

УДК 336.647

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА МЕТОДОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

© 2018

Левченко Татьяна Александровна, кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики

Вятрович Дарина Евгеньевна, магистрант кафедры экономики
Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
(690014, Россия, Владивосток, улица Гоголя 41, e-mail: darina.vyatrovich@yandex.ru)

Аннотация. Современные условия функционирования предпринимательской деятельности характеризуются наличием ряда внешних и внутренних угроз экономического и финансового характера, снижением уровня конкурентоспособности и эффективности деятельности и обуславливают необходимость разработки финансовой стратегии развития промышленных предприятий, направленной на обеспечение финансовой самостоятельности. Повышение финансовой устойчивости и независимости способствует формированию и реализации финансовой политики промышленных предприятий, направленной на достижение оптимального состава и структуры капитала, свободного маневрирования денежными средствами, достаточности источников финансирования для обеспечения текущих потребностей и процессов расширенного воспроизводства предприятия. Несмотря на актуальность и важность исследования данного вопроса, в научной литературе не существует единой системы научно-методического подхода к оценке финансовой устойчивости предприятия. Возникает потребность в обобщении существующих методов оценки финансовой устойчивости, что позволит определить преимущества и недостатки предлагаемых методических подходов, а также выделить наиболее приемлемые для промышленных предприятий методы оценки. Цель статьи предполагает проведение обзора и сравнительной характеристики существующих методических подходов оценки финансовой устойчивости промышленного предприятия, их группировки по способам проведения, необходимой для последующего совершенствования методического обеспечения оценки финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, методики оценки, коэффициентный метод, метод абсолютных показателей, агрегатный метод, типология финансовой устойчивости, сравнительная характеристика, промышленные предприятия.

COMPARATIVE CHARACTERISTICS OF METHODS OF ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY OF INDUSTRIAL ENTERPRISES

© 2018

Levchenko Tatyana Aleksandrovna, candidate of economic sciences,
associate professor at the international

Vyatrovich Darina Evgenevna, undergraduate of economics department
Vladivostok State University Economics and Service

(690014, Russia, Vladivostok, street Gogolya, 41, e-mail: darina.vyatrovich@yandex.ru)

Abstract. The motivation of undergraduates of Economics to innovation is most effective within the framework designed in innovation-oriented learning and research environment of an educational institution conducive for the solution of professional and innovative tasks in the training of future masters of the economy. By innovation, we consider not only the design and invention, but also a significant complex process that is driven by people, hence, the problem of staffing innovative activity takes quite relevant. It is not to make sufficient progress in the formation of any business entity without competent, qualified personnel. The emphasis in training is on the specifics of working with innovation, commercialization of new ideas, and the protection of intellectual property. Nowadays, modern production requires not just an economist, but the highly skilled professional owning technology innovation and relevant professional competencies. The initial formation of readiness for any activity is necessary for the successful implementation of this activity. The pursuit of professional activities can be regarded as professionally and personally important qualities of a master, as knowledge and skills in a particular area. The process of readiness for professional activity is a sequential process, resulting in the acquisition of some ideas about their future careers, knowledge, skills and abilities needed to successfully complete the professional requirements. The main subject of innovation of Magistracy is a lecturer himself who has a direct impact on teaching and learning processes. An essential condition for improving the training of masters in Economics is involved in innovation and, thereby, enhancing the innovative culture of the faculty, which may be in the process of self-educational and research activities.

Keywords: education, Master's, tasks, preparation of masters, two-tier system of education, higher education, economic direction, innovation-oriented model, innovation.

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. В современных экономических условиях, для которых характерна финансовая и экономическая нестабильность, оптимизация деятельности промышленных предприятий требует решения комплекса проблем, одной из которых является повышение уровня эффективности и обеспечение их платежеспособности, финансовой устойчивости, как характеристики прибыльности предприятия, его финансовой независимости, умения оптимально использовать оборотные и основные средства, позволяющие осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность без сбоев и по установленным планам. Точное определение уровня финансовой устойчивости промышленных предприятий является чрезвычайно важным, особенно в современных экономических условиях, поскольку именно уровень финансовой устойчивости – один из основных критериев при предварительной оценке целесообразности вложения средств в предприятие. В этой связи от правильности и точности определения уровня финансо-

