

12. Ob utverzhenii standartov emissii vneshnih obli-gatsionnyih zaymov organov ispolnitelnoy vlasti gg. Mosk-vyi, Sankt-Peterburga i Nizhegorodskoy oblasti: Prikaz Mi-nisterstva Finansov RF ot 8 aprelya 1997 g., No. 32n // SPS «Konsultant Plyus» [Elektronniy resurs]. Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_14284/ (data obrascheniya: 10.11.2016) (nedeystvuyushchiy)

13. Ob osobennostyah emissii i obrascheniya gosudarstvennyih i munitsipalnyih tsennyih bumag: Federalnyi zakon ot 29.07.1998. No. 136-FZ // SPS «Konsultant Plyus» [Elektronniy resurs]. Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19587/ (data obrascheniya: 22.11.2016)

14. Koltyinyuk B. A. *Investitsii* (Investment), ucheb-nik. SPb. : Izdatelstvo Mihaylova V. A., 2003. 45 p.

15. Krivonos Yu. E. *Rynok tsennyih bumag* (The se-curities market), Konspekt lektsiy. Taganrog : TTI YuFU, 2007.

16. Belomyitseva O. S. Subfederalnyie i munitsipal-nyie obligatsii: tendentsii razvitiya ryinka i elementy upravleniya dolgom (Subfederal and municipal bonds: trends in market development and controls the duty), *Vestnik Tomsko-go gosudarstvennogo universiteta*, No. 292 (II), 2006. pp. 288–293.

17. *Gosudarstvenniy dolg* (Public debt) uchebno-metodicheskoe posobie / Sost. A. N. Deynega, T. N. Harla-mova, S. V. Pozdnyakova, O. A. Denisova, N. V. Sarnyiche-va. Tambov : Izdatelstvo IP Chesnokova A. V., 2010. 69 p.

18. Strategii razvitiya finansovogo ryinka Rossiyskoy Federatsii na period do 2020 goda: rasporyazhenie Pravitelstva RF ot 29.12. 2008, № 2043-р // SPS «Konsultant Plyus» [Elek-tronniy resurs]. Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83914/ (d. o.: 01.11.2016)

19. Scherbakov A. A. *Rossiyskiy ryinok subfederal-nyih obligatsiy: osobennosti i perspektivy razvitiya* (The Russian market of subfederal bonds: features and prospects of development), avtoref. dis. kand. ek. nauk: 08.00.10; Sara-tov, 2015. 35 p.

20. Volkova N. M. Ispolzovanie zaemnyih sredstv, privilechennyih v rezultate razmescheniya obligatsiy sub'ek-tov RF i munitsipalnyih obrazovaniy (The use of borrowed funds attracted through placement of bonds of RF subjects and municipal formations), *Daydzhest-Finansyi*, No. 8, 2002. pp. 2–11.

21. Grigoreva N. S., Safina A. R. Obligatsii kak odin iz instrumentov finansirovaniya defitsita gosudarstvennogo byudzheta sub'ektov Rossii (Bonds as a tool of financing the deficit of the state budget of subjects of the Russian), *Ekono-mika, upravlenie i investitsii*, No. 2 (4), 2014. pp. 8.

22. Vashhejkina Ju. Ju. K voprosu o legalizatsii rynka truda v sfere distantsionnoy zanjatosti na territorii Belgorodskogo rajona (To a question of legalization of labor market in the sphere of remote employment in the territory of the Bel-gorod district), *Zhurnal nauchnyh publikacij aspirantov i doktorantov*, 2016, No 10 (124), pp. 5–7.

Дата поступления статьи в редакцию 5.09.2016.

