

УДК 338.33

UDC 338.33

08.00.00 Экономические науки

Economic sciences

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
АО «НОВОРОСЛЕСЭКСПОРТ»
ПОСРЕДСТВОМ МЕТОДА ЭТАЛОННОЙ
ДИНАМИКИ****THE ANALYSIS OF FINANCIAL ACTIVITY OF
J.C. «NOVOROSLESEXPORT» BY MEANS OF
THE METHOD OF REFERENCE DYNAMICS**

Мясникова Наталия Владимировна
магистрант

natalek.93@yandex.ru

*ФГБОУ ВО Государственный морской
университет им. Ф.Ф.Ушакова, г.Новороссийск,
Россия*

Myasnikova Nataliya Vladimirovna
master's degree student

natalek.93@yandex.ru

*Admiral Ushakov State Maritime University,
Novorossiysk, Russia*

Финансовый анализ - неотъемлемая часть деятельности предприятия, успех которой зависит от него. Он выявляет финансовое состояние предприятий. На сегодняшний день используется комплексный анализ, однако, он имеет ряд недостатков, таких как необоснованность управленческих решений и сложность выявления совокупного влияния рассматриваемых показателей. В связи с этим предлагается использование метода эталонной динамики, который систематизирует полученные результаты по степени проблемности. Он основан российским ученым И.М. Сыроежиным. Основные положения будут приведены далее. Для изучения метода в статье представлен финансовый анализ предприятия АО «Новорослесэкспорт», которое является одним из крупнейших на Черноморском побережье и расположенном в российском порту Новороссийске. В ходе анализа будет применена методика эталонной динамики показателей. В заключении полученные результаты позволят выявить слабые места финансовой деятельности организации и последующие мероприятия

Financial analysis is an integral part of a company activity. Success of the business depends on it. Today to detect financial position of companies we use a complex analysis, which has several weaknesses such as the grounds for manager's decisions and difficulties in identifying of influence of all indexes. Therefore, we suggest using the method of reference dynamics for systematizing results ranging to the importance degree. This method was founded by I.M.Siroezhin. The main theses will be described in this article later. To examine it in detail the article presents the performed financial analysis of J.C. «Novoroslesexport», which is one of the most important and largest companies in the Black Sea Coast and situated in Russian port Novorossiysk, by means of using of the method of reference dynamics of liquid indexes. In conclusion, the results of this analysis would allow detecting weak spots and follow-up measures for resolving issues

Ключевые слова: ПОКАЗАТЕЛИ
ЛИКВИДНОСТИ, МЕТОД ЭТАЛОННОЙ
ДИНАМИКИ

Keywords: LIQUID INDEXES, METHOD OF
REFERENCE DYNAMICS

Doi: 10.21515/1990-4665-121-051

1. Введение

Успех деятельности предприятия является результатом эффективного планирования и прогнозирования, а также анализом информации о состоянии внешней и внутренней среды организации, результаты которого являются фундаментом для дальнейшего построения стратегии и тактики финансово-хозяйственной деятельности.

Финансовый анализ- способ познания деятельности организации в разрезе финансового аспекта: сюда относится формирование и использование финансовых ресурсов для оперативной и инвестиционной деятельности. [1, с.13]

Анализ финансово-хозяйственной деятельности необходим предприятию для оценки финансового состояния организаций, с которыми оно вступает в экономические отношения. [2, с.15] Кроме того, в ходе анализа можно оценить деловую активность предприятия, необходимый уровень задолженности и запасов, а также целесообразность инвестиций. [3, с.8]

Необходимое условие успешности финансового анализа, согласно Ефимовой О.В. - его соответствие целям развития организации. В зависимости от поставленных целей в методике анализа будут приоритетными те или иные его направления, определенные показатели будут выбраны в качестве ключевых, оценочных или контролируемых. [4, с.11]

Методика современного финансового анализа представлена в виде двух этапов:

1. Анализ финансовых результатов
2. Анализ финансового состояния

После завершения финансового анализа выявляются проблемы и уязвимые места, и производится разработка комплекса мероприятий по стабилизации ситуации. Однако принимаемые менеджером решения не всегда могут являться обоснованными, поскольку данная методика финансового анализа не предусматривает математически рассчитанного ранжирования проблем. Управленческие решения принимаются на основе динамики темпов роста показателей, а также их отклонений от нормативов, что не может в полной мере выявить уровень влияния всех

рассматриваемых факторов на деятельность предприятия, а самое главное указать наиболее проблемные зоны.