вой устойчивости будет зависеть его дальнейшее функционирование на рынке в целом. Оценка финансовой устойчивости организации, будучи произведенной своевременно, способна снизить или вовсе предотвратить фактические риски банкротства организации в любой сфере [1]. Именно поэтому актуальным и важным является вопрос оценки финансовой устойчивости предприятия и усовершенствование с этой целью существующих методов.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение нерешенных ранее частей общей проблемы. Значительный вклад в разработку методики оценки финансовой устойчивости предприятия внесли известные отечественные и зарубежные ученые, например, такие, как: М.В. Беспалов [2], Л.Т. Гиляровская [3], Т.И. Григорьева [4], Д.А. Ендовицкий [5], А.Н. Жилкина [6], С.И. Крылов [7], Э.А. Маркарян, Г.П. Герасименко, С. Маркарян [8], В.А. Одинцов [9], Г.В. Савицкая [10], И.Ю. Евстафьева

[11], С.Г. Чеглакова [12], А.Д. Шеремет [13] и др. [14-20].

В результате анализа научных работ указанных авторов было выявлено, что, наряду с достаточно глубокой проработанностью проблемы, на сегодняшний день отсутствует четкий и усовершенствованный подход к оценке финансовой устойчивости предприятий. Данный факт указывает на необходимость дальнейших исследований в этом направлении.

Формирование целей статьи (постановка задания).

Целью статьи является обзор и сравнительная характеристика существующих методических подходов оценки финансовой устойчивости промышленного предприятия, их группировка по способу проведения, необходимая для последующего совершенствования методического обеспечения оценки финансовой устойчивости.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Одним из главных показателей оценки результативности финансовой деятельности, то есть практической финансовой работы, обеспечивающей жизнедеятельность промышленного предприятия, улучшение её результатов, является финансовая устойчивость. В этой связи насущной необходимостью любого промышленного предприятия является систематический поиск путей повышения и укрепления финансовой устойчивости, так как эффективная финансовая деятельность предприятий невозможна без постоянного формирования оптимального состава и структуры капитала для удовлетворения потребностей в источниках финансирования его активов, обеспечивающих платежеспособность и кредитоспособность предприятия.

В общем виде можно утверждать, что финансовая устойчивость - это комплексное понятие, которое находится под влиянием различных финансово-экономических процессов. В связи с этим, данное понятие следует определить как такое состояние финансовых ресурсов предприятия, результативности их размещения и использования, при котором обеспечивается его развитие за счет наращивания прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности и достижения независимости от внешних источников финансирования [21, с. 83].

Пользуясь показателем финансовой устойчивости для определения результативности финансовой деятельности промышленного предприятия необходимо ознакомиться с методами ее оценки.

Анализ научной литературы [2-6; 22-23] показал наличие различных методов к оценке финансовой устойчивости промышленных предприятий. Результаты исследования существующих методов позволили выделить подходы к ее оценке на промышленном предприятии, которые различаются по своей сущности, целью проведения и окончательным результатом оценки. В таблице 1 представлен перечень выделенных методических подходов.

Как видно из таблицы 1 существует восемь различных методов оценки финансовой устойчивости, каждый из которых имеет индивидуальный алгоритм осуществления и личные отличительные черты. Рассмотрим характеристику каждого подхода отдельно.

В основе агрегатного метода лежит анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости, то есть показателей избытка или недостатка источников для формирования запасов, который определяется путем сравнения величины запасов и затрат и нормальных источников средств для их формирования. С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости предприятия, который даёт возможность оценить уровень финансовой устойчивости промышленного предприятия путем определения ее типа. В соответствии с данным методом выделяется 4 типа финансовой устойчивости: абсолютная и нормальная устойчивость, неустойчивое и кризисное финансирование

вое состояние. Таким образом, агрегатный метод даёт возможность определить источники финансирования текущей деятельности промышленных предприятий, уровень зависимости от внешних средств и оценить финансовое состояние предприятия в целом.

Таблица 1 - Методы оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий*

Название метода	Сущность	Результат оценки
1. Агрегатный метод	Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости	Определение типа финансовой устойчивости
2. Коэффициентный метод	Анализ относительных показателей финансовой устойчивости и их сравнение с нормативными значениями	Определение реального финансового состояния, слабые и сильные стороны деятельности предприятия
3. Маржинальный метод	Расчет порога рентабельности за счет разделения затрат на постоянные и переменные и использование показателя маржинального дохода	Определение запаса финансовой устойчивости
4. Бальный метод	Добавление коэффициентов ликвидности в состав показателей в бальной оценке финансовой устойчивости	Определение класса финансовой устойчивости
5. Балансовый метод	Использование балансовой модели	Анализ финансовой устойчивости исходя из уровня покрытия запасов и основных средств соответствующими пассивами
6. Интегральный метод	Интегральная оценка степени финансовой устойчивости с использованием обобщающего показателя изменения финансовой устойчивости	Определение степени финансовой устойчивости и выявление ее динамики
7. Факторный метод	Проведение факторного анализа финансовой устойчивости, который включает в себя построение цепи показателей и анализ их темпов роста	Определение ранга показателя, который позволит сформулировать заключение о финансовом состоянии предприятия
8. Матричный метод	Составление матричных балансов	Определение связи статей актива и статей пассива баланса, расчет структуры и определение качества активов баланса и обеспеченности источников их формирования, расчет всего комплекса показателей финансовой устойчивости