08.00.10
УДК 336.64

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2016

Коваленко Оксана Григорьевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит»
Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)

Аннотация. Статья посвящена вопросам управления платежеспособностью предприятия. Платежеспособность предприятия представляет собой способность субъекта экономической деятельности полностью и в срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков устойчивого финансового положения предприятия. В настоящее время эффективное управление финансовыми ресурсами является одной из основных проблем, которые требуют решения отечественными предприятиями. В статье рассматриваются основные причины, которые приводят организации в состояние неплатежеспособности. Автор статьи в качестве главных причин неплатежеспособности предприятия выделил такие, как невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования предприятия. Также неправильное использования оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования, и высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную уплату налогов также может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования. Платежеспособность предприятия складывается из двух факторов: наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств, и степень ликвидности имеющихся активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, перевести в деньги в сумме, достаточной для погашения обязательств. В заключении был сделан вывод о том, что в настоящее время возникла необходимость совершенствовать традиционные подходы к проведению анализа платежеспособности предприятия с целью четкого прогнозирования дальнейшего финансового развития предприятия и осуществле-ния оценки рисков, имеющих шанс уменьшить платежеспособность компании.

Ключевые слова: активы, денежные средства, имущество, капитал, ликвидность, платежеспособность, управление, финансовая устойчивость, финансовое состояние, финансовые убытки, финансовые ресурсы, финансовый менеджмент, финансовый результат, финансы.

THE SOLVENCY OF THE COMPANY

© 2016

Kovalenko Oksana Grigorievna, the candidate of economic sciences,
the associate professor of the chair «Finance and credit»
Togliatti state University, Togliatti (Russia)

Annotation. The article is devoted to the management of the company solvency. The solvency of the company represents the ability of the subject of economic activities completely and period to pay their accounts payable. Solvency is one of the key signs of sustainable financial regulations of the company. Currently, effective management of financial resources is one of the

main problems that need to be addressed by domestic enterprises. The article examines the main causes that lead organizations to a state of insolvency. The author of the article as the main reasons for insolvency of the enterprise identified the following as the failure to plan for the production and sale of products, increase its cost, the failure to plan for profits and as a result of the lack of own sources of financing of the enterprise. Also, incorrect use of working capital: the diversion of funds in accounts receivable, the investment in surplus stocks and other purposes, which temporarily have no financing sources and a high level of taxation, penalties for late payment of taxes can also be one of the causes of insolvency of a business entity. The solvency of the company consists of two factors: existence of assets (property and money) sufficient to repay all having the organization's liabilities and the degree of liquidity having sufficient assets to if necessary implement them, to bring in money in the amount sufficient to repay obligations. In conclusion it was concluded that currently there was a need to improve traditional approaches to the analysis of solvency of an enterprise to forecast the future financial development of the company and implementation of risk assessment, with a chance to reduce the solvency of the company.

Keywords: finance; financial management; financial stability; solvency; liquidity; management; financial results; financial loss; financial resources; financial condition; solvency; capital; management; assets; money; property.

В качестве основных причин, приводящих организаций в состояние неплатежеспособности, выделяют такие, как: завышенные процентные ставки по кредитам и ссудам, повышенные ставки налогов, а также взаимная неоплата счетов между сотрудничающими компаниями.

Под платежеспособностью предприятия подразумевают его способность в срок и в полном объеме удовлетворять платёжные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Возможность регулярно и своевременно погашать долговые обязательства определяется в конечном итоге наличием у предприятия денежных средств, что зависит от того, в какой степени партнёры выполняют свои обязательства перед предприятием. Кроме того, при определённом размере источников средств у предприятия тем больше денег, чем меньше других элементов активов. В процессе оборота средств деньги то высвобождаются, то снова направляются как затраты на пополнение внеоборотных и оборотных активов.

В настоящее время довольно большой процент российских организаций пребывают в достаточно трудном экономическом и общем финансовом положении. Неустойчивые мировые рынки, изменение нормативно-правовых условий, а также совершенствование новых финансовых продуктов сделали управление обязательствами и активами одной из важнейших задач предприятий [1].

Эффективное управление финансовыми ресурсами является одной из основных проблем сегодня, которые требуют решения отечественными предприятиями [2].

Согласно высказываниям Е. Н. Гладковской [3], главным показателем приближающегося банкротства организации выступает приостановка всех имеющихся на данный момент платежей, а также отсутствие возможности оплаты расчетов с кредиторами в течение последующих трех месяцев, начиная со дня наступления сроков оплаты, установленных договорами.

