

Теоретические и методические аспекты анализа платежеспособности финансовой устойчивости предприятий

Кудряшов Вадим Сергеевич

Северо-Западный институт управления РАНХиГС при Президенте РФ
к.э.н., доцент кафедры экономической теории и прикладной экономики

e-mail: kudvad88@yandex.ru

Kudryashov Vadim Sergeevich

North-West Institute of Management of the Russian Federation Presidential Academy of National Economy and Public Administration,
Ph.D. Associate Professor, Department of economic theory and applied Economics

Аннотация: В статье исследовано понятие платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий. Рассмотрена методология анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Определены основные показатели ликвидности, используемые в российском анализе. Выявлены принципы проведения анализа финансовой устойчивости предприятия в современных условиях.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность, капитал.

Theoretical and methodological aspects of the analysis of solvency and financial stability of a company

Abstract: The article examines the concept of solvency and financial stability of a company. Reviewed the methodology of the analysis of solvency and financial stability of the enterprise. Determined, the principal liquidity indicators used in the national analysis. The identified principles of the analysis of financial stability of enterprise in modern conditions.

Keywords: financial stability, solvency, liquidity, solvency, capital.

В современных условиях развития экономики характерно сложное финансово-экономическое положение многих предприятий, что связано с низкой платежеспособностью и инфляционным характером прибыли предприятий. Для решения данной проблемы, прежде всего, необходимо повысить эффективность производства, наладив выпуск конкурентоспособной продукции и услуг на основе применения современных технологий, совершенствования форм хозяйствования и управления производством, активной и инициативной позиции бизнес-структур.

Основными характеристиками устойчивости предприятия являются платежеспособность и финансовая устойчивость. Под платежеспособностью предприятия следует понимать его способность отвечать по своим обязательствам на основе ведения целесообразной деятельности с положительным эффектом, учитывая свои возможности.

Анализ платежеспособности предприятия характеризует эффективность его деятельности, занимая ключевую роль в определении эффективности работы и поиска резервов для развития. Поэтому необходимо с целью избежания банкротства и потери сегментов рынка проводить анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.

Рассмотрим основные подходы к сущности понятия «платежеспособность предприятия»:

- при определении платежеспособности предприятия срок обязательств не имеет существенного значения [2 с.22];

- платежеспособность предприятия может ухудшиться вследствие того, что в структуре активов значительную часть занимают безнадежная дебиторская задолженность, основные средства, неприбыльные долгосрочные вложения [6 с.500];
- платежеспособность предприятия представляет собой не только показатель. Доказательством этого может стать тот факт, что значение показателя указывает на состояние платежеспособности предприятия на определенную дату расчета, то есть для него характерна моментальность, и это значение зависит от объективно обусловленных изменений, связанных с поступлением и уплатой средств [4 с.94].

Платежеспособность предприятия может меняться из-за несвоевременного погашения дебиторской задолженности, предприятие может стать неплатежеспособным, так как пришло время платить кредиторам, а на расчетном счете нет достаточно денежных ресурсов для погашения данной задолженности. Поэтому необходимо, чтобы ликвидных средств хватало для погашения необходимых платежей.

Зарубежные и отечественные исследователи, практики предлагают свои стандарты и методы проведения оценки, устанавливая нормативные значения показателей для контроля и регулирования деятельностью предприятия.

В российской практике применяются отечественные показатели для проведения анализа платежеспособности предприятия. Для проведения анализа устойчивости платежеспособности предприятия существует формула расчета, которая позволяет определить способность предприятия утратить или восстановить платежеспособность в указанный период.

Для этого необходимо рассчитать коэффициенты текущей ликвидности по различным периодам как отношение текущих активов (ТА) к текущим пассивам (ТП).

Текущие активы равны оборотным активам по статьям баланса за исключением доходов от будущих операций. Текущие пассивы – это краткосрочные обязательства по налоговым выплатам, заработной плате, расчетам с поставщиками. При этом текущие пассивы предполагают оплату обязательств в течение ближайших сроков.

Ликвидность предприятия показывает возможность предприятия в кратчайшие сроки покрыть краткосрочные обязательства за счет активов без привлечения дополнительных источников средств.

