобный анализ. Поэтому, первостепенно необходимо знать, кого же интересуют получаемые при ее применении данные.

При анализе финансовой устойчивости предприятий в экономической литературе используются самые различные подходы и приемы. Их многообразие подчеркивает, что до сих пор нет единой методики оценки финансовой устойчивости, которая позволила бы объективно судить о сложившейся на предприятии финансовой ситуации.

Исходя из углубленного анализа существующих методик, с учетом систематизации возможных ограничений и факторов определяющих содержание методики, в работе разработана универсальная модель оценки финансовой устойчивости предприятия. При этом оптимальный выбор и сочетание различных аналитических инструментов определялся разработанностью процедурных аналитических шагов.

Для получения четкого представления о предприятии в финансовом аспекте, с требованием оперативности и достоверности, в частности, когда необходимо провести сопоставление между различными предприятиями с целью инвестирования и вложений, необходим универсальный алгоритм анализа, в котором бы одновременно учитывались все ключевые параметры оценки. Поэтому такой алгоритм и был разработан в виде универсальной экономико-математической модели оценки финансовой устойчивости предприятия.

Определение финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия носит качественный характер, получающий свое количественное отражение через ряд показателей-факторов, которые в предлагаемой модели (см. рис. 2) подразделяем на две группы: показатели-факторы 1-го порядка и показатели-факторы 2-го порядка. К первой группе относятся абсолютные показатели, на базе которых дается лишь общая оценка тенденций изменения финансовой ситуации. То есть это первичные факторы, на базе которых в последующем рассчитывается целый ряд результативных показателей-факторов 2-го порядка, находящих свое отражение в виде относительных величин.

Общая оценка финансовой устойчивости предприятия в модели представлена целостной системой, структура которой расчленена на пять подсистем, учитывающих многообразие действующих показателей-факторов:

1- подсистема, характеризующая тип финансовой ситуации;

2- подсистема, характеризующая ликвидность и платежеспособность;

3- подсистема структуры капитала;

4- подсистема состояния оборотных средств;

5- подсистема состояния основных средств.

Таким образом, в работе одновременно предложена классификация показателей - факторов финансовой устойчивости по направлениям анализа. Каждая из подсистем предполагает возможность детализации.

Сама модель отнесена к разряду универсальных, так как обладает следующими характеристиками:

• адаптивными возможностями — ее основа может быть использована для оценки финансовой устойчивости любого предприятия, не зависимо от форм собственности и отраслевой принадлежности; приспособлена к требованиям как внутреннего, так и внешнего пользователя; позволяет наряду с экспресс-анализа производить более детализированный анализ;

• комплексностью изучения;

• сопоставимостью показателей и однозначностью расчетных переходов;

• непрерывностью аналитического процесса;

• возможностью углубления анализа на любом из этапов;

• многовариантностью (способна оценить финансовую устойчивость предприятия в прошлом, на текущий момент и на перспективу).

Модель характеризуется удобством применения и наглядность выводных форм, представленных в различном виде: табличном, графическом, а также в виде объемных диаграмм. Успешная апробация модели в условиях конкретного предприятия подтвердила возможность ее практического применения.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Янцева, Марина Викторовна, 1998 год

1. Нормативные и методические документы

2. Федеральный закон РФ «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ» от 28.08.95 г. № 112-ФЗ

3. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ

4. Федеральный закон РФ «О федеральном бюджете на 1997 год» от 26.02.97 г. № 29-ФЗ

5. Федеральный закон РФ «О государственном регулировании агропромышленного производства» от 14.07.1997 г. № 100-ФЗ

6. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 8.01.1998 г. № 6-ФЗ

7. Федеральный закон РФ «О федеральном бюджете на 1998 год» от 26.03.98 г. № 42-ФЗ

8. Указ Президента РФ «Об основных положениях региональной политики в РФ» от 3.06.1996 г. №803

9. Постановление Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности предприятий» от 20.05.1994 г. № 498

10. Постановление Правительства РФ «О федеральной целевой программе социально-экономического развития Псковской области на 1996-1998 годы» от 16.02.1996 г. № 149