По мнению автора, в качестве причин неплатежеспособности можно выделить неисполнение плана производства и реализации товаров, увеличение себестоимости продукции, неисполнение плана прибыли, и как следствие этого, дефицит собственных оборотных средств организации.

Однако, в соответствии с мнением Г. В. Савицкой [4], причиной изменения платежеспособности в отрицательную сторону может послужить неразумное и нецелесообразное управление оборотными активами предприятия, к примеру, вложение денежных ресурсов в дебиторскую задолженность с истекшим сроком оплаты, чрезмерная покупка лишних для организации запасов товаров и материалов.

Л. В. Донцова [5] считает, что причиной неплатежеспособности компании может выступить неоплата на-

логовых выплат в установленные сроки, тем самым приводя к штрафам и выплатам санкций.

По мнению Ю. Н. Захаровой [6], свидетельством неплатежеспособности является присутствие в финансовой отчетности компании таких «больных» статей, как:

1. «Убытки».
2. «Кредиты и займы, не погашенные в срок».
3. «Просроченная кредиторская задолженность».
4. «Векселя выданные, просроченные».

Необходимо обозначить, что последний пункт не всегда является верным, и на это имеется несколько причин. Во-первых, предприятия-монополисты могут преднамеренно не соблюдать сроки и условия договоров, заключенных с поставщиками и подрядчиками. Этому есть простое объяснение, состоящее в том, что многие организации считают абсолютно нормальным диктовать свои условия другим. Автор считает, что в нынешнее время именно такая обстановка сформировалась во взаимоотношениях между крупными компаниями. Во-вторых, в условиях инфляции плохо продуманные и некорректно составленные контракты на выдачу кредитов и ссуд могут спровоцировать предприятия на их несоблюдение и оплату штрафных выплат обесценивающимися денежными средствами.

Согласно мнению П. А. Смирнова [7], вопреки всему, экономическое положение компании в плане наличия собственных финансовых ресурсов, то есть общее финансовое положение, крайне изменчиво. Если же сегодня организация является платежеспособной, завтра ее состояние может радикально измениться. К примеру, если наступает период оплаты кредитных задолженностей, а на счету организации нет денежных средств из-за несвоевременного поступления платежа за ранее поставленные товары, предприятие может стать неплатежеспособным по причине финансовой недисциплинированности собственных дебиторов. Даже несмотря на то, что организация располагает ликвидным балансом и полными возможностями привлечения заемных ресурсов.

В случае если задержка поступления платежа имеет краткосрочный или же произвольный характер, состояние организации в плане платежеспособности способно поменяться в положительную сторону. Тем не менее не стоит исключать возможности возникновения менее благоприятных вариантов дальнейшего развития [8].

Подобные обстоятельства чаще всего возникают в коммерческих предприятиях, которые, исходя из тех или иных оснований, не поддерживают достаточный объем резервных денежных ресурсов на расчетном счете.

Слабое и неустойчивое экономическое положение компаний, наряду с высоким значением кредиторской задолженности, стоит рассматривать как одну из наиболее главных проблем в работе организаций. Вследствие этого, Е. В. Чернышева подчеркивает, что эффективная

схема оказания государственной помощи и реструктуризация задолженностей организаций имеет острую необходимость в настоящее время. Исходя из мнения автора, цель данной помощи – это предоставление, исходя из поддержки как государства, так и регионов, возможностей дальнейшего расширения производства товаров, которые являются конкурентоспособными на рынке, а также реструктуризации задолженности по кредитам, что позволит восстановить платежеспособность организации и укрепить ее общее финансовое положение. Так как по своему экономическому положению и общей результативности производства все организации разнообразны, автор считает, что программы поддержки и оказания помощи предприятий также необходимо формировать с разным экономическим содержанием [9].

Основываясь на суждении Е. В. Чернышевой, все имеющиеся в настоящее время компании, исходя из их экономического положения, можно разделить на три основные группы:

1. Организации, не имеющие убытков.
2. Организации, несущие по своей текущей деятельности финансовые убытки, однако способные их устранить и восстановить платежеспособность.
3. Организации, несущие финансовые убытки и не способные собственными силами их устранить, а также покрыть имеющуюся кредиторскую задолженность.