В состоянии текущего экономического кризиса в стране очень важно повышать продуктивность деятельности предприятий, одной из мер достижения которой служит мониторинг и финансовый анализ, чья эффективность позволит организации проводить результативную политику. Вследствие этого мы предлагаем использовать методику эталонной динамики показателей в финансовом анализе.

2. Сущность метода эталонной динамики

Основная идея методики заключается в анализе деятельности предприятия путем создания эталонных значений: через соотношение темпов роста строится модель, которая характеризует оптимальное финансовое состояние организации, то есть является эталоном. Данная модель- это совокупность показателей, упорядоченных по темпам роста так, что поддержание этого порядка на длительном интервале времени обеспечивает наилучший режим функционирования хозяйственной системы.

На практике происходит сравнение фактической динамики показателей и эталонной. Оно осуществляется с помощью построения матриц, после чего вычисляются меры сходства и различия от эталона, на основе которых мы получаем конечный результат действия совокупности рассматриваемых факторов, рассчитанный в процентах. Сравнение фактических и эталонных рангов темпов показателей даст нам представление о наиболее слабых областях компании. Более подробно данный процесс будет изучен ниже.

Рассматриваемая методика позволит уменьшить степень риска принимаемых управленческих решений, выявить математически уровень

проблем, что не представляется возможным при использовании лишь традиционного комплексного финансового анализа.

3. Использование метода эталонной динамики при анализе финансовой деятельности АО «Новорослесэкспорт»

Для проведения данного анализа в качестве предмета мы выбрали предприятие АО «Новорослесэкспорт». Результаты его деятельности будут рассматриваться во временном промежутке 2013-2014 гг. Выбор обоснован тем, что данное предприятие является одним из ведущих в Краснодарском крае.

АО «Новорослесэкспорт» - крупный порт, расположенный в городе Новороссийске. Основными видами деятельности являются перевалка контейнеров и лесных грузов.[5]

Для оценки финансовой деятельности предприятия в первую очередь рассчитываем темпы роста показателей.

Таблица 1. Динамика показателей ликвидности АО «Новорослесэкспорт» в 2013-2014 гг, руб.[5]

Коэффициенты	Обозначение	Значение		Динамика рекомендуемая	Темпы роста
		2013	2014		
Коэффициент покрытия	К _П	14,06	11,45	Рост	0,81
Коэффициент ликвидности	К _Л	13,78	11,35	Рост	0,82
Коэффициент абсолютной ликвидности	К _{АЛ}	11,70	9,94	Рост	0,85
Средний срок оборачиваемости запасов	К _З	4,72	3,38	Рост	0,72
Средний срок инкассации(дн)	К _И	40,05	35,57	Снижение	0,88
Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности	К _{КЗ}	9,54	16,62	Снижение	1,74
Коэффициент окупаемости совокупных активов	К _{ОА}	0,55	0,56	Рост	1,01
Коэффициент окупаемости основного капитала	К _{ООК}	0,90	1,29	Рост	1,43
Коэффициент "квоты собственника"	К _{КС}	0,07	0,08	Снижение	1,14
Коэффициент финансового рычага	К _{ФР}	0,07	0,08	Снижение	1,14
Коэффициент задолженности	К _Д	0,06	0,08	Снижение	1,18
Коэффициент покрытия процентов	К _{ПП}	16,55	19,70	Рост	1,19
Норма рентабельности	К _{НР}	0,38	0,86	Рост	2,29
Норма доходности активов	ROA	0,21	0,47	Рост	2,27
Норма доходности акционерного капитала	ROE	28,13	36,84	Рост	1,31

По итогам таблицы делаем следующие выводы:

1. В 2014 году коэффициент покрытия уменьшился до 11,45, что показывает уменьшение платежеспособности. Происходит уменьшение погашения краткосрочных обязательств за счет оборотных средств предприятия.

2. Коэффициент ликвидности также сократился при требуемом росте. Это отражает уменьшение платежеспособности предприятия.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности. Темп роста сократился на 15 %. Значение в 2014 году уменьшилось до 9,94. Однако, нормативное значение 0,2-0,5 соблюдается. [6, с.329]

4. Средний срок оборачиваемости запасов уменьшился, что является отрицательной тенденцией. То есть производство продукции не является эффективным.

