

На правах рукописи

РЕШЕТНИКОВА ОЛЬГА ЕВГЕНЬЕВНА

**РАЗВИТИЕ ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИХ ОСНОВ АНАЛИЗА И
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Екатеринбург – 2012

Диссертация выполнена на кафедре учета, анализа и экономики труда ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
профессор кафедры учета,
анализа и экономики труда
Уральского федерального университета
Крылов Сергей Иванович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
зав.кафедрой учета, анализа и аудита
Тюменского государственного университета
Шилова Любовь Федоровна

кандидат экономических наук
финансовый директор
ООО «Торговый Дом Командор»
Бухарова Дина Хасановна

Ведущая организация: **ФГБОУ ВПО Уральский государственный
экономический университет**

Защита диссертации состоится « 30 » мая 2012 г. в 12-00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.285.12 при ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина» по адресу: 620002, г. Екатеринбург, ул. Мира, 19, ГУК, зал заседаний Ученого совета (ауд. I).

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГА ОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина», автореферат размещен на сайте ВАК (<http://www.vak.ed.gov.ru>) и на сайте университета (<http://www.ustu.ru>.)

Автореферат разослан 27 апреля 2012 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
к.э.н., доцент



Каравеева А.В.

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Проблема осуществления достоверных оценок анализа и прогнозирования финансового состояния промышленных предприятий актуальна для потенциальных инвесторов, поскольку значительная часть производственных предприятий испытывает финансовые затруднения.

В рыночной экономике деятельность промышленных предприятий осуществляется самостоятельно. Поэтому благополучие и дальнейшее их развитие всецело зависят от умения правильно оценивать финансовое состояние и перспективы спроса на производимые товары. Российской наукой и практикой накоплен значительный опыт в области экономических и организационных форм и методов управления промышленными предприятиями, способных повысить эффективность производства. Однако, проблемам методики анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия, оптимального управления им с целью обеспечения устойчивого и надежного функционирования не уделялось должного внимания.

В современных условиях экономики России большое количество промышленных предприятий испытывают различные финансовые затруднения, связанные с финансовой неустойчивостью и временной неплатежеспособностью. Это приводит к необходимости срочного поиска «дорогих» заемных ресурсов или отвлечения из оборота собственных оборотных средств. В некоторых случаях промышленные предприятия, не справляясь со своевременным погашением кредиторской задолженности доводят свою деятельность до состояния банкротства и впоследствии ликвидируются. Принцип самокупаемости и самофинансирования является основой экономического существования производственных предприятий, поэтому мероприятия, предлагаемые для преодоления финансовых затруднений в хозяйственной деятельности, окажутся более эффективными, если неустойчивое положение и невозможность рассчитаться по своим обязательствам будут обнаружены как можно раньше. Диагностика финансового состояния и прогнозирование будущих финансовых результатов в этом случае окажутся главными финансовыми инструментами по устранению болезненных точек.

В целях усиления конкурентной борьбы и удержания существующих рынков сбыта готовой продукции, а также расширения ниши хозяйственной деятельности необходимо стимулировать инвестиции промышленного предприятия и формировать благоприятный инвестиционный климат, т.к. значительная часть отечественных промышленных предприятий нуждается в дополнительном финансировании. Аналитической службе необходимо разработать основные мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния промышленного предприятия, которые впоследствии могли бы повысить уровень его финансовой привлекательности и создать благоприятные условия для привлечения интереса к новым финансовым показателям иностранных и отечественных инвесторов.

Оказавшись в трудной финансовой ситуации, важно активно искать пути решения проблемы. Основная задача, которая стоит перед руководителем промышленного предприятия - найти наилучшие возможности преодоления финансовых затруднений и повысить инвестиционную привлекательность промышленного предприятия (прежде всего, в финансовом ее аспекте). Поэтому чем раньше будут выявлены отрицательные отклонения показателей финансового состояния от нормативных, тем быстрее можно будет приступить к составлению плана по оздоровлению промышленного предприятия. Для повышения эффективности мероприятий, направленных на улучшение показателей финансового состояния промышленного предприятия необходимо иметь твердую основу в виде специальных расчетов финансовых коэффициентов за определенный период времени (3-5 лет). Эти

расчеты могут быть выполнены по предлагаемой в данной работе методике анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия. В этой методике анализ финансового состояния промышленных предприятий учитывает отраслевые особенности как со стороны отбора самих финансовых показателей, так и со стороны разработки нормативных показателей. В силу характерной особенности промышленных предприятий особое внимание в ходе анализа обращается на инновационное развитие, оценку интенсивности использования его внеоборотных активов, запасов и эффективности его текущей деятельности.

Актуальность темы обусловлена нерешенностью ряда теоретико-методических и прикладных вопросов анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, ошибочной ориентацией развития промышленных предприятий на краткосрочные программы, которые не способны обеспечить их экономический рост, поскольку направлены исключительно на локализацию потерь в период кризиса. Нынешний мировой экономический кризис в силу своей специфики существенно усложняет и без того непростой процесс формирования и реализации инвестиционной политики российских промышленных предприятий, которые во многом растеряли свой производственный потенциал и утратили конкурентоспособность на мировом рынке.

Степень исследованности проблемы. Несмотря на повышенный интерес зарубежных и отечественных авторов в научных работах по финансовому и экономическому анализу, анализу финансовой отчетности, финансовому менеджменту к вопросам планирования производственной деятельности, анализа и прогнозирования финансового состояния организаций, на взгляд диссертанта, не уделялось должного внимания публикациям, посвященным анализу и прогнозированию финансового состояния исключительно промышленных предприятий. Широкое освещение в литературе вопросов экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта, анализа и прогнозирования строительных, коммерческих и торговых организаций не дает конкретного предложения по выходу промышленных предприятий из состояния финансовой неустойчивости.

Теоретико-методические и практические аспекты анализа и прогнозирования финансового состояния коммерческих организаций в целом и промышленных предприятий достаточно глубоко и полно отражены в работах ряда отечественных авторов: М.И. Баканова, И.Т. Балабанова, В.И. Бариленко, Л.Е. Басовского, И.А. Бланка, С.А. Бороненковой, В.В. Бочарова, Д.Х.Бухаровой, Л.Т. Гиляровской, А.И. Гинзбурга, Л.В. Донцовой, Д.А. Ендовицкого, О.В. Ефимовой, Н.Н. Илышевой, Г.Земитана, А.Ф. Ионовой, В.В. Ковалева, Л.И. Кравченко, С.И. Крылова, Э.И. Крылова, Н.П. Любушина, А.А. Максюткова, М.В. Мельник, И.Е. Мизиковского, Н.С.Нечеухиной, Н.А. Никифоровой, Л.Н. Павловой, В.В. Панкова, А.Б.Письменной, Л.М.Подъяблонской, Г.Б. Поляка, В.М. Родионовой, Г.В.Рубашкина, Н.А.Русака, Г.В. Савицкой, Н.Н. Селезневой, Е.М. Сорокиной, Л.С. Сосненко, Е.С. Стояновой, Г.Г.Фетисова, А.Ф. Черненко, В.А. Чернова, А.Д. Шеремета, Л.Ф.Шиловой и других. Значительный вклад в исследование проблемы внесли зарубежные ученые: Л.А. Бернстайн, М.Бертонеш, Дж. К. Ван Хорн, Т.Р. Карлин, А.Р. Макмин, Г.Тейл, Д. Стоун, К. Хеддервик, Э. Хелферт, К. Хитчинг и другие.

