Оглавление

[Собственный капитал и его роль в формировании капитала предприятия. 2](#_Toc193803405)

[Бюджетирование как инструмент управления финансами предприятия. 11](#_Toc193803406)

[Практическая часть 14](#_Toc193803407)

[Список используемой литерату 19](#_Toc193803408)

**Собственный капитал и его роль в формировании капитала предприятия.**

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия. Поэтому анализ наличия, источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение.

В процессе анализа необходимо:

1. изучить состав, структуру и динамику источников формирования капитала предприятия;
2. установить факторы изменения их величины;
3. определить стоимость отдельных источников привлечения капитала и его средневзвешенную цену, а также факторы изменения последней;
4. оценить уровень финансового риска (соотношение заемного и собственного капитала);
5. оценить произошедши изменения в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;
6. обосновать оптимальный вариант соотношения собственного и заемного капитала.

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников.

Основным источником финансирования является собственный капитал (рис. 1). В эго состав входят уставный капитал, накопленный капитал (резервный и добавочный капиталы, фонд накопления, нераспределенная прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.).

Собственный капитал

Нераспределенная прибыль

Добавочный капитал

Фонд социальной сферы

Резервный капитал

Целевое финансирование

Накопленный капитал

Уставный капитал

Рис. 1. Состав собственного капитала предприятия.

Уставный капитал – это сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. На государственных предприятиях – это стоимость имущества, закрепленного государством за предприятием на правах полного хозяйственного ведения; на акционерных предприятиях – номинальная стоимость акций; для общества с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников; для арендного предприятия – сумма вкладов его работников и т. д.

Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть в виде денежных средств, имущественной форме и нематериальных активов. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, и при корректировки его величины требуется перерегистрация учредительных документов.

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше их номинальной стоимости, а также в результате присоединения части нераспределенной прибыли, оставшейся в распоряжении организации, в размере, направленном на капитальные вложения.

К средствам специального назначения и целевого финансирования относятся безвозмездно полученные ценности от физических и юридических лиц, а также безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования на содержание объектов соцкультбыта и на восстановление платежеспособности предприятий, находящихся на бюджетном финансировании.

Основным источником пополнения собственного капитала является прибыль предприятия (рис. 2).

Чистая прибыль предприятия

Внутренние источники

Прочие внешние источники

Амортизационные отчисления

Фонд переоценки имущества

Прочие источники

Выпуск акций

Безвозмездная финансовая помощь

Внешние источники

Рис. 2. Источники формирования собственного капитала предприятия.

Если предприятие убыточное, то собственный капитал уменьшается на сумму полученных убытков. Значительный удельный вес в составе внутренних источников занимают амортизационные отчисления от используемых собственных основных средств и нематериальных активов. Они не увеличивают сумму собственного капитала, а являются средством его реинвестирования. К прочим формам собственного капитала относятся доходы от сдачи в аренду имущества, расчеты с учредителями и др. Они не играют заметной роли в формировании собственного капитала предприятия.

Основной долей в составе внешних источников формирования собственного капитала является дополнительная эмиссия акций. Государственным предприятиям может быть оказана безвозмездная помощь со стороны государства. К числу прочих внешних источников относятся материальные и нематериальные активы, передаваемые бесплатно физическими и юридическими лицами в порядке благотворительности.

Заемный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др. Он подразделяется на долгосрочный (более года) и краткосрочный (до года).

По целям привлечения заемные средства подразделяются на следующие виды:

* средства, привлекаемые для воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
* средства привлекаемые для пополнения оборотных активов;
* средства, привлекаемые для удовлетворения социальных нужд.

По форме привлечения заемные средства могут быть в денежной форме и других видах; по источникам привлечения они делаться на внешние и внутренние; по форме обеспечения – обеспеченные залогом или закладом, обеспеченные поручительством или гарантией и необеспеченные.

При формировании структуры капитала необходимо учитывать особенности каждой его составляющей.

Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, обеспечением более устойчивого финансового состояния и снижения риска банкротства. Необходимость в нем обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Особенность собственного капитала состоит в том, что он инвестирует на долгосрочной основе и подвергается наибольшему риску. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заемных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а следовательно, меньше риск потери их капитала.

Однако нужно учитывать, что собственный капитал ограничен в размерах. Кроме того, финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство имеет сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие их будет недоставать. Следует также иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может усилить свои рыночные позиции и повысить рентабельность собственного (акционерного) капитала.

