

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Отчетность - как основной источник информации для проведения анализа финансового положения предприятия.

Бухгалтерский баланс, Отчет о прибыли и другие формы отчетности, применяемые в Республике Беларусь, отличаются большой аналитичностью и могут служить хорошей основой для проведения достаточ-

но глубокого анализа финансового состояния предприятия.

Рассмотрим основные наиболее общие направления и методику такого анализа. Для иллюстрации методики будет использоваться условный пример представленный в типовых формах бухгалтерского баланса и отчета о прибыли (см. соответственно таблицы 1 и 2)

ТАБЛИЦА 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

А К Т И В	Код стр.	На начало кварт.	На конец кварт.
1	2	3	4
I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства:			
первоначальная стоимость (01)	010	12 000	9200
износ (02)	011	7000	4800
остаточная стоимость	012	5000	4400
Долгосрочно арендуемые основные средства:			
первоначальная стоимость (03)	020		
износ (02)	021		
остаточная стоимость.	022		
Долгосрочные финансовые вложения (06).	030	800	440
Оборудование к установке (07)	040	1200	1540
Незавершенные капитальные вложения (08)	050	2000	2420
Арендные обязательства к поступлению (09)	060		
Расчеты с учредителями (75)	070		
Прочие долгосрочные активы	080		
Всего по разделу I (сумма строк 012, 022, 030, 040, 050, 060, 070, 080)	090	9000	8800
II. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы:			
первоначальная стоимость (04)	110	1200	1000
износ (05).	111	200	340
остаточная стоимость	112	1000	660
Всего по разделу II (строка 112)	120	1000	660
III. ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
I. Запасы и затраты			
Производственные запасы (10, 15, 16)	140	1400	880
Животные на выращивании и откорме (II)	150		
Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы:			

первоначальная стоимость (12, 16)	160	1000	700
износ (13)	161	400	480
остаточная стоимость	162	600	220
Незавершенное производство (20, 21, 23, 29, 30)	170	1800	1760
Расходы будущих периодов (31)	180	200	
Готовая продукция (40)	190	1200	2200
Товары отгруженные (43, 45)	200	800	1100
Товары:			
продажная цена (41)	210		
торговая наценка (42)	211		
покупная цена	212		
Издержки обращения на остаток товаров (44)	220		
Итого по подразделу I (сумма строк 140, 150, 162, 170, 180, 190, 200, 212, 220)	230	6000	6160
2. Денежные средства, расчеты и прочие активы			
Денежные средства:			
касса (50)	250		
расчетный счет (51)	260	600	880
валютный счет (52)	270		
специальные счета в банках (55)	280	400	220
денежные документы (56)290			
переводы в пути (57) 300			
Краткосрочные финансовые вложения (58)	310	600	880
Расчеты с дебиторами:			
с покупателями и заказчиками (62)	320	2200	3300
по векселям полученным (62)	330	200	440
по авансам выданным (61)	340	440	
по претензиям (63)	350		
по внебюджетным платежам (67) 360			
с бюджетом (68)370			
по социальному страхованию и обеспечению (69)	380		
по оплате труда (70)	390		
с подотчетными лицами (71)	400		
с персоналом по прочим операциям (73)	410		
с прочими дебиторами (76)	420	220	
с дочерними предприятиями	430		
Прочие оборотные активы	440		
Итого по подразделу 2 (сумма строк 250-440)	450	4000	6380
Всего по разделу III (сумма строк 230 и 450)	460	10 000	12 540
БАЛАНС (сумма строк 090, 120, 460, 470, 480).	490	20 000	22 000
П А С С И В			
I. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
Уставный фонд (85)	500	1100	1100
Резервный фонд (86)	510		
Фонды специального назначения (88)	520	300	400
Резервы по сомнительным долгам (82)	530		
Резервы предстоящих расходов и платежей (89)	540		
Целевые финансирование и поступления (96)	550	200	260
Арендные обязательства (97)	560		
Расчеты с учредителями (75)	570		
Нераспределенная прибыль прошлых лет (87)	580	4400	3080

