

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

**Дипломная работа**  
080105.65 «Финансы и кредит»

Управление финансовым состоянием предприятия

Научный  
руководитель,  
к.э.н., доцент

М.А. Конищева

Е.В. Шулбаева

Выпускник

Рецензент

Главный бухгалтер  
ООО «Интертехника»  
О.В. Белоусова

Нормоконтролёр

М.И.Мигунова

Красноярск 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Финансовое состояние организации как инструмент управления.....	5
1.1 Финансовое состояние: значение, задачи, источники информации.....	5
1.2 Показатели оценки финансового состояния предприятия и их характеристика.....	10
1.3 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия	18
1.4 Управление финансовым состоянием предприятия.....	23
2 Оценка финансового состояния предприятия.....	28
2.1 Краткая организационно - экономическая характеристика предприятия .....	28
2.2 Оценка имущественного состояния и источников его формирования.....	32
2.3 Анализ финансового состояния .....	37
3 Управление финансовым состоянием .....	46
3.1 Диагностика проблемных моментов управления финансовым состоянием предприятия .....	46
3.2. Экономическое обоснование направлений улучшения финансового состояния .....	50
Заключение.....	54
Список использованных источников.....	56
Приложения А-Е.....	59

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие - ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Главная цель управления финансовым состоянием - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что каждое предприятие чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства, должно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа.

Целью работы является оценка управления финансовым состоянием организации и выявление направлений улучшения данного процесса.

Объектом исследования в работе выступает ООО «организация А».

Предметом исследования в данной работе является финансовое состояние организации.

В ходе работы решены следующие задачи:

- изучены теоретические основы финансового состояния организации как инструмента управления (раскрыто значение, задачи и источники информации о финансовом состоянии организации, рассмотрены показатели оценки финан-

сового состояния, изучена методика проведения анализа);

- проведена оценка финансового состояния ООО «организация А» (проведена оценка имущественного состояния организации и источников его формирования, проанализированы относительные показатели финансовой устойчивости предприятия);

- рассмотрен процесс управления финансовым состоянием ООО «организация А»;

- на основе проведенного анализа разработаны рекомендации, направленные на улучшение финансового состояния организации.

Теоретической основой для написания работы являются работы экономистов и финансистов по финансовому менеджменту и финансовому анализу предприятия.

Методологической основой написания работы является использование в процессе проводимых исследований совокупности различных методов: метода анализа и синтеза, группировки и сравнения, экономико-статистических, экономико-математических, экспертных и других методов и т.д.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

В работе имеется 8 рисунков, 21 таблица, 6 приложений.

В списке использованных источников указано 37 единиц литературы.

# **1 Финансовое состояние организации как инструмент управления**

## **1.1 Финансовое состояние: значение, задачи, источники информации**

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении [17, С.54].

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии [15, С.77].

В качестве причин неустойчивого финансового состояния могут выступать следующие:

- недостаточная обеспеченность собственными источниками финансирования, в частности в связи с наличием убытков, приводящих к иммобилизации (использованию не по назначению) собственных финансовых ресурсов, вместо размещения в активах, приносящих доход. В свою очередь, причинами возникновения убытков могут выступать относительный перерасход затрат на производство и продажу продукции, неоптимальная ценовая политика, наличие значительных нерациональных внереализационных расходов и пр.;

- нерациональное размещение капитала в активах, приводящее к «замораживанию» финансовых ресурсов, причинами чего может быть наличие неис-

пользуемых или нерационально используемых основных средств, законсервированного капитального строительства, вложение средств в сверхнормативные материально-производственные запасы, ослабление политики предоставления коммерческого кредита покупателям (увеличение объемов и сроков предоставления отсрочки платежа), неплатежеспособность крупных дебиторов;

- инвестиции во внеоборотные активы, не обеспеченные источниками финансирования в виде собственных средств, долгосрочных кредитов или длительной рассрочкой платежа, что сокращает объем собственных оборотных средств и может привести к ситуации, когда долгосрочные активы формируются за счет краткосрочных обязательств [15, С.78].

Устойчивое финансовое состояние предприятия является итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия (табл. 1) [3, С.29].

Таблица 1 - Факторы, влияющие на финансовое состояние организации

Факторы	Характеристика
Внешние факторы	Не зависят от деятельности организации (например, действующая налоговая система; таможенная политика государства, уровень банковских процентов, цены на энергоносители и др.)
Внутренние факторы	<p>Определяют эффективность деятельности организации и являются резервами улучшения финансового состояния организации</p> <p>Делятся на:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экстенсивные, связанные с привлечением дополнительных ресурсов. Например, финансовое состояние организации можно улучшить за счет привлечения дополнительных оборотных средств, кредитов банка и др.;</li> <li>- интенсивные, связанные с улучшением использования ресурсов, вследствие ускорения оборачиваемости оборотных средств, формирования финансовых результатов, повышения рентабельности продаж, организационно-технического уровня, и т.п.;</li> </ul>

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие - ухуд-

шение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования [15, С.78].

