Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Тверской государственный университет»

### Институт экономики и управления

Кафедра экономики предприятия и менеджмента

**Отчет**

**по научно-исследовательской работе**

**за 1 семестр**

Направление подготовки

38.04.02 МЕНЕДЖМЕНТ

Магистерская программа

Стратегическое и корпоративное управление

Форма обучения очная

Обучающаяся

группы 23-м:

Данилов Сергей Александрович

**Научный руководитель:**

Беденко Н.Н., д.э.н., доцент

Тверь 2016

СОДЕРЖАНИЕ

[1. Сбор и обработка данных для статьи по вопросу: «Типы финансовой устойчивости предприятия» 3](#_Toc501732025)

[2.Сбор и обработка данных для статьи по вопросу: «Финансовая устойчивость корпоративных структур» 14](#_Toc501732026)4

3. Библиографический список…………………………………20

**1. Сбор и обработка данных для статьи по вопросу: «Типы финансовой устойчивости предприятия»**

Чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности необходимо оценить степень независимости от заемных источников финансирования. Для этого необходимо провести анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия — такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная — препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Внешним проявлением ее является платежеспособность предприятия.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

* положение предприятия на товарном рынке;
* производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;
* его потенциал в деловом сотрудничестве;
* степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
* наличие неплатежеспособных дебиторов;
* эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Для поддержания финансовой устойчивости на «здоровом» уровне и необходим постоянный финансовый анализ состояния предприятия, в чем и заключается актуальность темы контрольной работы.

## **Факторы, влияющие на финансовую устойчивость**

На финансовую устойчивость предприятия влияет огромное многообразие факторов. Их можно классифицировать по месту возникновения на внешние и внутренние, по важности результата на основные и второстепенные, по структуре на простые и сложные, по времени действия на постоянные и временные.

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия. Внешние же от решений руководства и коллектива предприятия по понятным причинам не зависят. Компетенция и профессионализм менеджеров предприятия, их умение учитывать изменения внутренней и внешней среды, слаженность работы коллектива являются, почти во всех случаях, самыми важным фактором финансовой устойчивости.

Кроме того, к основным внутренним факторам относятся:

* состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг, выручка в нераз­рывной связи с затратами производства (их динамика), потенциальная возможность предприятия занять определенную долю рынка;
* оптимальный состав и струк­тура активов (в том числе — размер оплаченного уставного капитала), а также правильный выбор стратегии управления ими;
* состав и структура, состояние имущества, финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими;
* средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов;
* резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта, а также отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования.

К внешним факторам относят влияние общих экономических и социальных условий хозяйствования. Таковы уровень развития техники и техноло­гии в отрасли, платежеспособный спрос населения, экономическая политика Правительства, ее стабильность и обоснованность, законодательно-правовая база хозяйственной деятельности.

Коэффициенты финансовой устойчивости удобны тем, что они позволяют определить влияние различных факторов на изменение финансовое состояние предприятия, оценить его динамику. Каждая группа коэффициентов отражает определен­ную сторону финансового состояния предприятия. Однако нельзя за­бывать, что относительные финансовые показатели являются лишь ориентировочными индикаторами финансового состояния предприятия, его платежеспособности и кредитоспособности.

Хорошей характеристикой устойчивости предприятия является его способность развиваться в изменчивых условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой фи­нансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность при­влекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Этот излишек или недостаток образуется в результате разницы величины источников средств и величины запасов и затрат, при этом имеется в виду обеспеченность запасами и затратами определенными видами источников.

**Расчет степени финансовой устойчивости в зависимости от степени обеспеченности запасов и затрат различными видами источников.**

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Анализ абсолютных показателей заключается в том, что трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования. Расчет сводится в таблицу, после чего определяем трехкомпонентный показатель ситуации, который показывает степень финансовой устойчивости предприятия.

Общая величина запасов (строка 1210 актива баланса) = З

Для характеристики источников формирования запасов используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС). Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать.

СОС = IрП – IрА

где IрП – I раздел пассива баланса (капитал и резервы)

IрА – I раздел актива баланса (внеоборотные активы)

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) или функционирующий капитал, определяемый путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных обязательств (ДО – III раздел пассива баланса):

СД = СОС + ДО = IрП – IрА + IIIрП

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов банков (КК):

ОИ = СД + КК

Каждый из приведенных показателей наличия источников формирования запасов и затрат должен быть уменьшен на величину иммобилизации оборотных средств. Иммобилизация может скрываться как в составе как запасов, так и дебиторов и прочих активов, но определение ее величины при этом возможно лишь в рамках внутреннего анализа на основе учетных данных. Критерием здесь должна служить низкая ликвидность обнаруженных сомнительных сумм.

