

---

## **ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РЕЗЕРВОВ ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

---

**Полухина Ирина Валерьевна**, канд. экон. наук, доц.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж,  
Россия, 394018; e-mail: ivp\_87@mail.ru

*Цель:* приведенная научная статья раскрывает проблемы анализа корпоративных резервов обеспечения устойчивости коммерческой организации на конкурентном рынке, выступающих фундаментом сохранения (развития) позиций на рынке, поддержания поступлений от основного и прочих видов деятельности, устойчивости и центральным направлением в системе комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности. *Обсуждение:* для необходимости выжить в непростых экономических условиях и обеспечить конкурентоспособную деятельность на рынках требуется на регулярной основе уделять внимание повышению эффективности использования имеющихся ресурсов. Рациональность структуры капитала, достаточность средств для формирования активов, стабильность денежных потоков неразрывно связаны со способностью организации оптимально принимать управленческие решения в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Это позволит изыскивать даже в сложных и нестабильных условиях средства для инновационного и инвестиционного развития, что обеспечит фундамент перспективного успеха. Автор обосновывает значимость анализа резервов в системе экономического анализа, приводит сравнительный анализ подходов к сущности резервов в различных сферах деятельности, систематизирует корпоративные резервы реализуемых рядом крупных компаний на практике. Понимание и грамотная работа в области поиска, оценки, аналитической поддержки принятия взвешенных управленческих решений по использованию финансовых и нефинансовых резервов позволят более экономно и рационально управлять ресурсами без потери в качестве в продукции и бизнес-процессах. *Результаты:* авторами раскрыты теоретические положения анализа конкурентоспособности и оценки резервов повышения эффективности деятельности, систематизированы направления образования корпоративных резервов, приведена группировка источников оптимизации поступлений (притоков)

и расходований (оттоков) денежных средств, раскрыто содержание и особенности применения на практике.

**Ключевые слова:** финансовые и нефинансовые резервы, эффективность деятельности, денежные потоки, конкурентоспособность организации, экономический анализ.

**DOI:** 10.17308/meps.2019.4/2089

## **1. Введение**

На протяжении многих лет идет развитие рыночных отношений, доминирующим элементом которых выступает конкуренция хозяйствующих субъектов в различных сферах экономической деятельности. Сохранение (укрепление) конкурентных позиций на зарубежных и отечественных рынках, повышение качества продукции, использование передовых технологий является одним из ключевых векторов на государственном и корпоративном уровнях. Это не случайно, чтобы выжить в текущих непростых экономических условиях действия ограничительных мер, недружественной политической обстановке, ограниченном доступе к рынкам капитала американских и европейских стран, российским компаниям необходимо обеспечить качественный рывок в технологиях, сервисе, производстве и логистике при максимально эффективном использовании материально-вещественных и денежных потоков, рациональной структуре пассивов и активов.

Устойчивое состояние во многих областях, связанных с текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью, выступает гарантом в сохранении производственной, технологической, экологической, кадровой, финансовой, организационной и управленческой устойчивости [1]. Вне зависимости от отраслевой, организационно-правовой принадлежности, уровня доминирования на рынке коммерческие организации должны уделять внимание вопросам сохранения конкурентоспособности. Может показаться, что традиционные отрасли естественных монополий данная проблема обходит стороной, однако если понять особенности деятельности, то можно увидеть, что в составе капитала такой организации присутствует доля государства, которая при его воле может быть продана на выгодных условиях другим лицам. Следовательно, если качество работ и услуг будет ниже, чем у конкурента в конкретный момент времени, то бизнесу грозят серьезные проблемы, влекущие весь спектр финансовых, кадровых, рыночных, юридических и других проблем [14]. В этой связи проблема поддержания конкурентоспособности носит универсальный характер, практически для всех стран мира, всех товаропроизводителей. Однако реализация новаций, анализ конкурентной среды, смена курса поведения на рынке, вывод новых продуктов и услуг влечет за собой дополнительные инвестиционные затраты. Поиск источников финансирования – центральная проблема финансового менеджмента. Невозможно изыскать денежные средства, не уделяя регулярно пристального внимания процессам мониторинга платежной дис-

циплины, рациональному использованию денежных средств и управлению дебиторской и кредиторской задолженностью.

Чтобы снизить шоковые последствия нерациональных управленческих решений, сопровождающихся неэффективными кредитами и займами, руководство должно располагать полной и своевременной информацией о состоянии денежных средств, доходов, расходов, задолженности и планах по мероприятиям в области поддержания конкурентоспособности организации. Особую ценность и новое наполнение приобретает экономический анализ резервов повышения конкурентной устойчивости, позволяющий изыскать внутренние источники для стратегических мероприятий.

В современных условиях, характеризующихся динамичным развитием цифровых технологий, новых направлений бизнеса, успешная работа во многих областях хозяйствования возможна лишь благодаря опережению конкурентов.

Вопросами поиска источников конкурентоспособности организации, финансовыми резервами и оптимизацией бизнес-процессов занимались многие ученые-экономисты в разные периоды становления и развития экономических отношений. Среди них особо стоит отметить научные труды Д. Миддлтона, М.И. Кутера, В.И. Бариленко, С.В. Булгаковой, Д.А. Ендовицкого, О.Н. Гальчиной, Л.Т. Гиляровской, А.Н. Исаенко, Л.С. Коробейниковой, Д.В. Лысенко, Т.А. Пожидаевой и других авторов. Они выдвигают разнообразные концепции совершенствования управления организациями в условиях рыночной экономики с учетом факторов конкурентной борьбы и разработки методов, повышающих конкурентные позиции и возможности организации. Тем не менее, ряд организационных и методических вопросов по-прежнему остается дискуссионным, нет однозначного подхода к анализу резервов.

Таким образом, реализуя своевременный экономический анализ на основе системного и комплексного подхода и обеспечивая руководство аналитическими данными для принятия управленческих решений можно обеспечить формирование более рациональной структуры капитала, повысить эффективность использования активов, экономно использовать собственные финансовые ресурсы, вовремя вкладывать денежные средства в инвестиционные и инновационные программы, что будет способствовать использованию всех имеющихся технологических решений для выполнения основных видов деятельности.

Для достижения обозначенной цели нам потребуется в исследовании решить ряд конкретных задач: понять сущность конкурентных отношений и роль экономического анализа в обеспечении конкурентоспособности организации, выделить доступные финансовые и нефинансовые резервы.