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Основные задачи анализа финансового состояния – определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Кроме того основные задачи анализа финансового состояния предприятия можно представить следующим образом [9, С.101]:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния предприятия при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Для решения поставленной цели производится осуществление анализа по следующим направлениям (рис. 1) [26, С.96]:

- определение текущего финансового состояния предприятия;
- определения изменений в финансовом состоянии в структурно-временном аспекте;
- определение факторов, вызвавших эти изменения;
- прогноз основных тенденций финансового состояния предприятия

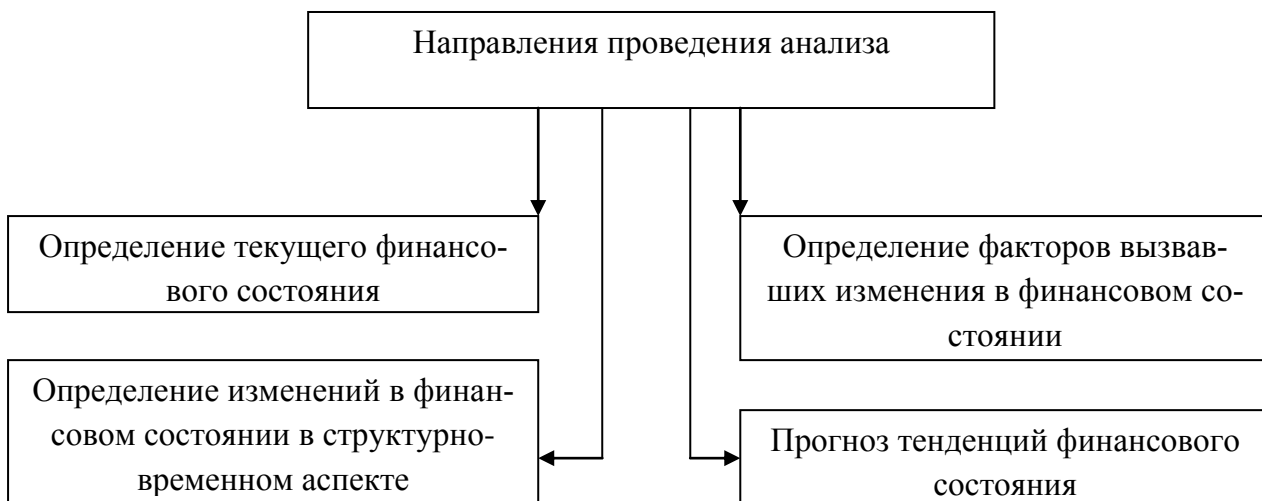


Рисунок 1 – Направления проведения анализа финансового состояния

Информационной базой для анализа финансового состояния предприятия является бухгалтерская отчетность.

Бухгалтерский баланс характеризует финансовое положение организации по состоянию на определенную дату. В настоящее время бухгалтерский баланс построен по принципу «Нетто». Это значит, что в валюту баланса включается имущество в оценке по остаточной (покупной) стоимости, уставный капитал – за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров, а нераспределенная прибыль – за вычетом непокрытых убытков. Основным принципом группировки статей актива и пассива, как отмечается в ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организаций», является скорость обращения. Статьи актива расположены в бухгалтерском балансе в соответствии с признаком последовательного увеличения степени ликвидности имущества, а статьи пассива – в соответствии с признаком увеличения степени изымаемости финансовых ресурсов. Сравнивая динамику итогов разделов актива баланса, можно выявить тенденции изменения имущественного положения.



В «Отчете о финансовых результатах» отражаются финансовые результаты хозяйственной деятельности (балансовая прибыль или убыток), использование прибыли, виды и размеры платежей в бюджет и во внебюджетные фонды, а также затраты и расходы, учитываемые при расчете суммы льгот по налогу на прибыль [14, С.59].

Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах позволяют получить необходимую информацию об объемах и структуре имущества и капитала предприятия, о величине собственных средств или собственного капитала и об изменениях в их величине за отчетный период.

К бухгалтерскому балансу предприятия прилагается «Отчет об изменениях капитала», которая содержит разностороннюю информацию, позволяющую проанализировать состав и движение основных средств и нематериальных активов в отчетном периоде, динамику долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, движение уставного капитала и фондов (резервного, накопления, потребления, заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности). Кроме того, в справке приводится величина чистых активов, которая используется в качестве важнейшего признака реальности собственного капитала и непосредственно уставного капитала;

«Отчет о движении денежных средств» используется при анализе с целью выявления структуры поступления и расходования денежных средств, мощности денежных потоков, степени зависимости от внешних источников финансирования;

«Приложение к бухгалтерскому балансу» анализируется с целью изучения состава и структуры отдельных элементов внеоборотных активов, расчета среднегодовой стоимости основных средств в оценке по первоначальной (восстановительной) стоимости, анализа состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности, изучения структуры затрат от обычной деятельности в разрезе основных элементов [14, С.60].

Помимо отчетности, при проведении анализа используются данные аналитического бухгалтерского учета с целью выявления неликвидных активов,

просроченной задолженности, анализа структуры дебиторской задолженности и заемного капитала по срокам образования.

## 1.2 Показатели оценки финансового состояния предприятия и их характеристика

Для оценки финансового состояния предприятия применяется целая система абсолютных и относительных показателей, характеризующих структуру активов и источников их финансирования, обеспеченность собственными средствами и эффективность их использования, конечные результаты хозяйственной деятельности (прибыль и рентабельность), оборачиваемость основных и оборотных средств, финансовая устойчивость, состояние расчетов с финансовыми органами.