Не смотря на широкий спектр рассматриваемых вопросов по анализу и прогнозированию в научной литературе отечественных и зарубежных авторов проблемы анализа и прогнозирования финансового состояния промышленных предприятий окончательно не решены. Прежде всего, это касается теоретико-методических вопросов анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия. Современным промышленным предприятиям

необходимы пошаговые алгоритмы для принятия решений, направленных на оздоровление финансового состояния промышленных предприятий. В настоящее время в абсолютном большинстве случаев по итогам анализа финансового состояния делается вывод находится ли предприятие в стадии банкротства или приводятся самые простые, не имеющие конкретную базу прогнозных расчетов, рекомендации, которые рассматриваются как мероприятия по восстановлению платежеспособности и финансовой привлекательности. Более того, в литературе отсутствуют научные работы, связанные с целевым прогнозированием финансового состояния промышленной организации, направленным на улучшение его финансового состояния.

Такое положение в области совершенствования методики анализа и прогнозирования финансового состояния промышленных предприятий вряд ли может быть приемлемым. В условиях адаптации к новым условиям после мирового финансово-экономического кризиса значительное число отечественных промышленных предприятий имеет неустойчивое финансовое положение. В этот период требуются незамедлительные меры по внесению изменений в методику анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, которые обеспечивали бы их действенное участие в выводе промышленных предприятий из кризисного финансового состояния с последующим повышением их привлекательности для потенциальных инвесторов.

Цель и задачи исследования

Цель диссертационного исследования состоит в развитии теоретико-методических основ анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия на основе обобщения теоретических и практических материалов в области анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия.

В соответствии с поставленной целью были сформулированы следующие задачи:

1. Ввести в научный оборот расширенное и уточненное понятие финансового состояния промышленного предприятия.
2. Разработать систему показателей, наиболее значимо характеризующих финансовое состояние промышленного предприятия.
3. Сформировать показатели финансовой составляющей сбалансированной системы показателей, характеризующие различные аспекты финансового состояния промышленного предприятия.
4. Предложить на основе сформированной системы показателей, наиболее значимо характеризующих финансовое состояние промышленного предприятия, методику его анализа и целевого прогнозирования.
5. Сформировать автоматизированную модель анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, основанную на указанной выше методике.
6. Предложить методику использования автоматизированной модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия в целях финансового оздоровления промышленных предприятий.

Объект исследования - финансовое состояние промышленных предприятий как экономической категории.

Предмет исследования – теоретические и методические основы анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия.

Область исследования - анализ и прогнозирование финансового состояния организации (п. 2.15 паспорта ВАК специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет,

статистика), анализ и обоснование программ финансового оздоровления (п. 2.16 паспорта ВАК специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»).

Теоретической и методологической основой диссертации, определившей направления и цель исследования, послужили работы отечественных и зарубежных авторов по проблемам анализа и прогнозирования финансового состояния организаций, а также по проблемам выхода промышленных предприятий из кризисного состояния.

Информационную базу исследования составили нормативные правовые акты в области бухгалтерского учета, научная и учебная экономическая литература, материалы периодических изданий и научно-практических конференций, показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, предоставленные рядом промышленных предприятий. (ПО Западные электрические сети Филиала ОАО «МРСК Урала» - «Свердловэнерго», ОАО Металлургический завод имени А.К.Серова)

Научная новизна работы. В диссертации сформулированы и обоснованы следующие положения и результаты исследования, которые обладают научной новизной и являются предметом защиты:

1. Введено в научный оборот расширенное и уточненное определение финансового состояния промышленного предприятия, что позволяет наиболее полно идентифицировать его сущность (п. 2.15 Паспорта ВАК специальности 08.00.12).
2. Разработаны новые показатели, характеризующие финансовое состояние промышленного предприятия в современных условиях, и которые могут быть использованы в качестве базы для всесторонней оценки и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия (п. 2.15 Паспорта ВАК специальности 08.00.12).
3. Сформированы показатели финансовой составляющей сбалансированной системы показателей, характеризующие различные аспекты финансового состояния промышленного предприятия. В ходе анализа производится их оценка и диагностика отклонений (п.2.15 Паспорта ВАК специальности 08.00.12).
4. Предложена на основе новых показателей, характеризующих финансовое состояние промышленного предприятия в современных условиях, общая методика анализа и прогнозирования его финансового состояния, включающая в себя две взаимосвязанные составляющие: методику анализа финансового состояния промышленного предприятия и методику прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия. Предложенная методика позволяет осуществлять рейтинговую оценку, диагностику по рейтинговому числу и целевое прогнозирование финансового состояния промышленного предприятия, направленное на его улучшение (п. 2.15 Паспорта ВАК специальности 08.00.12).
5. Сформирована автоматизированная модель анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, в основу которой положена методика его комплексного анализа и целевого прогнозирования, и которая позволяет сделать ее достаточно удобной для практического использования (п. 2.15 паспорта специальности 08.00.12).
6. Предложен подход и определены возможные направления практического использования к методике использования автоматизированной модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия в целях финансового оздоровления промышленных предприятий а) путем выявления финансовых затруднений промышленного предприятия и разработкой

рекомендаций, направленных на их преодоление, б) путем оценки финансовой привлекательности промышленного предприятия и разработкой рекомендаций, направленных на его повышение (п. 2.16 паспорта специальности 08.00.12).

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанные автором методика комплексного анализа и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия и автоматизированная модель его анализа и прогнозирования предоставляют возможность анализировать финансовое состояние промышленного предприятия, включая выявление его финансовых затруднений и изучение финансовой привлекательности, и прогнозировать финансовое состояние промышленного предприятия в пределах практически любого временного интервала, определяя пути преодоления его финансовых затруднений и повышения финансовой привлекательности.