Продолжение Таблицы 1			
Непокрытый убыток прошлых лет (исключается (87))	581		
Прибыль:			
отчетного года (80)	590	3000	
использовано (81)	591	1460	
нераспределенная прибыль отчетного года.	592	1540	
Убытки отчетного периода (исключаются)	593		
Всего по разделу (сумма строк 500-580, 592)	600	6000	6380
II. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные кредиты банков (92)	630	2000	2420
Долгосрочные займы (95)	640	200	880
Всего по разделу II (сумма строк 630 и 640)	650	3200	3300
III. РАСЧЕТЫ И ПРОЧИЕ ПАССИВЫ			
Краткосрочные кредиты банков (90)	700	4000	4620
Кредиты банков для работников (93)	710		
Краткосрочные займы (94)	720	800	440
Расчеты с кредиторами:			
за товары, работы и услуги (60)	730	2200	2640
по векселям выданным (60)	740	200	
по авансам полученным (64)	750	200	220
по имущественному и личному страхованию (65)	760		
по внебюджетным платежам (67)	770	400	440
с бюджетом (68)	780	1000	1420
по социальному страхованию и обеспечению(69)	790	400	560
по оплате труда (70)	800	1600	1980
с подотчетными лицами (71)	810		
с прочими кредиторами (76)	820		
с дочерними предприятиями (78)	830		
Доходы будущих периодов (83)	840		
Прочие краткосрочные пассивы	850		
Всего по разделу III (сумма строк 700-850)	860	10 800	12 320
БАЛАНС (сумма строк 600, 650 и 860)	870	20 000	22 000

Если показатели бухгалтерского баланса характеризуют положение активов предприятия и источников его образования НА дату составления баланса, то в отчете о прибыли обобщены конечные финансовые результаты работы предприятия ЗА анализируемый период. В этом отчете раскрывается процесс формирования и использования балансовой прибыли.

В сокращенном виде Отчет о прибыли выглядит следующим образом (см. таблицу 2).

ТАБЛИЦА 2

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

1. Финансовые результаты

Наименование показателя	Код стр.	Прибыль	Убыток	Справочно в методических целях за прошлый кварт.	
				Прибыль	Убытки
1	2	3	4	5	6
1.Реализация продукции, товаров, работ и услуг					
Выручка (валовой доход) от					

реализации продукции (товаров, работ и услуг)	010	13 000		10 200	
Налог на добавленную стоимость	020		2710		2000
Акцизы	030				
Налог на топливо	040				
Затраты на производство реализованной продукции (товаров, работ, услуг)	070		7850		6300
результат отреализации продукции (товаров, работ, слуг)	080	2440		1900	
2.Реализация и выбытие основных средств и прочих активов					
Выручка (доходы) от реализации и выбытия основных средств и прочих активов	090	1400		1300	
Затраты по реализованным и выбывшим основным средствам и прочим активам	100		800		700
Налог на добавленную стоимость	110		200		100
Налог на топливо	120				
Результат от реализации и выбытия основных средств и прочих активов	130	400		500	
3.Внереализационные операции					
Доходы и расходы по внереализационным операциям в т.ч.:	140	250		155	
по ценным бумагам и от долевого участия в совместных предприятиях	141	250		155	
Налог на добавленную стоимость	150		90		25
Результат от внереализационных операций	160	160		130	
итого прибылей и убытков	170	14 650	11 650	11 655	9125
Балансовая прибыль или убыток	180	3000			2530

Следует отметить большую эффективность и целесообразность проведения анализа в поквартальном разрезе. Это связано с тем, что в условиях высокой инфляции, при расширении границ анализируемого периода (полугодие, год) в известном смысле может теряться достоверность базовых данных из-за обесценивания национальной денежной единицы и из-за снижения её покупательной способности. Это может отрицательно сказываться на сопоставимости данных и, таким образом, существенно влиять на достоверность и объективность аналитических расчетов и выводов. Для того чтобы обеспечивать сопоставимость информации необходимо прибегать к различным вариантам корректировок базовых или отчетных данных. В этих целях можно использовать либо, индекс роста курса какой-либо твердой валюты по отношению к национальной "инфлирующей" валюте, либо применять индивидуальные индексы роста цен на те виды имущества (основные средства, материальные запасы, готовая

продукция и т.п.), которые находятся в обороте предприятия, либо применять обобщенные индексы роста цен по товарным группам, близким к специфике данного предприятия. Такие расчеты требуют дополнительной специальной экономической информации. Однако, даже когда и удается в конце концов каким-то образом обеспечить удовлетворительную сопоставимость исходных данных, следует иметь в виду, что выводы по результатам анализа, проведенного за более длительные временные отрезки всегда бывают менее полезны, чем выводы среднесрочного (поквартального) или оперативного (ежемесячного) анализа финансового состояния предприятия.