Показатели оценки финансового состояния можно подразделить на несколько групп (рис. 2) [22 ,С.121]:

- показатели деловой активности и показатели рентабельности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности и платежеспособности;

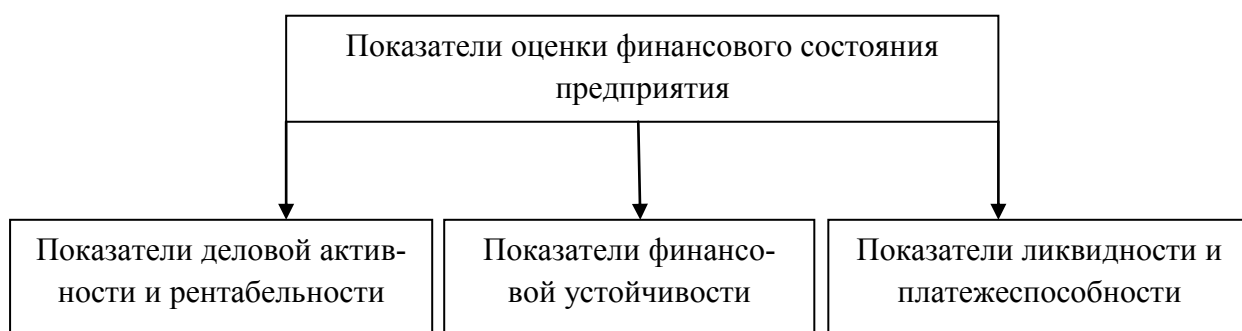


Рисунок 2 – Показатели оценки финансового состояния предприятия

Деловую активность можно охарактеризовать как процесс устойчивой хозяйственной деятельности организаций, направленный на обеспечение ее положительной динамики и эффективное использование ресурсов в целях достижения рыночной конкурентоспособности. Деловая активность выражает эф-

фективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов по всем бизнес - линиям деятельности и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации. Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями. При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации» [25 ,С.124]:

$$Tr_{ЧП} > Tr_{В} > Tr_{\bar{A}} > 100 \%, \quad (1)$$

где  $Tr_{ЧП}$  – темп роста чистой прибыли, %;  
 $Tr_{В}$  – темп роста выручки от продаж, %;  
 $Tr_{\bar{A}}$  – темп роста средней величины активов, %.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности ( $P_d$ ):

$$P_d = ЧП / В \cdot 100, \quad (2)$$

где  $P_d$  – рентабельность деятельности, %;  
 $ЧП$  – чистая прибыль, тыс. руб.;  
 $В$  – выручка, тыс. руб.

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов ( $O_a$ ) [25, С.125]:

$$O_a = В / \bar{A} \cdot 100, \quad (3)$$

где  $O_a$  – оборачиваемость активов, обороты;

$\bar{A}$  - средняя величина активов, тыс. руб.

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ( $Tr_{ЧП} > Tr_{\bar{A}}$ ) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

$$ЧРа = ЧП / \bar{A} \cdot 100, \quad (4)$$

где ЧРа – чистая рентабельность активов, %.

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень интенсивности и эффективности использования ресурсов организации, который оценивается с помощью показателей оборачиваемости отдельных видов имущества и его общей величины и рентабельности средств организации и их источников.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: коэффициент оборачиваемости (количество оборотов, которое совершает за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности организации. Они измеряют доходность с различных позиций и группируются в соответствии с ин-

тересами участников экономического процесса.

От того, насколько рационально сформирована структура источников средств предприятия или структура капитала, зависит его финансовая устойчивость, т.е. финансовая независимость от внешних инвесторов. Финансовая устойчивость предприятия находящихся в непосредственной зависимости от эффективности управления финансовыми ресурсами. Показатели эффективности управления финансовыми ресурсами характеризуют финансовую устойчивость предприятия. По их динамике можно судить о вероятности выживания предприятия в конкурентной борьбе на рынке [25, С,125].

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое обеспечивает ему развитие на основе роста прибыли и капитала при сокращении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой показателей, является составной частью оценки финансового состояния.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели излишка или недостатка источников для формирования материально-производственных запасов, которые определяют путем сравнения величины запасов и затрат и нормальных источников средств для их формирования.

В качестве нормальных источников формирования запасов и затрат выделяют следующие [13, С.96]:

- собственные оборотные средства (СОС);
- краткосрочные кредиты и займы (исключая просроченные долги) (ККЗ);
- кредиторская задолженность товарного характера (исключая просроченные долги): задолженность перед поставщиками, авансы полученные (КЗТХ).

Общая сумма нормальных источников формирования запасов и затрат (НИФЗ) определяется по формуле [13, С,97]:

$$НИФЗ = СОС + ККЗ + КЗТХ, \quad (5)$$

где СОС – собственные оборотные средства, тыс. руб.;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.;

КЗТХ – кредиторская задолженность товарного характера, тыс. руб.;

Отношение нормальных источников формирования запасов к сумме самих запасов должно быть в пределах единицы. Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое.