* составлено автором на основе источников [2-6; 22-23]

В основе коэффициентного метода лежит анализ относительных показателей финансовой устойчивости, которые можно разделить на две группы: коэффициенты капитализации, оценивающие финансовое состояние предприятия с точки зрения структуры источников средств, и коэффициенты покрытия, оценивающие финансовую устойчивость с точки зрения расходов, связанных с обслуживанием внешних источников финансирования [9, с. 287].

К первой группе коэффициентов относятся: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансового риска, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности оборотных активов, коэффициент обеспеченности запасов и затрат.

Во вторую группу входят такие коэффициенты, как: коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений, коэффициент долгосрочного привлечения средств, коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, коэффициент покрытия процентов.

Рассчитанные за отчетный период коэффициенты сравнивают с нормативным их значением, с показателями за предыдущий период и достигнутыми на аналогичных предприятиях. В результате определяется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны деятельности промышленного предприятия.

На основе маржинального метода проводится маржинальный анализ, с помощью которого определяется запас финансовой устойчивости (зона безопасности) промышленного предприятия. Во время этого анализа затраты предприятия разбиваются на две группы в зависимости от объема производства и реализации продукции: переменные и постоянные. Постоянные затраты в совокупности с прибылью образуют маржинальный доход предприятия. Разделение затрат на постоянные и переменные, а также использование показателя маржинального дохода позволяет рассчитать порог рентабельности, то есть сумму выручки, которая необходима для того, чтобы покрыть все постоянные расходы предприятия [24, с. 115-117].

В таких обстоятельствах и прибыль, и убытки отсутствуют. С помощью этого показателя рассчитывается запас финансовой устойчивости в абсолютном выражении и в процентах.

Бальный метод предполагает использование показателя ликвидности наряду с другими показателями для

оценки финансовой устойчивости [25, с. 80].

Этот подход включает в себя выбор показателей, ранжирование их в баллах, оценку показателей в зависимости от их фактических значений, выявление условий снижения или повышения оценки, расчет общей суммы баллов и, в конце концов, определение класса финансовой устойчивости, которых согласно данному методу пять.

Балльная оценка проводится на основе следующих показателей: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат.

При использовании матричного метода бухгалтерский баланс предприятия отображается в форме матрицы, где горизонтальное положение занимают статьи актива, а вертикальное – статьи пассива. В матрице баланса следует обособить четыре квадранта: внеоборотные и оборотные средства, собственный капитал и обязательства. Затем составляются четыре таблицы: матричный баланс на начало и конец года, динамический матричный баланс и баланс денежных поступлений и расходов предприятия [26, с. 121].

Матричный метод дает возможность определить связь статей актива и статей пассива баланса, структуры и качество активов баланса и обеспеченность источников их финансирования, рассчитать весь комплекс коэффициентов финансовой устойчивости промышленного предприятия.

Балансовый метод предполагает построение балансовой модели, включающей в себя перегруппировку статей бухгалтерского баланса в целях обособления однородных, с точки зрения сроков возврата, величин заемных средств.

Оценка финансовой устойчивости предприятия по этому методу осуществляется исходя из уровня покрытия запасов и затрат источниками средств и исходя из уровня покрытия основных средств и других оборотных активов источниками средств. При этом, вложения капитала в основные средства и материальные запасы не должны превышать величину собственного и приравненного к нему капитала.

Интегральный метод позволяет дать интегральную оценку уровня финансовой устойчивости с помощью расчета таких показателей, как: коэффициент покрытия материальных запасов собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственных средств, индекс постоянного актива, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент накопления износа, коэффициент реальной стоимости имущества и коэффициент соотношения заемных и собственных средств [27, с. 44–46].

Данный метод интересен тем, что в процессе его осуществления каждый из показателей рассматривается во взаимосвязи с другими показателями.

