

ЧЕЛЯБИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

На правах рукописи

СОСНЕНКО Людмила Семеновна

ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ПРЕДПРИЯТИЯ СТРОИТЕЛЬНОГО КОМПЛЕКСА В УСЛОВИЯХ
РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

Специальность 08.00.05 - Экономика, планирование и организация
управления народным хозяйством и его
отраслями (промышленность, строительство)

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

**Работа выполнена на кафедре экономики и организации
строительства Челябинского государственного технического
университета**

Научный руководитель

- доктор экономических наук,
профессор НЕПЕЛЕВ И.Г.

Официальные оппоненты

- доктор экономических наук,
профессор ГОЛИКОВ А.А.
кандидат экономических наук
ГОЛЫШЕВ И.Д.

Ведущая организация

- Акционерное общество
"Челябагропромстрой"

Заседания состоится 26 апреля 1994 года в 11 часов на заседании
специализированного совета Д 053.13.05 по присуждению ученой
степени кандидата экономических наук в Челябинском
государственном техническом университете по адресу: 454080,
г.Челябинск, пр.Ленина, 76, ауд. 502

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке университета.
Автореферат разослан 26 марта 1994 года.

**Ученый секретарь
специализированного
совета, доктор
экономических наук**

И.А.БАЕВ

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Решение основных экономических и социальных задач как для каждого экономического субъекта, так и для народного хозяйства в целом неразрывно связано с дальнейшим повышением эффективности производства, то есть эффективным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Для оценки результатов использования ресурсов применяется ряд показателей, характеризующих ту или иную сторону деятельности предприятия. Важным орудием мобилизации резервов для повышения эффективности производства является анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Кардинальные перемены, происходящие в экономике страны, предполагают полную самостоятельность предприятий в определении производственной программы на основе изучения рынка, выборе партнеров, распоряжении своей продукцией и доходами. Рыночная экономика и новые формы хозяйствования ставят ряд ранее не возникавших проблем. К ним относится и такая, как квалифицированный выбор партнера на внутреннем и внешнем рынке, поскольку от этого зависит эффективность будущего сотрудничества.

В условиях рынка, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов - за счет заемных средств, весьма важную аналитическую характеристику приобретает финансовая независимость предприятия от внешних заемных источников. Достаточный запас собственного капитала является основой для дальнейшей воспроизводственной деятельности предприятия.

Просвещение и происходящие изменения условий хозяйствования выдвигают на первый план практически совершенно новую для руководителей и специалистов наших предприятий сферу управления - управление привлечением и использованием капитала. Принципиальная новизна этих задач очевидна: в самом деле, проблемы управления капиталом на социалистической государственной предприятии просто не существовало, поскольку оно имело в полном хозяйственном ведении основные и оборотные средства, обеспеченные источниками финансирования. Расширенное воспроизводство осуществлялось, как правило, за счет централизованных капитальных вложений.

Сегодня же затоваривание на производственном или коммерческом предприятиях нереализованной продукцией и запасами товарно-материальных ценностей, накопление незавершенного строительства в строительной фирме обуславливает увеличение потребности в источниках их финансирования. В свою очередь, использование запасов, приобретенных по низким ценам, ведет к некоторому росту прибыли за счет этого фактора.

В строительной фирме в большей степени длительность производственного цикла обуславливает величину собственного и заемного капитала. Структура капитала строительной фирмы зависит от условий оплаты строительной продукции заказчиком: за сданный в эксплуатацию объект (этап) или за выполненный объем строительно-монтажных работ.

Таким образом, эффективное использование как материальных, так и финансовых ресурсов определяет место строительной фирмы в рынке подрядных работ, а значит возрастает потребность предпринимателей в однозначной оценке финансово-хозяйственной деятельности деловых партнеров и в комплексном управлении всеми используемыми в производственном процессе ресурсами (материальными, трудовыми и финансовыми).

В экономической литературе нашли достаточно полное отражение теоретические вопросы экономического и финансового анализа. Опубликован широкий круг работ, посвященных методическим вопросам анализа хозяйственной и финансовой деятельности предприятия. Вместе с тем, теоретические положения и практические вопросы оценки экономической и финансовой деятельности предприятия строительного комплекса не стали предметом комплексного анализа.

Анализ методов оценки деятельности предприятия позволил выявить тот факт, что наряду с определенными успехами в этой области имеется ряд нерешенных вопросов, связанных с определением обобщающего показателя оценки как финансовой, так и хозяйственной деятельности предприятия, а также не определено влияние специфики строительного производства в оценке деятельности строительной фирмы.