В нашем примере, для иллюстрации методик анализа будут использованы условные данные за квартал.

2. Предварительная аналитическая оценка данных баланса и отчета о прибыли.

Начинать анализ данных, содержащихся в бухгалтерском балансе целесообразно с расчета экономичес-

ких показателей, которые наиболее обще характеризуют результаты хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период.

Приступая к предварительному экспресс-анализу бухгалтерского баланса, прежде всего следует определить как изменился за анализируемый период уровень рентабельности предприятия. Для этого в первую очередь сопоставляют абсолютную величину прибыли отчетного года с прибылью прошлого года и во-вторых, рассчитывают размер прибыли, полученной с одного рубля всех активов (имущества), находящихся в распоряжении предприятия.

В нашем примере, за анализируемый квартал была получена прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия на сумму 1540 тыс.руб. Ее необходимо сравнить с прибылью заработанной в прошлом квартале, что бы оценить общую эффективность хозяйственной деятельности за период.

Предположим что, прибыль в прошлом квартале была равна 1000 тыс. руб. Таким образом на предприятии был обеспечен абсолютный прирост прибыли на сумму 540 тыс.руб. (*)

Это положительно характеризует работу предприятия, т.к. означает прирост (накопление) собственных средств владельцев предприятия.

Эффективность такого накопления, т.е. величину конечной отдачи в виде прибыли, полученной с 1 рубля средств, вложенных в имущество предприятия, характеризует показатель рентабельности активов.

Если в прошлом квартале он был равен 5,13% или 5,13 коп. с рубля стоимости всего имущества предприятия (1000 : 19500, где 19500 средняя арифметическая стоимость активов предприятия в прошлом квартале, (19000+20000) : 2), то в нынешнем - 7,33 % или 7,33 коп. (1540 : 21000, где 21000 тыс.руб средняя арифметическая стоимость активов предприятия в данном квартале, (22000 + 20000) : 2). Рост рентабельности активов положительно характеризует итоги работы предприятия. Рентабельность активов повысилась на 42,88% (7,33 : 5,13 * 100 - 100), хотя в абсолютном измерении она оставалась по-прежнему довольно низкой.

Здесь важно подчеркнуть, что при проведении анализа финансового положения предприятия следует всегда помнить не только о тактических задачах сегодняшнего бизнеса, но и о стратегической политике предпринимательства на отдаленную перспективу. С этой целью результаты анализа финансовых результатов предприятия целесообразно постоянно сопос-

тавлять с результатами работы других предприятий как своей, так и иных отраслей и сфер бизнеса.

Для более глубокого ответа на вопрос, было ли эффективным для собственника вложение средств в предприятие данной отрасли (допустим, что в нашем примере рассматривается предприятие ткацкой отрасли промышленности) необходимо сопоставить рассчитанный уровень и прирост рентабельности с предприятиями других отраслей как легкой, так и других сфер промышленности. Причем следует изучить динамику этих показателей за ряд лет. И если окажется, например, что в швейной отрасли легкой промышленности уровень рентабельности был выше (например 10 %) и эта тенденция характерна для нескольких последних лет, то владельцам ткацкого предприятия возможно следует подумать о повышении эффективности своего бизнеса или о переводе части капиталов в швейную отрасль.

В качестве наиболее общих критериев эффективности отдачи в виде прибыли на вложенный капитал может рассматриваться уровень инфляции и уровень процентов, выплачиваемых банками по вкладам. Если рост инфляции опережает рост доходов на вложенный в имущество предприятия капитал, то каким бы высоким не был рост рентабельности, он означает потерю денег вложенных в данный вид бизнеса. В этом случае покупательная способность полученных прибылей оказывается меньше покупательной способности тех капиталов, которые были вложены в предприятие в момент начала его функционирования. Простое помещение капиталов на банковский депозит могли принести большие доходы.

Возвращаясь к предварительной аналитической оценке финансового состояния рассматриваемого предприятия по данным бухгалтерского баланса следует обратить внимание на то, как с одной стороны, изменилась стоимость имущества предприятия в целом и по каждому виду в отдельности, а с другой - как изменились источники образования этого имущества в разрезе отдельных их видов. С этой целью строится следующая аналитическая таблица 3.