В то же время если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за их своевременным возвратом и привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов. К недостаткам этого источника финансирования следует отнести также сложность процедуры привлечения, высокую зависимость ссудного процента от конъюнктуры финансового рынка и увеличение в связи с этим риска снижения платежеспособности предприятия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источник капитала | Наличие средств, тыс. руб. | Структура средств, % |
| На начало года | На конец года | изменение | На начало года | На конец года | изменение |
| Собственный капитал | 31 500 | 41 600 | +10 100 | 70 | 64 | -6 |
| Заемный капитал | 13 500 | 23 400 | +9900 | 30 | 36 | +6 |
| Итого | 45 000 | 65 000 | +20 000 | 100 | 100 | - |

Таблица 1 Анализ динамики и структуры источников капитала.

Из данных табл.1 видно, что на данном предприятии основной удельный вес в источниках формирования активов занимает собственный капитал, хотя за отчетный период его доля снизилась на 6%, а заемного соответственно увеличилась.

В процессе последующего анализа необходимо более детально изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения его отдельных слагаемых и оценить их за отчетный период.

Данные, приведенные в таб. 2, показывают изменения в размере и структуре собственного капитала и нераспределенной прибыли при одновременном уменьшении удельного веса уставного и резервного капитала. Общая сумма собственного капитала за отчетный год увеличилась на 10 100 тыс. руб., или на 32%.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источник капитала | Наличие средств, тыс. руб. |  Структура средств, % |
| На начало года | На конец года | Изменение | На начало года | На конец года | Изменение |
| Уставный капитал | 10 000 | 10 000 | - | 31,7 | 24,0 | -7,7 |
| Резервный капитал | 1500 | 1825 | +325 | 4,8 | 4,4 | -0,4 |
| Добавочный капитал | 15 700 | 22 550 | +6850 | 49,8 | 54,2 | +4,4 |
| Фонд специальной сферы | - | - | - | - | - | - |
| Целевое финансирование | - | - | - | - | - | - |
| Нераспределенная прибыль | 4300 | 7225 | +2925 | 13,7 | 17,4 | +3,7 |
| Итого | 31 500 | 41 600 | +10 100 | 100 | 100 | - |

Таблица 2 Динамика структуры собственного капитала

Факторы изменения собственного капитала нетрудно установить по данным формы № 3 «Отчет о движении капитала» и данным аналитического бухгалтерского учета, отражающих движение уставного, резервного и добавочного капитала, фондов целевого финансирования и поступлений (таб. 3).

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остаток на начало года | Поступило (начислено) за год | Израсходовано в отчетном году | Остаток на конец года |
| Уставный капитал | 10 000 | - | - | 10 000 |
| Резервный капитал | 1500 | 2300 | 1975 | 1825 |
| Добавочный капитал | 15 700 | 13 410 | 6560 | 22 550 |
| В том числе фонд переоценки имущества | 9200 | 9800 | 2300 | 13 700 |
| Нераспределенная прибыль | 4300 | 14 685 | 11 760 | 7225 |
| итого | 31 500 | 30 395 | 20 295 | 41 600 |

Таблица 3. Движение фондов и других средств, тыс. руб.

Прежде чем оценить изменения суммы и доли собственного капитала в общей валюте баланса, следует выяснить, за счет каких факторов произошли эти изменения. Очевидно, что прирост собственного капитала за счет реинвестирования прибыли и за счет переоценки основных средств будет рассматриваться по-разному при оценке способности предприятия к самофинансированию и наращиванию собственного капитала. Капитализация (реинвестирование) прибыли способствует повышению финансовой устойчивости, снижению себестоимости капитала, так как за привлечение альтернативных источников финансирования нужно платить довольно высокие проценты.