Показатели ликвидности предприятия определяют допустимые соотношения отдельных активных и пассивных статей баланса, включая соотношение внутри структуры пассивов и активов.

Существуют следующие показатели ликвидности предприятия: долгосрочная, текущая, краткосрочная ликвидность. Показатели ликвидности отражают подвижность активов, устойчивость пассивов, соответствие производимых активных и пассивных операций, возможности предприятия в погашении взятых обязательств.

На практике в России применяются нормы ликвидности балансов. Для оценки финансовой устойчивости предприятия рассчитываются абсолютные и относительные показатели ликвидности организации [8 с.546]. В российской практике применяются следующие показатели ликвидности предприятия:

- коэффициент абсолютной ликвидности определяет размер доли краткосрочной задолженности, которую предприятие сможет погасить денежными средствами в ближайшее время;
- коэффициент критической оценки определяет долю краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить немедленно средствами, которые находятся в ценных краткосрочных бумагах, различных счетах, поступлениях по расчетам;
- коэффициент текущей ликвидности определяет достаток средств предприятия для погашения текущих задолженностей;
- коэффициент маневренности функционирующего капитала характеризует долю функционирующего капитала, который обездвижен в долгосрочной дебиторской задолженности и производственных

запасах;

- доля в активах оборотных средств зависит от принадлежности к отрасли организации;
- коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами отражает наличие оборотных средств компании для обеспечения ее устойчивости.

В структуре экономических показателей различают абсолютные и относительные показатели ликвидности [2 с.25].

Абсолютные показатели выражаются в денежных или натуральных единицах. Относительные показатели – это отношение двух показателей разной или одинаковой размерности. Безразмерные показатели характеризуют соотношение, пропорцию или темп изменения конкретной экономической величины, измеряемых в процентах либо в долевым исчислении.

Размерные показатели определяют скорость изменения определенной величины применительно к конкретному промежутку времени, эффективность применения имеющихся ресурсов, чувствительность конкретной величины относительно фактора, обусловившего ее изменение.

Таким образом, показатели ликвидности отражают способность предприятия платить по долговым обязательствам.

Для осуществления оплаты по долговым обязательствам необходимо планирование движения денежных средств по срокам, когда самые неликвидные активы смогут быть обменены на ликвидные.

При этом могут возникать определенные проблемы. Например, предприятие не всегда сможет получить за актив сумму денежных средств, в которую он был оценен, и предприятие окажется в ситуации нехватки средств для оплаты текущей задолженности.

Здесь присутствуют риски ликвидности предприятия. Для предотвращения подобной ситуации с целью минимизации рисков предприятию необходимо стабильно поддерживать резерв ликвидных активов на оптимальном уровне с помощью специальных коэффициентов ликвидности.

Основным коэффициентом при анализе ликвидности предприятия является коэффициент, отражающий текущую ликвидность и определяющий во сколько раз объем текущих активов больше объема текущих обязательств.

Минимальное значение для этого коэффициента составляет два. При этом не все текущие активы могут быть обращены в деньги при критической ситуации, допустим, когда одновременно кредиторы потребуют возврата долга.

Особую проблему представляют материальные запасы, потому что их трудно реализовать за учетную стоимость. В связи с этим при анализе ликвидности предприятия предполагается исключение их из списка текущих активов при расчете показателя быстрой ликвидности, при этом показатель не должен быть ниже единицы [3 с.558].

При анализе состояния платежеспособности предприятия необходимо определить причины финансовых проблем, частоту образования и продолжительность просроченных долгов.

Причинами неплатежеспособности могут стать невыполнение производственного плана; рост себестоимости продукции; невыполнение плана по прибыли и, как результат, недостаточный размер собственных источников финансирования предприятия; большая сумма уплачиваемых налогов. Одними из причин снижения платежеспособности могут служить неэффективное использование оборотных активов: наращивание дебиторской задолженности, наращивание сверхплановых запасов, которые в данный момент не имеют источников финансирования.

Понятие платежеспособности предприятия тесно связано с понятием кредитоспособности. Под кредитоспособностью компании подразумевается такое финансовое положение компании, при котором компания может получить кредит и своевременно его погасить.