Каждый оценочный показатель, рассмотренный отечественными и зарубежными авторами, характеризует отдельную сторону деятельности или эффективность использования конкретного вида ресурсов.

Актуальность и необходимость дальнейшего совершенствования методики оценки финансово-хозяйственной деятельности строительной фирмы, а также недостаточная разработанность методов анализа влияния экономических показателей на финансовую устойчивость предприятия определили предмет, цель и задачи исследования.

Цель диссертационной работы заключается в дальнейшем совершенствовании методов оценки экономического и финансового состояния предприятия и выявления резервов его стабилизации.

В соответствии с общей целью в работе поставлены и решены следующие задачи:

— на основе анализа проблем перехода к рыночным отношениям в строительном производстве определена сущность и функции показателей финансово-хозяйственной деятельности строительной фирмы;

— дана характеристика и определены сущность, круг задач и методологические особенности оценки состояния предприятия;

— исследована сложившаяся практика оценки деятельности предприятия и на основе анализа экономических и финансовых показателей обоснована необходимость изменения подхода к оценке деятельности предприятия и разработаны соответствующие рекомендации;

— обоснована необходимость оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе применения электронно-вычислительной техники. Даны конкретные рекомендации по использованию пакета прикладных программ;

— разработана методика оценки экономического и финансового состояния строительной фирмы;

— проведены экспериментальные расчеты с использованием разработанной методики оценки в ряде строительных фирм Челябинской области.

Объектом исследования явилась финансово-хозяйственная деятельность ряда предприятий строительного комплекса. В работе использовались данные публичной отчетности строительных фирм, входящих в акционерное общество "Строительная компания "Челябинскгражданстрой" и экономические показатели АО "Челси".

Предметом исследования явились методы экономического анализа, а также способы оценки экономического и финансового состояния строительной фирмы.

Методологическую и теоретическую основу диссертационного исследования составляют методы системного анализа, в соответствии с которыми рассматриваемая проблема анализируется с точки зрения ее исторического развития во взаимосвязи с экономическими процессами, происходящими в развитии хозяйственного механизма.

В процессе работы над диссертацией были использованы труды экономистов: А.Ф.Аксененко, Б.И.Азбель, А.С.Бакаева, П.С.Безруких, А.А.Ветрова, Д.И.Деркача, А.П.Зудилина, Н.П.Кондракова, Т.П.Крыловой, Б.И.Литвина, С.А.Николаевой, В.Ф.Палий, Р.С.Сайфуллина, Е.С.Стояновой, А.Д.Шеремета, А.Яруговой и др.

Широко использованы материалы периодических изданий.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

1. Выявлены особенности экономического и финансового состояния строительной фирмы. Определены базисные (нормальные) значения ряда показателей, характеризующих финансовое состояние строительных фирм, отличные от показателей, характерных для промышленных предприятий.

2. Обоснована возможность использования коэффициента обеспеченности собственным капиталом в качестве обобщающей оценки результата деятельности предприятия.

3. Разработана методика выявления факторов и степени их влияния на обобщающий показатель, определяющий результат деятельности предприятия, что позволяет осуществлять комплексное управление всеми ресурсами (материальными, трудовыми и финансовыми).

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что использование разработанной методики в строительных фирмах позволяет принимать управленческие решения по эффективному использованию всех имеющихся на предприятии ресурсов с целью достижения надежности предприятия как делового партнера и предупреждения возможного банкротства. Предложенная методика предусматривает количественную оценку экономического состояния предприятия, что облегчает выбор делового партнера. Разработанная с использованием ЭВМ система взаимосвязанных показателей и соответствующих расчетов степени влияния отдельных экономических показателей на обобщающий показатель может стать основой для выявления внутренних резервов обеспечения материальных ресурсов собственным капиталом.

На заслужу выносится методика оценки экономической и финансовой деятельности строительной фирмы.

Теоретические положения, разработанные в диссертации, были использованы при разработке методики, апробированной в акционерном обществе "Строительная компания "Челябинскгражданстрой" при оценке деятельности строительных фирм для размещения заказов на строительство и в акционерном обществе "Челси" для выявления резервов эффективности использования имеющихся ресурсов с целью нормализации положения этой строительной фирмы в рынке подрядных работ.