Кроме этого, для полного анализа финансового состояния по этому методу используют обобщающий показатель изменения финансовой устойчивости предприятия. Если данный показатель больше нуля, то это говорит об улучшении финансовой устойчивости предприятия, и наоборот.

Факторный метод основывается на проведении факторного анализа финансовой устойчивости, который включает в себя построение цепи показателей, на основе которых можно сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. Для этой цели собственный капитал предприятия раскладывается на отдельные составляющие, каждая из которых может влиять на результативный показатель.

Подставляя в формулу показателя данные только на начало или только на конец рассматриваемого периода,

а также значение их прироста, можно получить оценку собственной составляющей активов на тот или иной период времени.

Что, в свою очередь, характеризует достигнутый экономический потенциал для дальнейшего развития предприятия и, при прочих равных условиях, дает оценку индикатору абсолютной платежеспособности предприятия и финансовому рычагу как в структуре капитала, так и в структуре активов. Цепочка показателей по данному методу является нормативной последовательностью показателей, при этом каждый из них обладает своим нормативным рангом.

Наибольший ранг в 1 балл назначается собственному капиталу, а наименьший ранг в 5 баллов – заемный капитал.

В свою очередь, подставив фактические значения темпов, можно оценить по ним и фактические ранги, назначая самому высокому темпу наибольший ранг, а при наименьшем темпе роста – наименьший ранг [28, с. 131].

Познакомившись с характеристикой выделенных методов оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий, возникает необходимость в их группировке по методике проведения.

Это поможет обобщить и синтезировать существующие подходы и позволит выделить из них наиболее приоритетные. Систематические группировки подходов к оценке финансовой устойчивости представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Систематизация методов оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий*

№	Название метода	Оценка уровня финансовой устойчивости на основе соотношения активов и пассивов	Оценка затрат, доходов и прибыльности, которая определяет запас финансовой устойчивости	Оценка уровня финансовой устойчивости с помощью финансовых коэффициентов	Оценка темпов роста показателей, характеризующих финансовую устойчивость	Результатом оценки является типологизация финансовой устойчивости
1	Агрегатный метод	+				+
2	Коэффициентный метод			+		
3	Маржинальный метод		+			
4	Балльный метод			+		+
5	Матричный метод	+	+	+	+	
6	Балансовый метод	+				
7	Интегральный метод	+		+		
8	Факторный метод				+	

* составлено автором

Как видно из таблицы 2 наиболее универсальным и широко-профильным методом является матричный, который позволяет оценить финансовую устойчивость различными способами. Но данный подход также имеет определенный недостаток, который заключается в невозможности типологизирования финансовой устойчивости.

То есть конкретная информации о финансовом состоянии предприятия, которую можно получить с помощью выделения классов или типов финансовой устойчивости, в данном подходе отсутствует.

Коэффициентный, маржинальный и факторный подходы являются однопрофильными и кардинально отличными друг от друга.

Факторный подход, который менее распространен по сравнению с другими методами, использует оценку темпов роста показателей капитала.

Маржинальный подход использует оценку расходов, доходов и прибыльности предприятия, которая дает возможность определить запас финансовой устойчивости.

Недостаток данного подхода заключается в том, что информация о величине запаса финансовой устойчивости несколько ограничена и не дает возможности оценить уровень платежеспособности предприятия, его независимости от внешних источников финансирования и обеспеченности собственными средствами.

В основе коэффициентного метода лежит анализ финансовых коэффициентов, который позволяет не только определить уровень финансовой устойчивости, но и оценить реальное финансовое состояние, выделить слабые и сильные стороны деятельности предприятия.

Альтернативой коэффициентного метода может быть бальный метод, который также использует анализ финансовых коэффициентов, но вместе с этим позволяет выделить класс финансовой устойчивости, который характеризует ее уровень и финансовое состояние предприятия в целом.

Интегральный метод двухпрофильный, то есть в его основе лежит оценка уровня финансовой устойчивости на основе соотношения активов и пассивов и анализ финансовых коэффициентов, что позволяет охарактеризовать состояние и структуру активов предприятия, а также обеспеченность их источниками покрытия.

Наиболее узким и малоинформативным, по нашему мнению, является балансовый метод, в котором используется оценка финансовой устойчивости только на основе соотношения активов и пассивов предприятия. Этот подход подобен агрегатному, так как в обоих методах используется показатель избытка или недостатка источников финансирования запасов и затрат.