Недостаток нормальных источников формирования запасов и затрат означает, что определенная часть последних формируется за счет кредиторской задолженности нетоварного характера (задолженность по оплате труда, социальному страхованию, перед бюджетом и прочими кредиторами) либо неплатежей (просроченных платежей по кредитам и займам и кредиторской задолженности).

Как рациональная, структура финансирования запасов оценивается в том случае, если существенную долю (около 50 %, согласно оптимальному значению коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами) занимают собственные оборотные средства, при этом кредиторская задолженность нетоварного характера и просроченная задолженность не участвуют в формировании запасов.

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также финансовые коэффициенты.

Коэффициенты финансовой устойчивости рассчитываются путем соотношения величин отдельных статей пассива и актива баланса и позволяют углубить оценку финансовой устойчивости, данную на основе показателей излишка (недостатка) основных источников формирования запасов и затрат, а также изучить иные стороны, характеризующие финансовую устойчивость организации.

В приложении А приведены показатели оценки финансового состояния предприятия.

В связи с тем, что изменения частных показателей финансовой устойчивости могут носить противоположный характер, для обобщенной характеристики изменения уровня финансовой устойчивости целесообразно формирование комплексного показателя, сводящего воедино набор частных коэффициентов.

При сведении значений частных показателей в комплексный можно использовать метод средней арифметической простой [30, С.236]:

$$КП_{\text{фy}} = \sum_{i=1}^n K_i / n, \quad (6)$$

где  $КП_{\text{фy}}$  – комплексный показатель финансовой устойчивости;  
 $K_i$  – частные показатели финансовой устойчивости;  
 $n$  – число частных показателей, включенных в комплексный.

Оценка платежеспособности и ликвидности организации позволяет охарактеризовать возможности своевременного проведения расчетов по краткосрочным обязательствам и осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих (оборотных) активов.

Ликвидность какого-либо актива – это его способность трансформироваться в денежные средства. Степень ликвидности актива определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного актива [17, С.154].

Ликвидность организации в целом определяется наличием у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков платежей, предусмотренных договорами.

Качественно ликвидность характеризуется ликвидностью баланса, которая определяется как соответствие средств определенной степени ликвидности

(готовности к платежу) обязательствам, срок погашения которых тождественен сроку превращения активов в денежную форму; количественно – специальными относительными показателями – коэффициентами ликвидности.

В таблице 2 приведена классификация активов предприятия по степени ликвидности и обязательств по степени их срочности.

Таблица 2 - Классификация активов предприятия по ликвидности и пассивов по срочности [17, С.156]

Активы в порядке снижения их ликвидности		Пассивы в порядке снижения срочности	
Вид активов, А	Состав по балансу	Вид пассивов (обязательств), П	Состав по балансу
Наиболее ликвидные активы, А1	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства, П1	Кредиторская задолженность
Быстрореализуемые активы, А2	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 мес. после отчетной даты и прочие оборотные активы	Краткосрочные пассивы, П2	Краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы
Медленно реализуемые активы, А3	Запасы, за исключением расходов будущих периодов», НДС, дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты	Средне- и долгосрочные пассивы, П3	Долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей
Трудно реализуемые активы, А4	Внеоборотные активы	Постоянные пассивы, П4	Собственные средства за минусом расходов будущих периодов» и убытков.

Сопоставлением итогов вышеуказанных групп по активу и пассиву определяют ликвидность баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения [17, С.157]:  $A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 < P4$ .

При невыполнении одного из первых трех неравенств ликвидность баланса отличается от абсолютной, и для формирования оценки уровня ликвидности необходимы дополнительные расчеты коэффициентов ликвидности. Выполнение последнего неравенства (превышение собственных источников над



внеоборотными активами) является необходимым условием поддержания минимального уровня финансовой устойчивости.

Для оценки платежеспособности предприятия используются три относительных показателя, различающиеся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств (табл. 3).

Таблица 3 - Относительные показатели оценки платежеспособности [17, С.157]

Показатель	Методика расчета	Оптимальное значение	Экономическая интерпретация
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ )	$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$ <p>где КФВ – краткосрочные финансовые вложения (тыс. руб.);            ДС – денежные средства (тыс. руб.);            КО – краткосрочные обязательства (тыс. руб.)</p>	$K_{ал} > 0.2$	Характеризует мгновенную платежеспособность предприятия т.е. платежеспособность организации на дату составления баланса, показывая, какая часть краткосрочных обязательств (задолженности) может покрыть организация на эту дату за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности
Коэффициент критической (быстрой) ликвидности ( $K_{кл}$ )	$K_{кл} = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КО}$ <p>Где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность (тыс. руб.)</p>	Опт и промышленность - 0,7-1,0. Розничная торговля – 0,1-0,2.	Характеризует платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов. Коэффициент показывает, какую часть текущей задолженности (краткосрочных обязательств) организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности.
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ) (коэффициент покрытия)	$K_{тл} = \frac{ОбА + З + НДС + КДЗ + КФВ + ДС + ПрОбА}{КО}$ <p>где ОбА – оборотные активы (тыс. руб.);            З – запасы (тыс. руб.);            НДС – НДС по приобретенным ценностям (тыс. руб.);            ПрОбА – прочие оборотные активы (тыс. руб.)</p>	1,5-2,0	Дает общую оценку ликвидности организации, характеризуя ее платежные возможности при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов и прочих оборотных активов на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств. Экономическая интерпретация коэффициента: сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходится на один рубль текущих пассивов.
Общий показатель ликвидности	$\frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_2}$	$\geq 1$	

Далее рассмотрим непосредственно методику проведения анализа финан-

сового состояния предприятия.