Апробация результатов полученных в ходе диссертационного исследования, проводилась в следующих промышленных организациях: ПО Западные электрические сети Филиала ОАО «МРСК Урала» - «Свердловэнерго», ОАО Металлургический завод им.А.К.Серова. Основные положения диссертации были представлены на VI Международной научно-практической конференции «Новые тенденции в экономике и управлении организацией» (Екатеринбург 2007г.), Международной научно-практической конференции «Социально-экономические проблемы формирования трудовых отношений» (Омск, 2007г.), на VII Международной научно-практической конференции «Новые тенденции в экономике и управлении организацией» (Екатеринбург, 2008г.), XIV отчетной научной конференции молодых ученых УГТУ-УПИ (Екатеринбург, 2008г.), на Всероссийской научно-практической конференции «Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита» (Иркутск, 2009г.), на Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы налоговой политики» (Екатеринбург-Москва-Харьков, 2009г.), на VIII Международной научно-практической конференции «Новые тенденции в экономике и управлении организацией» (Екатеринбург, 2009г.), на Всероссийской научно-практической конференции «Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита» (Иркутск, 2009г.), на международной научно-практической конференции «Учетно-аналитические инструменты развития инновационной экономики» (Астрахань, 2009г.), на IX Международной научно-практической конференции «Новые тенденции в экономике и управлении организацией» (Екатеринбург, 2010г.), XVIII Уральской международной конференции молодых ученых по приоритетным направлениям развития науки и техники (Екатеринбург, 2010г.) и на X Международной научно-практической конференции «Новые тенденции в экономике и управлении организацией» (Екатеринбург, 2011 г.)

Помимо этого некоторые результаты диссертационной работы внедрены в учебный процесс подготовки студентов по специальностям 080109 «Бухучет, анализ и аудит» в Уральском федеральном университете имени первого Президента России Б.Н.Ельцина (г. Екатеринбург).

Публикации. Основные положения и выводы диссертационного исследования опубликованы в 28 работах общим объемом 4,96 печатных листа, в том числе авторских – 4,13 печатных листа.

Автору принадлежат основные положения работ, а также выводы, сформулированные в диссертации и автореферате.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложения. Работа изложена на 167 страницах машинописного текста, включает 29 таблиц, 7 рисунков. Библиографический список содержит 151 литературный источник.

Во введении обосновывается актуальность темы, дается характеристика степени исследованности проблемы, определяются цель и задачи, объект, предмет, область, теоретическая и методологическая основа и информационная база, раскрываются научная новизна и практическая значимость исследования, приводятся сведения об апробации результатов диссертационной работы.

В первой главе «Теоретико-методологические аспекты анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия» – рассматривается финансовое состояние промышленного предприятия как объект экономического анализа, раскрываются концептуальные основы анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, а также методы, применяемые для прогнозирования финансового состояния. Рассмотрена проблема возможности анализа финансового состояния промышленного предприятия с использованием показателей финансовой составляющей его сбалансированной системы показателей.

Во второй главе «Методические аспекты анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия» дается характеристика информационно-бухгалтерского обеспечения анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, рассматриваются разработанные автором методики комплексного анализа и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия.

Третья глава «Практические аспекты анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия» посвящена рассмотрению методических основ и практических аспектов использования анализа и прогнозирования финансового состояния в целях финансового оздоровления промышленных предприятий по следующим направлениям: выявление финансовых затруднений промышленных предприятий и разработка рекомендаций, направленных на их преодоление, и оценка финансовой привлекательности промышленных предприятий и разработка рекомендаций, направленных на ее повышение. Приводятся примеры аналитических и прогнозных расчетов, на основании которых разрабатываются предложения по улучшению финансового состояния промышленных организаций.

В заключении излагаются основные результаты диссертационной работы.

В приложении приводятся документы об апробации, подтверждающие достоверность результатов диссертационной работы.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ, И ИХ КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА

1. Расширено и уточнено определение финансового состояния промышленного предприятия, что позволяет наиболее полно раскрыть его сущность.

Необходимость расширения и уточнения определения финансового состояния промышленного предприятия связана с тем неоспоримым фактом, что в экономической литературе до сих пор не сформулировано его единого, четкого определения. Тем не менее, достаточно много места уделяется финансовому состоянию торговых

предприятий (коммерческих организаций) зачастую без учета его отраслевой принадлежности. При этом как экономическую категорию финансовое состояние рассматривают далеко не все ученые-экономисты.

Можно выделить ряд групп ученых-экономистов, подходы которых к определению финансового состояния предприятия (коммерческой организации) существенно различаются. В частности, Г.В.Савицкая, Э.И.Крылов, С.И.Крылов дают финансовому состоянию понятие экономической категории; Л.Н.Павлова, Г.Б.Поляк, А.И.Гинзбург подразумевают под финансовым состоянием совокупность показателей или факторов, позволяющих оценить процесс формирования и использования финансовых средств; И.П.Любушин, Г.В.Савицкая под финансовым состоянием понимают способность предприятия финансировать свою деятельность; В.В.Ковалев не дает определение финансовому состоянию предприятия, но рассматривает, что финансовое положение (финансовый потенциал), безусловно, определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами, приведенными в отчете о прибылях и убытках.

Автор диссертации полагает, что финансовое состояние – неотъемлемая характеристика (результат) его финансово-хозяйственной деятельности. Поэтому, безусловно, возможно признать финансовое состояние одним из важнейших показателей, отражающих существенные стороны экономических явлений и процессов на уровне хозяйствующих субъектов и обобщая различные трактовки, можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние промышленного предприятия – это экономическая категория, характеризующая его производственный потенциал, размещение, и использование собственных и заемных финансовых ресурсов, а также их достаточность в каждый момент времени, проявляемая в платежеспособности предприятия, описываемая системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота, а также в устойчивости положения на рынке ценных бумаг (если промышленное предприятие – открытое акционерное общество).

Раскрывая содержание авторского определения финансового состояния промышленного предприятия следует отметить основные его моменты:

достаточность в каждый момент времени собственных и заемных ресурсов промышленного предприятия предполагает оптимизацию их объема, состава и структуры и, прежде всего, достижение наиболее приемлемого для промышленного предприятия их соотношения;

платежеспособность предприятия предполагает выбор наиболее приемлемого способа финансирования активов промышленного предприятия с целью интенсивного и эффективного использования финансовых ресурсов;

система показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота представляет собой совокупность коэффициентов, отражающих имущественное состояние предприятия, его финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность и деловую активность;

устойчивость положения промышленного предприятия (открытого акционерного общества) на рынке ценных бумаг обусловлена необходимостью максимизации рыночной стоимости обыкновенных акций с целью обеспечения их инвестиционной привлекательности;

перечисленные выше характеристики в конечном итоге и определяют степень платежеспособности промышленного предприятия, то есть способность привлекать финансовые ресурсы, как из внутренних, так и из внешних источников.

2. Разработаны новые показатели, характеризующие финансовое состояние промышленного предприятия. Сформирована система наиболее значимых показателей, характеризующих финансовое состояние промышленного предприятия, которая может быть использована в качестве базы для его комплексной оценки и целевого прогнозирования.

Рассмотрев в диссертационной работе показатели, характеризующие финансовое состояние промышленного предприятия по отдельным направлениям, диссертант сформировала систему наиболее значимых, по ее мнению, показателей, которая может быть использована в качестве базы для его комплексной (рейтинговой) оценки и целевого прогнозирования.