Публикации. Основные результаты исследования опубликованы в трех научных работах.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Работа содержит 147 страниц основного текста, 11 таблиц, 16 рисунков и 5 приложений.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В введении обоснована актуальность темы исследования, сформулированы цель, задачи исследования, определены его научная новизна и практическое значение, методологическая и теоретическая основа.

В первой главе исследуются теоретические вопросы, связанные с выявлением резервов повышения эффективности деятельности предприятия и оценкой его экономического и финансового состояния.

Во второй главе предлагается методика оценки финансово-хозяйственной деятельности строительной фирмы по одному показателю.

В третьей главе диссертации приведены результаты практического применения предложенной методики для оценки надежности подрядчиков как деловых партнеров и для выявления резервов повышения эффективности деятельности предприятия с целью нормализации его финансового состояния.

Для деятельности предприятий в условиях государственного финансирования и кредитования до последнего времени характерна размытость границ денежного оборота, отсутствие достаточных экономических ограничений для привлечения в оборот финансовых ресурсов государства, кредитов. Масштабы текущей деятельности предприятия

и расширения производства в этих условиях находились в слабой зависимости от его финансового положения.

Переход к рыночным отношениям предполагает организацию денежного оборота предприятий на принципах подлинной самостоятельности, обособленности от оборота финансовых ресурсов государства. Предприятия из "относительно обособленного первичного звена экономики" должно развиться в экономически независимого самостоятельного товаропроизводителя - экономический субъект рыночных отношений.

Экономической независимости предприятий должен соответствовать гибкий механизм выбора делового партнера в условиях рыночной экономики.

Формирование рынка как механизма организации общественного производства предполагает изменение роли государства в системе экономических отношений, возрождение экономической самостоятельности и ответственности товаропроизводителей за результаты своей деятельности, что предполагает необходимость анализа экономических аспектов данных проблем:

- единого подхода к оценке деятельности предприятия;
- определение влияния специфики производства на оценку деятельности предприятия;

Понятие "оценка деятельности предприятия" должно охватывать совокупность производственной (хозяйственной) и финансовой деятельности экономического субъекта. Оценка деятельности предприятия предполагает возможность выявления резервов повышения эффективности использования имеющихся у него ресурсов. Известно достаточно большое количество показателей, характеризующих экономический субъект. Необходимость комплексной оценки состояния предприятия возрастает с развитием рыночной самостоятельности предприятий, когда платежеспособность поставлена в прямую зависимость от экономической деятельности и деловой активности. Показатели экономического и финансового состояния, определяемые по данным бухгалтерской отчетности, используются внешними потребителями для определения деловых отношений с экономическим субъектом и внутренними потребителями для углубления анализа и принятия управленческих решений. Однако, экономические и финансовые показатели, предложенные рядом экономистов для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия не обнаружены, одинаковые по экономическому смыслу показатели называются

по-разному. Оценка деятельности предприятия осуществляется отдельно по результатам экономического анализа и финансового анализа, причем под финансовым анализом, как правило, понимается внешний анализ, а экономический анализ предполагает внутренний анализ.

На различных этапах развития экономики предприятий на первый план выходил анализ того или иного показателя деятельности предприятия в зависимости от степени реализации экономической самостоятельности предприятий. В рыночных условиях независимые экономические субъекты, самостоятельно распоряжающиеся находящимися в их ведении всеми ресурсами, заинтересованы в эффективном использовании как материальных и трудовых, так и финансовых ресурсов. Объективной же характеристикой эффективности деятельности предприятия может служить его финансовое состояние, определяющееся рядом показателей наличия, размещения и использования его финансовых ресурсов.

На основании исследования деятельности предприятия с точки зрения использования ресурсов определена схема взаимосвязи ресурсов предприятия и его капитала, обуславливая оценку экономического и финансового состояния обобщающим показателем (рис. 1).

Рассмотрены элементы, составляющие информационную базу анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности как для внешних, так и для внутренних пользователей.

Предлагается единый подход к оценке деятельности строительной фирмы по коэффициенту обеспеченности собственным капиталом как при внешнем, так и при внутреннем анализе.

Предложенный коэффициент рассматривается как обобщающий показатель финансово-хозяйственной деятельности и определяется по формуле

$$k = \frac{s}{f + a} \quad (1)$$

где k - коэффициент обеспеченности собственным капиталом;

s - собственный капитал;

f - основной капитал;

a - материальные оборотные средства.