5. Средний срок инкассации в днях также уменьшился, то есть превращение дебиторской задолженности в денежные средства происходит медленнее.

6. Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности вырос на 74%. То есть срок погашения задолженности перед кредиторами растет.

7. Коэффициент окупаемости совокупных активов соответствует заданной динамике. Темп роста составил 1,01.

8. Коэффициент окупаемости основного капитала также показывает соответствие рекомендуемой динамике. Темп роста равен 1,43.

9. Коэффициент «квоты собственника» увеличивается, что показывает увеличение темпов роста заемного капитала над собственным.

10. Коэффициент финансового рычага в 2013 году соответствует нормативу 0,5-0,7. Но в 2014 происходит рост показателя, что говорит о повышении зависимости от кредиторов.

11. Коэффициент задолженности в течение всего рассматриваемого близок к 1, что говорит об увеличении степени зависимости от кредиторов.

12. Коэффициент покрытия процентов растет, что говорит об увеличении возможностей выплаты процентов кредиторам. [7, с.209]

13. Норма рентабельности повысилась более чем в два раза, что, бесспорно, демонстрирует положительную тенденцию роста прибыли над себестоимостью.

14. Норма доходности активов выросла, показав, что имущество предприятия используется более эффективно. Увеличение показателя произошло под влиянием роста прибыли организации.

15. Норма доходности акционерного капитала также увеличилась. Происходит максимизация эффективности использования капитала предприятия.

Как мы видим, происходит увеличение нормы рентабельности, вызванное ускорением оборачиваемости активов. Это свидетельствует об эффективности деятельности предприятия. Однако, усиливается роль заемных средств, что в свою очередь увеличивает риск для держателей акций, так как кредиторы обладают первоочередным правом на получение причитающихся сумм, в то время как выплаты дивидендов акционеров осуществляются из чистой прибыли. При значительных выплатах в погашение задолженности и колебаниях в размерах прибыли акционеры рискуют недополучить или вообще не получить дивиденды.

Для выявления приоритетности проблем и определения перечня финансовых мер по исправлению ситуации мы воспользовались построением эталонной динамики показателей.

В первую очередь следует построить матрицу согласно следующим требованиям:

$$M[\text{ЭП}] = \{\mu_{ij}\}, \quad (1)$$

$$\mu_{ij} = \begin{cases} 1, & \text{если } h^H(i) > h^H(j) \text{ и для } i = j, \\ -1, & \text{если } h^H(i) < h^H(j), \\ 0, & \text{если упорядочение между } h^H(i) \text{ и } h^H(j) \text{ не установлено,} \end{cases}$$

где μ_{ij} – элемент матрицы эталонного упорядочения;

i, j – номера показателей;

$h^H(i), h^H(j)$ – нормативные темпы изменения показателей i, j .

Эталонным является порядок, который соответствует последовательности финансовых показателей деятельности предприятия, указанной на рисунке 1. В изображенном графе направления каждой стрелки соответствует неравенству ">"

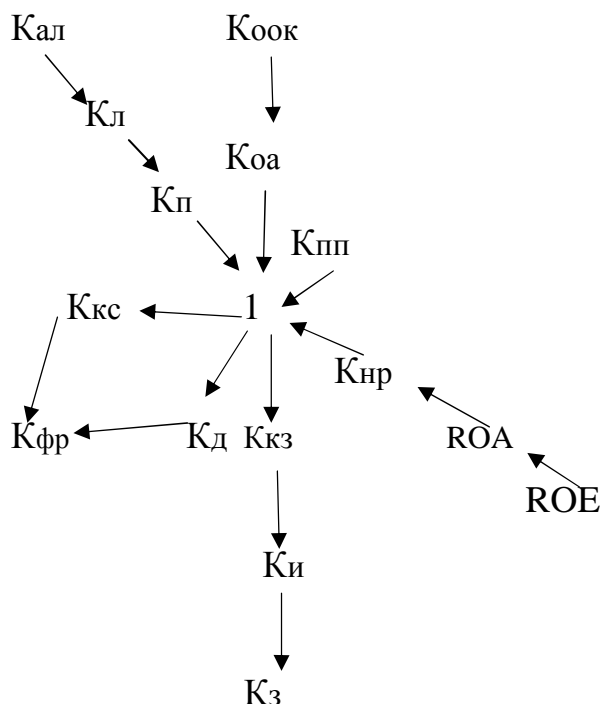


Рисунок 1-Граф эталонной динамики финансовых показателей деятельности предприятия [8]

Рассматриваемые показатели должны изменяться по отношению друг к другу таким образом. Наличие несоответствий указывает на существование проблем в работе предприятия. Достижение данной динамики показывает оптимальное состояние предприятия.