В процессе отбора финансовых коэффициентов для оценки финансового состояния промышленного предприятия автор данной работы руководствовалась следующими принципами:

- 1) финансовые коэффициенты должны иметь существенное значение для всесторонней (комплексной) оценки финансового состояния промышленного предприятия с целью обеспечения эффективного его прогнозирования;
- 2) максимум полезной информации при минимуме финансовых коэффициентов;
- 3) финансовые коэффициенты должны отражать отраслевые особенности промышленного предприятия;
- 4) финансовые коэффициенты должны составлять с учетом балансовых равенств систему уравнений.

При этом наиболее целесообразным, по мнению автора, является разделение финансовых коэффициентов на четыре основные группы:

финансовые коэффициенты, характеризующие имущественное положение промышленного предприятия;

финансовые коэффициенты, характеризующие финансовую независимость промышленного предприятия;

финансовые коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность промышленного предприятия;

финансовые коэффициенты, характеризующие деловую активность промышленного предприятия.

Показатели оценки имущественного положения: доля денежных средств и дебиторской задолженности в оборотных активах и доля оборотных средств и реальных активов в имуществе – позволяют установить, насколько рационально сформирована структура оборотных активов промышленного предприятия.

Показатели оценки финансовой независимости: коэффициент финансовой независимости, коэффициент структуры долгосрочных обязательств и коэффициент структуры краткосрочных обязательств – дают возможности изучить степень рациональности формирования структуры капитала промышленного предприятия в целом и отдельных ее элементов.

Показатели оценки платежеспособности и ликвидности: коэффициент инвестирования и коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности – позволяют определить, в какой степени промышленное предприятие способно погашать свои обязательства в целом и краткосрочные обязательства соответственно.

Показатели оценки деловой активности делают возможным исследование степени эффективности использования активов (рентабельность активов) и степени эффективности текущей деятельности промышленного предприятия (уровень прибыли от продаж в валовой прибыли и уровень валовой прибыли в выручке (нетто) от продаж), а также степени интенсивности использования ее активов (коэффициент

оборачиваемости оборотных активов) и устойчивости положения на рынке ценных бумаг (коэффициент дивидендного выхода и рентабельность обыкновенной акции).

Если же промышленное предприятие не является открытым акционерным обществом, то при осуществлении комплексной оценки его финансового состояния последние два показателя (коэффициент дивидендного выхода и рентабельность обыкновенной акции).

Определение рейтинга может базироваться на системе абсолютных и относительных показателей, либо на сочетании тех и других. Однако на практике в большинстве случаев применяются относительные показатели (финансовые коэффициенты).

При определении рейтинга принципиальное значение имеет его объективность и точность, которые зависят от выбора системы показателей, положенной в основу расчета рейтинга, методики их исчисления, качества информационной базы расчета и алгоритма определения собственно рейтинга как количественной оценки, позволяющей ранжировать промышленные предприятия.

3. Предложены показатели финансовой составляющей сбалансированной системы показателей, характеризующие различные аспекты финансового состояния промышленного предприятия. В ходе анализа производится их оценка и диагностика отклонений.

В условиях современной рыночной экономики сбалансированная система показателей (ССП) характеризуется как совокупность параметров, всеобъемлюще описывающих финансово-хозяйственную деятельность организации. В начале 90-х годов профессор бизнес-школы при гарвардском университете Роберт Кэплен и американский консультант по вопросам управления Дэвид Нортон разработали ее как новый подход к оценке и диагностике деятельности предприятий.

Организационной единицей (бизнес-единицей, хозяйственной единицей), оптимальной для внедрения сбалансированной системы показателей считается промышленная компания, деятельность которой охватывает всю цепочку создания стоимости: инновации, операции, маркетинг, распределение, продажи и сервис. Такая компания ведет свой бизнес в пределах одной отрасли промышленности, имеет свои продукты и клиентов, службу маркетинга и каналы распределения, а также производство, и, что самое важное, четко сформулированную стратегию. В таблице 1 представлены коэффициенты, характеризующие финансовое состояние предприятия, распределенные по разным стратегическим целям предприятия и стадиям жизненного цикла.

Финансовые показатели, включая коэффициенты, — одна из ключевых составляющих сбалансированной системы показателей. Значения финансовых коэффициентов обычно являются ключевыми критериями оценки всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовые коэффициенты, применяемые для анализа финансового состояния промышленного предприятия, могут быть использованы в процессе разработки финансовой составляющей его сбалансированной системы показателей, поскольку позволяют четко и однозначно выразить финансовые цели промышленного предприятия, а также определить степень их достижения.

Правильно составленная СПП представляет собой комплекс показателей результатов и факторов деятельности. Без последних невозможно понять, как были

Таблица 1

Некоторые общие показатели финансовой составляющей ССП промышленного
предприятия

Стратегическая финансовая цель Стадия жизнен- ного цикла организации	Рост дохода и расширение структуры деятельности	Оптимизация использования активов и инвестиций	Эффективное управление финансовыми рисками
1	2	3	4
Рост	Доля денежных средств в оборотных активах Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	Доля реальных активов в имуществе Коэффициент инвестирования.	Доля долгосрочных вложений и незавершенного строительства во внеоборотных активах
Устойчивое состояние	Рентабельность продаж каждого вида продукции. Коэффициент независимости	Доля оборотных активов в имуществе Коэффициент обеспеченности активов собственными средствами Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами и долгосрочными кредитами и займами	Коэффициент абсолютной ликвидности Коэффициент быстрой ликвидности Коэффициент текущей ликвидности Коэффициент структуры заемного капитала
Сбор «урожая»	Рентабельность продаж	Коэффициент оборачива- емости оборотных активов Коэффициент отдачи активов Рентабельность реальных активов	Рентабельность обыкновенной акции Рентабельность инвестированного капитала

достигнуты первые. Кроме того, с помощью только показателей нельзя на ранних этапах оценить, насколько успешно реализуется стратегия организации. И наоборот, факторы деятельности (например, длительность производственного цикла или доля брака (число дефектов на миллион изделий) без соответствующих показателей могут способствовать лишь краткосрочным улучшениям производственного процесса, но не отражают их влияние на состояние клиентской базы и, следовательно, финансовые результаты.

Сбалансированная система показателей должна делать основной акцент на финансовые показатели (например, рентабельность активов (всего капитала), рентабельность инвестиций, экономическую добавленную стоимость).

4. Выработана на основе системы наиболее значимых показателей, характеризующих финансовое состояние промышленного предприятия, методика комплексного анализа и целевого прогнозирования его финансового состояния, позволяющая осуществлять комплексную (рейтинговую) оценку, диагностику по рейтинговому числу и целевое прогнозирование финансового состояния промышленного предприятия, направленная на его улучшение.

Главная цель анализа финансового состояния промышленного предприятия – формирование аналитического обеспечения управления ее финансовым состоянием.

