

УДК 685.1

UDC 685.1

**ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ  
ОСНОВЫ ДИСКРИМИНАНТНО-  
РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА**

**THEORETICAL AND METHODOLOGICAL  
BASIS OF THE RATING AND DISCRIMINANT  
ANALYSIS OF ORGANIZATIONS FINANCIAL  
CONDITION**

Сигидов Юрий Иванович  
профессор, доктор экономических наук

Sigidov Yuri Ivanovich  
professor, Doctor of Economic Sciences

Жминько Наталья Сергеевна  
ассистент кафедры «Теория бухгалтерского учета»  
*Кубанский государственный аграрный  
университет, Краснодар, Россия*

Zhminko Natalya Sergeevna  
assistant of the Chair of accounting theory  
*Kuban State Agrarian University, Krasnodar, Russia*

На сегодняшний день актуальным является своевременная и качественная оценка финансового состояния и перспектив деятельности сельскохозяйственных организаций. Существующие на сегодняшний день методы и методики не отвечают критериям достоверности и оперативности представления аналитической информации для организаций сельскохозяйственной отрасли экономики ввиду неприспособленности к специфике отрасли анализируемых организаций

Today we have timely and relevant qualitative assessment of the financial condition and prospects of agricultural organizations. The existing methods and techniques do not meet the criteria of reliability and timeliness of analytical information for organizations of agricultural sectors of the economy due to the unsuitability of the specifics of the industry analyzed organizations

Ключевые слова: СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Keywords: AGRICULTURAL, ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE

В современных экономических условиях оперативность и качество оценки перспектив развития субъекта хозяйствования является залогом своевременности принятия оптимальных управленческих решений, обуславливающих повышение эффективности деятельности экономического субъекта. С целью определения способности хозяйствующего субъекта к саморазвитию на сегодняшний день применяются различные методики анализа финансового состояния.

Анализ с использованием традиционных методов, являясь трудоемким по своему содержанию, обусловлен необходимостью содержания в штате сотрудников, имеющих опыт и достаточную степень квалификации для компиляции аналитической информации, полученной в результате расчета множества коэффициентов. Целесообразность применения такого подхода к анализу финансового состояния в условиях

ограниченности времени на аналитические процедуры и экономии ресурсов сводится к минимуму. При этом все большее распространение в сложившихся условиях получают экспресс–модели анализа финансового состояния, позволяющие не только диагностировать, но и проводить оценку перспектив финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта в кратчайшие сроки с минимальными трудозатратами.

Результаты анализа существующих экспресс-методик показали, что в современных условиях экономического моделирования, наиболее приемлемым является использование рейтингового и дискриминантного подходов.

Преимуществами методики рейтингового моделирования, является простота проведения аналитических процедур, оперативность получения результатов диагностики, возможность адаптивности к изменяющимся условиям хозяйствования, имеющим место в экономике страны в целом. Тем не менее, недостатком методов рейтингового моделирования является субъективность подхода аналитика к проблеме выбора показателей, включаемых в модель, что снижает достоверность результатов, полученных путем применения рейтинговых методик.

Применение множественного дискриминантного анализа, позволяет на основании статистических закономерностей обосновывать необходимый набор показателей для включения в модель, который способен учитывать максимальное количество факторов, необходимых для анализа финансового состояния. Однако, использование весовых индикаторов, полученных при помощи методик дискриминантного моделирования, лишает модель адаптивности и приводит к снижению способности различать организации по уровню финансового состояния в условиях изменения экономической ситуации.

Выявленные особенности свидетельствуют о том, что наиболее приемлемым является комбинирование дискриминантного и рейтингового подходов к построению модели оценки финансового состояния и потенциальности банкротства. Исходя из этого, автором проведены исследования, базирующиеся на изучении уровня финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственных организаций Краснодарского края.

Производство основных видов сельскохозяйственной продукции в Краснодарском крае представлено преимущественно крупными и средними сельскохозяйственными организациями. Удельный вес таких организаций в общем объеме производства зерна в крае в период 2005-2011 гг. составил до 76,6 %, сахарной свеклы – до 85,4 %, подсолнечника - до 59,3 %. При этом на долю сельскохозяйственных организаций приходится до 60 % производства молока, яиц, а также живой массы крупного рогатого скота, свиней и птицы.