### 1.3 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Методика проведения анализа финансового состояния предложенная О.В. Ефимовой включает 6 этапов (рис. 3) [15, С.201].



Рисунок 3 – Этапы проведения анализа финансового состояния предприятия по методике О.В. Ефимовой

1 этап: анализ динамики и структуры баланса, в ходе анализа которого целесообразно определить темпы роста наиболее значимых статей (групп) баланса и сравнить полученные результаты с темпами роста выручки от продаж.

Важным направлением анализа является вертикальный анализ баланса, в

ходе которого оцениваются удельный вес и структурная динамика отдельных групп и статей актива и пассива баланса.

«Хороший» баланс удовлетворяет следующим условиям:

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода, а темпы роста ее выше уровня инфляции, но не выше темпов роста выручки [15, С,203];

- при прочих равных условиях темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов и краткосрочных обязательств;

- размеры и темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают соответствующие показатели по внеоборотным активам;

- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;

- размеры, доля и темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые;

- в балансе отсутствуют непокрытые убытки.

При анализе баланса следует учитывать изменения в методологии ведения учета и в налоговом законодательстве, а также положения учетной политики организации.

2 этап: анализ финансовой устойчивости организации, включающий:

- анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости:

- 1) наличие реального собственного капитала (чистых активов);

- 2) наличие собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала.

- анализ относительных показателей финансовой устойчивости:

- 1) коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала);

- 2) коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала);

- 3) соотношение заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа);

- 4) коэффициент сохранности собственного капитала;
- 5) коэффициент маневренности (мобильности) собственного капитала;
- 6) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (чистым оборотным капиталом).

3 этап: анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия, целью которого является оценка наличия оборотных средств в размере, потенциально достаточном для погашения краткосрочных обязательств.

Ликвидность баланса является основой платежеспособности организации. Оценка ликвидности баланса может производиться различными методами, в том числе на основе расчета основных коэффициентов ликвидности. В расчет каждого из коэффициентов включаются определенные группы оборотных активов, различающихся по степени ликвидности (т.е. способности трансформироваться в денежные средства в ходе производственно-коммерческого цикла).

На 4 этапе в рамках анализа бухгалтерского баланса необходимо провести анализ состава, структуры и эффективности использования внеоборотных и оборотных активов. Для оценки эффективности оборотных активов применяются показатели рентабельности и оборачиваемости.

Для оценки оборачиваемости оборотных средств в целом рекомендуются следующие показатели [15, С.205]:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- период оборота оборотных средств.

Анализ динамики, состава и структуры внеоборотных активов по балансу должен быть дополнен анализом основных средств.

На 5 этапе проводится анализ деловой активности предприятия. Оценка деловой активности может быть проведена по следующим направлениям:

- по уровню эффективности использования ресурсов (уровню и динамике фондоотдачи, производительности труда, рентабельности и других показателей). Наиболее важные в этой группе - показатели оборачиваемости активов и капитала;

- по соотношению темпов роста прибыли, оборота и авансированного ка-

питала.

- по специальным показателям, характеризующим деловую активность (коэффициентам устойчивости экономического роста, способности самофинансирования, инвестиционной активности).

Деловая активность характеризуется положительно при соблюдении соотношения [11, С.93]:

$$TP_{ПДН} > TP_N > TP_{СВК} > 100\%, \quad (7)$$

где  $TP_{ПДН}$  - темп роста прибыли до налогообложения (либо до уплаты налогов и процентов), %;

$TP_N$  - темп роста оборота (выручки от продаж), %;

$TP_{СВК}$  - темп роста авансированного капитала (валюты баланса), %.

Из формулы 7 видно, что:

- темп роста прибыли способствует росту экономического потенциала (масштабы деятельности увеличиваются);

- объем продаж возрастает более высокими темпами по сравнению с ростом авансированного капитала, т.е. ресурсы предприятия используется более эффективно;

- прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует об относительном снижении затрат. Данное соотношение называется «золотым правилом экономики предприятия».

На 6 этапе проводят диагностику финансового состояния предприятия. Наиболее распространенными подходами к диагностике финансового состояния являются: оценка возможности восстановления (утраты) платежеспособности и использование дискриминантных математических моделей вероятности банкротства [15, С.205].

- для оценки возможности восстановления (утраты) платежеспособности рассчитываются два базовых показателя:

1) коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение 2,0);

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (нормативное значение 0,1).