Из формулы (1) видно, что данный коэффициент охватывает все стороны деятельности предприятия (наличие, размещение и использование ресурсов). Величина основного капитала и материальных оборотных средств говорит о наличии средств труда и

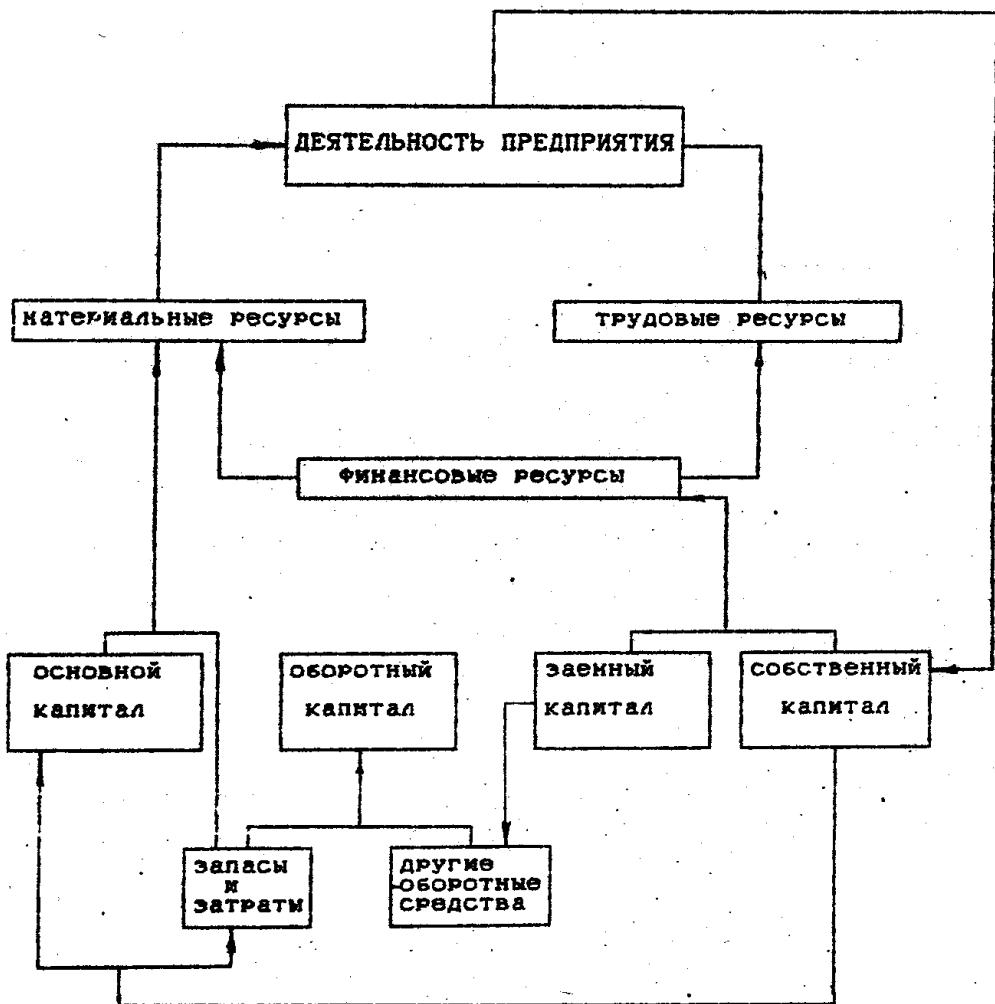


Рис. 1. Схема использования ресурсов в деятельности предприятия.

предметов обращения, то есть материальных ресурсов. Наличие или недостаток материальных ресурсов снижает эффективность деятельности предприятия.

Наличие собственного капитала определяется эффективным размещением и использованием ресурсов, так как основным составляющим собственного капитала является неизрасходованная часть прибыли.

Возможность же приобретения материальных ресурсов за счет собственного капитала исключает дополнительные расходы по использованию заемного капитала, делает предприятие устойчивым в финансовом отношении к надежным деловым партнерам. И это становится наиболее важным критерием оценки предприятия при установлении деловых отношений в период перехода системы хозяйствования к рыночным отношениям.