Е. В. Чернышева полагает, что проекты по финансовой поддержке организаций необходимо разрабатывать для отдельных групп, принимая во внимание характерные черты компаний и определенные события.

В отношении предприятий, относимых к первой группе, которые благополучно и эффективно осуществляют свою производственную и финансовую работу, а также не имеют просроченных задолженностей, государственная помощь, в первую очередь, должна быть направлена на стабилизацию цен, и страхование от негативных обстоятельств и рисков [10].

Для прочих компаний данной категории, имеющих просроченные задолженности, существует необходимость разработки мер и мероприятий, способствующих дальнейшему развитию, повышению доходов, реструктуризации долгов, а также восстановлению платежеспособности. В итоговом результате для компаний, относящихся к первой группе, программа должна гарантировать дальнейшее устойчивое развитие, расширение производства и увеличение конкурентоспособности [11].

Для компаний, принадлежащих ко второй группе, необходимо разработать программы оказания государственной финансовой поддержки и финансового оздоровления. Для таких организаций особо актуальными считаются такие меры, как уменьшение затрат на производство, получение государственных и региональных дотаций на дальнейшее развитие производства, реструктуризация задолженности и так далее [12].

К особой третьей группе следует относить убыточные компании, у которых практически свернуто основное производство, существует недостаток техники, а также основных и оборотных активов [13]. Такие предприятия считаются неконкурентоспособными, а также имеющими большие долги. Для организаций третьей группы следует разработать программы производственной и общесоциальной поддержки, которые бы помимо расширения и усовершенствования производства предусматривали смягчение социальных последствий банкротства, или же смены владельца. Это является одной из наиболее трудных задач, так как для подобных организа-

ций необходимы существенные финансовые средства для оказания поддержки и дальнейшего развития [14].

В качестве главных причин неплатежеспособности можно выделить:

- невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования предприятия;
- неправильное использования оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования;
- высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную уплату налогов также может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования [15].

В состоянии неустойчивого финансового положения платежеспособность предприятия меняется с помощью оптимизации структуры активов и пассивов, а также с помощью аргументированного снижения объема запасов и товаров на складе [16–28]. С целью снижения финансового напряжения, предприятию следует определить причины внезапного понижения платежеспособности, и кроме того повышения запасов производства, незавершенного производства, готовой продукции [29]. Оценка платежеспособности представляет собой часть механизма общего управления финансами предприятия [30].

Стоит отметить, что зачастую собственных источников финансирования фирмы может быть недостаточно для покрытия всех финансовых потребностей или же это менее выгодно, поэтому компании прибегают к другим средствам: выпуск облигаций, банковские краткосрочные и долгосрочные кредиты, кредиты поставщиков и прочие [31; 32].

Платежеспособность предприятия складывается из двух факторов:

1. Наличие активов (имущества и денежных средств), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств.
2. Степень ликвидности имеющих активов, достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме, достаточной для погашения обязательств.

Улучшение платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотными активами и текущими пассивами. Такая политика предполагает оптимизацию оборотных средств и минимизацию краткосрочных обязательств.

Из-за возникновения качественных изменений в нынешней предпринимательской деятельности каждому предприятию следует осуществлять комплекс мер по повышению платежеспособности [31]. Также необходимо совершенствовать традиционные подходы к проведению анализа платежеспособности предприятия с целью четкого прогнозирования дальнейшего финансового развития предприятия и осуществления оценки рисков, имеющих шанс уменьшить платежеспособность компании.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Лытнев О. Н. Финансовый менеджмент. Денежные потоки и основы маржинального анализа : учебное пособие. Калининград : Балтийский федеральный университет им. Иммануила Канта, 2006. 106 с.
2. Абалакина Т. В. и др. Финансовый менеджмент : учебное пособие. М. : ИД «Экономическая газета», ИТ-КОР, 2011. 518 с.