11. Постановление Правительства РФ «О мерах по повышению эффективности применения процедур банкротства» от 22.05.1998 г. № 476

12. Приказ Министерства Финансов РФ «Положения о бухгалтерском учете и отчетности в РФ», от 26.12.1994 г. № 170

13. Приказ Министерства Финансов РФ «О годовой бухгалтерской отчетности организации» и «Инструкция о порядке заполнения форм годовой бухгалтерской отчетности» от 12.11.1996 г. № 97

14. Приказ Министерства Финансов РФ «О порядке публикации бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами» от 28.11.1996 г. № 101

15. Нормативно-методические материалы о несостоятельности (банкротстве) предприятий. М.: АКДИ, 1995. - Вып.Ю. - 141 с.

16. Регламент предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами от 08.12.1997 г. № 285-р

17. Социально-экономическое положение Псковской области в январе-июне 1998 года/Псковский областной комитет государственной статистики — Псков, 19981. Монографии

18. Аверьянов А. Государственное регулирование агропромышленного производствам/Экономист. 1996. - № 10. - С.71-75

19. Алтухов И.А., Шамин А.Е. Новый аграрный строй России Нижний Новгород.: ГШ 111 «Нижполиграф», 1996. - 261 с

20. Амуржуев О.В., Дороговцев А.Е. Неплатежи: способы предотвращения и сокращения. М.: Аркаюр, 1994. - 56 с.

21. Анализ кредитоспособности и его роль в работе с юридическими лицами/Финансист. 1997. - № 5-6. - С.42-45

22. Анализ финансового положения: состав и динамика активов предприятия и источников их формирования. Челябинск, 1996. - 56 с

23. Анализ экономической деятельности клиентов банка/Под ред. О.И. Лавру-шина. М.: ИНФРА-М, 1996. - 80 с.

24. Андреев В. Финансовая система России: региональные аспекты//Экономика и жизнь. 1995. - № 39. - С.4

25. Антикризисное управление: от банкротства к финансовому оздоровлению/ Под ред. Г.П. Иванова. М.: Закон и право, ЮНИТИ, 1995.-320 с.

26. Арене А., Лоббек Дж. Аудит/Пер. с англ. под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1995. - 560 с.

27. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Изд-во «Ось-89», 1996. - 80 с.

28. Аудит предприятия. Методология аудиторской проверки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия. М.: Дело, 1995. - 90 с.

29. Аукуционек С.П. Предприятия и кредиты//ЭКО. 1997. - № 6. - С.63-73

30. Ахохов М.Х. Экономическая стратегия обеспечения устойчивости деятельности акционерной компании Нальчик: Изд-во«Эльфа», 1996. - 32 с.

31. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. — 3-е изд., перераб. М.: Финансы и статистика, 1995. — 288 с.

32. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 1994. — 80 с.

33. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 1994.-224 с.

34. Банковская энциклопедия/Под ред. Лукаш С.И. и Малютиной Л.А. -Днепропетровск, 1994. 250 с.

35. Банкротство. Стратегия и тактика выживания. Часть 1. Как избежать банкротства. -М.: СП МЛИ, 1993. 239 с.

36. Барышников Н.П. Бухгалтерский учет, отчетность и налогообложение. Том I, II. М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997. - 400 с.

37. Баторова О.Р. Анализ прибыли предприятия в условиях перехода к рынку: Автореф. дис. канд. экон. наук. СПб., 1994. — 16 с.

38. Башин М.Л. Оборотные средства предприятий в условиях рынка//Финансы. -1994. -№1.-С.8-10

39. Бернштам М., Ситников А. Платежный кризис: причины, следствия, пути преодоления//Российский экономический журнал. 1995. - № 1. - С.20-30

40. Бизнес-план или как повысить доходность вашего предприятия/Амер. шк. управ. М., 1992. - 32 с.

41. Бойченко Ю. Проектное финансирование: зарубежный опыт и российская специфика//Инвестиции в России. 1998. - № 3. - С.43-44

42. Большаков С. В. Финансовая политик и финансовое регулирование экономики переходного периода//Финансы. 1994. - № 11.- С.55-57

43. Бортников А.П. О платежеспособности и ликвидности предприятия// Бухгалтерский учет. 1995. - № 11.- С.32-34

44. Бузгалин А. Закономерности переходной экономики; теория и методология//Вопросы экономики. 1995.- № 2.- С.40-50

45. Бузгалин А. В. Переходная экономика: курс лекций по политической экономии. -М., 1994.- 89 с.