Матрица эталонного упорядочения, в дальнейшем $M[ЭП]$, строится следующим образом.

1.« \rightarrow » показывает, что в строке и столбце матрицы, которые соответствуют имеющимся экономическим показателям и соответственно исходящей позицией (строка) и позицией, куда направлена стрелка (столбец), ставится «+1».

2.В клетке, симметричной данной относительно главной диагонали матрицы, ставится «-1». Это клетка строки того элемента, куда направлена стрелка и столбца той позиции, от которой она направлена.

3. В случае, если между показателями отсутствует очевидная связь в виде « ← » , что означает отсутствие сравнения коэффициентов, то в клетках строк и столбцов, идентичных этим показателям ставятся нули.

4. В обязательном порядке на главной диагонали матрицы ставятся «+1». [9]

Теперь зададим граф эталонной динамики финансовых показателей в матричной форме.

	1	К _П	К _Л	К _{АЛ}	К _З	К _И	К _{КЗ}	К _{ОА}	К _{ООК}	К _{КС}	К _{ФР}	К _Д	К _{ПП}	К _{НР}	ROA	ROE
1	1	-1	-1	-1	1	1	1	-1	-1	1	1	1	-1	-1	-1	-1
К _П	1	1	-1	-1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	0	0	0
К _Л	1	1	1	-1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	0	0	0
К _{АЛ}	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	0	0	0
К _З	-1	-1	-1	-1	1	-1	-1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	-1	-1
К _И	-1	-1	-1	-1	1	1	-1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	-1	-1
К _{КЗ}	-1	-1	-1	-1	1	1	1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	-1	-1
К _{ОА}	1	0	0	0	1	1	1	1	-1	1	1	1	0	0	0	0
К _{ООК}	1	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0
К _{КС}	-1	-1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	1	1	0	-1	-1	-1	-1
К _{ФР}	-1	-1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	-1	1	-1	-1	-1	-1	-1
К _Д	-1	-1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	0	1	1	-1	-1	-1	-1
К _{ПП}	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	0	0	0
К _{НР}	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	1	-1	-1
ROA	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	-1
ROE	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1

Рисунок 2-Матрица графа эталонного упорядочения финансовых показателей деятельности предприятия

То есть данная матрица является эталоном динамики финансовых показателей любого предприятия.

Далее, строится аналогичная матрица М[ФП] для фактического порядка темпов, рассчитанных по правилу:

$$M[\Phi\Pi] = \{ \eta_{ij} \}, \tag{2}$$

$$\eta_{ij} = \begin{cases} 1, & \text{если } h^\phi(i) > h^\phi(j) \text{ и для } i = j, \\ -1, & \text{если } h^\phi(i) < h^\phi(j), \\ 0, & \text{если упорядочение между } h^H(i) \text{ и } h^H(j) \text{ не установлено,} \end{cases}$$

где η_{ij} – элемент матрицы фактического упорядочения;

i, j – номера показателей;

$h^\phi(i), h^\phi(j)$ – фактические темпы изменения показателей i, j .

$h^H(i), h^H(j)$ – нормативные темпы изменения показателей i, j .