## **2. Методология исследования**

В традиционном понимании нефинансового специалиста конкуренция означает соперничество, соревнование людей, отдельных групп, пред-

приятий и отраслей, участников рынка и других лиц, сопровождающееся достижением более высоких экономических показателей в определенной общественной деятельности. В экономической науке сформировалось несколько подходов к сущности конкуренции и конкурентных отношений [2, 3]. С одной стороны, это особое положение на рынке с присутствием значительного количества независимых покупателей и продавцов товара и услуг и наличием свободной для клиентов и поставщиков входов на рынок или ухода с него. С другой стороны, это соперничество и конкурирование, улучшающие процессы и результаты коммерческой деятельности. Затем рыночная составляющая, позволяющая выбрать эффективный способ использования ограниченных ресурсов. И, наконец, в учетно-аналитической практике более широкое понятие, возникающее как между экономическими субъектами, так и лицами, участвующими в деловых и кадровых отношениях, проявляется, как правило, в случае широкого круга участников, обеспечивает справедливую ценовую политику и стимулирует к совершенствованию. Находит отражение в учетных системах, в случае возникновения расходов по обеспечению конкурентных преимуществ (в технологии, качество, сервисные услуги, кадровый потенциал и др.).

На современных товарных и финансовых рынках возможно проявление разных состояний (стадий развития), в соответствии с которыми выделяются: чистая или абсолютно совершенная конкуренция; монополистическая конкуренция; олигополия; чистая монополия. При характеристике конкурентных рынков мы придерживаемся классических подходов экономической теории. Чистый конкурентный рынок представлен множеством производителей и потребителей похожих продуктов по характеристикам. Причем никто из потребителей, либо производителей не может оказать серьезное влияние на цену товаров. Это достигается благодаря однородности продукции (товаров), свободного входа на рынок и выхода с него, одинаковым доступом к информации. Олигополия обычно связана с ситуацией на рынке, когда действует небольшое количество относительно крупных предприятий-производителей, готовых в любой момент предложить схожий или разнородный продукт. Под монополистической конкуренцией понимается структура рынка, при которой множество мелких субъектов поставляют на рынок разнородную (схожую, но не полностью идентичную) продукцию. Иная форма монополистической конкуренции, когда на рынке присутствуют одна-две организации, занимающие доминирующее положение, и существенное количество некрупных по рыночной доле организаций.

Но подчеркиваем, что в определенных условиях существует необходимость в товарах и услугах, которые не может предложить конкурентный рынок. Например, национальная оборона, инфраструктурные проекты, крупные исследования и разработки, нефтегазовая транспортировка, ликвидация стихийных бедствий и техногенных катастроф и т.д. Кроме того, многочисленные интеграционные и глобализационные процессы, борьба за

доминирование не только на национальных, но и вненациональных рынках делает привычными процессы слияний и поглощения бизнеса, образование транснациональных корпораций. Поэтому считаем дискуссионной теорию господства совершенно свободной конкуренции на современных рынках. Однако признаем, что конкуренция обладает двигательным, концентрирующим действием, выступает регулятором на рынке, ускоряет становление экономики, рост благосостояния в обществе. С другой стороны, отрицательные свойства конкуренции требуют контроля и уменьшения издержек и создания препятствий гипотетическим рыночным и социально-экономическим последствиям, подталкивают к обязательности государственному контролю в лице конкретных госорганов. По законодательству России, законодательству зарубежных стран конкуренция в разных секторах рынка, за исключением естественной монополии и нескольких иных, рассматривается как объект публичного интереса и защиты. По этим причинам сегодня в различных государствах мира, включая Россию, деятельность, направленная на ограничение конкуренции, расценивается как деятельность, нарушающая антимонопольное законодательство, и виновное лицо в установленных нарушениях подлежит привлечению к установленному виду ответственности [6].

В отличие от зарубежного законодательства российское антимонопольное законодательство содержит легальное определение конкуренции. Согласно Федеральному закону от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции», конкуренция есть соперничество экономических и хозяйствующих субъектов, при котором самостоятельными действиями каждого из них исключается или ограничивается возможность каждого из них в одностороннем порядке воздействовать на общие условия обращения товаров на соответствующем товарном рынке [16].

Базовые факторы и факторы среды конкуренции между собой находятся в тесном взаимодействии. Так, они постоянно влияют друг на друга и вытекают один из другого и в конечном счете формируют два различных по экономической природе резерва конкурентной устойчивости организации: производственную (операционную) эффективность и стратегическое позиционирование.

Производственная (текущая) эффективность предполагает оценку эффективности выполнения отдельных видов деятельности, а также иные мероприятия, позволяющие субъекту хозяйствования расширить в применении факторы производства, к примеру, за счет сокращения брака готовой продукции или более скорой разработки новых видов продуктов.

В противовес дальновидное (перспективное или стратегическое) позиционирование экономического субъекта на рынке проявляется в действиях и поведении, производстве и сервисе отличных от конкурентов видов продукции, услуг, деятельности или выполнении схожей деятельности, но другими направлениями. Перспективное позиционирование также характеризуется созданием особой и выгодной позиции, на основе консолидации

видов деятельности, отличных от видов деятельности конкурентов. Это нас подводит к заключению, что производственная (или операционная) эффективность создает возможность зарабатывать прибыль в процессе реализации прибавочной стоимости, а перспективное позиционирование, создавая, поддерживая и расширяя рынки сбыта – саму возможность этого процесса. Считаем, что ведущей концепцией, раскрывающей возможность определиться с источниками формирования конкурентных преимуществ организации, является концепция М. Портера в виде цепочки ценностей организации.

Направления источников конкурентных преимуществ организации можно объединить по группам их источников (табл. 1).

Таблица 1

Анализ конкурентных преимуществ и их потенциальных источников

Характер проявления	Виды конкурентного преимущества	Резервы подкрепления и развития конкурентного преимущества
Внутренний	Технологические	Использование результатов научного и технологического прогресса, ноу-хау, гибкость процессов и производственных технологий, эксперименты
	Производственные	Уровень затрат, производительность труда, использование основных средств, обеспеченность ресурсами
	Управленческие	Эффективность существующей системы менеджмента и оптимальность бизнес-процессов
	Организационные	Современность, прогрессивность, рациональность структуры компании и ее гибкость к меняющимся условиям
	Экономические	Поддержание уровня рентабельности, прибыльности, платежеспособности и финансовой устойчивости
Внешний	Информационные	Система сбора и обработки информации, сведения о тенденциях на рынке
	Конструктивные	Технические требования к продукту
	Качественные	Уровень качества продуктов по мнению покупателей
	Ценовые	Уровень цен и их динамика
	Сбытовые	Формирование заказов, способы распределения продукции
	Законодательные	Установление преимущества в отношении ведения бизнеса в случаях предусмотренных законом

Конкурентное преимущество проявляется в том, как организация выстраивает и реализует на практике отдельные виды деятельности. Итогом такой деятельности выступает создание четко определенных ценностей для своих клиентов. Финальная ценность, установленная организацией, определяется тем, насколько покупатели в состоянии оплатить товар или услугу, представляемые продавцом. Если такие суммы будут превышать совокупные траты на необходимые направления деятельности, вторая сторона – продавец – ведет деятельность рентабельно. Для получения определенного преимущества он должен или вывести для покупателей схожую по ценности

продукцию, работу, услугу как у конкурентной стороны, но также организовать производство и сервис с оптимальными (минимальными) затратами (производственная или экономическая эффективность), но также можно предлагать клиентам продукт большей ценностью (в качестве, обслуживании, потребительских характеристиках, гарантиях), за большую цену (перспективное позиционирование) [8].