46. Бухтиярова Т.И. Модель оценки финансового состояния предпри-ятия//Финансы. 1992. - № 7. - С.7-11

47. Бычков В. проблемы возвратности банковских кредитов//Финансовый бизнес. 1998. -№ 2. - С.42-44

48. Власова М.И. Анализ кредитоспособности клиента коммерческого банка//Банковское дело. — 1997. № 3. - С.20-23

49. Гаврилов В.А., Беленькая В.Н. Методика оценки финансового положения предприятия в условиях рынка. СПб.: ТОО «Консультации, аудит, посредничество», 1992. - 32 с.

50. Глазов М.М. Диагностика предприятия: новые решения. СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 1997.- 112 с.

51. Гомас Патрик Э.В. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий: Автореф. дис. канд. экон. наук. СПб., 1994. - 17 с.

52. Гончарова В.В. Финансовые ресурсы предприятий: анализ, прогнозирование, планирование: Автореф. дис. канд. экон. наук. СПб. -1994.- 16 с.

53. Греков И. Проектное финансирование: реалии и перспективы//Финансы, учет, аудит. 1997. - № 10. - С.43-44

54. Дедюхина Н.В. Отчетность и финансовый анализ как элементы государственного регулирования рыночной экономикой: Автореф. дис. канд. экон. наук.-СПб., 1995.-20 с.

55. Джик И., Строте Г. Кредитное ценообразование в неэффективных сигментах рынкаУ/Финансист. 1998. - № 3. - С.44-45

56. Дик Е.В. Анализ условий хозяйствования предприятия: Автореф. дис. канд. экон. наук. -М., 1994. 19 с.

57. Дмитриев М.Э. Инфляция, бюджет и кредитно-денежная политика//УЭКО 1994. -№ 12. - С.2-19

58. Домберт А., Робенс Б. Анализ платежеспособности при предоставлении крупных кредитов//Финансист. — 1997. № 11. — С.84-85

59. Донцова JT.B., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. М.: Изд-во «ДИС», 1998. - 208 с.

60. Евстигнеев Е.Н., Ковалев В.В. Анализ финансовой устойчивости торгового предприятия//Бухгалтерский учет. -1994. № 9. - С.39-42

61. Ефимова О.В. Анализ результатов и эффективности использования имуще-ства//Бухгалтерский баланс. 1994. - № 1. - С.22-28

62. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия. -М.: Интел-Синтез, 1994. 118 с.

63. Ефимова О.В. Прогнозирование дебиторской и кредиторской задолженно-сти//Бухгалтерский учет. -1995. № 10. - С.43-50

64. Ефимова О.В. Финансовый анализ М.: Бухгалтерский учет, 1996 - 108 с.

65. Жук Д. Если нет информации. Как реагировать/'/'Экономика и жизнь. -1995.-№38.-С.22

66. Жуков В.Н. Организация и методика аудита коммерческих предприятий в условиях рыночной экономики: Автореф. дис. канд. экон. наук. М., 1994. -20 с.

67. Загрий Г.В. О методах оценки кредитного риска//Деньги и кредит. 1997. -№ 6. - С.31-37

68. Замков О.О., Толстопятенко А.В., Черемных Ю.Н. Математические методы в экономике. М.: Изд-во «ДИС», 1997. — 368 с.

69. Замуруев А. Рейтинг надежности ссудозаемщика//РИСК. 1998. - № 2-3. -С.65-71

70. Землянский А.А. Инвестирование объектов АПК при переходе к рынку// Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. -1996.- № 12. С.15-17

71. Зырин В.А. , Воробьев А.Д. О проблемах взаимных неплатежей предприятий и организаций//Финансы. — 1994. № 10. - С.5-8

72. Иванов Л.И., Иванов А.Л. Бухгалтерская информация и оценка банковской деятельности//Бухгалтерский учет. —1995. № 6. - С.39-42

73. Игнатова Е.А., Прокофьева Л .Я. Рейтинговая оценка надежности парт-нера//Деньги и кредит. 1992. - № 2. - С.39-42

74. Исматов А.Х. Анализ финансового состояния промышленных предприятий внешними организациями: Автореф. дис. канд. экон. наук. М., 1993. - 20 с.