*Если в балансе отражается полное использование балансовой прибыли и в результате по строке 592 "Нераспределенная прибыль отчетного года" фигурирует 0, то в этом случае прибыль оставшуюся в распоряжении предприятия можно определить, используя информацию формы N 2.

ТАБЛИЦА 3.

АНАЛИЗ УКРУПНЕННОЙ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА
В РАЗРЕЗЕ СОСТАВЛЯЮЩИХ ЕГО РАЗДЕЛОВ И ОСНОВНЫХ ГРУПП СТАТЕЙ.

Актив (Имущество)	на нач. кварт. тыс. руб.	на конец кварт. тыс. руб.	откл.		Пассив (источники имущества)	на нач. кварт. тыс. руб.	на конец кварт. тыс. руб.	откл.	
			тыс. руб.	% к общей базе, 20 000 т.руб.				тыс. руб.	% к общей базе, 20 000 т.руб.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 раздел.Долгосрочные активы	9000	8800	-200	-1	Собственные: 1 раздел.				

2 раздел. Нематериальные активы	1000	660	-340	-2	Собственные источники	6000	6380	380	1,9
3 раздел. Текущие активы					Заемные и привлеченные, всего	14 000	15 620	1620	8,1
в т.ч.	10 000	12 540	2540	13	в т.ч.				
3.1. Запасы и затраты	6000	6160	160	1	2 раздел. Долгосрочные финансовые обязательства	3200	3300	100	0,5
3.2. Денежные средства, расчеты и прочие активы	4000	6380	2380	12	3 раздел. Расчеты и прочие пассивы	10 800	12 320	1520	7,6
ВСЕГО	20 000	22 000	2000	10	ВСЕГО	20 000	22 000	2000	10

Как видно из данной таблицы, общий прирост имущества предприятия составил 10% или 2000 тыс.рублей. Этот прирост был получен за счет увеличения оборотных активов при сокращении вложений в долгосрочно используемые и нематериальные активы. Такое положение может свидетельствовать о сокращении материально-технической базы предприятия. Однако данный вывод в условиях значительной инфляции целесообразно корректировать на индексы роста стоимости оборудования, материальных и иных видов ресурсов. Наибольший удельный вес в абсолютном приросте стоимости всего имущества предприятия занимают вложения в денежные средства, расчеты и прочие активы. Темп их прироста составил 59,5% ($2380 : 4000 \times 100$). Отмечался незначительный рост вложений в запасы и затраты - 2,6% ($160 : 6000 \times 100$). Сократилась стоимость долгосрочно используемых и нематериальных видов имущества. Темпы снижения по ним составили соответственно 2,2% и 34%. Эти цифры могут быть тревожным сигналом, свидетельствующим

о некотором снижении производственного потенциала. Для подтверждения или опровержения такого предположения необходимо сравнить эти показатели за ряд кварталов, чтобы выявить какова долговременная тенденция изменения стоимости данных важных видов активов и насколько она устойчива. В источниках средств предприятия темп роста собственных источников (106 %, $6380 : 6000 \times 100$) был значительно ниже темпа роста заемных и привлеченных (162 %, $15620 : 14000 \times 100$). Это говорит об увеличении зависимости предприятия от внешних кредиторов, особенно по краткосрочным финансовым обязательствам, темп роста которых был 152% ($12320 : 10800 \times 100$). Очевидно, предприятию придется в ближайшее время предпринимать срочные меры к изысканию финансовых ресурсов для погашения краткосрочных долговых обязательств. Важно иметь представление о том, за счет каких источников осуществлялся прирост имущества предприятия. Для этого строится таблица 4 в которой обобщается такая информация.

ТАБЛИЦА 4

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ПРИРОСТА АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ
ЗА СЧЕТ ИСТОЧНИКОВ.

Показатели	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес фактора в % (данные графы 2: на строку) 1 графу 2, т.е. на 2000 тыс. руб.
1	2	3
1. Общее абсолютное изменение всех активов предприятия в т.ч. за счет факторов	2000	100
2. Изменение собственных источников	380	19
3. Изменение долгосрочных финансовых обязательств	100	5
4. Изменение краткосрочных финансовых обязательств	1520	76

На стадии предварительного экспресс-анализа целесообразно рассчитать специальные коэффициенты, наиболее общо характеризующие отдельные стороны финансового состояния предприятия. Система этих коэффициентов приведена в таблице 5.

**ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ОБОБЩАЮЩИХ КОЭФФИЦИЕНТОВ,
ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ РАБОТУ ПРЕДПРИЯТИЯ.**

Название показателя и методика его расчета по данным баланса и отчета о прибыли	Значение	
	на начало квартала	на конец квартала

Показатели платежеспособности (ликвидности активов) предприятия.

Они характеризуют способность предприятия погашать свои краткосрочные финансовые обязательства в зависимости от использования для этих целей различных платежных ресурсов – денежных средств, дебиторской задолженности и запасов и затрат.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$\frac{\text{сумма стр.250...310}}{\text{стр.860-стр.710}}$	$\frac{600+400+600}{10800-0}=0,148$	$\frac{880+220+880}{12320-0}=0,161$
---	-------------------------------------	-------------------------------------

2. Коэффициент промежуточной ликвидности

$\frac{\text{стр.450-стр.410}}{\text{стр.860-стр.710}}$	$\frac{4000-0}{10800-0}=0,37$	$\frac{6380-0}{12320-0}=0,52$
---	-------------------------------	-------------------------------

3. Коэффициент общей ликвидности

$\frac{\text{стр.460-стр.410}}{\text{стр.860-стр.710}}$	$\frac{10000-0}{10800-0}=0,93$	$\frac{12540-0}{12320-0}=1,02$
---	--------------------------------	--------------------------------

Показатели финансовой устойчивости предприятия

Они характеризуют степень зависимости предприятия от внешних кредиторов.

4. Коэффициент соотношения заемных и собственных источников

$\frac{\text{стр.650+стр.860}}{\text{стр.600}}$	$\frac{3200+10800}{6000}=2,33$	$\frac{3300+12320}{6380}=2,45$
---	--------------------------------	--------------------------------

5. Коэффициент финансирования всех активов предприятия заемными и привлеченными источниками

$\frac{\text{стр.650+стр.860}}{\text{стр.490}}$	$\frac{3200+10800}{20000}=0,7$	$\frac{3300+12320}{22000}=0,71$
---	--------------------------------	---------------------------------

6. Срок финансирования запасов, затрат и дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в днях

$\frac{(\text{стр.230+стр.320 бухг. баланса}) \times 90}{\text{стр.070 отчета о приб.}}$	$\frac{(6000+2200) \times 90}{6300}=117$	$\frac{(6160+3300) \times 90}{7850}=108$
--	--	--

7. Коэффициент соотношения краткосрочной кредиторской и дебиторской задолженности

$\frac{\text{стр.860-стр.710}}{\text{стр.200+сумма стр.320.. ..440 кроме 410}}$	$\frac{10800-0}{800+2200+200}=3,38$	$\frac{12320-0}{1100+3300+440+440+220}=2,24$
---	-------------------------------------	--

Показатели эффективности результатов хозяйственной деятельности

Они характеризуют соотношение конечных финансовых результатов работы предприятия (балансовая прибыль)

и тех ресурсов, которые были использованы для получения этих результатов.

ЗА КВАРТАЛ

предыдущий	отчетный
------------	----------

8.Рентабельность активов,(%)

$\frac{\text{стр.592} \times 100}{(\text{гр.3} + \text{гр.4 стр.490}) : 2}$	$\frac{1000 \times 100}{(19000 + 20000) : 2} = 5,13$	$\frac{1540 \times 100}{(20000 + 22000) : 2} = 7,33$
---	--	--

8.1.Рентабельность собственного капитала, %

$\frac{\text{стр.592} \times 100}{\text{стр.500}}$	$\frac{1000 \times 100}{1100} = 91$	$\frac{1540 \times 100}{1100} = 140$
--	-------------------------------------	--------------------------------------

Продолжение таблицы 5

Название показателя и методика его расчета по данным баланса и отчета о прибыли	Значение	
	на начало квартала	на конец квартала

9.Показатели, характеризующие структуру общей выручки:(расчеты проводятся по данным отчета о прибыли)

9.1.Рентабельность хозяйственной деятельности предприятия, % (уд.вес балансовой прибыли в общей выручке предприятия, взятой без НДС, акцизов, налога на топливо и т.п. налогов)

$\frac{\text{стр.180} \times 100}{\text{сумма стр.010,090,140-сумма стр.020,030,040,050,060,110,120,150.}}$	$\frac{2530 \times 100}{10200 + 1300 + 155 - (2000 + 100 + 25)} = 26,5$	$\frac{3000 \times 100}{13000 + 1400 + 250 - (2710 + 200 + 90)} = 25,7$
---	---	---