Одной из важнейших целей в работе коммерческой организации является получение как можно больше прибыли по видам деятельности, продуктам, работам и услугам [7]. Достижение прибыли ограничивается рядом внешних и внутренних факторов, которые могут быть ожидаемыми или непредсказуемыми. В этой связи повышается роль учетно-аналитических работников по оценке и рациональному распределению рисков в деловых отношениях, присущих хозяйственной операции, направлению деятельности, управленческому решению, последствия которых могут быть измерены после их реализации. Как неоднократно доказывается мировой практикой, одним из способов защиты от рисков является наличие эффективной системы резервов. Такие резервы потребуются для стабильного перспективного развития и укрепления сопротивляемости от внешних факторов, нужной по времени нейтрализации и (или) компенсации негативных последствий. Резервы, формируемые в соответствии с российским учетным законодательством, нормативными и учредительными документами, предназначены в основном для покрытия непредвиденных потребностей в будущем, а именно расходов будущих периодов. Нами было замечено, что резервы достаточно распространенное понятие, используются широко в разнообразных сферах, зачастую в зависимости от реализуемых ими целей имеют разное наполнение [4, 9, 17, 18]. В финансово-экономической деятельности выступают основой для повышения финансовой независимости и устойчивости, а также минимизации и страхования рисков и потерь. Если коснуться подходов ученых-экономистов, то каждый автор вкладывает собственное понимание в соответствии со спецификой раскрываемой отрасли и области (с позиции бухгалтерского учета, финансового менеджмента, страхования, контроля и др.). Многие подходы остаются дискуссионными до сих пор. Некоторые раскрывают сущность через каскадирование их содержания с позиции государства, региона, отрасли, организации. Если обратиться к истокам понятия «резервы», то термин происходит от французского «reserve», что означает «запас чего-либо», также встречается латинское происхождение «reserve», определяется как «сберегать, сохранять что-либо». Традиционные толковые словари резервами называют запас на случай надобности, источники, откуда черпаются необходимые новые ресурсы. Экономический словарь под ред. А.Н. Азрилияна приводит более широкое определение резервов как обособленной части активов, которая концентрируется в резервных (страховых) фондах как централизованных, так децентрализованных и предназначается для покрытия непредвиденных потребностей, расходов для страхования рисков. Подводим небольшое заключение, в данном случае резервы отождест-

вляются с запасами ресурсов, которые необходимы для обеспечения бесперебойной деятельности организации. Они могут быть проявляться в четко обозначенных материально-вещественных компонентах процесса производства, принимать форму резервных запасов сырья, материалов, топлива и полуфабрикатов, резервного оборудования, мощностей. Обычно именно эти резервы привлекаются в производство при разбалансировке графиков выпуска товаров, готовой продукции, возникновения необходимости в предварительном накоплении под заказ продукции (например, предпроизводство под новогодние акции, на случай отсутствия производства в праздники и выходные дни). На государственном уровне в резервы включают средства производства и трудовые ресурсы. В состав входят запасы материальных ценностей для мобилизационных нужд, запасы стратегических материалов и для неотложных работ (при устранении и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций, иных нужд). В более широком смысле на уровне корпоративного взаимодействия резервы трактуются как неиспользованные возможности повышения эффективности производства. Выявление таких резервов и их мобилизация выступают ключевой задачей менеджмента [5]. Такой подход разделяют большинство экономистов. Исходя из этого, выделяем две характеристики: с одной стороны, резервы – это запасы, с другой, – это возможности повышения эффективности деятельности, и это разные по содержанию понятия. В заключение приведем учетно-аналитический подход. Я.В. Соколов полагает, что накопления для покрытия ожидаемых и строго определенных расходов предприятия. Ю.А. Бабаев приводит резервы создаются для уточнения оценки отдельных статей бухгалтерского учета и покрытия предстоящих расходов и платежей. И. Бетге говорит, что резервы – это пассивные статьи для отражения определенных обязанностей организации, которые точно не установлены по величине или содержанию на отчетную дату, а лежащие в основе их расходы должны (или могут) быть отнесены к периоду возникновения этих обязательств. Таким образом, резервы – это скрытый, неявный расход. Резервы нельзя использовать на другие цели, временно остаются в организации – расходы возникают в будущем. МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» дает определение как обязательства с неопределенным временем и суммой. В ПБУ 10/99 «Расходы организации» расходами признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств и иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества)» [7, 17]. При этом оценочные резервы включаются в состав прочих расходов, создаваемых по правилам бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение активов и др.). В заключение отметим подход Д.А. Ендовицкого и А.Н. Исаенко, отличающийся более широким видением. Финансовые резервы представляют собой одновременно механизм формирования в бухгалтерском учете и отчетности объективной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности хозяй-

ствующего субъекта (в условиях допущения непрерывности деятельности), отчисления на формирование которых являются расходами (момент признания и осуществления которых не совпадает), и источник компенсации неблагоприятных последствий рисков финансово-хозяйственной деятельности в целях обеспечения устойчивости финансового состояния коммерческой организации. Для целей исследования резервами будем считать дополнительные источники, возникающие у организации за счет грамотного и эффективного использования материально-вещественных и денежных потоков, кадрового, производственного, иного потенциала.

Многогранность и многозадачность резервов в деятельности корпоративного и государственного секторов экономики приводят к существованию большого числа классификационных признаков. Среди российских ученых традиционно принято классифицировать резервы по нескольким потенциально возможным признакам (можно встретить в работах Л.Т. Гиляровской, Д.А. Ендовицкого и А.Н. Исаенко, В.Ф. Палий и В.В. Палий, В.И. Ткач и др.), систематизированы в табл. 2.