При оценке кредитоспособности заемщика учитываются имущественное состояние предприятия, экономическая и рыночная конъюнктура, а также финансовая устойчивость компании.

Анализ кредитоспособности предприятия возможно провести по этапам.

На первом этапе проводится общая диагностика предприятия. Если предприятие недавно образовалось, то проводится анализ бизнес-плана.

Состав и структура активов предприятия дают возможность определения суммы кредита, который может быть выдан клиенту. Анализ структуры активов позволит определить долю высоколиквидных активов, которую можно быстро реализовать в денежное выражение для выплат по требованию кредитора (дебиторская задолженность, дефицитные материальные запасы).

На втором этапе анализа кредитоспособности проводится анализ финансового состояния предприятия-заемщика и его финансовой устойчивости, где рассматривается наряду с платежеспособностью ряд показателей:

- коэффициенты рентабельности;
- коэффициент оборачиваемости (деловой активности);
- эффект финансового рычага;
- наличие собственного оборотного капитала;
- стабильность выполнения производственных планов;
- удельный вес задолженности по кредитам в валовом доходе;
- соотношение темпов роста валовой продукции с темпами роста кредитов банка;
- суммы и сроки просроченной задолженности по кредитам [7 с.136].

Проведение анализа платежеспособности предприятия с применением коэффициентов ликвидности позволяет эффективно управлять ее обязательствами, создать положительную репутацию организации как способной выполнять свои обязательства по платежам.

Информация по состоянию платежеспособности предприятия интересует не только руководство предприятия, но и других пользователей предприятия. Для поставщиков сырья и материалов интересна информация о коэффициенте абсолютной ликвидности, для банков – коэффициент быстрой ликвидности, для владельцев акций – коэффициент покрытия.

Полный анализ платежеспособности включает не только анализ показателей ликвидности, но и показателей финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности с целью оценки кредитоспособности предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия при стабильности экономической среды зависит от результатов его функционирования, а также активного реагирования на изменения внутренней и внешней среды и факторов воздействия [4 с.94].

В научной литературе понятие «устойчивость» отождествляется с такими понятиями, как постоянство (неизменность, постоянство) и стабильность (обеспечение постоянства) [1 с.712].

Кибернетический подход трактует устойчивость как сохранение неизменности некоторых инвариантов системы в процессе изменений ее состояния.

Экономико-математический подход к определению устойчивости характеризуется утверждением об условиях, которые обеспечивают системе состояние равновесия или содержание его характерных признаков на соответствующем уровне [8 с.546].

То есть основными концептуальными составляющими определения понятия «устойчивость» является процессуальная и результативная. Как процесс устойчивость является следствием взаимосвязи взаимодействующих операций системы, целью которых является генерация факторов равновесия, создания фундамента для дальнейшего развития. Как результат устойчивость означает способность выстоять, противостоять и адаптироваться к действию экзогенных и эндогенных факторов.

Устойчивость предприятия как экономическая категория охватывает совокупность факторов, обеспечивающих предприятию состояние контролируемого равновесия и способность к устойчивому экономическому росту путем эффективного управления деятельностью [6 с.500].

Выделяют следующие виды экономической устойчивости: внутренняя, внешняя, наследственная, общая и финансовая [7 с.136]. Главной компонентой экономической устойчивости предприятия является его финансовая устойчивость, за счет которой предприятие способно обеспечивать маркетинговую и кадровую устойчивость, содействовать развитию производственной и технико-технологической устойчивости, поддерживать инвестиционную устойчивость, повышать эффективность процесса управления. Следовательно, финансовая устойчивость предприятия становится залогом стабильного функционирования и развития предприятия.

Анализ экономической литературы показал, что в зависимости от контекста исследования под финансовой устойчивостью предприятия понимают характеристику состояния финансовых ресурсов предприятия и результативность их размещения, финансовое состояние предприятия, степень зависимости от привлеченных источников финансирования, результата деятельности, состояния счетов предприятия, гарантий его платежеспособности, ликвидности, доходности и кредитоспособности [6 с.500].

