

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ
ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

На правах рукопису

ОСТАПИШИН ТЕТЯНА ПЕТРІВНА

МЕХАНІЗМ КОРОТКОСТРОКОВОГО
КРЕДИТУВАННЯ ПІДПРИЄМСТВ
МАТЕРІАЛЬНО-ТЕХНІЧНОГО
ПОСТАЧАННЯ
(на прикладі МТП
сіського господарства)

Спеціальність 08.00.10 - фінанси, грошовий
обіг і кредит

АВТОРЕФЕРАТ
дисертації на здобуття
наукового ступеня
кандидата економічних наук

КИЇВ - 1993

7627.375
Робота виконана на кафедрі банківської справи
Київського державного економічного університету.

Науковий керівник -

доктор економічних наук,
професор Мороз Анатолій Миколайович

Офіційні опоненти

- доктор економічних наук,
перший заст. міністра фінансів України
Сивульський Микола Іванович
- кандидат економічних наук,
доцент Яцюта Валерій Петрович

Провідна установа

- Тернопільська дирекція
акціонерного комерційного
Агропромбанку "Україна"

Захист відбудеться "21" червня 1993 р. о
14⁰⁰ год. на засіданні спеціалізованої ради
Д.068.028.02. при Київському державному еко-
номічному університеті за адресою: 252057, Київ-
57, проспект Перемоги, 54/1, ауд. 214.

З дисертацією можна ознайомитись в бібліотеці
Київського державного економічного університету.

Автореферат розіслано "17" травня 1993 р.

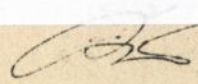
ЛНБ України ім.В.Стефаніка



00753644 (Т)

Вчений секретар
спеціалізованої ради
к.е.н., доцент

ЛНБ ім. В. Стеф.
АН Україн


Опарін В.М.

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

АКТУАЛЬНІСТЬ ТЕМИ ДОСЛІДЖЕННЯ. В умовах корінних соціально-економічних перетворень в суспільстві, матеріально-технічне постачання як галузь народного господарства, що виконує роль посередника в переміщенні продукції від її виробника до споживача, зазнає значних змін.

Головна з них полягає в переході від розподілу засобів виробництва, притаманного командно-адміністративній системі управління економікою, до оптової торгівлі ними. Причому цей перехід не означає просту заміну фондування, а полягає в поступовій реорганізації самої галузі, підприємства і організації якої повинні перетворитись з постачальницько-збутових в оптово-торгові.

Але в якій би якості не виступали органи матеріально-технічного постачання, вони можуть здійснювати свою посередницьку діяльність безперервно тільки при умові використання нарівні з засобами праці оборотних коштів.

Ефективне функціонування системи МТП залежить від раціонального розмежування оборотних коштів підприємств і організацій на власні і залучені.

В той же час тенденція формування оборотних коштів цих організацій переважно за рахунок залучених джерел, що склалась на протязі десятиліть,

характерна і для сучасного (перехідного) періоду. Це означає, що умови для використання залучених джерел на економічно виправданому рівні, ще не створені.

В зв'язку з цим існує об'єктивна потреба в дослідженні сучасної практики організації оборотних коштів підприємств та організацій МТП, а також пошуку можливих шляхів вдосконалення кредитного механізму.

В економічній літературі досить широко дослідженні питання вдосконалення організації оборотних коштів та механізму короткострокового кредитування.

Однак порівняно невелике коло авторів займається дослідженням цих питань стосовно органів матеріально-технічного постачання. Серед них слід назвати В.В.Ільїна, Є.В.Семенкову, С.С.Ткачука, М.М.Ямпольського і деяких інших.

В процесі реорганізації матеріально-технічного постачання неминучі зміни в організації кредитних відносин підприємств та організацій цієї галузі з банками. В зв'язку з цим виникає проблема: наскільки підходить і чи підходить взагалі механізм короткострокового кредитування, що напрацьований десятиліттями, до нових умов господарювання на етапі переходу до ринку.