75. Итоги работы агропромышленного комплекса за 1997 год и задачи по развитию реформ//Экономика сельского хозяйства России. 1998. - № 3. — С.26

76. Катасонов В.Ю. Международные финансовые институты: опыт проектного финансирования//Бизнес и политика. 1998. - № 2. — С. 28-38

77. Киселева В.К., Севастьянов A.M. Анализ финансового состояния предпри-ятия//Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. -1994.- № 3. С.31-34

78. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде: риск, стратегическая безопасность. М.: ОАО «Экономика», 1997. — 288 с.

79. Ковалев А.И. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд., перераб. и доп. - М.:Финансы и статистика, 1997.-512 с.

80. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. -М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. 192 с.

81. Ковалев В.В. Модель анализа и прогнозирования источников финансирова-ния//Бухгалтерский учет. -1995. № 7. - С.26-30

82. Ковалев В.В. Анализ и управление дебиторской задолженностью// Бухгалтерский учет. -1995. № 10. - С.37-42

83. Козлов М. Финансовое состояние сельскохозяйственных товаропроизводителей в условиях реформы//АПК: экономика, управление. 1995. - № 9. - С.37-43

84. Кондраков Н.Г. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит. М.: Перспектива, 1994. - 339с.

85. Кондраков Н.Г. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит. М.: Перспектива, 1994. - 345 с.

86. Кондраков Н.П. Методика анализа финансового состояния предприятия в условиях перехода к рынку//Деньги и кредит. 1992. - № 5. - С.42-47

87. Концепция среднесрочной программы правительства РФ на 1997-2000 годы (структурная перестройка и экономический рост)//Вопросы экономики. -1997.- № 1.- С.39-43.

88. Коробова Г.Г., Нестеренко Е.А. Банковские риски: Учебное пособие. — Саратов.: Изд-во СГЭА, 1996. 73 с.

89. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной деятельности в промышленности, строительстве и торговле М.: АО «ДИСМВ-центр», 1994. - 270 с.

90. Кривцова А.Н. Формализованные процедуры оценки кредитоспособно-сти//Аудит и финансовый анализ. 1997. — С. 142-156

91. Кричевский И. Рейтинг инвестиционной привлекательности: экспертный подход//Рынок ценных бумаг. 1997. - № 7. - С.7-10

92. Крылова Т.Б. Выбор партнера: анализ отчетности капиталистического предприятия. М.: Финансы и статистика, 1991. — 160 с.

93. Курмашев В.Ш. Принципы создания и функционирования продовольственных рынков: Автореф. дис. канд. экон. наук. — М., 1997. — 24 с.

94. Куштуев А.А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заемщика//Деньги и кредит. — 1996. № 12. - С.55-60

95. Леонгтьева В.М., Шпитцнер Р. Финансы и бухгалтерский учет в рыночной экономике. СПб.: СПб-ое управление общество «Знание», 1993. - 164 с.

96. Липсиц И.В., Вигдорчик Е.А. Кризис в отраслях российской промышленно-сти//ЭКО. 1995. - № 8. - С.3-28

97. Литвин М.И. О критериях платежеспособности предприятия/УФинансы. — 1993.-№ 10. С. 19-23

98. Литвин М.И. Применение матричных балансов для оценки финансового состояния предприятия//Финансы. 1995. - № 3. — С. 14-17

99. Лукасевич И.Я. Моделирование процессов анализа финансового положения предприятий в условиях рынка//Финансы. 1993. - № 3. - С.49-52

100. Магирабов М.М., Исматов А.Х., Некоторые теоретические проблемы внешнего анализа финансового состояния предприятий в условиях рыночной экономики. Душанбе, 1992. - 160 с.