Финансовая устойчивость предприятия – это главный компонент общей устойчивости предприятия, являющегося объектом финансового управления, его хозяйственной деятельностью и характеризует состояние финансовых ресурсов как обеспеченность пропорционального, сбалансированного развития при сохранении платежеспособности, кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия повышают преимущества с предприятиями того же профиля в получении кредитов, привлечения инвестиций, выборе поставщиков и подборе кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем выше его независимость от воздействия изменений на рынке, соответственно, снижаются риски банкротства предприятия.

Различные трактовки понятия «финансовая устойчивость предприятия» определяют и детализируют отдельные факторы формирования, признаки, формы, основные функции. Но необходимо иметь в виду, что финансовая устойчивость предприятия является многофакторной комплексной статически динамичной экономической категорией.

В связи с данным положением при анализе финансовой устойчивости предприятия необходимо совместить все элементы системы финансовых взаимоотношений предприятия. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия – это свойство предприятия, которое отражает в процессе взаимодействия внешних и внутренних факторов влияния на достижение финансового равновесия, способность предприятия удерживать на соответствующем уровне в течение некоторого времени основные характеристики деятельности, функционирования и способности к развитию.

Каждое предприятие в процессе своей деятельности должно не только сохранить устойчивость своего положения, но и сбалансировать имеющиеся внутренние возможности предприятия с влиянием внешней среды для состояния нового качества, необходимого для дальнейшего развития.

Проведение анализа финансовой устойчивости предприятия позволяет дать оценку умения адаптироваться к изменениям внешней окружающей среды и определить зависимость либо независимость от внешних источников финансирования [5 с.400].

Задача проведения анализа финансовой устойчивости определяется исходя из его функций и содержания, которые заключаются в:

- изучении характера влияния экономических законов на деятельность предприятия, установлении закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях;
- научном обосновании текущих и перспективных планов, анализе результатов деятельности предприятия, обосновании возможных прогнозов развития, изучении закономерностей развития, выявлении недостатков и ошибок для разработки научно-обоснованного плана на основе оптимальных вариантов решений;
- осуществлении контроля выполнения планов и управленческих решений с целью оперативного управления деятельностью предприятия, устранения ошибок и выявленных недостатков;
- поиске резервов для повышения эффективности деятельности предприятия на основе изучения передового опыта, достижений науки и практики;
- проведении оценки результатов деятельности предприятия и выполнения планов, достигнутого уровня развития, использования имеющихся возможностей, что способствует оперативному и эффективному управлению предприятием с целью устранения выявленных отклонений;
- разработке мер по применению выявленных резервов в процессе деятельности предприятия, формировании рекомендаций по корректировке тактики предприятия.

Опыт проведения анализа финансовой устойчивости предполагает соблюдение принципов для проведения исследований [8 с.546]:

- национальность, то есть учет специфики страны, где функционирует предприятие;
- научный характер исследований, то есть анализ должен базироваться на научном подходе с использованием передового опыта, применения современных методов исследований;
- комплексность исследований, что предполагает всесторонний охват деятельности предприятия, для установления финансового состояния с целью выработки необходимых мер по совершенствованию его функционирования;
- применение системного подхода, где каждый объект исследования рассматривается с точки зрения сложной динамической системы элементов, которые связаны между собой и внешней средой;
- объективность, конкретность и точность проведения анализа на основе объективной и достоверной информации, что позволяет делать выводы и рекомендации по совершенствованию работы предприятия, подтвержденные аналитическими расчетами;
- действенность анализа позволит влиять на повышение эффективности работы предприятия, позволяя руководству своевременно выявлять недостатки и способствовать предупреждению возникновения их в будущем;
- плановость и систематичность, что предполагает организации на предприятии отдельного подразделения, которое будет осуществлять анализ его деятельности;
- оперативность необходима для быстрого и своевременного проведения анализа с целью принятия правильных управленческих решений, отвечающих изменениям конъюнктуры рынка и приоритетам развития предприятия;
- демократизм предполагает участие в анализе сотрудников предприятия для обеспечения его эффективной деятельности, что положительно влияет и на финансовые показатели деятельности и сплачивает коллектив [1 с.712].