Таблица 2

Классификация резервов в российской учетно-аналитической практике

Классификационный признак	Виды резервов
Виды (компоненты) ресурсов	Резервы средств труда (основных производственных средств)
	Резервы предметов труда (материальных ресурсов)
	Резервы труда (трудовых ресурсов)
	Резервы финансовых ресурсов
Отношение к хозяйствующему субъекту	Внешние (государственные, региональные, отраслевые) резервы
	Внутрипроизводственные резервы
Место возникновения	Резервы межхозяйственных связей
	Резервы внешней среды
	Внутрикорпоративные (хозяйственные) резервы
Сфера влияния	Производственные и непроизводственные резервы
Вектор воздействия	Резервы экстенсификации и интенсификации ресурсов
Объект страхования	Резервы доходов и резервы расходов
Степень ликвидности активов, сформированных за счет финансовых резервов	За счет абсолютно ликвидных источников
	За счет источников с нормальной ликвидностью
	За счет абсолютно неликвидных источников
Отношение к моменту реализации риска	Реализованные резервы
	Подтвержденные резервы
	Потенциальные резервы
Возможность поиска	Явные резервы
	Скрытые резервы
Этапы жизненного цикла компании	Предпроизводственные резервы
	Производственные резервы
	Эксплуатационные резервы

Классификационный признак	Виды резервов
Этапы процесса производства и управления	Резервы организации производства
	Резервы технологии производства
	Резервы труда
	Резервы управления
Виды деятельности организации	Резервы с закупочной деятельности
	Резервы в инновационной и инвестиционной деятельности
	Резервы в финансовой деятельности
	Резервы в производственной деятельности
	Резервы во внешнеэкономической деятельности
Участие в страховании рисков достижения финансовых результатов	Уставные резервы
	Резервы предстоящих расходов
	Оценочные резервы
Степень достаточности	Скрытые резервы
	Достаточные и недостаточные резервы

Исследовав практику крупнейших предприятий пищевой промышленности, мы систематизировали корпоративные резервы, использование которых предоставляет дополнительные возможности в улучшении (рационализации, оптимизации) процессов и расходов, повышении эффективности деятельности в разных направлениях хозяйствования (табл. 3).

Таблица 3

## Систематизация и анализ корпоративных резервов российских компаний

Резерв	Компоненты и характеристика
Бизнес-резервы	Пересмотр на регулярной основе бизнес-процессов
	Поиск направлений оптимизации взаимодействия сотрудников в процессе производственной и управленческой деятельности
	Работа над повышением качества продукции, логистики и сервисных услуг
	Роботизация и автоматизация процессов
	Использование электронного документооборота внутри и вне организации
	Цифровизация и гибкость бизнес-процессов
	Точность планирования доходов, расходов
	Оптимальность закупок производственных и непроизводственных товаров
Деловая репутация	Накопление положительной деловой репутации
	Минимизация судебных разбирательств и межорганизационных конфликтов
Экологические резервы	Снижение вредных выбросов и загрязнения окружающей среды
	Повторное использование (переработка) возвратных отходов
	Инвестиции в пожарную и производственную безопасность

Резерв	Компоненты и характеристика
Финансовые резервы	Рациональность расходования денежных средств, стимулирование притока
	Истребование задолженности, контроль сроков погашения обязательств
	Управление кредиторской задолженностью
	Заключение контрактов на выгодных условиях, в т.ч. по отсрочки платежа
	Снижение предоплатных сделок в общем объеме договоров
	Соблюдение расчетно-платежной дисциплины (минимизация штрафов, др.)
Кадровая устойчивость	Инвестиции в обучение и повышение квалификации сотрудников
	Использование поощрительных мер и продвижение «идей и предложений» сотрудников по оптимизации деятельности, действиям и контролям
	Снижение (недопущение) задолженности перед персоналом
	Обеспечение социальной защищенности персонала компании
	Охрана труда и безопасные рабочие места
Управленческие резервы	Ротация менеджмента различного уровня
	Повышение вовлеченности и личной ответственности в достижении результатов подразделения (компании)
	Мониторинг межкорпоративных практик
Производственные резервы	Использование бережливого производства
	Снижение брака и потерь
	Обеспечение высокого уровня качества готовой продукции
	Внедрение контроля рисков и возможностей по подразделениям
Эффективное использование активов	Исключение накопления непрофильных активов
	Реализация активов, находящихся без движения в течение длительного периода времени (2 года и более)
	Снижение списаний и обесцениваний активов
	Мониторинг оборачиваемости активов
	Оптимальный запас на складах, сокращение незавершенного производства
	Контроль ликвидности активов и платежеспособности
Финансовая устойчивость	Снижение зависимости от внешних источников финансирования
	Мониторинг финансового «здоровья» организации
	Обеспечение рациональной структуры капитала, достаточной для формирования активов

Таким образом, можно заключить, что обобщенно резервы являются многогранным понятием и содержат в себе различные по природе классификационные признаки, лежащие в основе их базовой характеристики. Многочисленность подходов к классификации резервов малых, средних и крупных компаний и государства зачастую включают признаки, которые раскрывают много дополнительных особенностей, усложняя восприятие базовых компонентов классификации резервов. Среди фундаментальных при-

знаков отмечаем виды ресурсов, сферу влияния и отношение к субъекту хозяйствования, отношение к моменту реализации риска и этапы процесса производства и управления.

Таким образом, мы убеждены, что резервы компании есть отражение ее неиспользованных возможностей и дополнительных процессов по улучшению использования материально-вещественных и денежных потоков, которое обеспечивает высвобождение производственных и финансовых ресурсов, а их использование способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению бизнеса, созданию конкурентных преимуществ на рынке.

Не подлежит сомнению, что ключевым из потенциально возможных направлений оптимизации и реализации скрытых резервов являются денежные средства. Денежные средства — это наиболее мобильные оборотные активы организации [10, 11]. От их рациональности использования зависит эффективность хозяйствования организации по отдельным видам деятельности и бизнес-сегментам, ее платежеспособность и финансовая устойчивость. С одной стороны, от качества управления ими зависит срочная платежеспособность организации, с другой стороны, самостоятельно они не только не приносят дохода, а со временем постепенно теряют свою ценность вследствие инфляции и упущенных доходов от их возможного инвестирования. Кроме того, внешние ограничения для российских банков на американских и европейских рынках капитала привели к удорожанию внутренних заимствований, снизили доступность финансовых ресурсов для широкого круга российских компаний среднего и малого бизнеса. Все это заставляет коммерческие организации, стремящиеся не только выжить, но и поддержать (расширить) свои конкурентные преимущества, искать резервы улучшения производственных и финансовых процессов [13].