Но в отличие от балансового, агрегатный имеет более понятный и приемлемый алгоритм проведения и позволяет определить тип финансовой устойчивости, на основе которого можно сделать более подробный вывод об уровне обеспеченности предприятия собственными средствами и оценить его финансовое состояние в целом.

Выводы исследования и перспективы дальнейших изысканий данного направления. Как показали результаты исследования, в научной литературе представлены различные методы оценки финансовой устойчивости, каждый из которых имеет свои преимущества и недостатки.

Наиболее универсальными являются коэффициентный и агрегатный методы, но для достоверной и более информативной оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий, по нашему мнению, необходимо использовать бальный и интегральный методы.

Данные подходы тесно связаны и дополняют друг друга, что подтверждает необходимость их совместного использования или создания на их основе нового усовершенствованного подхода, который бы позволил достичь и поддерживать устойчивое финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность, своевременно выявлять слабые места и принимать верные решения по обеспечению финансового развития предприятия.

Применение бального и интегрального методов в процедуре оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий позволяет получить объективное и точное представление об уровне финансовой устойчивости предприятия.

Кроме того, формулы расчета интегральных показателей можно использовать для проведения факторного анализа и выявлять влияние отдельных факторов на изменение финансовой устойчивости промышленного предприятия. Таким образом, оценка финансовой устойчивости с использованием бального и интегрального методов является наиболее действенным инструментом управления финансовой устойчивостью предприятий промышленной отрасли.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Левкина Е.В., Нестеренко М.С., Попов И.Д., Сылка М.М. Оценка финансовой устойчивости организаций рыбной промышленности // Молодой ученый. 2017. № 5. С. 187–191.

2. Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2017. 320с.

3. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 159 с.

4. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз. М.: Юрайт, 2016. 488 с.

5. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ. М.: КНОРУС, 2017. 300 с.

6. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2016. 285 с.

7. Крылов С.И. Финансовый анализ. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. 160 с.

8. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С. Финансовый анализ. М.: Кнорус, 2016. 456 с.

9. Одинцов В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум. М.: Издательский центр «Академия», 2014. 146 с.

10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2009. 688 с.

11. Евстафьева И.Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М.: Издательство Юрайт, 2016. 337 с.

12. Чеглакова С.Г. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие. М.: Дело и сервис, 2017. 304 с.

13. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2017. 208 с.

14. Полещук Т.А., Лазарева Е.М. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2016. Т. 5. № 4 (17). С. 231-233.

15. Шумилова И.В., Шнайдер О.В. Учётно-аналитическое обеспечение управления финансовой устойчивости предприятий // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 104-106.

16. Петрова Е.Ю., Филатова Е.В. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // Вестник НГИЭИ. 2015. № 1 (44). С. 65-68.

17. Салова Л.В. Пути достижения финансовой устойчивости в условиях преодоления кризиса на сельскохозяйственном предприятии // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 3 (20). С. 297-300.

18. Савалева Н.А. Управление финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 88-90.

19. Астахова Е.В., Старовойтова О.Я. Бухгалтерская отчетность как источник формирования финансовой устойчивости организации на примере ООО «Морской меридиан» // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 3 (20). С. 320-324.

20. Зингер О.А., Ильясова А.В. Исследование проблемы оценки экономической устойчивости предприятия // XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. 2014. № 4. С. 403-408.

21. Варламова Т.П., Варламова М.А. Финансово-экономический анализ. Саратов: Изд-во Саратовского института РГТЭУ, 2016. 132 с.

22. Герасимова Е.Б. Редин Д.В. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями. М.: ИНФРА-М, 2014. 208 с.

23. Докучаева Е.Е. Методические аспекты оценки уровня финансовой устойчивости инновационно-ориентированных компаний // Вестник ВЭГУ. 2014. № 1 (69). С. 183–187.

24. Казакова Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум. М.: Издательство Юрайт, 2015. 539 с.

25. Остапова В.В., Краснова М.В. Проблемы диагностики финансовой устойчивости коммерческих организаций // Сибирская финансовая школа. 2017. № 2. С. 80–83

26. Самойлович В.Г., Тёлушкина Е.К. Экономика предприятия. М.: Academia, 2012. 224 с.

27. Файдушенко В.А. Финансовый анализ: теория и практика. Хабаровск: Изд-во Хабар. гос. тех. ун-та, 2013. 190 с.

28. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник. М.: Инфра-М, 2009. 415 с.

Статья поступила в редакцию 06.05.2018

Статья принята к публикации 27.06.2018