	1	К _П	К _Л	К _{АЛ}	К _З	К _И	К _{КЗ}	К _{ОА}	К _{ООК}	К _{КС}	К _{ФР}	К _Д	К _{ПП}	К _{НР}	ROA	ROE
1	1	1	1	1	-1	-1	-1	1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
К _П	-1	1	-1	-1	-1	-1	-1	0	0	-1	-1	-1	0	0	0	0
К _Л	-1	1	1	-1	-1	-1	-1	0	0	-1	-1	-1	0	0	0	0
К _{АЛ}	-1	1	1	1	-1	-1	-1	0	0	-1	-1	-1	0	0	0	0
К _З	1	1	1	1	1	-1	-1	-1	-1	0	0	0	-1	-1	-1	-1
К _И	1	1	1	1	1	1	-1	1	-1	0	0	0	1	-1	-1	-1
К _{КЗ}	1	1	1	1	1	1	1	1	-1	0	0	0	1	1	1	-1
К _{ОА}	-1	0	0	0	-1	-1	-1	1	-1	-1	-1	-1	0	0	0	0
К _{ООК}	1	0	0	0	1	1	-1	1	1	1	1	1	0	0	0	0
К _{КС}	1	1	1	1	0	0	0	1	-1	1	-1	0	-1	-1	-1	-1
К _{ФР}	1	1	1	1	0	0	0	1	-1	1	1	1	1	-1	-1	-1
К _Д	1	1	1	1	0	0	0	1	-1	0	-1	1	-1	-1	-1	-1
К _{ПП}	1	0	0	0	1	-1	-1	0	0	1	-1	1	1	0	0	0
К _{НР}	1	0	0	0	1	1	-1	0	0	1	1	1	0	1	1	-1
ROA	1	0	0	0	1	1	-1	0	0	1	1	1	0	-1	1	-1
ROE	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1

Рисунок 3- Матрица фактических темпов финансовых показателей деятельности предприятия

Здесь мы видим ряд несоответствий, например, темп роста коэффициента покрытия меньше 1 или темп роста коэффициента покрытия процентов меньше темпа роста коэффициента финансового рычага.

Теперь мы можем вычислить расстояние между $M[ЭП]$ и $M[ФП]$ для того, чтобы выявить степень отклонения фактического развития предприятия от требуемого эталонного. Оно вычисляется по формуле:

$$d = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n |\mu_{ij} - \eta_{ij}| \tag{3}$$

μ_{ij} – элемент на пересечении i -ой строки и j -го столбца $M[ЭП]$.

η_{ij} – элемент пересечения i -ой строки и j -го столбца $M[ФП]$.

Результаты представим в матричной форме.

	1	К _П	К _Л	К _{АЛ}	К _З	К _И	К _{КЗ}	К _{ОА}	К _{ООК}	К _{КС}	К _{ФР}	К _Д	К _{ПП}	К _{НР}	ROA	ROE
1	0	2	2	2	2	2	2	2	0	2	2	2	0	0	0	0
К _П	2	0	0	0	2	2	2	0	0	2	2	2	0	0	0	0
К _Л	2	0	0	0	2	2	2	0	0	2	2	2	0	0	0	0
К _{АЛ}	2	0	0	0	2	2	2	0	0	2	2	2	0	0	0	0
К _З	2	2	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
К _И	2	2	2	2	0	0	0	2	0	0	0	0	2	0	0	0
К _{КЗ}	2	2	2	2	0	0	0	2	0	0	0	0	2	2	2	0
К _{ОА}	2	0	0	0	2	2	2	0	0	2	2	2	0	0	0	0
К _{ООК}	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
К _{КС}	2	2	2	2	0	0	0	2	0	0	2	0	0	0	0	0
К _{ФР}	2	2	2	2	0	0	0	2	0	2	0	2	2	0	0	0
К _Д	2	2	2	2	0	0	0	2	0	0	2	0	0	0	0	0
К _{ПП}	0	0	0	0	0	2	2	0	0	0	2	0	0	0	0	0
К _{НР}	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2	0
ROA	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	2	0	0
ROE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Рисунок 4- Матрица расхождений

$D=168$. Но помимо этого следует нормировать меру различия между этими матрицами по формуле

$$R = \frac{d}{2 \cdot K} \tag{4}$$

где K – количество ненулевых клеток в $M[ЭП]$, не учитывая клетки главной диагонали.

R – величина нормированная: $0 \leq R \leq 1$.

Зная, что $K=156$, вычислим R :

$$R=168/2*156=0,53$$

Следующим шагом является выявление меры сходства:

$$S=(1-R)*100\% \quad (5)$$

$$S=(1-0,53)*100\%=46,2$$

Данное значение показало, что динамика финансовых показателей АО «Новорослесэкспорт» соответствует рекомендованной на 46,2%, то есть финансовая деятельность предприятия удовлетворительна.

Менеджмент предприятия должен предпринять усилия в исправлении сложившейся ситуации и повысить эффективность управления предприятием. Для этого мы определили степень проблемности у всех показателей, используя вспомогательные вектор-строки для эталонной матрицы.