3. Гладковская Е. Н. Финансы : учебное пособие. М. : КноРус, 2010. 296 с.
4. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : Учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2013. 607 с.
5. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности : учебник. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Издательство «Дело и Сервис», 2011. 368 с.
6. Захарова Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. 2013. № 1 С. 335–338.
7. Смирнов П. А., Трофимова М. Н. Анализ платежеспособности предприятия // European research. 2015. № 4 (5). С. 15–16.
8. Никулина Н. Н. Суходоев Д. В., Эриашвили Н. Д. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учебное пособие. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. 511 с.
9. Чернышева Е. В., Лазарева Н. В. Диагностика финансового состояния предприятия как инструмент принятия решений // Kant. 2012. № 3 (6) С. 26–29.
10. Красина Ф. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие. Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2012. 200 с.
11. Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании : монография. М. : ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2012. 144 с.
12. Курилов К. Ю., Курилова А. А. Внутренний контроль и аудит на предприятиях автомобильной промышленности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 4. С. 22–26.
13. Шелудько Е. Б. Конкурентоспособность предприятия // Научно-методический электронный журнал Концепт. 2016. № S6. С. 100–105.
14. Ковалева Н. А. Влияние внешней и внутренней среды организации на денежный поток // Журнал правовых и экономических исследований. 2014. № 2. С. 77–86.
15. Хахонова Н. Н. Актуальные вопросы формирования эффективной системы учета денежных потоков в коммерческих организациях России // Учет и статистика, 2014, 1 (Март), С. 14–19.
16. Панов С. Ф., Боровицкая М. В. Роль источников финансирования капитальных вложений в финансовом состоянии предприятия // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 1. С. 5–8.
17. Шумилова И. В., Шнайдер О. В. Учётно-аналитическое обеспечение управления финансовой устойчивости предприятий // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 104–106.
18. Бердникова Л. Ф., Бердников А. А. Стратегический анализ финансового состояния организации: сущность и методика // Карельский научный журнал. 2014. № 3. С. 43–45.
19. Атаулов Р. Р. Взаимосвязь качества продукции и финансового результата деятельности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 4. С. 9–11.
20. Курилов К. Ю. Теоретические аспекты формирования финансовой стратегии предприятия // Балтийский гуманитарный журнал. 2013. № 2. С. 19–23.
21. Латанова Е. В. Основные виды финансовых стратегий и этапы их формирования // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 4. С. 51–54.
22. Курилов К. Ю. Методологические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия // Карельский научный журнал. 2013. № 3. С. 17–20.
23. Никифорова Е. В., Шнайдер О. В. Экономический потенциал как совокупность ресурсов финансово-хозяйственной деятельности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 1. С. 20–22.
24. Совалева Н. А. Управление финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 88–90.
25. Полторыхина С. В. Особенности финансовой политики на современном этапе в контексте модернизации российской экономики // Актуальные проблемы экономики и права. 2013. № 2 (26). С. 81–86.
26. Михалёнок Н. О., Шнайдер О. В. Значение учетно-информационной системы в финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2015. № 3 (12). С. 62–66.
27. Локтионов Е. Г. Общетеоретические аспекты управления финансово-хозяйственной деятельностью экономического субъекта // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 65–67.
28. Койбаева М. Х. Финансовое регулирование экономики в современных условиях // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 4. С. 35–38.
29. Чечевицына Л. Н., Хачадурова Е. В. Экономика организации : учеб. пособие. Ростов н/Д : Феникс, 2016. 382 с.
30. Шандаков С. В. Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности организации // Фундаментальные и прикладные исследования: проблемы и результаты. 2014. № 12. С. 206–210.
31. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2008. 208 с.
32. Хулхачиева Г. Д., Басангова Н. А. Разработка методических подходов к управлению рисками в рамках системы внутреннего контроля сельскохозяйственных организаций // Экономика и предпринимательство. 2016. № 10–2 (75–2). С. 952–958.