Исследование структуры и динамики активов средних и крупных сельхозтоваропроизводителей указывает на то, что имущество этих субъектов на протяжении исследуемого периода в равной степени было представлено внеоборотными и оборотными средствами. Имущественный комплекс рассматриваемых организаций за семь исследуемых лет вырос в 3,2 раза, при этом 40 % суммы прироста пришлось на трехкратное увеличение стоимости основных средств, 22,7 % прироста произошло за счет увеличения суммы запасов, 13,3 % - за счет роста сумм дебиторской задолженности. В структуре запасов за анализируемый период произошло значительное (в 1,5 раза) увеличение удельного веса готовой продукции, с одновременным снижением доли животных на выращивании и откорме и сырья и материалов, что свидетельствует о сокращении затрат на материальное обеспечение сельскохозяйственного производства в условиях сокращения объема рынка сбыта сельхозпродукции.

Проведенные исследования показали, что рост имущественного комплекса аграрных хозяйств на протяжении исследуемого периода на 61,8 % был продиктован привлечением заемных финансовых ресурсов. Восьмикратное увеличение суммы долгосрочного кредита, привлеченного в этот период в отрасль составило 29,8 % в сумме прироста всех источников имущества, в то время, как четырехкратный рост краткосрочных кредитных обязательств обеспечил долю в приросте капитала сельскохозяйственных организаций в размере 20,4 %.

Динамика имущества и источников его формирования позволяет утверждать о снижении уровня финансовой устойчивости как отрасли в целом, так и большинства ее отдельных субъектов хозяйствования. В течение периода 2007-2009 гг. большая часть сельскохозяйственных организаций края имела возможность бесперебойной деятельности за счет использования преимущественно заемных источников формирования ресурсов. Рост за кредитованности организаций отрасли в 2010-2011 гг. привел к отсутствию такой возможности в этот период. Сложившаяся ситуация предполагает тесную зависимость сельскохозяйственных организаций от изменений банковского сектора экономики и уровня субсидирования кредита в отрасль государством. Увеличение удельного веса заемных средств в общей структуре обязательств и источников финансовой деятельности, существенно снизило уровень финансовой независимости, что предопределило наличие значительного недостатка собственных оборотных средств у сельхозтоваропроизводителей на конец исследуемого периода.

При изучении финансовой устойчивости в рамках анализа финансового состояния предлагается рассчитывать минимально допустимый уровень показателя обеспеченности собственными оборотными средствами оборотных активов при заданных параметрах структуры собственного капитала с целью мониторинга оптимального

соотношения собственных и заемных источников формирования имущества. В условиях сельскохозяйственного производства, где материальные запасы, занимая до 33% в структуре имущества, являются основой производственного процесса, существующий подход является недостаточным. На основании функциональной связи между структурой сформированных за счет собственного капитала активов, удельным весом запасов в сумме имущества и долей собственных источников формирования имущества в сумме пассивов нами была разработана методика нормирования показателя обеспеченности запасов и производственных затрат собственными оборотными активами. Полученное в ходе исследования уравнение имеет вид:

$$N_{\text{ОЗп}} = \frac{N_{\text{ман}} \times N_{\text{ФН}}}{\text{Уд}}$$

где:  $N_{\text{ОЗп}}$  – значение коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами;

$\text{Уд}$  – значение удельного веса запасов в сумме активов (коэффициент);

$N_{\text{ман}}$  – значение коэффициента маневренности;

$N_{\text{ФН}}$  – значение коэффициента финансовой независимости.

Рассчитанные минимально достаточные показатели коэффициентов обеспеченности оборотных активов и материальных запасов собственными оборотными средствами представлены в таблице 1.

В процессе исследования выявлена общая тенденция снижения деловой активности и платежеспособности сельскохозяйственных организаций. Превышение срока истребования дебиторской задолженности над сроком погашения кредиторской задолженности более чем на 10 дней предопределило закрепление в расчетах организаций отрасли с контрагентами денежных активов в сумме 6,3 млн. руб.