- дискриминантные математические модели вероятности банкротства. В современной литературе по финансовому анализу предлагается целый ряд западных и российских моделей. Ниже представлена модифицированная модель Альтмана для производственных предприятий, акции которых не котируются на бирже (запись модели дана в варианте, адаптированном к показателям российского баланса и отчета о прибылях и убытках) [17, С.213]:

$$Z = 0,717 * K1, + 0,847 * K2 + 3,107 * K3 + 0,42 * K4 + 0,995 * K5, \quad (8)$$

где K1 - отношение чистого оборотного капитала к активам;

K2 - отношение резервного капитала и нераспределенной (накопленной) прибыли (непокрытого убытка) к активам;

K3 - отношение прибыли (убытка) до уплаты налогов и процентов к активам;

K4 - отношение капитала и резервов (собственного капитала) к общим обязательствам;

K5 - отношение выручки от продаж (нетто) к активам.

Критерии оценки:

-  $Z < 1,23$  - высокая вероятность банкротства;

-  $1,23 < Z < 2,9$  - зона неопределенности;

-  $Z > 2,9$  - малая вероятность банкротства.

При этом степень достоверности прогноза составляет: до 1 года - 88 %, до 2 лет - 66%, более 2 лет - 29%.

Практика применения этой модели при анализе российских предприятий показала возможность ее использования и наибольшую реальность получаемых значений по сравнению с другими западными моделями.

На 7 этапе на основании проведенного анализа даются рекомендации по его улучшению.

## 1.4 Управление финансовым состоянием предприятия

Управление финансовым состоянием рассматривается как система управленческих мер в системе финансового менеджмента, направленных на прогнозирование финансового кризиса, обнаружение его на ранних стадиях и восстановление финансового равновесия, в результате которых предприятие способно достигать целей деятельности, сохранять конкурентоспособность и своевременно отвечать по своим обязательствам [28, С.102].

Процесс управления представляется как совокупность циклических действий, связанных с выявлением факторов, влияющих на финансовую устойчивость, с поиском и организацией выполнения принятых финансовых решений.

Стратегическое управление финансовым состоянием должно учитывать не только цели финансового менеджмента и тип финансовой политики, но и вид финансовой устойчивости, который характерен для предприятия на данный момент времени.

Управление зависит от типа финансовой политики, применяемой на предприятии, поскольку от нее зависит допустимый уровень риска и рентабельности, а также целевые показатели финансовой устойчивости [24, С.54].

Выделяют консервативную, умеренную, агрессивную политику управления финансовой устойчивостью предприятия.

Реализуя консервативную финансовую политику, предприятие при управлении структурой источников финансирования отдает предпочтение собственным источникам финансирования, что обуславливает недостаточный уровень рентабельности активов ввиду отсутствия эффекта финансового рычага и высокой цены капитала. Результатом данной финансовой политики является минимизация потери финансовой устойчивости, однако в результате недостаточного финансирования инвестиционной деятельности возможно снижение конкурентоспособности продукции. Для сохранения финансовой устойчивости в долгосрочном периоде важно регулировать отпускные цены на готовую продукцию путем минимизации постоянных расходов предприятия, а также акти-

визировать мероприятия по продвижению продукции [24, С.54].

При проведении умеренной политики управления финансами достигается положительный эффект финансового рычага, который обуславливает достаточную финансовую устойчивость предприятия и снижает средневзвешенную стоимость капитала. В условиях умеренной политики управления финансами предприятия полученная прибыль направляется на инвестиционные проекты и создание резервных фондов. Данный тип политики является оптимальным, поскольку обеспечивает достижение целей финансового менеджмента с оптимальным уровнем риска потери финансовой устойчивости и создает возможность формирования запаса финансовой прочности на случай неблагоприятного влияния внешних факторов.

Отличительная особенность агрессивной политики управления финансами заключается в низкой финансовой устойчивости предприятия, а под влиянием негативных внутренних или внешних факторов она может привести к банкротству. При управлении финансовой устойчивостью целесообразно осуществить реструктуризацию задолженности, ранжировать инвестиционные проекты по степени релевантности и осуществлять их в этой последовательности. Высвободившиеся финансовые ресурсы целесообразно направить на увеличение объема собственного капитала предприятия с целью повышения финансовой устойчивости [24, С.54]

Тактическое управление финансовой устойчивостью представлено в таблице 4.

Управление затратами предприятия строится по следующим направлениям:

- планирование затрат исходя из целевого уровня рентабельности и прибыли предприятия (в зависимости от типа финансовой политики);
- нормирование затрат и калькулирование себестоимости продукции с целью избежания излишнего затоваривания финансовых ресурсов;
- изыскание возможностей снижения затрат (использование взаимозаменяющих комплектующих, уменьшение брака, сокращение простоев оборудования)



ния, применение энергоэффективного оборудования).