101. ЮО.Мазурова И.И., Астапенко З.Н., Брылева Н.Д. Лекции по анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия. СПб.: Изд-во СПб УЭФ, 1993

102. Мазурова И.И., Романовский М.В. Варианты прогнозирования и анализа финансовой устойчивости организации: Учебное пособие. — СПб.: Изд-во СПб УЭФ, 1995.- 113 с.

103. Мак Найт Р. Бизнес с малыми и средними предприятиями/Юрганизация качественной и эффективной работы банка. 1997. - С.57-61

104. Малич В.А. Анализ финансовой деятельности предприятий. СПб.: СПБДНТП, 1992. - 60 с.

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

106. Мелкумов Я.С. Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям. — М.: Инфра-М, 1996. — 176 с.

107. Мелкумов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирование инвестиционных проектов. М.: ИКЦ «ДИС», 1997. — 160 с.

108. Мерцалова А.И. Тенденции финансового состояния торгово-коммерческих фирм в переходной экономике: Автореф. дис. канд. экон. наук. М., 1996. -20 с.

109. Моисеев С. рейтинг и оценка рисков при определении лимитов кредитова-ния//Финансист. 1997. - № 7. - С. 17-20

110. Москвин В.А. Система рисков при инвестиционном кредитовании предприятий//Банковское дело. 1998. -№ 2. - С.5-9

111. Москвин В.А. Создание эффективного механизма инвестиционного кредитования предприятий/ТБанковское дело. 1998. - № 4. - С.8-11

112. Неверов В.П. и др. Теория анализа хозяйственной деятельности. Чебоксары.: Изд-во «Знание», 1991. - 56 с.

113. Никитин И.В., Горшенина J1.B. Проблемы финансового анализа сельхозпредприятий при комплексной автоматизации учетаУ/ Межхозяйственные связи в отраслях АПК при переходе к рынку:о

114. Материалы научно-практической конференции. Йошкар-Ола.: МарГУ,1994. С. 109-110

115. Никифоров П. Совершенствовать инвестиционную политику//АПК: экономика, управление. 1997. - № 9. - С.53

116. Новодворский В.Д, Хорин А.Н. К вопросу об оценке оборотных акти-вов//Бухгалтерский учет. -1995. -№11. — С.19-24

117. Новодворский В.Д, Хорин А.Н. О методах денежной оценки статей баланса: концепция фактической себестоимости//Бухгалтерский учет.1995. -№ 10. С.22-27

118. Новодворский В.Д. и др. Бухгалтерская отчетность: составление и анализ/Под ред. В.Д. Новодворского М.: Бухгалтерский учет, 1994. - 80 с.

119. Новодворский В.Д. Оценка статей баланса в условиях инфля-ции//Бухгалтерский учет. 1992. - № 12. - С. 10-15

120. Оглоблин Е., Свободина В. Модель эффективного ведения сельского хозяйства региона// АПК: экономика, управление. 1995. - № 8. - С. 14-20

121. Одесс В.И. Взаимные неплатежи в народном хозяйстве// Финансы. 1995. - № 1. - С.12-14

122. Определение кредитного рейтинга предприятия//Бизнес и банки. 1997. -• № 47. — С.6-7

123. Орлов Д. Банкротство в России: как это было//Финансовая газета. 1995. -№ 2-3. - С.24

124. Павлова JI.H. Финансовый менеджмент. Управление финансовым оборотом. М.: Финансы и статистика, 1993. - 160 с.

125. Палий В.Ф. Баланс и финансовое положение: новые подходы к ана-лизу//Бухгалтерский учет. 1991. - № 3. - С.46-52

126. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка М.: Финансы и статистика, 1997. - 272 с.

127. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс. 2-е изд., перераб. и доп. -М.: Финансы и статистика, 1993. - 175 с.

128. Пащенко Т. Оценка инвестиционного потенциала предприятия//Бизнес Информ. Харьков, 1998. - № 6. - С.75-77

129. Первозванский А.А., Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и риск. -М.: Инфра-М, 1994. 195 с.

130. Пиварчук С.В., Турин Ю. М. Банковское кредитование предприятий. М.: Изд-во МСХА, 1996. 53 с.