Таблица 1 – Минимально достаточные значения показателей в различных условиях формирования структуры капитала сельскохозяйственных организаций

Тип формирования структуры капитала	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов и затрат
Нормальный: 50 % собственного капитала, 50 % заемного капитала	0,231	0,538
Неустойчивый: 40 % собственного капитала, 60 % заемного капитала	0,167	0,430
Кризисный: 30 % собственного капитала, 70 % заемного капитала	0,114	0,323

Исследование уровня рентабельности деятельности сельскохозяйственных организаций показало его незначительное снижение, явившееся следствием сильного спада прибыльности в результате кризисных явлений в экономике страны в период 2008-2009 гг.

Теоретическое обоснование возможности рационального сочетания рейтинговых и дискриминантных методик построения экспресс-моделей анализа финансового состояния и оценки потенциальности банкротства, а также результаты, полученные в ходе проведенного отраслевого экономического анализа, позволили автору разработать дискриминантно-рейтинговый подход к созданию экспресс-методики диагностики финансового состояния организаций и потенциальности банкротства, представленный в виде алгоритма на рисунке 1.

На первом этапе происходит установление критериев к субъекту исследования и построение выборки, удовлетворяющей установленным критериям уровня статистической значимости.

На втором этапе определяется массив, а так же осуществляется расчет относительных показателей (коэффициенты финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности деятельности и

деловой активности) по каждой организации с целью формирования базы статистического исследования.



Рисунок 1 – Алгоритм создания дискриминантно-рейтинговой модели анализа финансового состояния экономических субъектов

Экспертное разделение организаций на группы по уровню финансового состояния предполагает разработку четких разделительных межгрупповых критериев, характеризующих финансовое состояние организации каждой группы. Проведение комплексного анализа финансового состояния каждой организации совокупности с последующим дифференцированием организаций и присвоением классности в зависимости от уровня финансового состояния.

На четвертом этапе, используя методы дискриминантного анализа с исключением, на основании полученных значений уровня толерантности, лямбды Уилкса и персональной статистики каждой переменной из массива

коэффициентов отбираются показатели, имеющие наибольшую статистическую значимость с позиции классификации массива организаций по установленным группам финансового состояния.

Пятый этап предполагает определение значений отобранных показателей, удовлетворяющих минимально достаточным условиям функционирования организаций, а также весовых значений отобранных ранее коэффициентов посредством применения рейтингового подхода.

На заключительном этапе разработки дискриминантно-рейтинговой модели происходит установление интервалов значений модели, характеризующих принадлежность организации к одной из групп, в зависимости от уровня финансового состояния.

Выявленные особенности свидетельствуют о возможности комбинирования методик множественного дискриминантного и рейтингового моделирования, что позволяет избежать недостатков, присущих каждому из подходов в отдельности. Таким образом, в разработке экспресс-модели анализа финансового состояния и оценки потенциальности банкротства организаций, на наш взгляд, необходим подход, сочетающий положительные стороны методики рейтингового и дискриминантного моделирования, который обеспечит модель свойствами необходимыми для более качественного осуществления своих функций.

#### Список литературы:

1. Айвазян, С. А. Прикладная статистика. Классификация и снижение размерности / С. А. Айвазян, В. М. Бухштабер, И. С. Енюков [и др.]. – М.: Финансы и статистика, 1989. – 607 с.: ил.
2. Айвазян, С. А. Прикладная статистика. Основы моделирования и первичная обработка данных / С. А. Айвазян, И. С. Енюков, Л. Д. Мешалкин. – М.: Финансы и статистика, 1985. – 472 с.
3. Афанасьев, В. Н. Анализ временных рядов и прогнозирование/ В. Н. Афанасьев, М. М. Юзбашев. – М. : Финансы и статистика, 2006 г. – 227 с.
4. Байдин, Е. В. Некоторые аспекты регулирования кредитного риска / Е. В. Байдин, О. С. Байдина // Деньги и кредит. – 2008. - №1. – С. 53.
5. Баканов, М. И. Теория анализа хозяйственной деятельности/ М.И. Баканов. - М. : Финансы и статистика, 2008. - 405 с.