В названии показателя наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат имеется некоторая условность. Поскольку долгосрочные кредиты и заемные средства используется главным образом на капитальные вложения и на приобретение основных средств, то фактически показатель наличия отражает скорректированную величину собственных оборотных средств. Поэтому название «наличие собственных и долгосрочных заемных источников» указывает лишь на тот факт, что исходная величина собственных оборотных средств увеличена на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

4. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Фсд):

Фсд = СД – 3

4. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (Фои):

Фои = ОИ – 3

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный тип финансовой устойчивости.

https://www.ronl.ru/attachments/reviews/000/224/053/55a3a12fe7586.png1, если Ф > 0

S (Ф) =

0, если Ф < 0

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости:

Первый – абсолютная финансовая устойчивость (трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={1,1,1}). Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их воз­никновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины. Такая ситуация встречается крайне редко. Более того, она вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что руководство компании не умеет, не желает, или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности.

Второй – нормальная финансовая устойчивость (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={0,1,1}). В этой ситуации предприятие использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочные привлеченные средства. Такой тип финансирования запасов является «нормальным» с точки зрения финансового менеджмента. Нормальная финансовая устойчивость является наиболее желательной для предприятия. Для покрытия запасов используются нормальные источники покрытия (НИП). НИП = СОС + З+ Расчеты с кредиторами за товар.

Третий – неустойчивое финансовое положение (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={0,0,1}), характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. Наличи­е нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебои в поступлении денег на расчетные счета и пла­тежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнение финан­сового плана, в том числе по прибыли.

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции, т.е. выполняются условия

Z1 + Z4 ≥ CKK — [±SS ],

Z2 + Z3 ≤ ЕТ

где Z1 – производственные запасы;

Z2 – незавершенное производство;

Z3 – расходы будущих периодов;

Z4 – готовая продукция;

CKK — [±SS ] — часть краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов и затрат.

Если условия не выполняются, то финансовая неустойчивость считается ненормальной и отражает тенденцию к ухудшению финансового состояния. Доля покрытия краткосрочными кредитами стоимости производственных запасов и готовой продукции, определяемая величиной

https://www.ronl.ru/attachments/reviews/000/224/053/55a3a12fe9c2d.png

фиксируется в кредитном договоре с банком и тем самым задает более точный критерий разграничений нормальной и ненормальной устойчивости. (Кt – ссуды)

В том случае, когда финансовое положение неустойчиво, его следует исправить путем оптимизации структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и готовой продукции на складе. Чтобы снять финансовое напряжение предприятию необходимо выяснить причины резкого увеличения на конец года производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и товаров.

Четвертый – кризисное финансовое состояние (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={0,0,0}), при котором предприятие находится на грани банкротства, т.к. денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Здесь выделяют три степени кризисного состояния:

* первая степень (I): наличие просроченных ссуд банкам;
* вторая степень (II): I + наличие просроченной задолженности поставщикам за товары;
* третья степень (III: граничит с банкротством): II + наличие недоимок в бюджет.

Финансовая устойчивость – это состояние счетов предприятия, гарантирующие его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо ухудшится. Отток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, являются как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Значение придельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды и производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия к повышению его устойчивости.

## **Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия**

Мероприятия можно представить в виде таблицы (табл. 1). Такой комплекс мероприятий является общим для всех организация. Для каждой конкретной организации он может быть дополнен в ходе общего анализа финансов предприятия и его деятельности.

Таблица 1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Состав мероприятий | Внутренний эффект получаемый предприятием |
| 1.Создание резервов из валовой и чистой прибыли | Повышение в стоимости имущества доли собственного капитала, увеличение величины источников собственных оборотных средств |
| 2.Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности | Повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами |
| 3.Снижение издержек производства | Снижение величины запасов и затрат, повышение рентабельности реализации |
| 4.Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности | Ритмичности поступления средств от дебиторов, большой “запас прочности” по показателям платёжеспособности |

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия — стабильность его деятельности в долгосрочной перспективе. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Многие бизнесмены в России предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его в основном за счет денег, взятых в долг. Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Однако если структура «собственный капитал — заемные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может легко обанкротиться, если несколько кредиторов одновременно потребуют свои деньги обратно в одно и то же время.

Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная — препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Необходимо отметить, что финансовая устойчивость и рентабельность собственного капитала находятся в обратно пропорциональной зависимости. Чем больше доля собственных средств в составе пассивов, тем выше устойчивость предприятия, но тем меньше рентабельность собственного капитала. В связи с этим задачу финансового менеджмента на предприятии можно сформулировать следующим образом: обеспечивая приемлемый уровень финансовой устойчивости необходимо способствовать росту рентабельности собственного капитала

Существуют различные методики, связанные с оценкой финансовой устойчивости: анализ абсолютных, относительных показателей; определение нормальных уровней значений коэффициентов и прочее. Но определение типа финансовой устойчивости не может обойтись без анализа абсолютных показателей.

**2.** **Сбор и обработка данных для статьи по вопросу: «Финансовая устойчивость корпоративных структур»**

Финансовая устойчивость интегрированных корпоративных структур является важнейшей составляющей анализа финансового состояния интегрированных корпоративных структур, представляя собой характеристику надёжности инвестирования средств в организацию. Управление финансовой устойчивостью является важной задачей TOP-менеджеров с момента основания до современного состояния интегрированной корпоративной структуры. Целью обеспечения финансовой устойчивости является формирование независимого поведения организации от внешних контрагентов и от условий внешней среды. Внешняя финансовая устойчивость свидетельствует о возможности отвечать по своим долгам и обязательствам перед разными кредиторами и поставщиками продукции. Внутренняя финансовая устойчивость характеризует рациональность покрытия активов интегрированной организации источниками их финансирования.

Для успешного управления финансовой устойчивостью необходимо четко представлять экономическую природу этого понятия, которая заключается в обеспечении стабильной деятельности интегрированной организации на основе обеспечения платёжеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования. Это делает интегрированную корпоративную структуру и все её составляющие организации независимыми от внешних негативных воздействий, в том числе обеспечивается независимость от кредиторов и тем самым снижается возможный риск объявления несостоятельности в условиях волатильности рыночной экономики.

В экономике понятие «финансовая устойчивость» появилось на основе использования общепринятой категории устойчивости как способности системы сохранять текущее состояние при наличии внешних возмущающих воздействий. В экономической литературе даются разные определения финансовой устойчивости на основе использования различных методологических подходов. Например, по мнению А.Д. Шеремета [1] и Е.В. Негашева [2], финансовая устойчивость выступает одной из важнейших характеристик финансового состояния организации. О.В. Ефимова [3] также объединяет необходимость анализа сущности финансового состояния и финансовой устойчивости. В.В. Ковалев [4] подразумевает под финансовой устойчивостью предприятия его способность отвечать по своим долгосрочным обязательствам, в то время, как Н.В. Колчина [5] считает, что сущностью финансовой устойчивости является обеспечение всех его запасов и затрат источниками их формирования. В.Н. Сергеев [6] характеризует состояние предприятия как финансово устойчивое на основе роста прибыли, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности. Г.В. Савицкая [7] справедливо отмечает, что финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая кругооборот капитала [8], выражающая способность субъекта хозяйствования к саморазвитию в определенный момент времени. Особое значение финансовая устойчивость приобретает, по мнению отдельных авторов, в интегрированных корпоративных структурах [9]. М.С. Абрютина и А.В. Грачев [10] сводят сущность финансовой устойчивости к платежеспособности предприятия и не исследуют динамические связи между финансовым состоянием и финансовой устойчивостью, хотя в статике такой анализ ими производится. В ряде научных работ анализ финансового состояния и анализ финансовой устойчивости рассматриваются как два независимых и самостоятельных направления исследования финансово-экономической деятельности организаций разных отраслей экономики.

Анализ различных точек зрения специалистов в области финансов позволяет сделать вывод, что финансовая устойчивость – это экономическая категория, выражающая такую систему экономических отношений, при которых организация является платёжеспособной, при сбалансированном привлечении заёмных средств и за счет собственных источников обеспечивает активное инвестирование и пополнение оборотных средств, создаёт необходимые финансовые резервы, осуществляет эффективный процесс бюджетирования.

Главная цель деятельности по обеспечению финансовой устойчивости заключается в способности определить где, когда и как использовать финансовые ресурсы для оптимального развития производства и выявить и реализовать план мероприятий по эффективной деятельности и получения максимальной прибыли. В условиях рыночной экономики в соответствии с требованиями финансового менеджмента необходимо хорошо знать структуру капитала по составу и источникам образования, долю собственных и заёмных средств. При этом необходимо учитывать такие экономические понятия как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность организации, леверидж, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, и другие, а также методику их анализа. Поэтому большое значение в деятельности интегрированных корпоративных структур имеет использование методов финансового анализа, который является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Его главная цель – проанализировать деятельность отдельных организаций и всей интегрированной корпоративной структуры в целом, своевременно выявить и устранять недостатки в финансовой деятельности, определять и использовать резервы улучшения финансового состояния интегрированной корпоративной структуры.