Рассматривая обеспеченность строительной фирмы собственным капиталом в динамике, определяется степень влияния на изменение коэффициента обеспеченности собственным капиталом ряда экономических показателей, таких как прибыль, рентабельность, оборачиваемость материальных оборотных средств. Осная схема проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия представлена на рис.2. В диссертационной работе рассмотрено пять этапов проведения анализа, при этом использование факторного анализа в предложенной методике позволяет дополнительное углубление анализа в зависимости от поставленной задачи. В общем виде изменение степени обеспеченности собственным капиталом представляется формулой:

$$\Delta k = \Delta k(W_c) + \Delta k(G) + \Delta k(INR) + \Delta k(R_s) + \Delta k(A^*) + \Delta k(F) - \Delta k(SP), \quad (2)$$

где Δk — изменение коэффициента обеспеченности собственным капиталом;

$\Delta k(W_c)$ — влияние на обеспеченность собственным капиталом величины уставного капитала;

$\Delta k(G)$ — влияние на обеспеченность собственным капиталом целевых поступлений и других источников собственного капитала;

$\Delta k(INR)$ — влияние на обеспеченность собственным капиталом оборачиваемости материальных оборотных средств;

$\Delta k(R_s)$ — влияние на обеспеченность собственным капиталом рентабельности одного оборота;

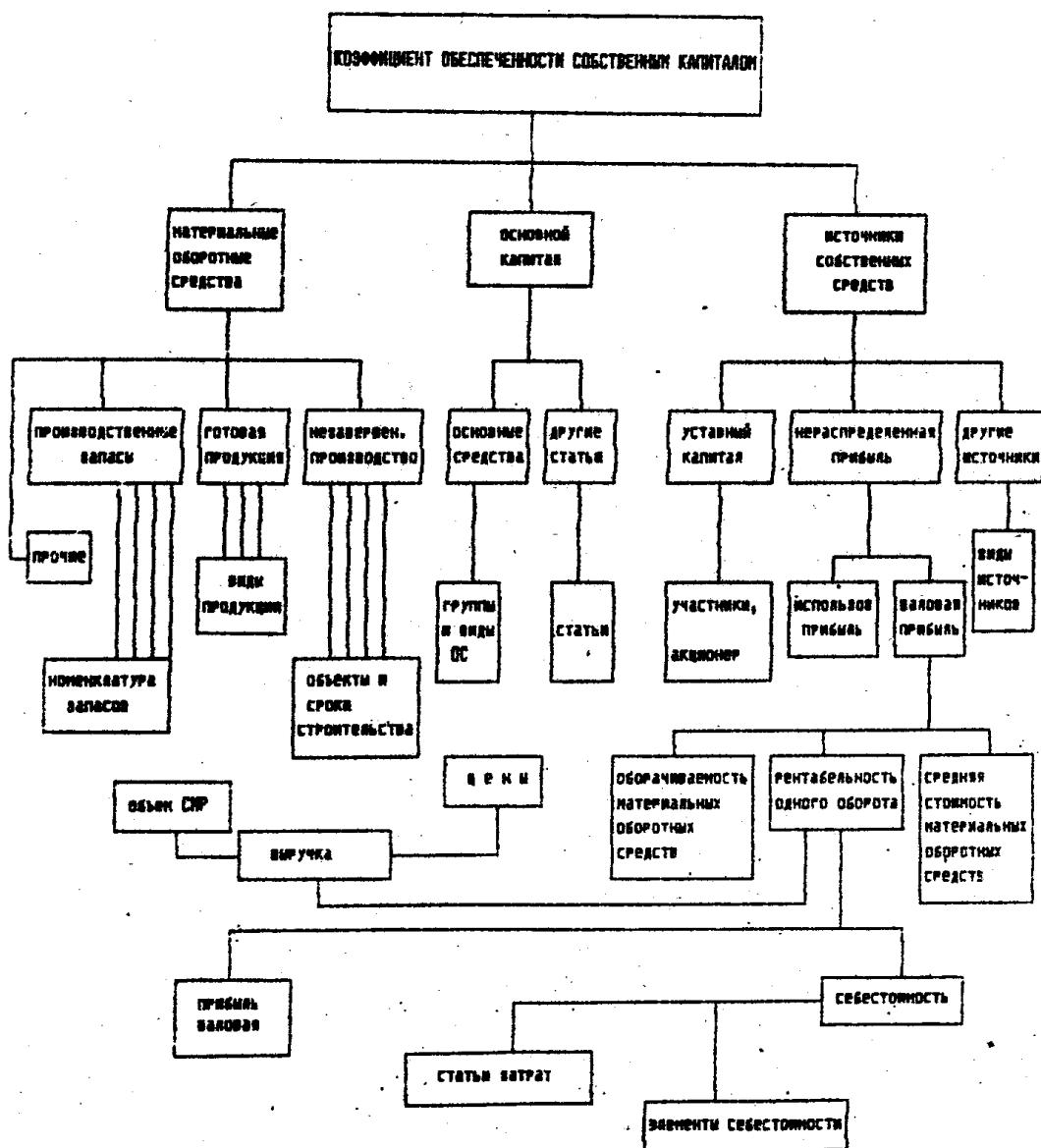


Рис. 2. Схема анализа наличия, распределения и использования ресурсов строительной фирмы