6. Башкатов, В.В. Актуальные вопросы учета расходов будущих периодов / В.В. Башкатов, В.Е. Храмова // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014. – № 95 (05). – С. 965-980.
7. Башкатов, В.В. История становления и развития налогового учета / В.В. Башкатов // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2011. – № 68. – С. 233-246.
8. Боровиков, В. П. STATISTICA – Статистический анализ и обработка данных в среде Windows. Издание 2-е, стереотипное / В. П. Боровиков, И. П. Боровиков. – М. : Информационно-издательский дом «Филинь», 1998. – 608 с.
9. Боровиков, В. П. STATISTICA. Искусство анализа данных на компьютере: Для профессионалов. 2-е изд. / В. П. Боровиков – СПб. : Питер, 2003. – 688 с.: ил.
10. Боровиков, В. П. Программа Statistica для студентов и инженеров. – 2-е изд. – М. : КомпьютерПресс, 2001. – 301 с. – илл.
11. Бывшев, В. А. Эконометрика/ В. А. Бывшев. – М.: Финансы и статистика, 2008 г.- 480 с.
12. Владимирова, Л. П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка. Учебное пособие/ Л. П. Владимирова, Ф. Л. Шарова. – М.: МИЭП, 2007. – 96 с.
13. Войтловский, Н. В. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации / Войтловский Н. В.- М: ИНФРА-М, 2008. - 222 с.
14. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб.пособ. / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Ендовицкий – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2006. – 159 с.
15. Гинзбург, А. И. Экономический анализ. Учебное пособие. – Спб: Питер, 2004.
16. Горелова, Г. В. Моделирование рынка труда: комплексный подход / Г.В. Горелова, А.Е. Жминько, А.М. Ляховецкий // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика.-2012. - №3. – С.188-195.
17. Демчук, О. Н. Антикризисное управление: учеб.пособие. / О. Н. Демчук, Т. А. Ефремова. - М: Флинта: МПСИ. - 2009. - 256 с.
18. Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003. – 336 с.
19. Дубров, А. М. Многомерные статистические методы: Учебник / А. М. Дубров, В. С. Мхитарян, Л. И. Трошин. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 352 с.: ил.
20. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности: учеб.пособие для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / под ред. О.В. Ефимовой и М.В. Мельник. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2008. – 451с.
21. Жминько, Н. С. Применение мультипликативного анализа и аддитивного рейтингового подхода в целях оценки финансового состояния организаций аграрного сектора / Н. С. Жминько // Научный журнал КубГАУ [Электронный ресурс]. – Краснодар: КубГАУ, 2012, № 77 (03). – Режим доступа: <http://ej.kubagro.ru/2012/03/pdf/42.pdf>
22. Жминько, Н. С. Анализ текущего финансового состояния организаций сельского хозяйства Краснодарского края / Н. С. Жминько // Российская модель социально-экономического развития: настоящее и будущее: Материалы Всероссийской научной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, 21 - 22 апреля 2011 г. / Под ред. С. В. Ратнер. – Краснодар, 2011. – С.121 - 126.

23. Жминько, Н. С. Инновационный метод диагностики и прогнозирования финансового состояния организаций АПК / Н. С. Жминько // Продовольственная безопасность: Материалы Международного Евразийского форума студентов, аспирантов и молодых ученых. – Екатеринбург, 2013. – С.27 - 29.

24. Кучеренко, С. А. Диагностика банкротства и прогнозирование финансового состояния / С. А. Кучеренко // Коллективная монография по итогам Всероссийской научной конференции «Юг России в перекрестье напряжений – «Южнороссийский регион: потенциал и перспективы». – ВДЦ «Орленок», Туапсинского района, Краснодарского края, 2004. – С. 268 - 275

25. Мельник, М. В. Анализ финансового-хозяйственной деятельности предприятия; Учебное пособие / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2007. – 192 с.

26. Мельник, М. В. Экономический анализ в аудите: учеб.пособие / М. В. Мельник, В. Г. Когденко. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 543 с.

27. Сигидов, Ю.И. Автоматизация управленческого учета обязательств перед бюджетом по налогам / Ю.И. Сигидов, В.В. Башкатов // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2012. – № 10. – С. 83-87.