Установление определенных принципов проведения анализа финансовой устойчивости предприятия существенно повышает эффективность принимаемых мер и решений для усиления положительных

результатов деятельности предприятия. Периодичность проведения анализа финансовой деятельности, исходя из практики, может быть ежедневной, еженедельной, месячной, квартальной, годовой [4 с.94].

Различаются два вида проведения анализа финансовой устойчивости предприятия, исходя из широкого спектра вопросов изучения:

- полный, где исследуются все аспекты деятельности предприятия, включая внешние и внутренние связи;
- тематический, когда исследуется круг вопросов с целью улучшения отдельных направлений деятельности.

По субъектам пользователей различают внутренний анализ финансовой устойчивости предприятия, предназначенный для внутреннего использования и являющийся коммерческой тайной, и внешний, который составляется на основе данных финансовой и статистической отчетности государственными органами надзора, акционерами, инвесторами.

Основными задачами в процессе оценки финансовой устойчивости предприятия являются следующие:

- установление позиции предприятия по разработанным финансовым показателям сводится к выявлению обеспеченности предприятия оборотными средствами, правильностью образования запасов товарно-материальных ценностей, установлению оптимального уровня задолженности, выявлению экономических и финансовых результатов деятельности. Объективная правильность оценки позиции предприятия по финансовым показателям может быть осуществлена на основе их системного и взаимосвязанного анализа;
- выявление путей и возможностей дальнейшего совершенствования финансовой деятельности, то есть установление в процессе оценки отклонений показателей финансовой устойчивости предприятия от критических значений, выявление причин отклонений и разработка соответствующих рекомендаций, которые способствуют улучшению всей производственной деятельности предприятия [6 с.500].

Анализ финансовой устойчивости и финансового состояния предприятия проводится на основе данных финансовых форм отчетности и позволяет обобщить информацию о финансовом состоянии предприятия с целью принятия необходимых мер по повышению эффективности деятельности предприятия.

Изучение финансовой устойчивости предприятия позволяет дать оценку возможностей организации обеспечивать бесперебойный процесс финансово-хозяйственной деятельности и степень покрытия средств, вложенных в активы собственными источниками.

Методология анализа финансовой устойчивости предприятия включает в себя расчет и анализ абсолютных и относительных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.

Абсолютные показатели выявляют следующие типы финансовой устойчивости:

- абсолютная устойчивость при достаточности оборотных средств и гарантированной платежеспособности предприятия;
- нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, при этом для обеспечения запасов, включая собственные оборотные средства, привлекаются долгосрочные кредиты и займы;
- неустойчивое финансовое положение, при котором для обеспечения необходимых запасов, кроме собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов, привлекаются краткосрочные кредиты и займы;
- кризисное финансовое состояние, когда для обеспечения запасов не имеется «нормальных» источников их формирования.

Относительные показатели финансовой устойчивости объединяют несколько групп показателей:

1. Показатели структуры капитала, характеризующие финансовую независимость от внешних заемных средств, а именно:

- коэффициент финансовой независимости или коэффициент автономии как важнейшая характеристика устойчивости финансового состояния предприятия и его независимости от заемных источников. Показывает удельный вес собственного капитала в общей сумме средств, авансированных в деятельность. Увеличение коэффициента финансовой независимости свидетельствует о динамике роста финансовой независимости, гарантируя погашение предприятием финансовых обязательств. Соответственно, чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние предприятия;
- коэффициент финансовой устойчивости – определяет удельный вес в общей стоимости имущества всех источников средств, которые предприятие может использовать без ущерба для кредиторов;
- коэффициент финансовой зависимости – устанавливает зависимость деятельности предприятия от заемного капитала и рассчитывается как отношение заемного капитала к общему;
- коэффициент финансового риска как отношение заемного капитала к собственному. Этот показатель свидетельствует о финансовой независимости предприятия от привлеченных заемных средств и показывает, сколько заемных средств привлекает предприятие на 1 руб.