Оскільки цей перехідний період - процес досить тривалий, то і перехід від об'єкту до суб'єкту кредитування (що характерно для кредитних відносин в

умовах ринку) також не може бути одномоментним актом.

Він повинен здійснюватись поступово, шляхом створення умов і розширення кола учасників кредитної угоди, яка б не потребувала визначення об'єкту кредитування. Це означає, що існує проблема вироблення механізму короткострокового кредитування оборотних коштів позичальника на період переходу від кредитування об'єкту до кредитування суб'єкту.

Все сказане в комплексі підтверджує актуальність проблеми, яка разом з її недостатньою розробкою в економічній літературі стосовно підприємств матеріально-технічного постачання і зумовила вибір теми дослідження.

МЕТА ТА ЗАВДАННЯ ДОСЛІДЖЕННЯ. Основною метою даного дослідження стала розробка пропозицій та рекомендацій щодо вдосконалення організації оборотних коштів та кредитних відносин банків з органами матеріально-технічного постачання в умовах переходу до оптової торгівлі засобами виробництва.

Досягнення поставленої мети вимагає вирішення наступних задач:

- дослідити закономірності і особливості кругообороту оборотних коштів органів матеріально-технічного постачання, а також специфіку їх складу та структури;

- проаналізувати склад та структуру різних джерел формування оборотних коштів постачальниць-

ко-збутових організацій і оцінити виправданність з економічної точки зору рівня використання кожного з цих джерел;

- обґрунтувати необхідність збереження практики нормування оборотних коштів в матеріально-технічному постачанні з метою досягнення оптимального для цієї галузі співвідношення власних і позичених коштів;

- оцінити діючі умови виникнення кредитної угоди;

- оцінити діючу практику прогнозування потреби в кредиті та обґрунтувати необхідність цього прогнозування на етапі переходу до оптової торгівлі засобами виробництва;

- дослідити діючий механізм короткострокового кредитування організацій матеріально-технічного постачання в перехідний період та розробити методику диференціації режиму кредитування в залежності від рівня кредитоспроможності та з використанням гнучкого механізму пластового регулювання рівня заборгованості по позичках;

- обґрунтувати необхідність урахування ефективності використання кредиту при аналізі кредитоспроможності позичальника.

ПРЕДМЕТ ТА ОБ'ЄКТ ДОСЛІДЖЕННЯ. Предметом дослідження являються теоретичні та практичні питання організації кредитних відносин банку з позичальником, в об'єкті стали тернопільські підприємства матеріально-технічного обслуговування сільського господарства та обслуговуюча їх

дирекція акціонерного комерційного Агропромбанку "Україна" по Тернопільській області.

МЕТОДОЛОГІЯ ТА МЕТОДИКА ДОСЛІДЖЕННЯ. Теоретичною та методологічною основою дослідження стали праці вітчизняних та зарубіжних економістів по проблемам вдосконалення організації оборотних коштів і кредитного механізму, а також нормативні та інструктивні матеріали Національного банку України і акціонерного комерційного Агропромбанку "Україна".

Дослідження проводились із застосуванням методів структурного, системного, факторного і порівняльного аналізу при допомозі основних способів економічного аналізу: порівняння, групування, ланцюгової підстановки, балансової ув'язки, графічного методу.

Інформаційною базою дослідження були дані статистичних щорічників "Народне господарство України", а також баланси та інші форми статистичної і бухгалтерської звітності постачальницько-збутових організацій. Основний період дослідження 1985-1992 р.р.

НАУКОВА НОВИЗНА ДОСЛІДЖЕННЯ полягає в тому, що на основі вивчення теорії і аналізу діючої практики організації оборотних коштів та механізму короткострокового кредитування підприємств МТП:

- уточнено і доповнено визначення суті оборотних коштів як економічної категорії;
- розроблена дещо відмінна від наявних в економічній літературі класифікація джерел формуван-

ня оборотних коштів в залежності від економічних відносин, які вони відображають;

- обґрунтована необхідність збереження практики нормування оборотних коштів, включаючи товари відвантажені, на етапі переходу від об'єкту до суб'єкту кредитування з метою визначення мінімального допустимого рівня власних джерел формування оборотних коштів;