REFERENCES

1. Litnev O. N. *Finansoviy menedzhment. Denezhnie potoki i osnovi marzhinal'nogo analiza* (Financial management. Cash flow and the foundations of marginal analysis), *uchebnoe posobie*. Kaliningrad : Baltiyskiy federal'nyy universitet im. Immanuila Kanta, 2006. 106 p.
2. Abalakina T. V. i dr. *Finansoviy menedzhment* (Financial management), *uchebnoe posobie*. M. : ID «Ekonomiceskaya gazeta», ИТКОР, 2011. 518 p.
3. Gladkovskaya E. N. *Finansi* (Finance), *uchebnoe posobie*. M. : KnoRus, 2010. 296 p.
4. Savitskaya G. V. *Kompleksniy analiz hozyaystvennoy deyatel'nosti predpriyatiya* (A comprehensive analysis of the economic activity of the enterprise), *Uchebnik*. M. : NITS INFRA-M, 2013. 607 p.
5. Dontsova L. V., Nikiforova N. A. *Analiz finansovoy otchetnosti* (Analysis of financial statements), *uchebnik*. 4-e izd., pererab. i dop. M. : Izdatel'stvo «Delo i Servis», 2011. 368 p.
6. Zaharova YU. N. *Platzhesposobnost' predpriyatiya, ee analiz i puti ukrepleniya* (The solvency of the company, its analysis and strengthening), *Infrastrukturnye otrasli ekonomiki: problemi i perspektivi razvitiya*. 2013. No. 1. pp. 335–338.