28. Сигидов, Ю.И. Методы оптимизации налогообложения сельскохозяйственных организаций / Ю.И. Сигидов, В.В. Башкатов // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2013. – № 6. – С. 38-41.

29. Сигидов, Ю.И. Налоговый учет и его взаимосвязь с другими учетными системами / Ю.И. Сигидов, В.В. Башкатов // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2012. – № 4. – С. 27-30.

## References

1. Ajvazjan, S. A. Prikladnaja statistika. Klassifikacija i snizhenie razmernosti / S. A. Ajvazjan, V. M. Buhstaber, I. S. Enjukov [i dr.]. – М.: Finansy i statistika, 1989. – 607 s.: il.

2. Ajvazjan, S. A. Prikladnaja statistika. Osnovy modelirovanija i pervichnaja obrabotka dannyh / S. A. Ajvazjan, I. S. Enjukov, L. D. Meshalkin. –М.: Finansy i statistika, 1985. – 472 s.

3. Afanas'ev, V. N. Analiz vremennyh rjadov i prognozirovanie/ V. N. Afanas'ev, M. M. Juzbashev. – М. : Finansy i statistika, 2006 g. – 227 s.

4. Bajdin, E. V. Nekotorye aspekty regulirovanija kreditnogo riska / E. V. Bajdin, O. S. Bajdina // Den'gi i kredit. – 2008. - №1. – S. 53.

5. Bakanov, M. I. Teorija analiza hozjajstvennoj dejatel'nosti/ M.I. Bakanov. - М. : Finansy i statistika, 2008. - 405 s.

6. Bashkatov, V.V. Aktual'nye voprosy ucheta rashodov budushhih periodov / V.V. Bashkatov, V.E. Hramova // Politematicheskij setevoj jelektronnyj nauchnyj zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta. – 2014. – № 95 (05). – S. 965-980.

7. Bashkatov, V.V. Istorija stanovlenija i razvitija nalogovogo ucheta / V.V. Bashkatov // Politematicheskij setevoj jelektronnyj nauchnyj zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta. – 2011. – № 68. – S. 233-246.

8. Borovikov, V. P. STATISTICA – Statisticheskij analiz i obrabotka dannyh v srede Windows. Izdanie 2-e, stereotipnoe / V. P. Borovikov, I. P. Borovikov. – М. : Informacionno-izdatel'skij dom «Filin#», 1998. – 608 s.