- сформовані і згруповані основні вимоги до змісту і порядку укладення кредитного договору між банком і позичальником;

- обґрунтована необхідність збереження практики прогнозування потреби в кредиті на етапі переходу від кредитування об'єкту до кредитування суб'єкту і запропоновано гнучкий механізм регулювання з допомогою планового розміру кредиту рівня заборгованості по позичці стосовно організацій МТП;

- запропонована нова для підприємств МТП методика прогнозування тимчасових понаднормативних запасів товарів, виходячи із очікуваних на кінець прогнозованого періоду запасів товарів на складах і нормативу товарних запасів;

- запропоновано ряд нових окремих показників кредитоспроможності, а також індивідуальний (замість уніфікованого) підхід до її оцінки, виходячи з максимального об'єму інформації про клієнта за ряд попередніх років і на перспективу (при умові, що періодичність такої оцінки буде частішою);

- на основі оцінки кредитоспроможності запропонована система диференціації режиму кредитування організацій матеріально-технічного постачання із застосуванням спеціального, простого позичкового та контокорентного рахунків;

- обгрунтована необхідність врахування ефективності використання кредиту при оцінці кредитоспроможності клієнта і вирішенні питання про можливість здійснення кредитної угоди.

ПРАКТИЧНЕ ЗНАЧЕННЯ РОБОТИ полягає в тому, що врахування пропозицій та рекомендацій по вдосконаленню організації оборотних коштів і кредитних відносин банку з органами МТП сприяє розвитку останніх.

Результати дослідження, висновки і пропозиції, що містяться в роботі, знайшли застосування в практичній діяльності акціонерного комерційного Агропромбанку "Україна", а саме в Тернопільській обласній дирекції цього банку.

Результати теоретичних і практичних досліджень використовуються в учбовому процесі Тернопільського інституту народного господарства при вивченні курсу "Банківська справа".

АПРОБАЦІЯ РЕЗУЛЬТАТІВ ДОСЛІДЖЕННЯ. Основні положення дисертації доповідались, обговорювались та були схвалені на обласній науково-практичній конференції "Роль фінансово-кредитного механізму в прискоренні соціально-економічного розвитку області" (м.Тернопіль, 1988 р.) і республіканській науково-практичній конференції

"Теорія і практика перебудови господарського механізму" (м.Київ, 1990 р.).

ПУБЛІКАЦІЇ. По результатах дослідження опубліковано 4 роботи загальним обсягом 0,7 друк.арк.

СТРУКТУРА ТА ОБСЯГ ДИСЕРТАЦІЇ. Дисертація складається із вступу, трьох розділів, висновків, списку використаної літератури із 137 джерел та 14 додатків. Загальний обсяг дисертації 139 сторінок, включаючи 8 рисунків та 6 таблиць.

КОРОТКИЙ ЗМІСТ ДИСЕРТАЦІЙНОЇ РОБОТИ. У вступі обгрунтована актуальність теми, сформульовано мету і завдання дослідження, відображено наукову новизну та практичне значення роботи.

У першому розділі "Організація оборотних коштів в матеріально-технічному постачанні в сучасних умовах господарювання" розглядаються закономірності і особливості кругообороту оборотних коштів постачальницько-збутових організацій; специфіка використання того чи іншого джерела формування оборотних коштів в сучасних умовах, а також обгрунтовується необхідність збереження практики нормування оборотних коштів в МТП.

Другий розділ "Умови виникнення кредитних угод між банком і позичальником" присвячено питанням вдосконалення змісту кредитного договору, прогнозування потреби в кредиті та аналізу кредитоспроможності.

В третьому розділі "Аналіз діючого порядку кредитування органів матеріально-технічного постачання" проаналізовано діючий механізм короткострокового кредитування підприємств МТП акціонерним комерційним Агропромбанком "Україна", обґрунтовано необхідність комплексної оцінки ефективності використання банківських позичок та запропоновано систему диференціації режиму кредитування постачальницько-збутових організацій виходячи з оцінки кредитоспроможності і з використанням гнучкого механізму регулювання заборгованості по позичці при допомозі планового розміру кредиту.