Таблица 4 - Тактические мероприятия по управлению финансовой устойчивостью

Консервативная политика	Умеренная политика	Агрессивная политика
<b>Управление затратами – калькулирование себестоимости продукции</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>- снижение затрат за счет скидок поставщиков на значительный объем закупки;</li> <li>- снижение затрат на оплату труда за счет повышения квалификации персонала;</li> <li>- сокращение простоев оборудования, осуществление полного цикла производства;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- закупка сырья и материалов с учетом возможного сбоя поставок продукции;</li> <li>- модернизация оборудования, снижающая потребность в трудовых ресурсах;</li> <li>- выполнение производства продукции с привлечением внешних специалистов;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- жесткое нормирование закупок сырья, отсутствие складских помещений, развитая логистика;</li> <li>- реинжиниринг бизнес- процессов;</li> <li>- использование аутсорсинга в производстве продукции;</li> <li>- применение ускоренной амортизации в результате закупки оборудования в лизинг</li> </ul>
<b>Управление оборотными активами</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечивается потребность в оборотных средствах за счет собственного капитала на уровне 50-70%;</li> <li>- 20-30% оборотных средств финансируется за счет долгосрочного заемного капитала;</li> <li>- высокие затраты собственного капитала на финансирование оборотных средств</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечивается потребность в оборотных средствах за счет собственного и долгосрочного заемного капитала на уровне 50%;</li> <li>- за счет краткосрочного заемного капитала - весь объем переменной их части оборотных средств;</li> <li>- средний уровень затрат собственного капитала на финансирование оборотных средств</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечивается потребность в оборотных средствах за счет собственного и долгосрочного заемного капитала на уровне 10-30%;</li> <li>- 90-70% в оборотных средствах финансируется за счет краткосрочного заемного капитала;</li> <li>- низкий уровень затрат собственного капитала на финансирование оборотных средств</li> </ul>

Управление оборотными средствами предприятия представляет собой управление их кругооборотом, в процессе которого эти средства проходят три стадии: денежную, производственную и товарную. Для обеспечения непрерывного процесса производства на предприятии оборотные средства должны находиться в достаточном количестве в каждой из трех стадий производства [22, С.201].

Минимальная потребность в оборотных средствах покрывается за счет собственных оборотных средств, размер которых должен составлять не менее 10 % от оборотных активов, а рекомендуемое значение составляет 50-70%. Дополнительная потребность в оборотных средствах покрывается за счет заемных средств, которые являются платными, приводят к уменьшению прибыли орга-

низации, поэтому важно учитывать их влияние на финансовые результаты организации.

Выделяют три подхода к финансированию активов: консервативный, умеренный и агрессивный.

Консервативный подход к финансированию оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина переменной их части. Вторая половина переменной части оборотных активов должна финансироваться за счет краткосрочного заемного капитала. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает высокий уровень финансовой устойчивости предприятия (за счет минимального объема использования краткосрочных заемных средств), однако увеличивает затраты собственного капитала на их финансирование, что при прочих равных условиях приводит к снижению уровня его рентабельности [22, С.201].

Умеренный (или компромиссный) подход к финансированию оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала - весь объем переменной их части. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает приемлемый уровень финансовой устойчивости предприятия и рентабельность использования собственного капитала, приближенную к среднерыночной норме прибыли на капитал.

Агрессивный подход к финансированию оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины), в то время как за счет краткосрочного заемного капитала - преимущественная доля постоянной и вся переменная части оборотных активов. Такая модель (тип политики) создает проблемы в обеспечении текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем она позволяет осуществлять операционную деятельность с минимальной потребностью в собственном капи-

тале, а следовательно, обеспечивать при прочих равных условиях наиболее высокий уровень его рентабельности.

Тот или иной тип политики финансирования отражает коэффициент чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала) – минимальное его значение характеризует осуществление предприятием политики агрессивного типа, в то время как достаточно высокое его значение (стремящееся к единице) - политики консервативного типа [22, С.201].

Таким образом, формирование соответствующих принципов финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем рентабельности использования собственного капитала и уровнем риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, своеобразным барометром которого выступают сумма и уровень чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала).

Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения. В системе информационного обеспечения особое значение имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным средством коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия. Чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов.

В следующей главе работы на основании рассмотренной методики будет проведена оценка финансового состояния ООО «организация А».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью работы было управление финансовым состоянием организации и выявление направлений его улучшения.

Объектом исследования в работе выбрано предприятие общественного питания ООО «организация А».

Проведенный анализ финансового состояния позволил сделать следующие выводы:

- за исследуемый период происходит сокращение выручки предприятия, уменьшаются все виды прибыли и рентабельности деятельности (то есть работу ООО «организация А» в период с 2014 по 2015 год можно оценить отрицательно);

- основные средства в динамике изменились в большую сторону, а именно с 90 до 252 тыс. руб., что связано с приобретением основных средств;

- в динамике отмечается уменьшение суммы запасов, представленных сырьем и готовой продукцией, на 1436 тыс. руб. или 85,89% (темпы сокращения запасов гораздо больше чем у выручки);

- структура капитала является рациональной, так как в ней более половины занимают собственные средства, то есть зависимость фирмы от внешних источников финансирования незначительна, однако в динамике она растет;

- баланс предприятия неликвиден и в динамике ситуация ухудшается;

- предприятие в отчетном году относится к организациям с третьим типом финансовой устойчивости – неустойчивое финансовое положение, что связано с недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов и недостатком собственных и долгосрочных заемных источников финансирования;

- положительным моментом является сокращение периода погашения кредиторской задолженности на 2,28 дней - данная динамика говорит о более интенсивном обращении финансовых ресурсов, имеющихся у предприятия;

- положительно оценивается ускорение обращения активов и оборотных

активов предприятия.

- на единицу активов и собственных средств предприятия стало приходиться меньше чистой прибыли, чем в прошлом – 2014 году, о чем свидетельствует динамика показателей рентабельности.