В рассматриваемом примере добавочный капитал увеличился за счет фонда переоценки имущества на 6800 тыс. руб.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состав и структура заемных средств, т. е. соотношение долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных финансовых обязательств. Из данных табл. 4 следует, что за отчетный год сумма заемных средств увеличилась на 9900 тыс. руб., или на 7303%. Произошли существенные изменения и в структуре заемного капитала: доля долгосрочных банковских кредитов уменьшилась, а краткосрочных увеличилась, что свидетельствует о некотором снижении финансовой устойчивости предприятия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источник заемных средств | Сумма, тыс. руб. | Структура капитала, % |
| На начало года | На конец года | изменение | На начало года | На конец года | изменение |
| Долгосрочные кредиты | 5000 | 6000 | +1000 | 37,0 | 25,3 | -11,4 |
| Краткосрочные кредиты | 3000 | 8400 | +5400 | 22,2 | 35,9 | 13,7 |
| Кредиторская задолженность | 5500 | 9000 | +3500 | 40,8 | 38,5 | -2,3 |
| В том числе: поставщикам | 1800 | 2400 | +600 | 13,3 | 10,3 | -3,0 |
| Векселя к уплате | - | - | - | - | - | - |
| Авансы полученные | 250 | 1400 | +1150 | 1,9 | 6,0 | +4,1 |
| Персоналу по оплате труда | 750 | 1200 | +450 | 5,6 | 5,1 | -0,5 |
| Внебюджетным фондам | 400 | 600 | +200 | 3,0 | 2,6 | -0,4 |
| Бюджету | 1500 | 2200 | +700 | 11,1 | 9,4 | -1,7 |
| Прочим кредиторам | 800 | 1200 | +400 | 5,9 | 5,1 | -0,8 |
| Итого | 13 500 | 23 400 | +9900 | 100 | 100 | - |
| В том числе просроченные обязательства | - | - | - | - | - | - |

Таблица 4. динамика структуры заемного капитала.

Привлечение заемных средств в оборот предприятия явление нормальное. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что они не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном счете приводит к выплате штрафов и ухудшению финансового положения. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причин образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, определить сумму выплаченных пеней за просрочку платежей. Для этого можно использовать данные формы № 5 «приложение к балансу», а также данные первичного и аналитического бухгалтерского учета.

Одним из показателей, используемым для оценки состояния кредиторской задолженности, является средняя продолжительность периода ее погашения, которая рассчитывается следующим образом:

Пкр.з = Средние остатки кредиторской задолженности\* дни периода / сумма погашенной задолженности.

Качество кредиторской задолженности может быть оценено также удельным весом в ней расчетов по векселям. Доля кредиторской задолженности, обеспеченная выданными векселями, в общей ее сумме показывает ту часть долговых обязательств, несвоевременное погашение которых приведет к протесту векселей, выданных предприятием, а следовательно, к дополнительным расходам и утрате деловой репутации.

При анализе долгосрочного заемного капитала, если он имеется на предприятие, интерес представляют сроки востребования долгосрочных кредитов, так как от этого зависит стабильность финансового состояния предприятия. Если частично погашаются в отчетном году, то эта сумма показывается в составе краткосрочных обязательств.

Анализируя кредиторскую задолженность, необходимо учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности. Если дебиторская задолженность превышает кредиторскую, то это свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность.

Таким образом, анализ структуры собственных и заемных средств необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости. Этот момент очень важен при определении перспективного варианта организации финансов и выработке финансовой стратегии.

**Бюджетирование как инструмент управления финансами предприятия.**

В последнее время всё чаще предприятия всех форм собственности применяют систему бюджетного планирования деятельности структурных подразделений, которая внедряется в целях строгой экономии финансовых ресурсов, сокращение непроизводственных расходов, большей гибкости в управлении и контроле за себестоимостью продукции, а также для повышения точности плановых показателей.

Внедрение принципов бюджетного планирования предоставляет ряд преимуществ: помесячное планирование бюджетов структурных подразделений даст более точные показатели размеров и структуры затрат, чем система бухгалтерского учёта финансовой отчётности, и, собственно, более точное плановое значение размера прибыли.

В рамках утверждения месячных бюджетов структурным подраз­делениям будет предоставлена большая самостоятельность в расхо­довании экономии по бюджету фонда оплаты труда, что повысит материальную заинтересованность работников в успешном выполнении плановых заданий; бюджетное планирование позволит осуществить режим строгой экономии финансовых ресурсов предпринимательской фирмы.

Применяемые в системе финансового планирования бюджеты классифицируются по ряду признаков рисунок 1.

По широте номенклатуры затрат разделяют бюджеты функциональный и комплексный. Функциональный бюджет разрабатывается, как правило, по одной, реже - по двум статьям затрат, например, бюджет оплаты труда, бюджет амортизации. Комплексный же бюджет разрабатывается по широкой номенклатуре затрат, например, бюджет административно-управленческих расходов.