ОСНОВНІ ПОЛОЖЕННЯ ДИСЕРТАЦІЇ

Вивчення основних концепцій провідних вітчизняних та зарубіжних економістів показало, що в 50-70 р.р. економічна категорія оборотні кошти визначалася в основному двоюко: або як сукупність оборотних фондів і фондів обігу (характерно для економічної думки того періоду), або як грошові кошти, що є у розпорядженні господарської організації для утворення названих фондів.

Надалі економісти стали підкреслювати вартісний характер оборотних коштів. В даний час розбіжність в поглядах виникає тільки з приводу того, включати чи ні в оборотні кошти амортизацію та прибуток.

Оскільки перенесена в вигляді амортизації вартість основних фондів проходить всі стадії кругообороту оборотних коштів, то це означає, що останні повинні включати і перенесену в вигляді зношених засобів праці вартість.

Додатковий продукт створюється безпосередньо в процесі виробництва і обігу, а не одночасно після завершення кругообороту. Це означає, що перш, ніж прийняти грошову форму після реалізації продукції, вартість додаткового продукту знаходиться в товарній формі оборотних коштів.

Так не підлягає сумніву той факт, що в товарних запасах постачальницько-збутової організації міститься вся сукупна вартість, включаючи прибуток товаровиробника.

Оборотні кошти відображають окрім сукупної вартості оборотних фондів і фондів обігу також частину основних фондів, а саме малоцінні швидкозношуючі предмети, спецодяг, запчастини, інвентар, інструменти. По своїй природі ці елементи оборотних коштів відносяться до основних фондів, оскільки переносять свою вартість на вартість новоствореного продукту поступово, на протязі декількох кругооборотів.

Виходячи з аналізу різних думок щодо суті оборотних коштів, в роботі зроблено висновок, що оборотні кошти - це самостійна економічна категорія, яка забезпечує неперервність обороту фондів і відображає сукупну (авансовану, перенесену, новостворену) вартість оборотних фондів, фондів обігу

і частини основних фондів. Це визначення відрізняється від наявних в економічній літературі насамперед конкретизацією вартості та складу фондів, оборот яких забезпечують оборотні кошти.

В дисертаційній роботі досліджуються закономірності і особливості кругообороту оборотних коштів в матеріально-технічному постачанні. До особливостей слід віднести: відносну рівномірність кругообороту, несхильність до впливу сезонного фактору та розміщення переважної частини оборотних коштів в сфері обігу. Внутрішньогалузева специфіка та особливості оборотних коштів окремих постачальницько-збутових організацій останнім часом відзначаються зростанням загального об'єму оборотних коштів в зв'язку з намаганням нагромаджувати товарні запаси та дефіцитністю окремих товарів (викликаною зростанням цін), а також збільшенням частини коштів, що відволікаються в розрахунки.

Особливості кругообороту оборотних коштів обумовлюють і особливості системи їх організації, а саме: формування, нормування, планування та використання.

В роботі проаналізовано склад та структуру джерел формування оборотних коштів в матеріально-технічному постачанні. В результаті автор:

1) вивів дещо відмінну від наявної в економічній літературі класифікацію джерел формування оборотних коштів в залежності від економічних відносин, які ці джерела відображають;

2) показав специфіку структури джерел формування оборотних коштів, яка виражена в низькій питомій вазі власних коштів і високому рівні позичених (банківського кредиту та кредиторської заборогованості) в загальному об'ємі всіх джерел;

3) прийшов до висновку нераціональності використання окремих джерел формування оборотних коштів.

Оборотні кошти в МТП в основному формуються за рахунок позичених джерел. В значній мірі це явище обумовлено тривалою практикою застосування принципу дольової участі власних коштів і кредитів банку в формуванні нормативних запасів товарів.