Для принятия наиболее эффективных управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния промышленного предприятия необходима соответствующая информационная база. В качестве этой информационной базы должны выступать результаты комплексной оценки финансового состояния промышленного предприятия, позволяющие определить пути его улучшения. При этом комплексная оценка финансового состояния промышленных предприятий должна учитывать их отраслевую специфику как с позиции отбора показателей анализа финансового состояния (финансовых коэффициентов), так и с позиции разработки нормативной базы отобранных показателей. Особое внимание в ходе анализа необходимо обратить на оценку производственного потенциала того или иного промышленного предприятия и эффективность его использования.

При этом для оценки статического финансового состояния промышленного предприятия наиболее целесообразным является выделение четырех групп финансовых коэффициентов, характеризующих имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность, а также деловую активность промышленного предприятия.

С учетом вышесказанного для комплексной оценки финансового состояния промышленного предприятия была сформирована система финансовых коэффициентов, представленная в табл. 2. Для каждого основного показателя оценки финансового состояния промышленного предприятия диссертантом была разработана нормативная база, предполагающая выделение трех классов надежности: первого – лучшего, второго – среднего, третьего – худшего.

Посредством расчета рейтинга с помощью экспертно-балльного метода осуществляется комплексная оценка финансового состояния промышленного предприятия при этом учитывается примерная равнозначность отобранных финансовых коэффициентов для целей анализа. При осуществлении расчетов необходимо исходить из следующего:

предприятию присваивается 3 балла, если значение показателя оказывается в первом классе надежности;

Таблица 2

Основные показатели оценки финансового состояния
промышленного предприятия

Наименование финансового коэффициента	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
1	2	3
1. Показатели имущественного положения		
1.1. Доля оборотных активов в имуществе	Оборотные активы	Валюта баланса
1.2. Доля денежных средств в оборотных активах	Денежные средства	Оборотные активы
1.3. Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	Дебиторская задолженность	Оборотные активы
1.4. Доля долгосрочных финансовых вложений и незавершенного строительства во внеоборотных активах	Долгосрочные финансовые вложения + Незавершенное строительство	Внеоборотные активы
1.5. Доля реальных активов в имуществе	Реальные активы (Нематериальные активы + Основные средства + Производственные запасы + Незавершенное производство)	Валюта баланса
2. Показатели финансовой устойчивости		
2.1. Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал	Валюта баланса
2.2. Коэффициент структуры заемного капитала	Долгосрочные обязательства	Заемный капитал
2.3. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	Собственный оборотный капитал (Собственный капитал – Внеоборотные активы)	Оборотные активы
3. Показатели платежеспособности и ликвидности		
3.1. Коэффициент инвестирования	Собственный капитал	Внеоборотные активы

Продолжение табл.2

1	2	3
3.2. Коэффициент структуры долго-срочных вложений	Собственный капитал Долгосрочные кредиты и займы	Реальные активы
3.3. Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы	Краткосрочные обязательства
3.4. Коэффициент быстрой ликвидности	Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность	Краткосрочные обязательства
3.5. Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства	Краткосрочные обязательства
4. Показатели деловой активности		
4.1. Коэффициент оборачиваемости оборотных Активов	Выручка (нетто) от продаж	Оборотные активы
4.2. Коэффициент отдачи активов	Выручка (нетто) от продаж	Средняя сумма всех активов
4.3. Рентабельность продаж	Прибыль от продаж	Выручка (нетто) от продаж
4.4. Рентабельность активов	Чистая прибыль	Средняя сумма всех активов
4.5. Рентабельность реальных активов	Прибыль от продаж	Средняя сумма реальных активов
4.6. Рентабельность инвестированного капитала	Чистая прибыль	Средняя сумма инвестированного капитала (долгосрочных обязательств и собственного капитала)
4.7. Коэффициент дивидендного выхода	Дивиденд на обыкновенную акцию	Прибыль на обыкновенную акцию
4.8. Рентабельность обыкновенной акции	Дивиденд на обыкновенную акцию	Рыночная цена обыкновенной акции

предприятию присваивается 2 балла, если значение показателя оказывается во втором классе надежности;

предприятию присваивается 1 балл, если значение показателя оказывается в третьем классе надежности.

Критерием высокого рейтинга финансового состояния является наибольшая сумма баллов по всем показателям. При этом выделяются четыре рейтинговых группы,

характеризующих степень устойчивости финансового состояния промышленных предприятий (табл.3) акционерного типа (вариант1) и неакционерного типа (вариант 2):

- 1)абсолютно устойчивое (отличное) финансовое состояние;
- 2)относительно устойчивое (хорошее) финансовое состояние;
- 3)относительно неустойчивое (удовлетворительное) финансовое состояние;
- 4)абсолютно неустойчивое (неудовлетворительное) финансовое состояние.

Таблица 3

Рейтинговые группы, характеризующие степень устойчивости финансового состояния промышленного предприятия

Рейтинговая группа	Количество баллов	
	Вариант 1	Вариант 2
1. Абсолютно устойчивое (отличное) финансовое состояние	66	60
2. Относительно устойчивое (хорошее) финансовое состояние	57 – 65	52 – 59
3. Относительно неустойчивое (удовлетворительное) финансовое состояние	44 – 56	40 – 51
4. Абсолютно неустойчивое (неудовлетворительное) финансовое состояние	22 – 43	20 – 39

Данная методика комплексной оценки финансового состояния промышленного предприятия может служить в качестве одного из инструментов анализа инвестиционной привлекательности промышленных предприятий.

Если результаты статической оценки финансового состояния показывают, что финансовое состояние промышленного предприятия не может рассматриваться как удовлетворительное, то возникает необходимость в его улучшении в последующем периоде. В основе разработки соответствующих мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния промышленного предприятия, должен лежать его прогноз, обеспечивающий переход от существующего финансового состояния к другому – улучшенному. Иными словами, прогнозирование финансового состояния промышленного предприятия на базе результатов статической оценки финансового состояния должно носить целевой характер и быть направлено на улучшение финансового состояния промышленного предприятия. [72]

В этой связи диссертантом разработана методика прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия. Методика прогнозирования предполагает корректировку неудовлетворительных значений финансовых коэффициентов в сторону улучшения как непосредственно, так и через изменение рейтинга финансового состояния промышленного предприятия. После этого производится расчет прогнозных данных по его активам, пассивам и финансовым результатам, опираясь на формулы финансовых коэффициентов (табл.2), соотношения показателей бухгалтерского баланса и необходимые начальные условия, в качестве которых могут избраны наиболее предсказуемые данные (например, величина собственного капитала, долгосрочных обязательств, реальных активов, выручки от продаж и т. д.). Затем осуществляется вычитание из прогнозных данных по активам, пассивам и финансовым результатам

Таблица 4

Реклассифицированный бухгалтерский баланс, используемый в ходе комплексного анализа и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия

Актив	Аббре- виатура	Пассив	Аббре- виатура
I. ВНЕОБРОТНЫЕ АКТИВЫ	ВА	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	КИР
Нематериальные активы	НМА	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Основные средства	ОС	Долгосрочные кредиты и займы	ДКЗ
Незавершенное строительство	НС	Прочие долгосрочные обязательства	ПДО
Долгосрочные финансовые вложения	ДФВ	Итого долгосрочные обязательства	ДО
Прочие внеоборотные активы	ПВА	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ
Запасы	З	Прочие краткосрочные обязательства	ПКО
Дебиторская задолженность	ДЗ	Итого краткосрочные обязательства	КО
Долгосрочная	ДДЗ		
Краткосрочная	КДЗ		
Краткосрочные финансовые вложения	КФВ		
Денежные средства	ДС		
Прочие оборотные активы	ПОБА		
Итого оборотные активы	ОБА		
ИТОГО АКТИВОВ (ВАЛЮТА БАЛАНСА)	ВБ	ИТОГО ПАССИВОВ (ВАЛЮТА БАЛАНСА)	ВБ

Таблица 5

Дополнительные данные, используемые в ходе комплексного анализа и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия

Показатель	Аббревиатура
Реальные активы	РА
Средняя стоимость всех активов	Аср
Собственный оборотный капитал	СОК
Заемный капитал	ЗК
Выручка от продаж	ВНП
Валовая прибыль	ВПР
Прибыль от продаж	ППП
Чистая прибыль	ЧПР
Прибыль на обыкновенную акцию	ПРОА
Дивиденды	Д
Дивиденды по привилегированным акциям	ДПА
Дивиденды по обыкновенным акциям	ДООА
Количество обыкновенных акций в обращении	КОА
Рыночная цена обыкновенной акции	РЦА

промышленного предприятия соответствующих исходных данных и определяются отклонения прогнозных данных от исходных данных. После этого формулируются предложения, направленные на обеспечение реализации рассчитанных отклонений в

прогноznом периоде, которые, по сути дела, и являются рекомендациями по улучшению финансового состояния промышленного предприятия.

С целью практической реализации разработанной диссертантом методики прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия на основе сформированной выше системы наиболее значимых показателей оценки ее финансового состояния (табл. 2) были отобраны исходные данные, представленные реклассифицированным бухгалтерским балансом (табл. 4) и дополнительными данными (табл. 5).

5. Разработана автоматизированная модель анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия, в основу которой положена методика его комплексного анализа и целевого прогнозирования, и которая является компьютеризированным инструментом практического использования данной методики.

Разработка автоматизированной модели анализа и прогнозирования промышленного предприятия предполагает построение математической аналитико-прогнозной модели, описывающей процессы расчетов, связанных с практическим использованием методики комплексного анализа и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия. Автоматизированная модель анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия содержит систему уравнений и ряд матриц: матрицу отчетных реклассифицированного бухгалтерского баланса и дополнительных данных, матрицы расчетных и измененных значений финансовых коэффициентов, матрицу прогнозных реклассифицированного бухгалтерского баланса и дополнительных данных, а также матрицу абсолютных отклонений показателей реклассифицированного бухгалтерского баланса и дополнительных данных – и систему финансовых коэффициентов (табл. 2,4.5). Помимо этого для системы уравнений задаются начальные условия.

Блок-схема математической модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия представлена на рис. 2.

Компьютеризация построенной диссертантом автоматизированной модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия осуществлена в программной среде электронных таблиц Microsoft Excel, основные достоинства и отличия которых заключаются именно в простоте использования средств обработки данных: проведение различных вычислений с использованием мощного аппарата функций и формул, исследование влияния различных факторов на данные, решение задач оптимизации, получение выборки данных, удовлетворяющих определенным критериям, построение графиков и диаграмм, статистический анализ данных . [86].

Результатами решения системы уравнений являются значения элементов матрицы прогнозных реклассифицированного бухгалтерского баланса промышленного предприятия и дополнительных данных.

Следует отметить, что прогноз финансового состояния промышленного предприятия отражается откорректированным рейтинговым числом, измененными значениями финансовых коэффициентов и матрицей прогнозных реклассифицированного бухгалтерского баланса и дополнительных данных, а матрица абсолютных отклонений показателей реклассифицированного бухгалтерского баланса