131. Попанова Н.А. Финансово экономический анализ отчетности предприятий в развитых странах//Финансы. - 1995. - № 6. - С.52-56

132. Практикум по финансовому менеджменту/Под. ред. Е.С. Стояновой. М.: Перспектива, 1997. - 140 с.

133. Предпринимательство/Серия: поддержка и банкротство предприятия. Вып.З. Критерии экономической оценки предприятия. М.: Политекс,1994.- 118 с.

134. Предприятия в условиях реформы: Сб. официальных материалов/Сост. Л.М. Евстратова. -М.: Профиздат, 1993. 112 с.

135. Проблема неплатежей и денежно-кредитная политикаУ/Деньги и кредит.1995. № 7. - С.57-67

136. Радугин Н.П. Аграрная экономика: проблемы обновления. М.: Финансы и статистика, 1993. - 240 с.

137. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.:ИНФРА -М, 1997. - С. 190.

138. Расчеты и долги предприятий. Практические рекомендации по работе. — М.: Концерн «Банковский Деловой Центр», 1997. — 160 с.

139. Рахман 3., Шеремет А.Д. Бухгалтерский учет в рыночной экономике. М.: ИНФРА-М, 1996.-272 с.

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

141. Розенберг А.Д. Использование баланса для анализа кредитоспособно-сти//Деньги и кредит. 1996. - N 3. - С.37-40

142. Романов А.И., Лукасевич И.Я. Оценка коммерческой деятельности предпринимательства Опыт зарубежных стран. - М.: Финансы и статистика, банки и биржи, 1993. - 198 с.

143. Романов А.И., Лукасевич И.Я., Титоренко Г.А. Компьютеризация Финансово-экономического анализа коммерческой деятельности предприятий, корпораций, фирм. М.: Интерпракс, 1994. - 280 с.

144. Романов А.И., Одинцов Б.Е. Компьютеризация аудиторской деятельности. М.:Аудит, 1996. - 250 с.

145. Российские предприятия: жизнь в условиях кризиса. М.: Экспертный институт, 1992. - 45 с.

146. Рыманова JI. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий// АПК: экономика, управление. — 1992. № 10. — С.35-37 1

147. Савицкая А. Определение эффективности финансового рычага//Банковский вестник. Минск, 1998. - № 3. - С.27-29

148. Савицкая А. Рейтинговая оценка кредитоспособности предприятия// Банковский вестник. Минск, 1997.-№6. — С.3-8

149. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК. -Мн.: ИП «Экоперспектива», 1998. -494 с.

150. Самоучитель аудита и бухгалтера. Вып.З. — М.: Центр бухгалтера и аудитора, 1995. 88 с.

151. Свободина В., Свободина М. Эффективность становления рыночных отношений в сельском хозяйстве РоссишУМеждународный сельскохозяйственный журнал. 1995. - № 1. — С.29-34

152. Скоробогатов А.С. Особенности инфляции в России//Семинар молодых экономистов. 1997. - Вып.З. - С. 18-22

153. Соколинская Н. Отраслевые и кредитные риски при концентрации кредитного портфеля//Финансист. 1996. - № 28. - С.18-23

154. Соколинская Н.Э. Банковский аудит. — М.: Перспектива, 1994. — 117 с.

155. Старовойтова Е.В. Организация и основы методики аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия: Автореф. дис. канд. экон. наук, — М., 1997.-22 с.

156. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ/Пер. с англ. Ю.А. Огибина и др.; под. Общ. Ред. Б.С. Лисовина и М.Б. Ярцева. -СПб.: АОЗТ «Литера плюс», 1994. 272 с.

157. Стоянов Е.А., Стоянова Е.С. Экспертная диагностика и аудит финансово -хозяйственного положения предприятия. — М.: Перспектива, 1993. — 89 с.

158. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская перспектива. — М.: Перспектива, 1995. — 200 с.

159. Сухарева JI.A. Внутренний аудит и финансовый менеджмент// Бухгалтерский учет. 1994. - № 7. - С.45

160. Сысоева Г.Ф. Методика анализа финансового состояния предприятия. — СПб.: СПБУЭФ, 1991. 102 с.