З постановкою банківської діяльності на комерційну основу банки, що цілком закономірно і виправдано з економічної точки зору, відмовились від вказаного принципу. А державні органи МТП на той момент не мали власних оборотних коштів навіть на різні нормативу,

Як вихід з ситуації, що склалася, автор пропонує збереження практики нормування оборотних коштів постачальницько-збутових організацій, включаючи товари відвантажені. Величина сукупного нормативу (товарних запасів, витрат майбутніх періодів, других товарно-матеріальних цінностей і товарів відвантажених) повинна відповідати мінімальній допустимому рівню власних джерел формування оборотних коштів, оскільки норматив відображає ту частину оборотних коштів, яка найменш підвласна

коливанням (тобто постійну потребу в оборотних коштах).

Вирішення задачі покриття нормативу власними джерелами автор перш за все бачить в доведенні його до реальної потреби. А саме: з розширенням оптової торгівлі розмір нормативу повинен зменшуватись, оскільки відпадає необхідність в створенні значних складських запасів, що притаманно поставальницько-збутовим організаціям.

В роботі проведено аналіз діючого кредитного механізму і зроблено висновок, що він віджив себе стосовно регламентації кожної дії банку в будь-якій ситуації і стосовно його уніфікації по відношенню до підприємств і організацій однієї галузі.

На етапі переходу від об'єкту до суб'єкту кредитування кредитні відносини банку з позичальником повинні базуватися на індивідуальному підході при вирішенні питань про кредитоспроможність клієнта, про режим його кредитування, механізм регулювання рівня заборгованості та ефективність використання банківської позички. Все це має знайти відображення в кредитному договорі.

Аналізуючи практику оцінки кредитоспроможності клієнта Агропромбанком "Україна" АК, автор дійшов до висновку про необхідність поліпшення якості цієї оцінки шляхом застосування більшої кількості показників, з одного боку, і проведення такої оцінки не рідше 1 разу в місяць. Поряд з основними показниками кредитоспроможності (коефіцієнт покриття, коефіцієнт абсолютної

ліквідності та показник забезпеченості власними джерелами) автор пропонує застосовувати:

1) Коефіцієнт маневровості ($K_{ман}$):

$$K_{ман} = \frac{ЧМК}{ВОК}, \text{ де}$$

ЧМК - чисті мобільні кошти - це ліквідні кошти, зменшені на суму кредиторської заборгованості і заборгованості по позичках;

ВОК - власні оборотні кошти.

Цей коефіцієнт показує, яка частина власних оборотних коштів закріплена за цінностями мобільного характеру, що обумовлює відносно вільне маневрування ними. Оптимальне значення $K_{ман}$ має бути близьким до 1. Значне відхилення від цього рівня свідчить про імібілізацію власних оборотних коштів, про ускладнення їх маневровості і як наслідок - неефективне використання власних оборотних коштів в цілому.

2) Коефіцієнт маневровості товарних запасів ($K_{мтз}$):

$$K_{мтз} = \frac{TЗ}{ВОК}, \text{ де}$$

TЗ - товарні запаси.

Цей коефіцієнт показує, яка частина товарних запасів постачальницько-збутової організації сформована за рахунок власних джерел. Оптимальне значення має встановлюватись індивідуально для

кожного позичальника, виходячи з того, яку долю в загальному об'ємі товарних запасів займає норматив запасів товарів.

Автором запропоновано також ряд допоміжних показників кредитоспроможності, а саме:

а) коефіцієнт ліквідності товарних запасів ($K_{ЛТЗ}$):

$$K_{ЛТЗ} = \frac{ТЗ}{ЛК}, \text{ де}$$

ЛК - ліквідні кошти (грошові кошти, нормальна дебіторська заборгованість, виробничі запаси, готова продукція, товари та інші товарно-матеріальні цінності, витрати майбутніх періодів);

б) коефіцієнт ліквідності дебіторської заборгованості ($K_{ЛДЗ}$):

$$K_{ЛДЗ} = \frac{ДЗ}{ЛК}, \text{ де}$$

ДЗ - дебіторська заборгованість;

в) коефіцієнт касової ліквідності ($K_{ЛК}$):

$$K_{ЛК} = \frac{ГК}{ЛК}, \text{ де}$$

ГК - грошові кошти в касі, на розрахунковому та інших рахунках в банку.