В этой связи поиск максимально эффективного использования, реализация всех скрытых резервов повышения рациональности и обоснованности расходования денежных потоков приобретают особое наполнение, позволяющее не только обеспечить исполнение расчетной дисциплины, но и высвобождение денежных средств для реализации других задач. Они могут быть связаны с инвестиционной активностью, созданием конкурентных преимуществ, повышением качества продукции и сервиса, экологическими, социальными и инфраструктурными проектами. Во многом от того, насколько организация вовлечена в поиск источников ускорения и пополнения притока и грамотно осуществляет платежи, зависит его краткосрочная и долгосрочная финансовая устойчивость. Кроме того, финансовые резервы определяют уверенность исполнения намеченной стратегии компании, создают возможности для технологических изменений, участие в адаптации цифровых возможностей к бизнес-реалиям компании [15].

В табл. 4 нами систематизированы доступные резервы высвобождения денежных средств, широко используемые средним и крупным бизнесом, в особенности в области российской пищевой промышленности.

Таблица 4

## Систематизация резервов высвобождения денежных средств организации

Источник	Характеристика
Стимулирование притока денежных средств	
Ускорение сбора дебиторской задолженности	Переговоры с покупателями, предоставление скидок за более раннюю оплату, выставление штрафов, пеней, неустоек, заключение договоров с поэтапным исполнением обязательств (предоплата, частичная оплата), обращение в судебные органы и другие инстанции, использование услуг финансово-кредитных организаций.
Овердрафт	Обращение в банк для кредитования расчетного счета для оплаты расчетно-платежных документов при недостаточности или отсутствии на расчетном счете. Услуга является платной, иногда предоставляется банками льготный период пользования, в течение которого проценты не начисляются. Источник пополнения денежных средств интересен, что позволяет расходовать свыше остатка и в короткий период.
Инкассовый флуот	Промежуток времени между отправкой клиентом платежного поручения по почте и временем, когда денежные средства по платежу становятся доступными для организации в пользование. Его ускорение приводит к ускорению притока денежных средств.
Кредит	Самый дорогостоящий источник финансирования покрытия расходов. Требуется времени для согласования заявки от организации банком, а при крупных суммах залогового обеспечения. График погашения задолженности может быть в пользу банка без учета пожеланий клиента.
Заем	Предоставляет одно юридическое лицо другому, является, по сути, аналогом кредита, дорогостоящий источник покрытия расходов.
Замедление оттока денежных средств	
Отсрочка платежа (по согласованию или нет с контрагентом)	Является одним из наиболее выгодных вариантов снижения оттока денежных средств, так как мы не несем обязательств по выплате процентной ставки в большинстве случаев, не везде в договоре прописаны штрафные санкции (если они есть, нужно сопоставить, что нам выгоднее). Прописать в договоре дни отсрочки платежа.
Использование переводного векселя	Требуется подтверждения оплаты раньше, чем денежные средства будут переведены со счета организации на счет получателя. Может существенно замедлить инкассацию денежных средств
Приостановление расходов и платежей	Наиболее быстрый способ сокращения оттока денежных средств. Однако не должен негативно влиять на организацию деятельности.
Замедление погашения кредиторской задолженности	Наиболее простой и быстрый способ, однако влечет за собой усложнение отношений с контрагентами, возможны штрафные санкции по отдельным договорам, приостановление поставок сырья, комплектующих и прочих товаров до момента оплаты.
Непринятие работ или услуг	Несвоевременное подписание руководителем счетов и актов выполненных работ, задержка проведения в учетной системе.
Чистый флуот	Появляется из-за разницы между выпиской платежного поручения и инкассацией денежных средств банком организации. Обычно денежные остатки на бухгалтерских счетах меньше, чем остатки доступных денежных средств в банке.

Управление денежными средствами направлено как на ускорение притока, так и на замедление оттока денежных средств. Наиболее распространенным источником дополнительного пополнения денежных средств является ускорение сбора дебиторской задолженности. Это становится возможным, когда организация предоставляет скидки за раннюю оплату счетов, использует услуги финансово-кредитных учреждений. Замедление оттока денежных платежей осуществляется посредством использования переводного векселя [8]. Финансово-кредитные учреждения предоставляют возмездные услуги по ускорению такого движения денежных средств, потому организации необходимо выбирать варианты, при которых затраты на ускорение сбора долгов не превышали бы выгоды от этих услуг.

Отсрочка платежа является одним из наиболее выгодных вариантов возможности увеличения притока денежных средств, так как мы не несем обязательств по выплате процентной ставки в большинстве случаев, не везде в договоре прописаны штрафные санкции. Введение графика частичной оплаты может увеличить срок выплаты и снизить разовый платеж организации [6].

Овердрафт еще одно важное направление, которое может пополнить объем располагаемых денежных средств. По существу, это кредитование банком расчетного счета клиента для оплаты им расчетно-платежных документов при недостаточности или отсутствии на расчетном счете клиента-заемщика денежных средств для оплаты. В этом случае банк списывает средства со счета клиента в полном объеме, автоматически предоставляя клиенту кредит на сумму овердрафта. Услуга является платной, иногда предоставляется банками льготный период пользования, в течение которого проценты не начисляются. Источник пополнения денежных средств интересен тем, что позволяет расходовать свыше реального остатка. Это особенно важно для организаций, имеющих сезонность в деятельности, что позволяет им рассчитаться по наиболее срочным обязательствам в срок, избежать проблемы разрыва деловых отношений и судебных разбирательств.

И наконец пополнить денежные средства организация может за счет взятия кредита в коммерческом банке. На текущий момент один из самых дорогостоящих источников финансирования операционных и капитальных расходов. Исторически существует две формы кредитных отношений. Во-первых, это товарная форма кредита, когда осуществляется поставка товаров с отсрочкой оплаты (обычно от производителя в адрес торговой организации), продажа в рассрочку, аренда (прокат) имущества, лизинг оборудования, товарная ссуда или заем, некоторые варианты ответственного хранения. Во-вторых, денежная форма кредита, когда происходит передача во временное пользование оговоренного количества денег. Является преобладающей в современной экономике. Здесь нет эквивалентного товарно-денежного обмена, а есть передача стоимости во временное пользование с условием возврата в установленный срок основной суммы долга и про-

центов по нему. Также сейчас можно встретить некий гибрид предыдущих двух форм кредита – смешанную форму. Она возникает в том случае, когда кредит выдается товаром, а подлежит исполнению денежными средствами и наоборот. Часто применяется в международных расчетных операциях.