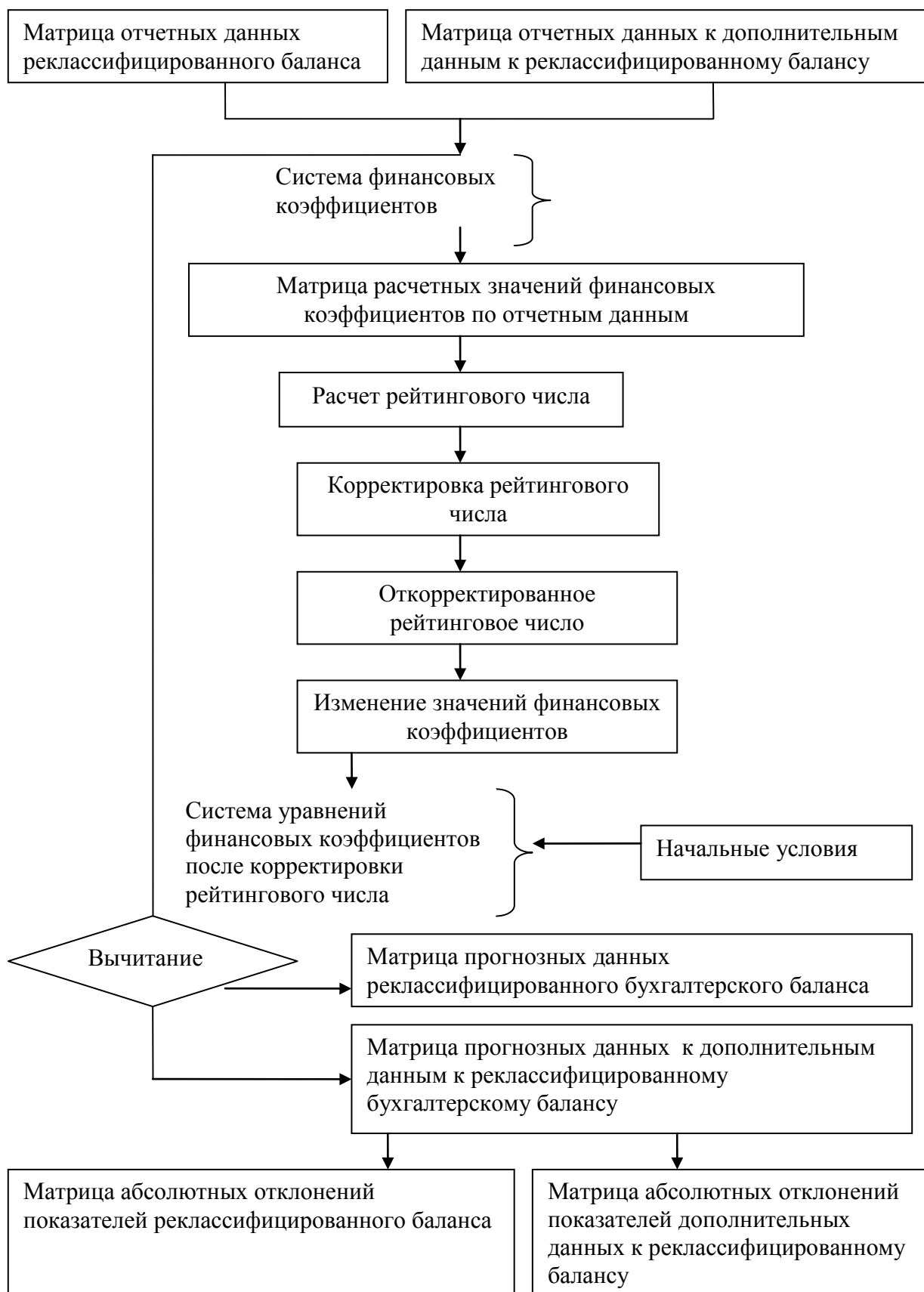


Рис. 2 Блок-схема математической модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия

промышленного предприятия и дополнительных данных позволяет определить пути улучшения его финансового состояния.

В случае присутствия некоторой неопределенности в значениях начальных условий системы уравнений может быть выполнен анализ чувствительности путем повторных расчетов с учетом измененных значений начальных условий и сопоставления полученных при этом результатов.

Сначала формируется матрица отчетных реклассифицированного бухгалтерского баланса промышленного предприятия и дополнительных данных. При этом ее элементам придаются отчетные значения показателей реклассифицированного баланса промышленного предприятия и дополнительных сведений в соответствии с табл. 4 и табл. 5.

Затем отчетные значения показателей подставляются в формулы системы финансовых коэффициентов, в результате чего получается матрица расчетных значений финансовых коэффициентов.

Значения элементов этой матрицы подвергаются изменению в соответствии с необходимостью по итогам сравнения с нормативной базой через корректировку рейтингового числа, характеризующего финансовое состояние промышленного предприятия. Это изменение приводит к преобразованию ее в матрицу измененных значений финансовых коэффициентов, которые затем подставляются в систему уравнений (2.1). Одновременно задаются начальные условия для этой системы уравнений.

Результатами решения системы уравнений (2.1) являются значения элементов матрицы прогнозных реклассифицированного бухгалтерского баланса промышленного предприятия и дополнительных данных.

Далее из матрицы прогнозных реклассифицированного бухгалтерского баланса промышленного предприятия и дополнительных данных вычитается матрица отчетных ее реклассифицированного бухгалтерского баланса и дополнительных данных, что ведет к формированию матрицы абсолютных отклонений показателей реклассифицированного бухгалтерского баланса промышленного предприятия и дополнительных данных.

Следует отметить, что прогноз финансового состояния промышленного предприятия отражается откорректированным рейтинговым числом, измененными значениями финансовых коэффициентов и матрицей прогнозных реклассифицированного бухгалтерского баланса и дополнительных данных, а матрица абсолютных отклонений показателей реклассифицированного бухгалтерского баланса промышленного предприятия и дополнительных данных позволяет определить пути улучшения ее финансового состояния.

В случае присутствия некоторой неопределенности в значениях начальных условий системы уравнений (2.1) может быть выполнен анализ чувствительности путем повторных расчетов с учетом измененных значений начальных условий и сопоставления полученных при этом результатов. Кроме того, средства обработки данных, используемые Microsoft Excel, по своим возможностям могут сравниться с базами данных, однако работа с этими электронными таблицами не требует от пользователя специальной подготовки в области программирования. Название компьютерной программы, разработанной автором данного диссертационного исследования, – “Комплексный анализ и целевое прогнозирование финансового состояния промышленного предприятия”, поскольку она позволит не только всесторонне анализировать финансовое состояние промышленного предприятия, но и его прогнозировать в соответствии с рассмотренными ранее методикой комплексного анализа и целевого прогнозирования финансового состояния промышленного

предприятия и построенной на ее основе математической аналитико-прогнозной моделью.

$$\begin{aligned}
 & \left\{ \begin{aligned}
 & K1.1.=ОБА/ВБ \\
 & K1.2.= ДС/ОБА \\
 & K1.3.=ДЗ/ОБА \\
 & K1.4.=ДФВ/ВА+НС/ВА \\
 & K1.5.=НМА/ВБ+ОС/ВБ+З/ВБ+НП/ВБ \\
 & K2.1.=СК/ВБ \\
 & K2.2.=ДКЗ/(ДО+КО) \\
 & K2.3.= (СК/ОБА-ВА/ОБА \\
 & K2.4.=СОК/З +ДКЗ/З \\
 & K3.1.=СК/ВА \\
 & K3.2.= (СК/РА+ДКЗ/РА \\
 & K3.3.=ОБА/КО \\
 & K3.4.=ДС/КО+КФВ/КО+КДЗ/КО \\
 & K3.5.=ДС/КО \\
 & K4.1.=ВП/ОБА \\
 & K4.2.=ВП/ВБср \\
 & K4.3.=ПРП/ВНП \\
 & K4.4.=ЧПР/ВБср \\
 & K4.5.=ПРП/РАср \\
 & K4.6.=ЧПР/ВАср \\
 & K4.7.=ДОА/ПРОА \\
 & K4.8.=ДОА/РЦА
 \end{aligned} \right. \quad (2.1)
 \end{aligned}$$



Рис.3 Блок-схема алгоритма компьютерной программы в общем виде

Указанная компьютерная программа, блок-схема алгоритма которой в общем виде отражена на рис. 2.2, помещена в файл (в терминологии Microsoft Excel – книгу) «Стрела» (Стрела.xls) объемом 77 килобайт и включает в себя пять основных элементов наименования которых следующие: «Актив», «Пассив», «Отчет о прибылях и убытках», «Показатели» и «Сравнение показателей».

6. Разработан подход к методике использования автоматизированной модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия в обосновании программ финансового оздоровления промышленных предприятий по следующим направлениям: выявление финансовых затруднений промышленного предприятия и разработка рекомендаций, направленных на их преодоление, и оценка финансовой привлекательности промышленного предприятия и разработка рекомендаций, направленных на его повышение.

Финансовое оздоровление промышленного предприятия (в самом широком его понимании), по мнению автора данной работы, следует определить как совокупность процессов разработки и практической реализации рекомендаций, направленных на улучшение его финансового состояния.

В качестве возможных направлений практического использования разработанной диссертантом автоматизированной модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия могут быть выделены анализ инвестиционной привлекательности промышленного предприятия и прогнозирование мер по ее повышению, а также диагностика финансовых затруднений промышленного предприятия и прогнозирование мер по их преодолению.