2. Показатели, характеризующие состояние оборотных средств:

- коэффициент маневрирования собственного оборотного капитала, рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала к общей сумме собственного капитала. Рекомендуемое значение коэффициента составляет 0,5, однако его размер в значительной степени зависит от специфики отрасли и производства, и в фондоемких производствах он будет ниже, чем в материалоемких, поскольку в таких производствах известная доля инвестируется в основные фонды;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Уровень данного коэффициента оценивается в зависимости от того, в каком состоянии материальные запасы. Если предприятие имеет запасы сырья, материалов, полуфабрикатов, которые в значительной степени превышают нормальные потребности производства, то собственный оборотный капитал не может покрыть их полностью. В этом случае коэффициент будет меньше единицы. Если же предприятие испытывает недостаток производственных запасов для осуществления нормального производственного процесса, коэффициент будет выше единицы.

3. Показатели, характеризующие состояние основных средств:

- коэффициент эффективности использования финансовых ресурсов. Это отношение валовой прибыли предприятия к валюте баланса. Он позволяет определить, за какой период времени прибыль, полученная предприятием, может компенсировать стоимость имущества;
- коэффициент эффективности собственного капитала, составляет интерес для владельцев предприятий, так как дает обобщающую оценку эффективности вложений средств в данное предприятие.

Приведенные выше показатели позволяют с определенной степенью объективности оценить финансовое состояние предприятия. При этом финансовое состояние считается неудовлетворительным, если значения коэффициентов ниже или выше нормативных (рекомендованных) значений (в зависимости от показателя).

С точки зрения краткосрочной перспективы финансовое состояние предприятия может быть оценено при помощи показателей ликвидности.

Под ликвидностью понимается способность ценностей превращаться в денежные средства.

Проведенное исследование позволяет определить, что для оценки финансового состояния предприятия необходимо использовать систему показателей, которые характеризуют изменения по:

- структуре капитала предприятия, его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности использования капитала;

- платежеспособности и кредитоспособности;
- запасу финансовой устойчивости капитала.

Поэтому необходимо каждому предприятию для объективной оценки своих возможностей проводить анализ платежеспособности с целью повышения эффективности своей деятельности.

Анализ платежеспособности предприятия занимает ключевое место при оценке эффективности деятельности предприятия. А финансовая устойчивость предприятия – это такое состояние счетов, которое гарантирует его платежеспособность. Это комплексное понятие, которое находится под влиянием разных финансово-экономических факторов, которые надо учитывать при принятии финансового выбора. Устойчивость финансов на предприятии может быть обеспечена при условии постоянной реализации и получении выручки, достаточной, чтобы выполнять свои обязательства. При этом необходимо, чтобы после осуществления всех расчетов и обязательств оставался задел прибыли, что даст возможности для развития производства и вывода на конкурентоспособный уровень.

Таким образом, общая устойчивость предприятия предусматривает движение его денежных потоков, которые обеспечили бы постоянное превышение доходов над расходами.

Список литературы

1. *Бланк И. А.* Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. К.: НикаЦентр, Эльга, 2013. Т. 1. 712 с.
2. *Вишняков Я.Д., Колосов А.В., Шемякин В.Л.* Оценка и анализ финансовых рисков предприятия в условиях враждебной окружающей среды бизнеса / Я.Д. Вишняков, А.В. Колосов, В.Л. Шемякин // Менеджмент в России и за рубежом. – 2013. – № 3. С.22-25.
3. *Горфинкель В.Я.* Экономика предприятия: Учебник для вузов / В.Я. Горфинкель. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 558 с.
4. *Ерина Е.С.* Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Е.С. Ерина ; М-во образования и науки Росс. Федерации, Моск. гос. строит. ун-т. Москва : МГСУ, 2013. 94 с.
5. *Каратуев А. Г.* Финансовый менеджмент: Учебно-справочное пособие / А. Г. Каратуев. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. – 400 с.
6. *Ковалев В.В.* Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2014. – 500 с.
7. *Лупей Н.А.* Финансы организаций (предприятий). Учебное пособие / Н.А. Лупей. – М.: Изд-во МГУК, 2014. - 136 с.
8. *Раицкий К.А.* Экономика организации (предприятия): Учебник / К.А. Раицкий. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 546 с.