Кроме ускорения сбора денежных средств организация также должна быть заинтересована в замедлении своих собственных платежей [2]. Чем позже организация заплатит по счетам, тем дольше его денежные средства будут инвестированы в активы, приносящие доходы. Финансовый менеджер или иное уполномоченное лицо должно принимать меры к замедлению платежей, но только в той степени в какой издержки, а также ухудшение кредитного рейтинга организации не перевесят все выгоды от замедления платежей. Известным способом замедления денежных платежей является использование переводного векселя [12]. Такой вексель требует подтверждения оплаты раньше, чем денежные средства будут переведены с его счета на счет получателя. Использование переводных векселей может существенно замедлить инкассацию денежных средств.

Среди подходов к управлению денежными средствами хотели бы коснуться также тех, которые связаны с особенностями банковских платежей, среди которых инкассовый и чистый денежный флоут [15]. Первое направление это интервал времени между рассылкой покупателем платежного поручения и временем, когда деньги поступают в пользование организации. Второе – это разница между остатком денежных средств на счетах организации и их остатком на банковских счетах. Иными словами, процесс платежа выстроен следующим образом. Покупатель отдает в обслуживающий банк платежное поручение. Оно может переправляться по почте, а счет оплаты по выставленному счету. Затем банк обрабатывает платежное поручение организации, и денежные суммы депонируются в банке. После чего пришедшие денежные средства становятся доступными для организации. Взяв в банке выписку, организация обрабатывает ее и видит платежное поручение в своей внутренней учетной системе. Промежуток времени между отправкой клиентом платежного поручения по почте и временем, когда денежные средства по платежу становятся доступными для организации в пользование, именуется инкассовым флоутом. Его ускорение приводит к ускорению притока денежных средств. Второе направление, чистый флоут, появляется из-за разницы между выпиской платежного поручения и инкассацией денежных средств банком организации. Обычно денежные остатки на бухгалтерских счетах меньше, чем остатки доступных денежных средств в банке.

В заключение отметим, выбор конкретных резервов пополнения поступления денежных средств и замедления их расходования зависит от характера и объема деятельности организации, географического расположения основных поставщиков и клиентов, уровня развитости финансово-платежной системы. Однако в современных условиях очевидна перспективность выстраивания такого порядка расчетов с контрагентами, чтобы

использовать все имеющиеся внутренние возможности и лишь затем прибегать к внешнему заимствованию.

### **3. Обсуждение результатов**

Поддержка конкурентных отношений на государственном уровне, непрерывная работа антимонопольной службы, стремление к честным, прозрачным, конкурентным отношениям обеспечивают высокий интерес различных участников рынка и экспертов к исследованию вопросов развития конкурентоспособности, построению системы аналитических показателей и организации экономического анализа как организаций, работающих на рынках с большим количеством игроков, так и занимающим на текущий момент доминирующее положение на рынке. Это связано со стремлением одним хозяйствующим субъектам сохранить свои позиции на рынках, другим нарастить конкурентные преимущества. Связующим звеном выступает экономический анализ финансовых резервов, позволяющий, с одной стороны, понимать изыскать финансовые ресурсы, доступные для реализации маркетинговых, инвестиционных, инновационных, технологических и других проектов, с другой стороны – дающий возможность оценивать эффективность использования имеющихся активов и пассивов.

В этой связи отдельные положения исследования проходили обсуждение на международных научно-практических конференциях, инициируемых Управлением Федеральной антимонопольной службы по Воронежской области и Воронежским государственным университетом. Тематика конференции предусматривала рассмотрение наиболее актуальных вопросов развития конкурентной политики, совершенствования правоприменительной практики пресечения недобросовестной конкуренции и ненадлежащей рекламы. В рамках научной дискуссии нами были затронуты вопросы, связанные с составом, характеристикой и анализом финансовых резервов коммерческой организации, приведена систематизация доступных корпоративных резервов, обобщены резервы высвобождения денежных средств, обозначены интересы ключевых пользователей анализа финансовых резервов. По результатам конференции получены замечания и практические предложения, ценные для дальнейшего исследования и изучения в рамках заявленной темы.

### **4. Заключение**

В современной экономической ситуации на рынках практически невозможно не задумываться о конкуренции среди партнеров и игроков в отрасли, регионе, среди зарубежных стран. Объемы внимания топ-менеджмента сконцентрированы, исходя из доли, занимаемой компанией на рынке. Если это крупный игрок, то практически ни одно годовое (квартальное) собрание (встреча) руководства и акционеров с сотрудниками не обходится без рассмотрения вопросов поиска новых конкурентных преимуществ (в области финансов, качества, цены, сервиса, логистических маршрутов, себестоимости, новых потребительских свойств, промоакций и других маркетинговых

мероприятий), использования имеющихся оптимизационных механизмов для более рациональной и эффективной деятельности. Если это более мелкая компания, она обычно старается занять ожидающую (наблюдательную) позицию и следует в направлении изменений игроков-лидеров. Отказаться совсем она не может, поскольку тогда ее продукция (работы, услуги) перестанут быть конкурентоспособными, но и вкладывать большие объемы финансирования не может. С другой стороны, есть организации, работающие в областях естественной монополии и по определению и характеристикам Федеральной антимонопольной службы России обладающие доминирующим положением на рынке. Считаем, что даже таким организациям чрезвычайно важно уделять внимание экономическому анализу конкурентоспособности и эффективному использованию ресурсов. Действительно на текущий момент времени ближайших конкурентов или попросту нет, или они так сильно отстают по финансовому состоянию, доли рынка, инфраструктуре и технологиях, что на них серьезно не смотрят. Однако такие компании имеют в своем капитале участие государства, исторически оставшуюся часть в стратегически важных областях и компаниях после приватизации. Поэтому если из состава инфраструктуры или капитала уйдет часть государственного имущества к организации конкуренту, то его доля существенно увеличится на рынке и тогда догонять отставание в технологическом плане, уровне качества продукции, сервисного обслуживания клиентов будет проблематично. Отсутствие опыта в выстраивании гибкой ценовой политики будет способствовать оттоку клиентов и как следствие потери части выручки и прибыли, а отставание в качественных характеристиках может восполняться длительное время.

В этой связи понимание природы конкуренции, максимально эффективное использование материально-вещественных и денежных потоков позволит своевременно и с должной рациональностью принимать текущие и перспективные управленческие решения.