- $\Delta k(A^*)$ - влияние на обеспеченность собственным капиталом материальных оборотных средств;
- $\Delta k(F)$ - влияние на обеспеченность собственным капиталом величины основного капитала;
- $\Delta k(SP)$ - влияние на обеспеченность собственным капиталом использования прибыли.

При необходимости возможно углубление анализа и выявления степени влияния на финансовую устойчивость себестоимости, цены, структуры работ и т.д.

Учитывая специфику строительного производства, а именно сезонность работ и длительность производственного процесса, обеспеченность собственным капиталом строительной фирмы в течение года может резко колебаться. Сезонный характер работ требует создания дополнительных производственных запасов, а значит необходимы и дополнительные источники финансирования. Привлечение кредитных ресурсов приводит к ухудшению финансовой устойчивости, так как, с одной стороны, увеличивает зависимость от заемных средств и, с другой стороны, полученная фирмой прибыль абсорбируется все возрастающей ценой кредитных ресурсов.

В связи с длительностью строительства возникает вопрос способа расчетов заказчика с подрядчиком. При расчете за готовый объект у строительной фирмы накапливается значительный объем незавершенного строительства, который должен покрываться источниками финансирования. В данном случае возникает недостаток собственных оборотных средств, что приводит к снижению степени обеспеченности собственным капиталом подрядчика. При расчете за выполненные работы снижается объем незавершенного строительства, а значит и потребность в собственных оборотных средствах, следовательно, повышается степень обеспеченности собственным капиталом строительной фирмы.

Учитывая действующие условия хозяйствования и народнохозяйственное значение сдачи готового строительного объекта в эксплуатацию подчеркнута актуальность применения расчетов заказчика с подрядчиком за сданный в эксплуатацию объект или этап, включаящих авансовые платежи. В данном случае предлагается рассматривать авансовые платежи как источники финансирования незавершенного строительства.

Бухгалтерская отчетность, используемая в качестве основного источника информации, позволяет проводить экономический анализ

по Главной книге. Для целей оценки состояния все счета бухгалтерского учета необходимо сгруппировать в крупные блоки, отражающие величину капитала (собственного и оборотного) и источники его образования (собственный капитал и заемные средства).

Обобщение счетов учета основного капитала и материальных оборотных средств позволяет сопоставить эту сумму с источниками финансирования и дать оценку обеспеченности собственным капиталом строительной фирмы.

Показатели ликвидности баланса и показатель обеспеченности собственным капиталом тесно взаимосвязаны и существует прямая зависимость платежеспособности предприятия от степени его обеспеченности собственным капиталом.

Потребность строительных фирм в ежемесячной оценке своей деятельности обусловило не только обобщение множества экономических показателей в один, но и применение электронно-вычислительных машин при расчете результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Предложена схема организации расчета изменения обеспеченности собственным капиталом в связи с изменением величины основного капитала, запасов и затрат, собственного капитала, рентабельности производства и обрачиваемости материальных оборотных средств.

Предложенная система автоматизации экономического анализа, имеющая в своей основе табличный процессор, реализована на персональной электронно-вычислительной машине "IBM". Она позволяет совместить широкие возможности персональной ЭВМ с преимуществами непосредственных пользователей в обработке и обеспечении достоверности информации. В основу электронной модели оценки экономического и финансового состояния положены табличные формы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предприятия. Взаимосвязи показателей данных отчетов и Главной книги между собой составляют электронную модель. В приложениях к диссертации приведены расчеты электронной модели оценки состояния предприятия и влияния отдельных экономических и финансовых показателей на обеспеченность собственным капиталом. Схема приведения анализа с использованием ЭВМ приведена на рис.3.