В качестве примера практического применения автоматизированной модели анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия в целях преодоления финансовых затруднений промышленным предприятием приведены материалы ее апробации в ОАО «Стрела» и ОАО «Луч».

III. ПЕРЕЧЕНЬ ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах, рекомендуемых ВАК

1. Крылов С.И., Решетникова О.Е. Методические аспекты анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия Финансовая аналитика научно-практический и информационно-аналитический сборник 8(32)-2010г. июль (0,83 п.л.)

2. Решетникова О.Е. Развитие методических основ анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия Вестник УГТУ-УПИ серия экономика и управление №6 2010 ноябрь-декабрь (0,72 п.л.)

3. Решетникова О.Е. Финансовое состояние промышленного предприятия как объект финансового анализа Экономический анализ научно-практический и аналитический журнал 39 (204) – 2010 декабрь (0,31 п.л.)

Статьи в других научных журналах

4. Решетникова О.Е. Современные методы прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия Стратегический управленческий анализ научно-аналитический журнал №4(10) октябрь-декабрь 2009г.(0,44 п.л.)

5. Крылов С.И., Решетникова О.Е. Методика комплексной оценки финансового состояния промышленного предприятия в современных условиях Стратегический

управленческий анализ научно-аналитический журнал №1 (11) январь-март 2010г.(0,33 п.л.)

6. Решетникова О.Е. Концептуальные основы анализа финансового состояния промышленного предприятия с использованием сбалансированной системы показателей. Стратегический управленческий анализ научно-аналитический журнал №1 (19) декабрь 2011г.(0,44 п.л.)

Материалы научно-практических конференций

7. Решетникова О.Е. Возможности финансового анализа в экономике и управлении организацией Сборник научных трудов VI Международной научно-практической конференции. 25-27 апреля 2007г. г. Екатеринбург: ГОУ ВПО УГТУ-УПИ, 2007.325с.(0,08 п.л.)

8. Решетникова О.Е. Автоматизация анализа основных фондов предприятия как основной инструмент повышения эффективности деятельности предприятия Материалы международной научно.-практической конф./отв.ред.В.Ф.Потуданская.- Омск: Изд-во ОмГТУ, 2007. –504с. (0,17 п.л)

9. Решетникова О.Е. Совершенствование управления предприятием на основе финансового планирования и финансового прогноза. Сборник научных трудов VII Международной научно-практической конференции. 24-26 апреля 2008г. г.Екатеринбург: ГОУ ВПО УГТУ-УПИ,2008.(0,4 п.л)

10. Решетникова О.Е. Совершенствование методики анализа финансового состояния в современных условиях. Сборник научных трудов XIV отчетной научной конференции молодых ученых 2008г. г.Екатеринбург ГОУ ВПО УГТУ-УПИ, 2008.(0,22 п.л)

11. Решетникова О.Е. Влияние снижения себестоимости продукции на финансовое состояние предприятия Сборник Природопользование: Матер.науч.-практ.конф./ Урал. ин-т подгот. и повыш. квалификац. кадров лесн. комплекса. Екатеринбург, 2008, 127с.(0,39 п.л)

12. Решетникова О.Е. Влияние налогообложения на финансовое состояние предприятия Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы налоговой политики» 17 апреля 2009г. г.Екатеринбург-Москва-Харьков ГОУ ВПО УГТУ-УПИ, 2009.(0,19 п.л.)

13. Решетникова О.Е. Дисконтирование в оценке инвестиционной привлекательности предприятия Новые тенденции в экономике и управлении организацией: сборник научных трудов VIII Международной научно-практической конференции. 23-25 апреля 2009г. в 3-х т. Екатеринбург: УГТУ-УПИ. 2009,т.2. 300с. (0,14 п.л)

14. Решетникова О.Е. Бухгалтерский учет как информационная система анализа финансового состояния организации Учетно-аналитические инструменты развития инновационной экономики : материалы Междунар.науч.-практ.конф., 16-17 апреля 2009г. – В 2 т. / Астрахан. Гос.техн.ун-т. – Астрахань : Изд-во АГТУ, 2009. – Т.2 – 456 С. (0,28 п.л.)

15. Решетникова О.Е. Концепция прогнозирования финансового состояния предприятия Проблемы социально-экономической устойчивости региона: сборник статей VI Международной научно-практической конференции. – Пенза: Приволжский дом знаний, 2009. – 236 с.(0,34 п.л.)

16. Решетникова О.Е. Бухгалтерская отчетность как информационная система анализа финансового состояния организации. Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: материалы всерос.

Науч.-практ. Конф., г.Иркутск, 22 апреля 2009г. / под науч. Ред. Е.М. Сорокиной. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2009. – 355 с. (0,13 п.л.)

17. Решетникова О.Е. Финансовое состояние промышленного предприятия как объект экономического анализа Научные труды XVII международной конференции молодых ученых по приоритетным направлениям развития науки и техники: сборник статей. В 3 ч. Екатеринбург: УГТУ-УПИ, 2009. Ч.1. 483 С. (1,3 п.л.)

18. Решетникова О.Е. Прогнозирование финансового состояния промышленного предприятия как модель финансового планирования деятельности организации Новые тенденции в экономике и управлении организацией: сборник научных трудов IX Международной научно-практической конференции 22-24 апреля 2010 т.2 267с.(0,22 п.л)

19. Решетникова О.Е. Комплексная оценка финансового состояния промышленного предприятия в современных условиях. Сборник научных трудов «Проблемы и перспективы экономического развития России на современном этапе: инновации, инвестиции, финансирование и управление производством» май 2010г.(0,44 п.л)

20. Решетникова О.Е. Комплексная оценка и прогнозирование финансового состояния промышленного предприятия Научные труды XVIII международной конференции молодых ученых по приоритетным направлениям развития науки и техники: сборник статей 2010г.(0,33 п.л)

21. Решетникова О.Е. Особенности расчета среднего заработка при расчете отпускных. Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: материалы всерос. Науч.-практ. Конф., г. Иркутск, 22 апреля 2010г./ под науч.ред.Е.М.Сорокиной.- Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2010-316с.(0,22 п.л)

22. Решетникова О.Е. Анализ финансового состояния промышленного предприятия как инструмент исследования его привлекательности для потенциальных инвесторов. Новые тенденции в экономике и управлении организацией: сборник научных трудов X Международной научно-практической конференции 16-17 апреля 2012 т.2 267с.(0,11 п.л)

Подписано в печать 25.04.2012	Формат 64x84 1/16
Бумага типографская	Офсетная печать Усл. печ. л. 1,0
Уч. изд. л. 1,0	Тираж 120 экз. Заказ №18

Ризография Центр оперативной полиграфии «КОПИРУС»
620002, Екатеринбург, ул. Мамина-Сибиряка, 137