Приведенные в статье финансовые резервы выступают ключевым компонентом, способствующим реализации конкурентных преимуществ, своевременный экономический анализ корпоративных резервов позволяет выявить источники для роста и рационализации деятельности. Приведенная классификация отличается практико-ориентированным подходом. Часто присутствует общее понимание, что резервы – это временно блокируемые средства для реализации отдельных мероприятий (ремонтных и регламентных работ, обесценение активов, списание задолженности и др.), однако их содержание шире. Мы рассмотрели комплексный подход к сущности и содержанию. На примере ключевого направления – финансовые резервы, приведены доступные источники оптимизации деятельности, используемые в практике пищевых корпораций России. В отношении экономического анализа резервов считаем, что объемы и степень его детальности должны определяться потребностями заинтересованных пользователей. Если требуется в короткие сроки принять управленче-

ское решение, затрагивающее конкурентоспособность и использование финансовых ресурсов, то целесообразно проводить экспресс-анализ, делаются обобщающие выводы по результатам работы за год (квартал), если цель оценить эффективность мероприятий, направленных на повышение конкурентоспособности, то более полную информацию раскроет комплексный экономический анализ организации. Поэтому нами были систематизированы подходы к содержанию и классификации финансовых резервов, выделены области для их применения на практике. Для целей анализа остановились подробно на денежных резервах, выделили их с позиции поступлений и расходований по видам деятельности. Убеждены, чтобы достичь желаемой цели деятельности любой коммерческой организации – получения прибыли, руководство должно быть более дальновидным и стратегически смотреть на будущее организации и вне зависимости от своего положения развивать свои рыночные преимущества и максимально эффективно и экономно использовать имеющиеся ресурсы, работать над поиском новых инструментов повышения эффективности хозяйствования. Со стороны государства важно поддерживать реализацию программ и перспективных проектов в области качества, инноваций, развития технологий, обновления производственных комплексов, модернизации оборудования, инфраструктурных и социальных программ способствующих большей вовлеченности бизнеса в финансирование подобных мероприятий.

#### Список источников

1. Бариленко В.И. *Анализ финансовой отчетности*. Москва, Кнорус, 2016.
2. Бобрышев А.Н. Формирование бизнес-модели экономического субъекта в условиях кризисных процессов в экономике как способ повышения его конкурентоспособности // *Актуальные вопросы развития конкурентной политики, совершенствования правоприменительной практики пресечения недобросовестной конкуренции и ненадлежащей рекламы: материалы VII Междунар. научн.-практ. конф.* Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2017, с. 8-12.
3. Булгакова С.В. Управленческая отчетность в оценке конкурентоспособности продуктов и экономических субъектов // *Актуальные вопросы развития конкурентной политики, совершенствования правоприменительной практики пресечения недобросовестной конкуренции и ненадлежащей рекламы: материалы VIII Междунар. научн.-практ. конф.* Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2018, с. 10-12.
4. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. *Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности*. Москва, ТК Велби, 2008.
5. Грачева М.В., Ляпина С.Ю. *Управление рисками в инновационной деятельности*. Москва, Юнити-Дана, 2010.
6. Дударев Е.О., Полухина И.В. Анализ источников притока и направлений замедления оттока денежных средств экономического субъекта // *Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций. Материалы IV Международной заочной научно-практической конференции*. Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2017, с. 227-230.
7. Ендовицкий Д.А., Исаенко А.Н. *Финансовые резервы организации: анализ и контроль*. Москва, Кнорус, 2007.
8. Ендовицкий Д.А., Коробейникова Л.С., Полухина И.В. *Экономический анализ расчетов корпораций*. Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2017.

9. Ефимова О.В. *Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений*. Москва, Омега-Л, 2009.
10. Коробейникова Л.С. Особенности раскрытия информации в отчете о движении денежных средств организаций госсектора // *Актуальные вопросы развития конкурентной политики, совершенствования правоприменительной практики пресечения недобросовестной конкуренции и ненадлежащей рекламы: материалы VIII Междунар. научн.-практ. конф.* Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2018, с. 44-47.
11. Коробейникова Л.С., Попов М.И. Эффективность деятельности в системе оценки конкурентных преимуществ хозяйствующего субъекта // *Актуальные вопросы развития конкурентной политики, совершенствования правоприменительной практики пресечения недобросовестной конкуренции и ненадлежащей рекламы: материалы VI Междунар. научн.-практ. конф.* Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2016, с. 74-46.
12. Кучинский А.В. Сбалансированность денежных потоков как направление совершенствования учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками // *Экономические науки*, 2009, no. 60, с. 316-320.
13. Мамедова Г.К. Денежные потоки и ликвидность организации: отечественная и зарубежная практика // *Бухгалтерский учет*, 2015, no. 8, с. 119-121.
14. Полухина И.В. Организационное обеспечение экономического анализа расчетов корпоративных хозяйствующих субъектов // *Научное обозрение: проблемы и решения*, 2016, no. 1, с. 174-184.
15. Полухина И.В. Становление и развитие денежных средств как объекта экономического анализа организации // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2016, no. 1 (73), с. 43-58.
16. Полухина И.В. Финансовая устойчивость как гарант конкурентоспособности организации // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2017, no. 3 (87), с. 81-98.
17. Сапожникова Н.Г., Панина И.В., Гальчина О.Н., Коробейникова Л.С. *Бухгалтерский учет и отчетность*. Москва, Кнорус, 2015.
18. Шапкин А.С. *Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций*. Москва, Дашков и К, 2010.

---

# ECONOMIC ANALYSIS OF COMPETITIVE STABILITY RESERVES AND COMMERCIAL ORGANISATION EFFECTIVENESS

---

**Polukhina Irina Valeryevna**, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.

Voronezh State University, University sq., 1, Voronezh, Russia, 394018;

e-mail: ivp\_87@mail.ru

*Purpose:* the article deals with the problems of analysis of corporate reserves to ensure the competitiveness of a commercial organization, serving as the basis for the preservation (development) of positions in the market, maintaining revenues from the main and other activities, sustainability and an important direction of comprehensive economic analysis. *Discussion:* assuming that the need to survive in difficult due to economic conditions and high level of effectiveness requires regular attention for improving the efficiency of the use of available resources. The rationality of the capital structure, the sufficiency of funds for the formation of assets, the stability of cash flows are inextricably linked with the ability of the organization to optimally make management decisions in current, investment and financial activities. This will make it possible to find funds for innovative and investment development even in difficult and unstable conditions, which will provide the Foundation for long-term success. The author substantiates the importance of reserves analysis in the system of economic analysis, provides a comparative analysis of approaches to the nature of reserves in various fields, systematizes corporate reserves, implemented by a number of large companies in practice. Understanding and competent work in the field of search, evaluation, analytical support for making informed management decisions on the use of financial and non-financial reserves will allow more economical and rational management of resources without loss of quality in products and business processes. *Results:* the author revealed the theoretical provisions of the analysis of competitiveness and evaluation of reserves to improve the efficiency of activities, systematized directions of formation of corporate reserves, the grouping of sources of optimization of income and expenditure of funds, the content and features of application in practice.

**Keywords:** financial and non-financial reserves, performance, cash flows, competitiveness of organization, economic analysis.