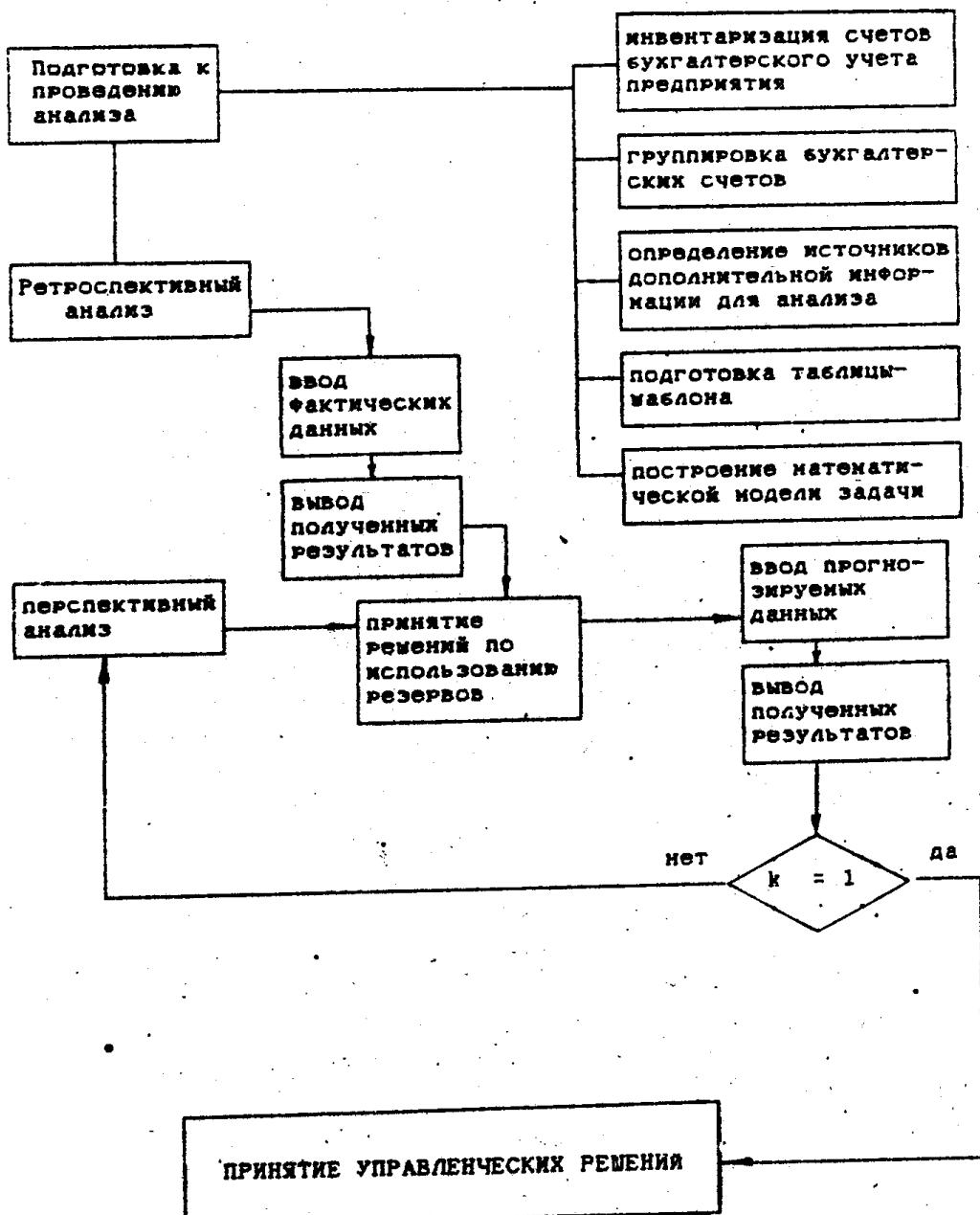
Разработанная методика позволяет промышленному предприятию оценить финансовую устойчивость потенциальных подрядчиков при размещении заказа на строительство.

В качестве базового предприятия для опробации методики взято акционерное общество "Строительная компания "Челябинскгражданстрой". Дочерние предприятия данного акционерного общества осуществляют строительство жилья и объектов социально-культурного назначения в г. Челябинске и Челябинской области, а также в Сибири. Акционерное общество "Челябинскгражданстрой", являясь генеральным подрядчиком, обеспечивает входящие в его состав предприятия заказами на строительство. Следовательно, возникает вопрос о выборе наиболее надежного подрядчика.

Кроме организационно-технических критериев при выборе подрядчика по данным бухгалтерской отчетности определена степень обеспеченности каждой строительной фирмой собственным капиталом. В качестве потенциальных подрядчиков определились строительные фирмы, значение рассматриваемого коэффициента обеспеченности собственным капиталом которых около 1. Далее определена степень влияния отдельных факторов на изменение степени обеспеченности собственным капиталом. При этом критерием рейтинговой оценки является наибольшая степень влияния изменения величины собственного капитала. Проведенная оценка позволила не только сформировать портфель заказов, но и выявить возможных банкротов.