**Основные виды бюджетов**

По широте номенклатурных затрат

Функциональный бюджет

Комплексный бюджет

По методам разработки

Стабильный бюджет

Гибкий бюджет

Рис. 1. Классификация основных видов бюджетов, разрабатываемых в ходе финансового планирования

По методам разработки различают стабильный и гибкий бюджеты. Стабильный бюджет не изменяется от изменения объемов деятельности фирмы, например, бюджет расходов по обеспечению охраны фирмы. Гибкий бюджет предусматривает установление планируемых текущих или капитальных затрат не в твердо фиксируемых суммах, а в виде норматива расходов, которые взаимоувязаны с объемными показателями деятельности фирмы, такими, как, объем выпуска или реализации продукции, объем строительно-монтажных работ.

В целях организации бюджетного планирования, деятельности структурных подразделений Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций) рекомендуют создавать сквозную систему бюджетов, состоящую из следующих функциональных бюджетов: бюджет фонда оплаты труда, бюджет материальных затрат, бюджет потребления энергии, бюджет амортизации, бюджет прочих расходов, бюджет погашения кредитов, налоговый бюджет.

Данная система бюджетов полностью охватывает всю базу финансовых расчетов предпринимательской фирмы. Важность правильного составления бюджета фонда оплаты труда определяется тем, что с ним связаны платежи во внебюджетные фонды, такие, как пенсионный, социального страхования, обязательного медицинского страхования, занятости, а также часть налоговых отчислений. Бюджеты материальных затрат и потребления энергии отражают основную часть сторонних платежей фирмы. Бюджет амортизации в значительной степени определяет амортизационную политику фирмы, а бюджет прочих расходов позволит экономить на наименее важных финансовых расходах.

Бюджет погашения кредитов и займов позволит осуществлять операции по погашению кредитов и займов в строгом соответствии с планом-графиком платежей. Налоговый бюджет должен включать в себя все налоги и обязательные платежи в федеральный бюджет, и бюджеты других уровней, а также во внебюджетные фонды. Данный бюджет планируется только в целом по предпринимательской фирме.

**Практическая часть**

1. Определите величину уставного капитала реорганизуемого в АО общества с ограниченной ответственностью методом оценки капитализированного будущего дохода. Реорганизуемое в ОАО предприятие располагает производственными ресурсами для обеспечения производства продукции в объеме, обеспечивающем получение 15 000 тыс. руб. прибыли в год. Для обеспечения заданных темпов производства планируется направлять ежегодно 5000 тыс. руб. прибыли на капиталовложения, 5% - в резервный фонд (по достижения им величины, оговоренной в уставе АО). Ставка налога на прибыль – 24%. Ставка дивиденда, учитывающая банковский процент по депозитам, процент инфляции и риска, - 25%.

Решение

Решение задачи представлено в таблице 1

Таблица 1

Нахождение величины уставного капитала

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Предполагаемая прибыль, тыс.руб | Налог на прибыль, тыс.руб | Прибыль после налогообложения (гр. 1- гр.2), тыс.руб | Отчисления в резервный капитал, тыс.руб | Прибыль для выплаты дивидендов(гр. 3 – гр. 4), тыс.руб | Величина уставного капиталагр. 5/ставка дивиденда \*100, тыс.руб |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 15000 | 3600 | 11400 | 570 | 10830 | 2707,5 |

В этом случае учитываются прогнозируемая прибыль, будущие выплаты дивидендов, интегральная ставка дивиденда.

Ответ: величина уставного капитала равна 2707,5 тыс.руб

2. Сумма уставного капитала предприятия равна 1200 тыс. руб. В настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А). Руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 200 тыс. руб. (вариант Б) или 500 тыс. руб. (вариант В), под 18% годовых. Рассчитайте, какой из трех вариантов наиболее предпочтителен для собственников предприятия, если рентабельность активов – 20%, а налог на прибыль 24%.