161. Танашева О.Г. Анализ финансового положения: состав и динамика активов предприятия и источников их формирования.- Челябинск.: Изд-во ЧТУ, 1996. 47 с.

162. Ткач В.И., Ткач М.В. Международная система учета и отчетности. М.: Финансы и статистика, 1991. - 160 с.

163. Трейси М. Сельское хозяйство и продовольствие в экономике развитых стран: Введение в теорию, практику и политику. СПб.: Экономическая школа, 1995.-431 с.

164. Третьякова М.А. Организация и методы внешнего аудита: Автореф. дис. канд. экон. наук. М., 1995. - 22 с.

165. Тропоревская JI.E. Предприятие в кризисе неплатежей//Финансы. 1995. -№ 2. - С.11-14

166. Уринсон Я. О мерах по оживлению инвестиционного процесса в России// Вопросы экономики. 1997. - № 1. - С.69

167. Уринсон Я. Перспективы инвестиционной активности.//Экономист. -1997.-№2.- С.2

168. Федоткин В.Н. Экономика и финансы сельского хозяйства Рязанской области. Рязань, 1996. - 87 с.

169. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: Инст-Сервис, 1994. - 240 с.

170. Финансы/ В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилова, Л.И. Гончаренко и др.; под. Ред. В.М. Родионовой. М.: Финансы и статистика, 1995. - 432 с.

171. Халевинская Е.Д. Кредит под проект//Аудит и финансовый анализ. 1997.- № 4. С.84-86

172. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий/ 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. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. — Пер. с англ. М.: Изд-во «Дело Лтд», 1995.- 128 с.

175. Хорин А.Н. Анализ оборотного капитала//Бухгалтерский учет. 1994. - № 7. - С.14-17

176. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. -М.: Дело, 1995.-320 с.

177. Чубуков А.А., Князевский B.C. Финансовая поддержка промышленности и риск потери кредитных ресурсов//Вестник академии/Рос. Гос. Экон. акад.- 1997. -№ 1.-С.10-16

178. Чувилин Е.Д., Дмитриева В.Г. Государственное регулирование и контроль цен в капиталистических странах. М., 1991. 210 с.

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

180. Шевченко В.А. Несостоятельность производства и его оздоровление. — СПб.: Изд-во СПбУЭИФ, 1997. 31 с.

181. Шенаев В.Н., Ирниязов Б.С. Проектное кредитование. М.: Изд-во АО «Консалтбанкир», 1996. 116 с.

182. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 1996. - 176 с.

183. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит. М.-.ИНФРА - М., 1995. - 240 с.

184. Шурыгина М. По данным бухгалтерской отчетности//Аудит и налогообложение. 1997. - № 2. - С.2-7

185. Энциклопедия рынка. Многотомный пятиязычный словарь-справочник. Том 2. Финансовая отчетность. М.: РОСБИ, 1995 - 684 с.

186. Bozem К. Controlling in Versorgnungsunternehmen. Munchen: Oldenbaurg, 1986.-320 p.

187. Brett M. How to read the financial pages . — London: Hutchinson Business Books, 1997.-267 pp.

188. Brooks J., Mertin D. Deutsches Bilanzzecht. Dusseldorf: JDW - Verlag, 1993.- 102 p.

189. Coenenberg A.C. Jaresabschluss und Jaresabschlussanalyse, 14-ed. Verlag Moderne Industry, 1993. - 156 p.

190. Cohen E. Analyse financiere. P.: Economica, 1990. - 250 p.

191. Dambrowski J. Bundetierungssystem in der deutschen Unternehmenpraxis. -Joche Mitter, 1986. - 304 p.

192. Dietrich H. Zur Prognose der Einnachmen aus Umsatzen mit Hilfe von Verweilzeitverteilungen. Minister, 1977. - 188 p.

193. Jimm J. Wachstumsmodelle der Undernehmungunter Beriicksichtigung unterschiedlicher Abschreibungsverlaute. hamburg, 1988. - 230 p.

194. Kleiner F. Rostenzechnung bei flexibler Automatisierung, 1991. 286 p.

195. Langlois G., Mollet M. Analyse comptable et finansire. P.: Foucher, 1992. -320 p.