7. Smirnov P. A., Trofimova M. N. Analiz platezhеспособности predpriyatiya (Analysis of solvency of the enterprise), *European research*. 2015. No. 4 (5). pp. 15–16.
8. Nikulina N. N., Suhodoev D. V., Eriashvili N. D. *Finansoviy menedzhment organizatsii. Teoriya i praktika* (Financial management of the organization. Theory and practice), uchebnoe posobie. M.: YUNITI-DANA, 2012. 511 p.
9. CHernisheva E. V., Lazareva N. V. Diagnostika finansovogo sostoyaniya predpriyatiya kak instrument priyatiya resheniy (Diagnostics of financial state of enterprise as instrument of decision-making), *Kant*. 2012. No. 3 (6). pp. 26–29.
10. Krasina F. A. *Finansoviy menedzhment* (Financial management), uchebnoe posobie. Tomsk: Tomskiy gosudarstvenniy universitet sistem upravleniya i radioelektroniki, El' Kontent, 2012. 200 p.
11. Kemenov A. V. *Upravlenie denezhnimi potokami kompanii* (Cash flow management of the company), monografiya. M.: ID «Ekonomicheskaya gazeta», ITKOR, 2012. 144 p.
12. Kurilov K. YU., Kurilova A. A. Vnutrenniy kontrol' i audit na predpriyatiyah avtomobil'noy promishlennosti (Internal control and audit in the automotive industry), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2013. No. 4. pp. 22–26.
13. SHelud'ko E. B. Konkurentospособnost' predpriyatiya (The competitiveness of the enterprise), *Nauchno-metodicheskii elektronniy zhurnal Kontsept*. 2016. No. S6. pp. 100–105.
14. Kovaleva N. A. Vliyaniye vneshney i vnutrenney sredi organizatsii na denezhniy potok (The influence of external and internal environment of the organization on cash flow), *Zhurnal pravovih i ekonomicheskikh issledovaniy*. 2014. No. 2. pp. 77–86.
15. Hahonova N. N. Aktual'nie voprosi formirovaniya effektivnoy sistemi ucheta denezhnykh potokov v kommercheskikh organizatsiyah Rossii (Topical issues of formation of effective system of cash flow accounting in the commercial organizations of Russia), *Uchet i statistika*, 2014, 1 (Mart), pp. 14–19.
16. Panov S. F., Borovitskaya M. V. Rol' istochnikov finansirovaniya kapital'nykh vlozheniy v finansovom sostoyanii predpriyatiya (The role of sources of financing of capital investments in the financial condition of the company), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2013. No. 1. pp. 5–8.
17. SHumilova I. V., SHnayder O. V. Uchyotno-analiticheskoe obespecheniye upravleniya finansovoy ustoychivosti predpriyatiy (Registration-analytical maintenance of management of financial stability of a company), *Baltiyskiy gumanitarniy zhurnal*. 2014. No. 3. pp. 104–106.
18. Berdnikova L. F., Berdnikov A. A. Strategicheskii analiz finansovogo sostoyaniya organizatsii: suschnost' i metodika (Strategic analysis of the financial condition of the organization: the nature and method), *Karel'skiy nauchniy zhurnal*. 2014. No. 3. pp. 43–45.
19. Ataulov R. R. Vzaimosvyaz' kachestva produkt-sii i finansovogo rezul'tata deyatel'nosti (The relationship between product quality and financial performance), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2013. No. 4. pp. 9–11.
20. Kurilov K. YU. Teoreticheskie aspekty formirovaniya finansovoy strategii predpriyatiya (Theoretical aspects of formation of financial strategy of enterprise), *Baltiyskiy gumanitarniy zhurnal*. 2013. No. 2. pp. 19–23.
21. Latanova E. V. Osnovnye vidy finansovykh strategiy i etapy ih formirovaniya (Principal financial strategies and stages of their formation), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2014. No. 4. pp. 51–54.
22. Kurilov K. YU. Metodologicheskie podhody k formirovaniyu finansovoy strategii predpriyatiya (Methodological approaches to forming of financial strategy of enterprise), *Karel'skiy nauchniy zhurnal*. 2013. No. 3. pp. 17–20.
23. Nikiforova E. V., SHnayder O. V. Ekonomicheskii potentsial kak sovokupnost' resursov finansovohozyaystvennoy deyatel'nosti (Economic potential as aggregate resources of the financial and economic activities), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2013. No. 1. pp. 20–22.
24. Sovaleva N. A. Upravlenie finansovoy ustoychivost'yu hozyaystvuyuschego sub'yekta (Management of financial stability of economic entity), *Baltiyskiy gumanitarniy zhurnal*. 2014. No. 3. pp. 88–90.
25. Poltorihina S. V. Osobennosti finansovoy politiki na sovremennom etape v kontekste modernizatsii rossiyskoy ekonomiki (Financial policy peculiarities at the present stage in the context of Russian economy modernization), *Aktual'nie problemy ekonomiki i prava*. 2013. No. 2 (26). pp. 81–86.
26. Mihalyonok N. O., SHnayder O. V. Znachenie ucheto-informatsionnoy sistemi v finansovohozyaystvennoy deyatel'nosti kommercheskoy organizatsii (The importance of accounting information systems in financial and economic activity of commercial organizations), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2015. No. 3 (12). pp. 62–66.
27. Loktionov E. G. Obscheteoreticheskie aspekty upravleniya finansovohozyaystvennoy deyatel'nost'yu ekonomicheskogo sub'yekta (Theoretical aspects of the management of financial and economic activity of the economic entity), *Baltiyskiy gumanitarniy zhurnal*. 2014. No. 3. pp. 65–67.
28. Koybaeva M. H. Finansovoe regulirovaniye ekonomiki v sovremennykh usloviyakh (Financial regulation of economy in modern conditions), *Azimuth nauchnih issledovaniy: ekonomika i upravlenie*. 2014. No. 4. pp. 35–38.
29. CHEchevitsina L. N., Hachadurova E. V. *Ekonomika organizatsii* (Economy organizations), ucheb. posobie. Rostov n/D: Feniks, 2016. 382 p.
30. SHandakov S. V. Ekonomicheskaya suschnost' likvidnosti i platezhеспособности organizatsii (The economic entity's liquidity and solvency of the organization), *Fundamental'nie i prikladnie issledovaniya: problemi i rezul'taty*. 2014. No. 12. pp. 206–210.
31. SHeremet A. D., Negashev E. V. *Metodika finansovogo analiza deyatel'nosti kommercheskikh organizatsiy* (The method of financial analysis of activity of commercial organizations), 2-e izd., pererab. i dop. M.: INFRA-M, 2008. 208 p.
32. Hulhachieva G. D., Basangova N. A. Razrabotka metodicheskikh podhodov k upravleniyu riskami v ramkakh sistemy vnutrennego kontrolya sel'skhozajaystvennykh organizatsiy (Development of methodical approaches to risk management within system of internal control of agricultural organizations), *Jekonomika i predprinimatel'stvo*, 2016, No. 10–2 (75–2). pp. 952–958.

Дата поступления статьи в редакцию 2.09.2016.