9.2.Рентабельность реализованной продукции, % (уд.вес прибыли от реализации продукции в выручке от реализации продукции)

$\frac{\text{стр.080} \times 100}{\text{стр.010-сумма стр.020,030,040,050,060.}}$	$\frac{1900 \times 100}{10200 - 2000} = 23,2$	$\frac{2440 \times 100}{13000 - 2710} = 23,7$
---	---	---

9.3.Рентабельность реализации и выбытия основных средств и прочих активов, % (уд.вес прибыли от реализации и выбытия основных средств и прочих активов в выручке (доходах) от их реализации)

$\frac{\text{стр.130} \times 100}{\text{стр.090-стр.110-стр.120}}$	$\frac{500 \times 100}{1300 - 100} = 41,6$	$\frac{400 \times 100}{1400 - 200} = 33,3$
--	--	--

9.4.Рентабельность внереализационных операций, %

$\frac{\text{стр.160} \times 100}{\text{стр.140-стр.150}}$	$\frac{130 \times 100}{155 - 25} = 100$	$\frac{160 \times 100}{250 - 90} = 100$
--	---	---

9.5.Структура выручки от реализации продукции по основным её элементам, %

- уд.вес затрат на производство реализованной продукции(затраты на рубль реализованной продукции)

$\frac{\text{стр.070} \times 100}{\text{стр.010}}$	$\frac{6300 \times 100}{10200} = 61,8$	$\frac{7850 \times 100}{13000} = 60,4$
--	--	--

- уд. вес прибыли от реализации продукции в выручке от реализации продукции

$\frac{\text{стр.080} \times 100}{\text{стр.010}}$	$\frac{1900 \times 100}{10200} = 18,6$	$\frac{2440 \times 100}{13000} = 18,7$
--	--	--

- уд.вес НДС в выручке от реализации продукции

$\frac{\text{стр.020} \times 100}{\text{стр.010}}$	$\frac{2000 \times 100}{10200} = 19,6$	$\frac{2710 \times 100}{13000} = 20,8$
--	--	--

В целом результаты экспресс-анализа позволяют сделать предварительный вывод о том, что на предприятии за истекший квартал была обеспечена относительная стабильность показателей рентабельности. Это позволяет надеяться на улучшение финансового положения предприятия в будущем. При этом можно предположить, что основные резервы такого улучшения находятся в области повышения ликвидности имеющихся активов и дальнейшего роста балансовой при-

были. Предприятию следует сохранить тенденцию к снижению доли затрат в рубле реализованной продукции. Очевидно, что именно этот фактор был использован наиболее удачно в анализируемом периоде. Для более детального изучения и качественной характеристики причин, вызвавших отмеченные выше изменения в имуществе предприятия и источниках его покрытия, необходимо рассмотреть соответствующие разделы баланса и отчета о прибыли.

Продолжение в следующем номере.

ВНИМАНИЮ РУКОВОДИТЕЛЕЙ КНИГОТОРГОВЫХ ФИРМ, ПРЕДПРИЯТИЙ ВСЕХ ФОРМ СОБСТВЕННОСТИ И ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ!

*В издательстве "ВЫШЭЙШАЯ ШКОЛА" готовится к выпуску
серия "СПРАВОЧНИК РУКОВОДИТЕЛЯ".
Открывает серию книга И. Н. Белого "АУДИТ".*

Автор рассматривает сущность, виды и стандарты аудита, профессиональные требования, предъявляемые к аудитору, обязанности, права и ответственность аудитора и аудиторских фирм.

Показана роль аудита в обеспечении эффективной работы предприятия, ответственность руководителя предприятия за правильное ведение учета и отчетности, организацию аудиторских проверок. Изложены порядок заключения договора на проведение аудита, этапы и организация аудиторской проверки на предприятии.

Особое место автор уделяет характеристике приемов получения аудиторских доказательств, содержанию и порядку составления аудиторского заключения (отчета).

Справочник будет полезен руководителям предприятий и объединений, персоналу аудиторских и контрольно-ревизионных служб, бухгалтерам, преподавателям и студентам экономических вузов и факультетов, учащимся экономических колледжей.

**Заявки просим направлять по адресу:
220048, г. Минск, проспект Машерова, 11,
издательство "Вышэйшая школа".
Тел. 23 - 67 - 38. Факс (0172) 23 - 54 - 15.**