Решение

Решение задачи представлено в таблице 2

Таблица 2

Нахождение эффекта финансового рычага

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Вариант |
| А | Б | В |
| Сумма капитала, тыс. руб.в том числе: | 1200 | 1400 | 1700 |
| собственный, тыс. руб. | 1200 | 1200 | 1200 |
| заемный, тыс. руб. | 0 | 200 | 500 |
| Операционная прибыль, тыс. руб. | 200 | 240 | 300 |
| Рентабельность активов, % | 20 | 20 | 20 |
| Процент за кредит | 18 | 18 | 18 |
| Сумма процентов за кредит, тыс. руб. | 0 | 36 | 90 |
| Сумма прибыли с учетом процентов, тыс. руб. | 200 | 204 | 210 |
| Ставка налога на прибыль, % | 24 | 24 | 24 |
| Сумма налога на прибыль, тыс. руб. | 48 | 48,96 | 50,4 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 152 | 155,04 | 159,6 |
| Рентабельность собственного капитала, % (чистая прибыль/собственный капитал\*100) | 12,7 | 12,92 | 13,3 |
| Эффект финансового рычага, % (прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного) | 0 | 0,0025 | 0,006 |

Решение о выборе тех или иных форм привлечения заемных средств принимается на основе сравнительного анализа их цены, а также оценки влияния использования заемного капитала на финансовые показатели деятельности предприятия в целом. Эффективное управление заемным капиталом увеличивает рентабельность собственных средств. Игнорирование этих требований при привлечении заемных источников может пагубно отразиться на финансовом состоянии предприятия, так как требования кредиторов должны быть удовлетворены независимо от результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В тоже время использование заемного капитала может быть крайне выгодным для собственников предприятия, поскольку позволяет достичь увеличения объемов производства, прибыли и роста рентабельности без дополнительных вложений крайне дефицитного финансового ресурса – собственного капитала. Поэтому перед финансовым менеджером стоят две противоречивые задачи – как при привлечении заемного капитала не допустить критической потери финансовой независимости и вместе с тем увеличить рентабельность собственного капитала.

Изменение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств можно оценить с помощью эффекта финансового рычага, который показывает прирост рентабельности собственного капитала за счет привлечения кредитов:

,

где n – ставка налога на прибыль;

ЭР - экономическая рентабельность;

СП – средняя процентная ставка по кредиту;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Для варианта Б

эффект финансового рычага =(1-0,24)\*(0,2-0,18)\*200:1200=0,0025

Для варианта В

эффект финансового рычага =(1-0,24)\*(0,2-0,18)\*500:1200=0,006

Эффект финансового рычага показывает на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счёт привлечения заёмных средств в оборот предприятия.

Положительный эффект возникает в тех случаях, если рентабельность совокупного капитала превышает средневзвешенную цену заёмных ресурсов ЭР>СП. Разность между доходностью совокупного капитала и стоимостью заёмных средств позволит увеличить рентабельность собственного капитала. При таких условиях выгодно увеличивать долю заёмных средств в структуре капитала предприятия.

 Если ЭР<СП создаётся отрицательный ЭФР, в результате чего происходит уменьшение рентабельности собственного капитала, что в конечном итоге может стать причиной банкротства предприятия.

На основании анализа, проведённого с помощью эффекта финансового рычага, наиболее предпочтительным для собственников предприятия следует считать вариант В, так наибольший эффект от привлечения заёмных средств.

3. Произведите плановый расчет поступлений от финансовой деятельности, используя метод оптимизации плановых решений. В базовом году они составили 150 тыс. руб. Намечаемые мероприятия предполагают их рост на 11%. Изучение конкретных условий для реализации плана показывает, что в предыдущие 5 лет темп роста этих доходов колебался от 5 до 10%, а средняя его величина составила 7,5%. Кроме того, при увеличении объема операций не учтена тенденция снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0,4% в год. Поэтому при уточнении финансового плана необходимо составить несколько его вариантов и выбрать наиболее реальный.

Решение

1. Сумма поступлений с учётом планируемого роста составит:

 руб.

2) Увеличение объёма операций, рассчитанных исходя из среднегодовых сложившихся тенденций:

(7,5+11):2=9,25%

 руб.

3) Сумма поступлений, рассчитанная на основе запланированного процента роста (11%) с учётом фактора снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0,4% в год:

165834 руб.

4) Сумма поступлений, рассчитанная исходя из среднегодовых сложившихся тенденций с учётом фактора снижения процентных ставок на 0,4% в год:

165721,95 руб.

Вывод: на основании проведённого анализа для предприятия наиболее оптимальный первый вариант, так поступления от финансовой деятельности по сравнению с другими вариантами составили наибольшее значение. Наиболее реальным является четвёртый вариант, так как в данном варианте учтены все условия данной задачи.

Список используемой литературы:

1. Бюджетная система России, под редакцией Г. Б. Поляка,2000г.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, Г. В. Савицкая,2001г.
3. Финансы предприятия, Остапенко В.В.,2006г.