Таким образом, проведен внешний анализ финансово-хозяйственной деятельности каждой строительной фирмы, интересующей генерального подрядчика.

На примере акционерного общества "Челси", входящего в состав АО "ЧГС", проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности. Основным источником информации использована Главная книга АО "Челси". Использование Главной книги и учетных регистров дает возможность ежемесячно определять финансовое состояние предприятия. Расчеты проведены на ЭВМ. По предложенной методике скрупированы в электронной таблице "Supercalc-4" счета бухгалтерского учета, затем рассчитан коэффициент обеспеченности собственным капиталом и изменение этого показателя за отчетный период в зависимости от изменения следующих величин: основного капитала, запасов и затрат, уставного фонда, полученной прибыли, использованной прибыли, рентабельности производства, оборачиваемости материальных оборотных средств и др. Выявление значительного влияния тех или иных факторов позволяет углубить анализ в нужном направлении.



k - коэффициент обеспеченности собственным капиталом.

Рис. 3. Применение ЭВМ в управлении ресурсами предприятия

Представляется, что использование данной методики оценки экономического и финансового состояния предприятий строительного комплекса может стать активным инструментом заказчика и генерального подрядчика при размещении заказа на строительство, а также каждой строительной фирме при выборе делового партнера и при управлении строительным производством.

В результате проведенного исследования, направленного на совершенствование методов выявления резервов повышения эффективности деятельности предприятия и оценки его состояния, сделаны следующие выводы:

1. При оценке экономического и финансового состояния предприятия рекомендуется использование большого количества показателей в зависимости от задач и целей оценки. Комплексная оценка осуществляется по совокупности взаимодополняющих показателей и качественно не определяется. Комплексная оценка без качественного определения состояния значительно затрудняет выявление резервов повышения эффективности деятельности предприятия. Таким образом, проблема комплексной деятельности предприятия остается актуальной.

2. На основе анализа существующих методов оценки экономического и финансового состояния предприятия и исследования специфики строительной отрасли обоснована необходимость учитывать форму расчетов между заказчиком и подрядчиком при оценке состояния строительной фирмы. Определены нормальные (базисные) значения отдельных оценочных коэффициентов для строительной фирмы.

3. Для обоснованной оценки экономического и финансового состояния предприятия достаточно одного показателя обеспеченности собственным капиталом, определяемого в общем виде по формуле (1) как отношение собственного капитала к величине основного капитала и материальных оборотных средств. Количественное значение данного показателя позволяет проводить более точное сравнение состояния различных предприятий и конкретизировать динамику экономического и финансового состояния конкретного предприятия.

4. На основании использования показателя обеспеченности собственными средствами как комплексного показателя результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия, разработана методика выявления резервов повышения эффективности деятельности

предприятия, позволяющая принимать обоснованные управленческие решения по использованию имеющихся у него ресурсов.

5. Применение на практике предложенной методики позволило однозначно оценить и сопоставить экономическое и финансовое состояние ряда строительных фирм. Такая оценка явилась одним из критериев при выборе делового партнера на рынке подрядных работ.

6. Выявленная по данной методике степень влияния отдельных факторов на изменение показателя обеспеченности собственными средствами предопределило принятие управленческих решений по повышению оборачиваемости материальных оборотных средств и рентабельности одного оборота, снижению величины производственных запасов, а также сокращению использования прибыли на потребление.

Управленческие решения были приняты на основе многовариантных расчетов, проведенных по данной методике с использованием ЭВМ, выполнение которых позволило повысить обеспеченность собственным капиталом акционерное общество "Челси". В результате эта строительная фирма повысила свою платежеспособность и в целом финансовое состояние.

Основные положения диссертационного исследования изложены в следующих работах:

1. Оценка финансовой устойчивости строительной фирмы // Деловые игры и методы активного обучения: Межвузовский сборник научных трудов. Часть 1. - Челябинск, 1993. - С. 94-100.

2. Л.С. Сосненко, Экономика предприятия. Практическое пособие предпринимателям и руководителям небольших предприятий. - Челябинск, Деловой Урал, 1993. - С.45.

3. Финансовая устойчивость предприятия // Резервы повышения эффективности машиностроительного производства: Сборник научных трудов. - Челябинск, 1994.