При визначенні оптимального значення кожного з запропонованих окремих коефіцієнтів ліквідності ($K_{ЛТЗ}$, $K_{ЛДЗ}$, $K_{ЛК}$) конкретної постачальницько-збутової організації слід відштовхуватись від їх значення в найбільш сприятливий для цієї організації період

діяльності з точки зору фінансового стану в цілому і кредитоспроможності зокрема.

Крім застосування широкого спектру показників кредитоспроможності автор пропонує при оцінці степені кредитоспроможності клієнта враховувати ефективність використання ним банківської позички. Це сприятиме організації кредитних відносин банку з позичальником диференційовано в залежності від очікуваної ефективності використання кредиту при формуванні оборотних коштів та фактичних результатів його використання.

Стосовно частоти перевірки степені кредитоспроможності автор притримується думки, що чим частіше така перевірка проводиться, тим більше вона відповідає реальному стану справ. Крім того, при наявності повної інформації про кредитоспроможність клієнта по звітним даним можна реальніше прогнозувати його кредитоспроможність на перспективу.

В результаті аналізу діючої практики прогнозування потреби в кредиті, автором запропоновано в якості вдосконалення цього важливого елементу кредитного механізму новий для матеріально-технічного постачання підхід до прогнозування тимчасових понаднормативних запасів товарів, виходячи із очікуваної на кінець пронозованого періоду величини товарних запасів та нормативу запасів товарів.

В дисертаційній роботі проведено аналіз діючого механізму короткострокового кредитуван-

ня підприємств матеріально-технічного постачання акціонерним комерційним банком "Україна", який в даний час передбачає кредитування з простого позичкового рахунку в межах планового розміру кредиту. В якості заходів по вдосконаленню цього механізму запропоновано диференціацію режимів кредитування в залежності від степені кредитоспроможності, з використанням гнучкого механізму планового регулювання заборгованості по позичці, що показано на схемі (рис. 1).

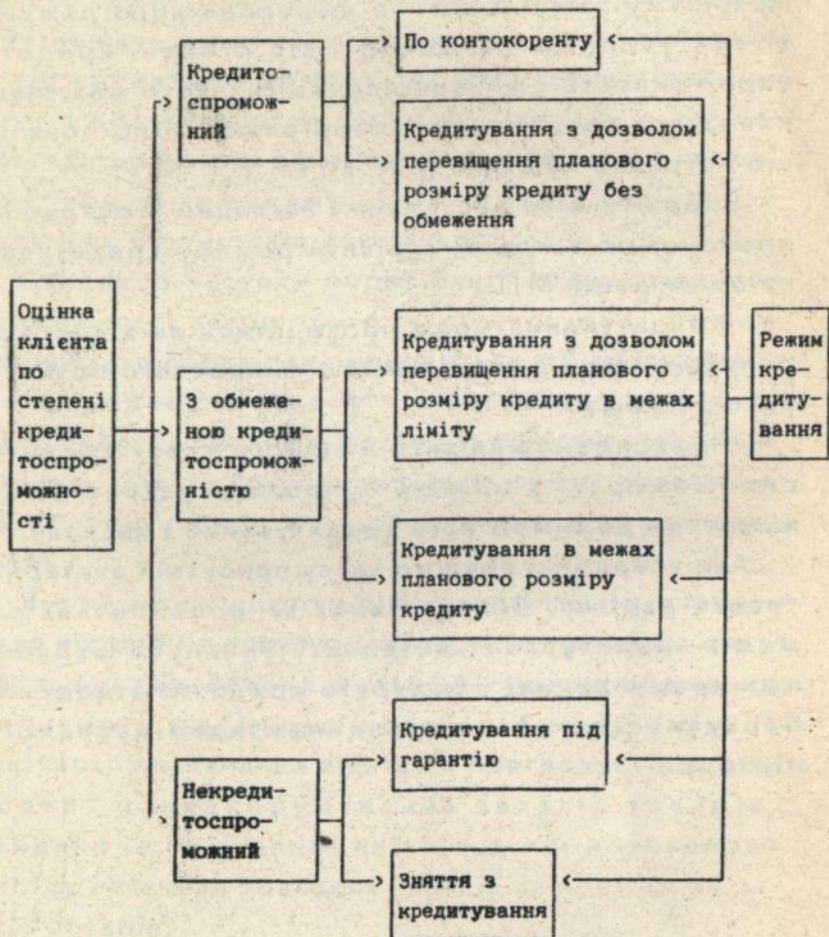
Зображена на рис. 1 схема наглядно ілюструє запропоновані автором варіанти режиму кредитування організації МТП.