Таблица 2. Степень проблемности

Показатель	Темп роста	Степень проблемности
K_{Π}	1	1
$K_{\text{Л}}$	0,88	2
$K_{\text{АЛ}}$	0,78	4
$K_{\text{З}}$	0,33	9
$K_{\text{И}}$	0,55	6
$K_{\text{КЗ}}$	0,8	3
$K_{\text{ОА}}$	1	1
$K_{\text{ООК}}$	0,13	12
$K_{\text{КС}}$	0,5	7
$K_{\text{ФР}}$	0,67	5
$K_{\text{Д}}$	0,5	7
$K_{\text{ПП}}$	0,43	8
$K_{\text{НР}}$	0,14	11
ROA	0,25	10
ROE	0	

Итак, мы видим, что самыми проблемными являются коэффициент покрытия и коэффициент окупаемости совокупных активов. То есть реализация активов отличается трудностью. Далее следует коэффициент ликвидности, который отражает рост кредиторской задолженности в 4 раза.

После определения проблемных зон мы можем сказать, что одним из выходов из сложившейся ситуации является уменьшение заемных средств, что в будущем позволит снизить расходы на выплату процентов и увеличить платежеспособность организации.

4. Заключение

Проведенный анализ позволил выявить проблемы и недостатки финансовой деятельности организации. Примененная методика выявила на основе расчета финансовых показателей степени проблемности в порядке возрастания. Это поможет в дальнейшем составить правильную и более эффективную управленческую политику.

Таким образом, мы видим, что внедрение метода эталонной динамики на предприятии и его совместное использование с традиционным анализом сможет способствовать развитию организации и улучшению финансовых результатов.

Литература

1. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие Г.Н. Лиференко.- М: Издательство «Экзамен», 2005.- 13с.
2. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., испр. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.- 15 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ: краткий курс, 2-е изд: СПб.: Питер, 2009. -8 с.

- 4.Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. 3-е изд., испр. и доп.- М. : Издательство «Омега Л»,2010.-11 с.
5. Официальный сайт АО «Новорослесэкспорт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа:<http://www.nle.ru/> .
- 6.Селезнева Н.Н, Ионова А.Ф. Финансовый анализ и управление финансами: учебное пособие для вузов- М: ЮНИТИ-ДАНА,2006. -329 с.
- 7.Анущенко К. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. Энгельс: Регион. инф. – изд. центр ПКИ, 2003.-209 с.
8. Тонких А.С. Формирование эталонной динамики развития и выявления слабых мест в финансовой деятельности предприятия//Финансы и кредит,2005.46-54с.
9. Тонких А.С., Остальцев А.С. Метод эталонной динамики в анализе финансовых показателей// Финансовая аналитика: проблемы и решения,2011.№4. 10-16 с.

References

1. Liferenko G.N. Finansovyj analiz predpriyatija: uchebnoe posobie G.N. Liferenko.- М: Izdatel'stvo «Jekzamen» ,2005.- 13s.
- 2.Savickaja G. V.Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti: uchebnoe posobie / G.V. Savickaja. - 6-e izd., ispr. i dop. - М.: NIC Infra-M, 2013.- 15 s.
- 3.Bocharov V.V. Finansovyj analiz: kratkij kurs, 2-e izd: SPb.: Piter, 2009. -8 s.
- 4.Efimova O.V. Finansovyj analiz: sovremennyy instrumentarij dlja prinjatija jekonomicheskikh reshenij : uchebnik / O.V. Efimova. 3-e izd., ispr. i dop.- М. : Izdatel'stvo «Omega L»,2010.-11 s.
5. Oficial'nyj sajt AO «Novoroslesjeksport» [Jelektoronnyj resurs]. –Rezhim dostupa:<http://www.nle.ru/> .
- 6.Selezneva N.N, Ionova A.F. Finansovyj analiz i upravlenie finansami: uchebnoe posobie dlja vuzov- М: JuNITI-DANA,2006. -329 s.
- 7.Anushhenkova K. A. Finansovyj menedzhment: ucheb. posobie. Jengel's: Region. inf. – izd. centr PKI, 2003.-209 с.
8. Tonkih A.S. Formirovanie jetalonnoj dinamiki razvitija i vyjavlenija slabyh mest v finansovoj dejatel'nosti predpriyatija//Finansy i kredit,2005.46-54s.
9. Tonkih A.S., Ostal'cev A.S. Metod jetalonnoj dinamiki v analize finansovyh pokazatelej// Finansovaja analitika: problemy i reshenija,2011.№4. 10-16 s.