На наш взгляд, можно использовать следующий алгоритм методического обеспечения процесса достижения финансовой устойчивости интегрированной корпоративной структуры:

1. На основе вертикального, горизонтального и других методов финансового анализа, выявления причинно-следственной взаимосвязи между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку достижения стратегических и тактических целей, выполнения плана по формированию и эффективному использованию финансовых ресурсов с целью улучшения финансового состояния всех входящих в интегрированную структуры организаций.

2. Используя системный подход к планированию деятельности, спрогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реально сложившихся условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов. На основе применения методов экономико-математического программирования разработать модели реформирования производственной деятельности.

3. Разработать конкретные мероприятия, направленные на достижение целей в осуществлении заявленных видов экономической деятельности с учётом более эффективного использования собственных и заёмных финансовых ресурсов.

Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места в деятельности интегрированных корпоративных структур, требующие особого внимания руководителей организации. Отметим, что финансовое состояние интегрированной организации необходимо анализировать не только менеджменту предприятия, но и его учредителям, инвесторам с целью изучения эффективности использования ресурсов. Кредитные организации используют методы финансового анализа для оценки кредитоспособности организаций и установлений условий кредитования и определения степени риска.

Внутренний анализ осуществляется в организациях интегрированной корпоративной структуры, результаты такого анализа используются для прогнозирования, планирования финансового состояния организаций и контроля за их деятельностью. Итогом данного анализа является обеспечение эффективного процесса движения денежных средств и управления денежными потоками. Цель внешнего анализа заключается в установлении инвесторами возможности выгодно вложить средства в условиях минимизации рисков и максимизации прибыли.

Оценить и проанализировать финансовую устойчивость и платежеспособность интегрированной корпоративной структуры можно, применив определенную систему показателей, характеризующих результат, эффективность, удельные характеристики финансовой устойчивости, показатели специфики воспроизводственного процесса, превентивные показатели.

К первой группе можем отнести показатели эффекта финансового обеспечения, что, например, характеризует показатель собственного капитала в обороте интегрированной структуры. Вторая группа может быть представлена коэффициентами автономии, маневренности, обеспеченности собственными средствами запасов и затрат, соотношения собственных и заемных средств, долгосрочной задолженности. К третьей группе показателей мы можем отнести удельные характеристики финансового обеспечения: запас устойчивости финансового состояния (в днях), излишек (недостаток) оборотных средств на 1000 руб. запасов. Четвертую группу составляют показатели специфики воспроизводственного процесса: коэффициенты соотношения мобильных и иммобилизованных средств. К пятой группе относятся превентивные показатели: коэффициенты ликвидности, коэффициенты риска невозврата кредитов и др.

В динамичной экономике необходимо использовать не только вертикальный, но и трендовый анализ, позволяющий сопоставлять показатели в различные периоды времени. Это позволит повысить уровень разработки управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости. Систематизация показателей дает основание для проведения диагностики и мониторинга финансового состояния интегрированной корпоративной структуры.

Анализ и оценка финансовой устойчивости интегрированной корпоративной структуры позволяют выявить имеющиеся недостатки и наметить пути их устранения в процессе производственной деятельности. После этого реализуются мероприятия по мобилизации внутренних ресурсов и повышению финансовой устойчивости.

**3. Библиографический список**

1. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. Издательство: Инфра-М, 2014. - 208 с. ISBN: 978-5-16-003068-5.
2. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций, 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра-М, 2008. - 208 с.
3. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2011. - 325 c.
4. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности. - М.: Финансы и статистика, 1996. – 432 с.
5. Финансы организаций (предприятий) // Под ред. Колчиной Н.В. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2007. - 383 с.
6. Сергеев И.В. Экономика предприятия. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 166 с.
7. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности.- М.: Инфра, 2007, 256 с.
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра,2005, 310 с.
9. Коречков Ю.В., Иванов С.В., Рогов Н.И. Устойчивость интегрированных структур // Науковедение. Электронный журнал. - 2013. - №5. (Режим доступа: http://naukovedenie.ru/PDF/80evn513.pdf). Идентификационный номер статьи в журнале: 80ЭВН513.
10. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001. - 256 с.