## References

1. Barilenko V.I. *Analiz finansovoj otchetnosti* [Analysis of financial reporting]. Moskva, Knorus, 2016. (In Russ.)
2. Bobryshev A.N. [Formation of a business model of an economic entity in the conditions of crisis processes in the economy as a way to increase its competitiveness]. *Aktual'nye voprosy*

razvitija konkurentnoj politiki, sovershenstvovaniya pravoprimenitel'noj praktiki presecheniya nedobrosovestnoj konkurencii i nenadlezhashhej reklamy: materialy VIII mezhdunar. nauchn.-prakt. konf. [Proc. Int. sci.-pract. conf. «Topical issues of development of a competition policy, improvement of law-enforcement practice of suppression of unethical competition and inadequate advertizing»]. Voronezh, izdatel'skij dom VGU, 2018, pp. 8-12. (In Russ.)

3. Bulgakova S.V. [Management reporting in assessing the competitiveness of products and economic entities]. *Aktual'nye voprosy razvitija konkurentnoj politiki, sovershenstvovaniya pravoprimenitel'noj praktiki presecheniya nedobrosovestnoj konkurencii i nenadlezhashhej reklamy: materialy VIII mezhdunar. nauchn.-prakt. konf.* [Proc. Int. sci.-pract. conf. «Topical issues of development of a competition policy, improvement of law-enforcement practice of suppression of unethical competition and inadequate advertizing»]. Voronezh, izdatel'skij dom VGU, 2018, pp. 10-12. (In Russ.)

4. Giljarovskaja L.T., Lysenko D.V., Endovickij D.A. *Kompleksnyj jekonomicheskij analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti* [Complex analysis of companies activities]. Moscow, TK Velbi, 2008. (In Russ.)

5. Gracheva M.V., Ljapina S.Ju. *Upravlenie riskami innovacionnoj dejatel'nosti* [Innovation risk management]. Moscow, Juniti-Dana, 2010. (In Russ.)

6. Dudarev E.O. Polukhina I.V. [The analysis of the sources of inflows and destinations of slowing cash outflows of the business entity. Actual problems of accounting, economic analysis and financial and economic control of organizations]. *Aktual'nye problemy ucheta, ekonomicheskogo analiza i finansovo-hozjajstvennogo kontrolja dejatel'nosti organizacij* [Proc. Int. sci.-pract. conf. «Actual problems of accounting, economic analysis and financial and economic control of organizations»]. Voronezh, Izdatel'skij dom VGU, 2017, pp. 227-230. (In Russ.)

7. Endovickij D.A., Isaenko A.N. *Finansovye rezervy organizacii: analiz i kontrol'* [Financial opportunities in companies: analysis and control]. Moscow, Knorus, 2007. (In Russ.)

8. Endovickij D.A., Korobejnikova L.S., Poluhina I.V. *Ekonomicheskij analiz raschetov korporacij* [Economic analysis of corporate payments] Voronezh, Izdatel'skij dom VGU, 2017. (In Russ.)

9. Efimova O.V. *Finansovyj analiz: sovremennyy instrumentarij dlja prinjatija jekonomicheskikh reshenij* [Finance analysis: modern tool for taking management decisions]. Moscow, Omega-L, 2009. (In Russ.)

10. Korobejnikova L.S. [Features of information disclosure in the statement of cash flows of public sector organizations]. *Aktual'nye voprosy razvitija konkurentnoj politiki, sovershenstvovaniya pravoprimenitel'noj praktiki presecheniya nedobrosovestnoj konkurencii i nenadlezhashhej reklamy: materialy VIII mezhdunar. nauchn.-prakt. konf.* [Proc. Int. sci.-pract. conf. «Topical issues of development of a competition policy, improvement of law-enforcement practice of suppression of unethical competition and inadequate advertizing»]. Voronezh, izdatel'skij dom VGU, 2018, pp. 44-47. (In Russ.)

11. Korobejnikova L.S., Popov M.I. [Efficiency of activity in the system of assessment of competitive advantages in companies]. *Aktual'nye voprosy razvitija konkurentnoj politiki, sovershenstvovaniya pravoprimenitel'noj praktiki presecheniya nedobrosovestnoj konkurencii i nenadlezhashhej reklamy: materialy VII mezhdunar. nauchn.-prakt. konf.* [Proc. Int. sci.-pract. conf. «Topical issues of development of a competition policy, improvement of law-enforcement practice of suppression of unethical competition and inadequate advertizing»]. Voronezh, izdatel'skij dom VGU, 2016, pp. 74-46. (In Russ.)

12. Kuchinskij A.V. *Sbalansirovannost' denezhnyh potokov kak napravlenie sovershenstvovaniya uchetho-analiticheskogo obespechenija upravlenija de-nezhnymi potokami* [Balance of cash flows as direction of improvement of registration and analytical ensuring management of cash flows]. *Economic sciences*, 2009, no. 60, pp. 316-320. (In Russ.)

13. Mamedova G.K. *Denezhnye potoki i likvidnost' organizacii: oteche-stvennaja i zarubezhnaja praktika* [Cash flows and liquidity of the organization: domestic and foreign practice]. *Accounting*, 2015, no. 8, pp. 119-121. (In Russ.)

14. Polukhina I.V. Organizacionnoe obespechenie jekonomicheskogo analiza raschetov korporativnyh hozjajstvujushih sub'ektov [Corporate support of the transactions economic analysis in companies]. *Nauchnoe obozrenie: problemy i reshenija*, 2016, no. 1, pp. 174-184. (In Russ.)
15. Polukhina I.V. Stanovlenie i razvitie denezhnyh sredstv kak ob'ekta jekonomicheskogo analiza [Formation and development of funds as an object of economic analysis]. *Sovremennaja ekonomika: problemy i reshenia*, 2016, no. 1 (73), pp. 43-58. (In Russ.)
16. Polukhina I.V. Finansovaja ustojchivost' kak garant konkurentosposobnosti [Financial stability as guarantor of company competitiveness]. *Sovremennaja ekonomika: problemy i reshenia*, 2017, no. 3 (87), pp. 81-98. (In Russ.)
17. Sapozhnikova N.G., Panina I.V., Gal'china O.N., Korobejnikova L.S. *Buhgalterskii uchet i otchjotnost'* [Accounting and reporting]. Moscow, Knorus, 2015. (In Russ.)
18. Shapkin A.S. *Ekonomicheskie i finansovye riski. Otsenka, upravlenie, portfel' investitsii* [Economic and financial risks. Valuation, management, investment portfolio]. Moscow, Dashkov i K, 2010. (In Russ.)