9. Borovikov, V. P. STATISTICA. Iskusstvo analiza dannyh na komp'yutere: Dlja professionalov. 2-e izd. / V. P. Borovikov – SPb. : Piter, 2003. – 688 s.: il.
10. Borovikov, V. P. Programma Statistica dlja studentov i inzhenerov. – 2-e izd. – M. : Komp'juterPress, 2001. – 301 s. – ill.
11. Byvshev, V. A. Jekonometrika/ V. A. Byvshev. – M.: Finansy i statistika, 2008 g.- 480 s.
12. Vladimirova, L. P. Prognozirovanie i planirovanie v uslovijah rynka. Uchebnoe posobie/ L. P. Vladimirova, F. L. Sharova. – M.: MIJeP, 2007. – 96 s.
13. Vojtlovskij, N. V. Jekonomicheskij analiz. Osnovy teorii. Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti organizacii / Vojtlovskij N. V.- M: INFRA-M, 2008. - 222 s.
14. Giljarovskaja, L. T. Analiz i ocenka finansovoj ustojchivosti kommercheskih organizacij: ucheb.posob. / L. T. Giljarovskaja, D. V. Endovickij – M.: JuNITI – DANA, 2006. – 159 s.
15. Ginzburg, A. I. Jekonomicheskij analiz. Uchebnoe posobie. – Spb: Piter, 2004.
16. Gorelova, G. V. Modelirovanie ranka truda: kompleksnyj podhod / G.V. Gorelova, A.E. Zhmin'ko, A.M. Ljahoveckij // Vestnik Adygejskogo gosudarstvennogo universiteta. Serija 5: Jekonomika.-2012. - №3. – S.188-195.
17. Demchuk, O. N. Antikrizisnoe upravlenie: ucheb.posobie. / O. N. Demchuk, T. A. Efremova. - M: Flinta: MPSI. - 2009. - 256 s.
18. Doncova L. V. Analiz finansovoj otchjotnosti: Uchebnoe posobie / L. V. Doncova, N. A. Nikiforova. – M.: Izdatel'stvo «Delo i servis», 2003. – 336 s.
19. Dubrov, A. M. Mnogomernye statisticheskie metody: Uchebnik / A. M. Dubrov, V. S. Mhitarjan, L. I. Troshin. – M.: Finansy i statistika, 1998. – 352 s.: il.
20. Efimova, O. V. Analiz finansovoj otchetnosti: ucheb.posobie dlja studentov, obuchajushhija po special'nosti «Finansy i kredit», «Buhgalterskij uchet, analiz i audit» / pod red. O.V. Efimovoj i M.V. Mel'nik. – 4-e izd., ispr. i dop. – M.: Izdatel'stvo «Omega-L», 2008. – 451s.
21. Zhmin'ko, N. S. Primenenie mul'tiplikativnogo analiza i additivnogo rejtingovogo podhoda v celjah ocenki finansovogo sostojanija organizacij agrarnogo sektora / N. S. Zhmin'ko // Nauchnyj zhurnal KubGAU [Jelektronnyj resurs]. – Krasnodar: KubGAU, 2012, № 77 (03). – Rezhim dostupa: <http://ej.kubagro.ru/2012/03/pdf/42.pdf>
22. Zhmin'ko, N. S. Analiz tekushhego finansovogo sostojanija organizacij sel'skogo hozjajstva Krasnodarskogo kraja / N. S. Zhmin'ko // Rossijskaja model' social'no-jekonomicheskogo razvitija: nastojashhee i budushhee: Materialy Vserossijskoj nauchnoj konferencii studentov, aspirantov i molodyh uchenyh, 21 - 22 aprelja 2011 g. / Pod red. S. V. Ratner. – Krasnodar, 2011. – S.121 - 126.
23. Zhmin'ko, N. S. Innovacionnyj metod diagnostiki i prognozirovanija finansovogo sostojanija organizacij APK / N. S. Zhmin'ko // Prodovol'stvennaja bezopasnost': Materialy Mezhdunarodnogo Evrazijskogo foruma studentov, aspirantov i molodyh uchenyh. – Ekaterinburg, 2013. – S.27 - 29.
24. Kucherenko, S. A. Diagnostika bankrotstva i prognozirovanie finansovogo sostojanija / S. A. Kucherenko // Kollektivnaja monografija po itogam Vserossijskoj nauchnoj konferencii «Jug Rossii v perekrest'e naprjazhenij – «Juzhnorossijskij region: potencial i perspektivy». – VDC «Orlenok», Tuapsinskogo rajona, Krasnodarskogo kraja, 2004. – S. 268 - 275
25. Mel'nik, M. V. Analiz finansovogo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predprijatija; Uchebnoe posobie / M. V. Mel'nik, E. B. Gerasimova. – M.: FORUM: INFRA-M, 2007. – 192 s.
26. Mel'nik, M. V. Jekonomicheskij analiz v audite: ucheb.posobie / M. V. Mel'nik, V. G. Kogdenko. M.: JuNITI-DANA, 2007. - 543 s.

27. Sigidov, Ju.I. Avtomatizacija upravlencheskogo ucheta objazatel'stv pered bjudzhetom po nalogam / Ju.I. Sigidov, V.V. Bashkatov // Buhuchet v sel'skom hozjajstve. – 2012. – № 10. – S. 83-87.

28. Sigidov, Ju.I. Metody optimizacii nalogooblozhenija sel'skohozejstvennyh organizacij / Ju.I. Sigidov, V.V. Bashkatov // Buhuchet v sel'skom hozjajstve. – 2013. – № 6. – S. 38-41.

29. Sigidov, Ju.I. Nalogovyj uchet i ego vzaimosvjaz' s drugimi uchetnymi sistemami / Ju.I. Sigidov, V.V. Bashkatov // Buhuchet v sel'skom hozjajstve. – 2012. – № 4. – S. 27-30.