Таким образом, на основании проведенного анализа было отмечено наличие отрицательных тенденций в работе предприятия, что требует пристального внимания руководства и осуществления мероприятий по их устранению.

На основании матрицы выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами был сделан вывод, что предприятием должна использоваться умеренная политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами.

В рамках выбранной политики и в целях улучшения финансового состояния предприятия предлагается наращивание собственного капитала за счет увеличения выручки предприятия за счет следующих мероприятий:

1 Предложение услуги организации торжеств для чего необходимо в штат ввести должность специалиста по массовым мероприятиям.

2 Ввести платный вход по субботам с организацией проведения развлекательных программ.

В результате осуществления рекомендаций выручка предприятия возрастет на 8,74% или 4212 тыс.руб., в результате чего чистая прибыль увеличится на 628 тыс.руб., а рентабельность конечной деятельности на 1,14%.

Кроме того, баланс предприятия станет более ликвидным и будет наблюдаться положительная динамика коэффициентов ликвидности.

В результате осуществления рекомендаций сформируется избыток собственных оборотных средств для формирования запасов в размере 516 тыс.руб., избыток собственных и долгосрочных заемных источников финансирования и излишек нормальных источников финансирования запасов (516 и 866 тыс.руб. соответственно). То есть можно говорить об улучшении финансового состояния предприятия за счет повышения его финансовой устойчивости.

Данная работа выполнена собственноручно.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абрютинa М.С. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: учебно – практическое пособие / М.С. Абрютинa. – М.: Дело и сервис, 2012. - 412с.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / под ред. Л.Л. Ермолович.- Экоперспектива, 2011. - 576 с.
3. Артеменко В.Г. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко,- М.: Дело и сервис, 2010. - 160 с.
4. Аистова М.Д. Реструктуризация предприятий / М.Д. Аистова. - М.: Альпина Паблишер, 2013. - 287 с.
5. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 474 с.
6. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: учебное пособие / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА – М, 2012. - 222.с.
7. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: учебное пособие. / И. Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2008. 110с.
8. Бланк И.А. Управление активами / И.А. Бланк. - Киев: Ника-Центр, 2010. - 720с.
9. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 294 с.
10. Бродунов А.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие / А.Н. Бродунов. - М., 2012. – 213с.
11. Васильева Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева. - М.: КноРус, 2011. - 374 с.
12. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: учебное пособие / П.И. Вахрин. – М.: Маркетинг, 2012. - 154с.
13. Горбачева Л.А. Анализ прибыли и рентабельности / Л.А. Горбачева. –

М.: Экономика, 2011. - 95с.

14. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: учебно-практическое пособие / А.В.Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2012. - 215с.

15. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие /О.В. Ефимова. – М.: Омега – Л, 2011. - 408 с.

16. Ефимова О.В. Анализ финансового состояния / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2013. - 352с.

17. Ефремов В.С. Стратегия бизнеса. Концепции и методы планирования / В.С. Ефремов. - М.: Финпресс, 2012. - 163 с.

18. Ковалев В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 365 с.

19. Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента: учебник / В. В. Ковалев. - Москва : Проспект, 2011. - 480 с.

20. Ковалева А. М. Финансы фирмы: учебник / А. М. Ковалева - Москва : ИНФРА-М, 2011. - 521 с.

21. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев. – М.: ООО «ТК Велби», 2010. – 424 с.

22. Крылова Э.И. Управление финансовым состоянием организации: учебник / Э.И. Крылова. – М.: Эксмо, 2010. – 416 с.

23. Кушубакова Б.К. Методика проведения углубленного финансового анализа и принятие решений по управлению дебиторской задолженностью. Методические указания и условия комплексного задания. Формы расчетов / Б.К. Кушубакова. – Уфа: Издательский центр «Башкирского территориального института профессиональных бухгалтеров», 2014. - 213с.

24. Лукасевич И.Я. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие/ И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник, 2013. – 316с.

25. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Н.П. Любушин. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 448

с.

26. Мохначев С. А. Финансовый менеджмент / С. А. Мохначев. - Екатеринбург : Изд-во ин-та экономики УрО РАН, 2010. - 144 с

27. Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2011. - 181 с.

28. Никитина Н. В. Финансовый менеджмент: учебник / Н. В. Никитина. - Москва : КноРус, 2012. - 328 с.

29. Попов С.А. Стратегическое управление / С.А.Попов. - М.: ИНФРА, 2010 - 304 с.

30. Сивкова А.И. Практикум по анализу финансово-хозяйственной деятельности / А.И. Сивкова. – Ростов н/Д: Феникс, 2012. - 231с.

31. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика / Е.С. Стоянова. - М.: Перспектива, 2011. - 267 с.

32. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ, 2012. - 528 с

33. Черняк В.З. Финансовый анализ / В.З. Черняк. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 416 с.

34. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 415 с.

35. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: учебник /А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 456 с.

36. Экономика предприятия: учебник для вузов / под ред. А.Е. Карлика, М. Л. Шухгальтер. – СПб.: Питер, 2013. – 464 с.

37. Экономика предприятия: учеб. для вузов / под ред. В. Я. Горфинкель – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2010. – 767с.

38. Экономика предприятия: учебник для вузов / под ред. В.П.Грузинова.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012. - 535 с.