Кредитування може проводитись як з контокорентного, так і з спеціального та простого позичкового рахунків.

Переведення клієнта з вищого класу кредитоспроможності в нижчий супроводжується більш жорстким режимом його кредитування і навпаки.

Але усередині певного класу присутній альтернативний варіант. Використання запропонованих режимів кредитування дозволить уникнути шаблону при кредитуванні і будувати кредитні відносини банку з клієнтом на принципах індивідуального підходу.

ЗАЛЕЖНІСТЬ РЕЖИМУ КРЕДИТУВАННЯ
ПІДПРИСМСТВ МАТЕРІАЛЬНО-ТЕХНІЧНОГО
ПОСТАЧАННЯ ВІД СТЕПЕНІ
КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ



ОСНОВНІ ПОЛОЖЕННЯ ДИСЕРТАЦІЇ ОПУБЛІКОВАНІ В СЛІДУЮЧИХ РОБОТАХ

1. Вопросы совершенствования оборотных средств предприятий и объединений. // Роль финансово-кредитного механизма в ускорении социально-экономического развития области. Тезисы докладов и сообщений областной научно-практической конференции. -Тернополь: ТФЭИ, 1988. -0,2 д.ар. (в співавторстві)

2. Некоторые вопросы совершенствования механизма выбора объекта кредитования. // Теория и практика перестройки хозяйственного механизма: Материалы республиканской научно-практической конференции. -К.: КИНХ, 1990. -0,2 д.ар.

3. Некоторые вопросы совершенствования механизма краткосрочного кредитования. // Роль финансово-кредитного механизма в ускорении социально-экономического развития области.: Тезисы докладов и сообщений областной научно-практической конференции. -Тернополь: ТФЭИ, 1988. -0,2 д.ар. (в співавторстві)

4. Разграничение оборотных средств на собственные и заемные в материально-техническом снабжении. // Теория и практика перестройки хозяйственного механизма.: Материалы республиканской научно-практической конференции. -К.: КИНХ, 1990. -0,1 д.ар.

STANDARD BUREAU OF THE ARMY

STANDARD BUREAU OF THE ARMY

1. The purpose of this manual is to provide a comprehensive guide to the various types of equipment and supplies used in the Army. It is intended for the use of all personnel who are responsible for the procurement, distribution, and maintenance of these items.

2. This manual is divided into several sections, each covering a different category of equipment or supply. The sections are as follows:

- Section 1: General Information
- Section 2: Clothing and Personal Equipment
- Section 3: Footwear
- Section 4: Personal Hygiene and Health
- Section 5: Personal Effects
- Section 6: Personal Transportation
- Section 7: Personal Communication
- Section 8: Personal Entertainment
- Section 9: Personal Security
- Section 10: Personal Maintenance

3. The information contained in this manual is intended to be used as a reference only. It is not intended to be used as a substitute for the instructions and regulations of the Army.

4. The information contained in this manual is subject to change without notice. It is the responsibility of the user to keep this manual up to date.

5. The information contained in this manual is the property of the Army and is to be kept confidential.

6. The information contained in this manual is to be used for the purpose of the Army only. It is not to be used for any other purpose.

7. The information contained in this manual is to be used in accordance with the instructions and regulations of the Army.

8. The information contained in this manual is to be used in accordance with the instructions and regulations of the Army.

9. The information contained in this manual is to be used in accordance with the instructions and regulations of the Army.

10. The information contained in this manual is to be used in accordance with the instructions and regulations of the Army.

465712

AB 27.519

AB 27.519