

2. Дробышевский Н.П. Ревизия и аудит: Учеб. пособие.— Мн.: ООО "Мисанта", 2004.— 265 с.
3. Инструкция о порядке исчисления и уплаты в бюджет налогов на доходы и прибыли/ Вестник Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь.— 2004.— № 11.— С. 64–92.
4. Инструкция по бухгалтерскому учету "Доходы организации"/ Вестник Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь.— 2004.— № 5.— С. 36–40.
5. Инструкция по бухгалтерскому учету "Расходы организации"/ Вестник Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь.— 2004.— № 5.— С. 41–45.
6. Инструкция о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности, утвержденная Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 17 февраля 2004 года № 10 "О бухгалтерской отчетности".
7. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь 30 мая 2003 года № 89 "Об утверждении Типового плана счетов бухгалтерского учета и Инструкции по применению Типового плана счетов бухгалтерского учета"/ Вестник Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь.— 2003.— № 34.— С. 13–19.

<http://edoc.bseu.by/>

## СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ И ИНТЕНСИФИКАЦИИ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

*Л.И. Кравченко, доктор экон. наук, профессор БГЭУ*

Важный вопрос анализа предпринимательской деятельности предприятия — изучение эффективности хозяйствования. **Экономическая эффективность** определяется соотношением достигнутых результатов и имеющихся ресурсов или произведенных затрат. Предприятия всех отраслей национальной экономики, в том числе и торговли, должны обеспечивать достижение максимальных хозяйственных результатов при оптимальном экономическом потенциале, относительном сокращении издержек производства и обращения, высоком качестве работы. Экономическую эффективность необходимо изучать системно. В систему ее исследования следует включать показатели оценки рациональности использования средств на оплату труда и других расходов на содержание персонала предприятия, долгосрочных, нематериальных, текущих (оборотных) активов, товарооборот, прибыль, производительность труда, ресурсоотдачу, фондоотдачу, рентабельность и др.

Для комплексной оценки **эффективности торговой деятельности предприятия** может быть использована следующая формула:

$$\mathcal{E}_{\text{торг}} = \frac{P}{C_{\text{опл.тр}} + C_{\text{внеоб}} + C_{\text{об}}},$$

где  $\mathcal{E}_{\text{торг}}$  — комплексный показатель оценки эффективности торговой деятельности предприятия;  $P$  — розничный товарооборот;  $C_{\text{опл.тр}}$  — расход средств на содержание трудовых ресурсов;  $C_{\text{внеоб}}$  — среднегодовые остатки внеоборотных активов;  $C_{\text{об}}$  — среднегодовые остатки оборотных активов.

Показатель  $\mathcal{E}_{\text{торг}}$  дает оценку эффективности использования экономического потенциала при осуществлении основной деятельности торговых предприятий — розничной реализации товаров. Он показывает, сколько получено товарооборота с каждого рубля экономического потенциала. Чем выше его значимость, тем лучше осуществляется торговая деятельность и эффективнее используются ресурсы предприятия. Если отсутствует плановая информация о среднегодовых остатках долгосрочных, нематериальных и оборотных активов, то анализ эффективности торговой деятельности предприятия проводят только в динамике за ряд лет.

Аналогичный показатель может быть исчислен и изучен для комплексной оценки **эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия** ( $\mathcal{E}_{\text{фин}}$ ). Для этого в числителе указанной выше формулы вместо розничного товарооборота проставляют данные о сумме прибыли. Показатель  $\mathcal{E}_{\text{фин}}$  дает оценку, при каких экономических ресурсах достигнут финансовый результат (прибыль) и насколько эффективно они используются.

Многие отечественные и зарубежные экономисты считают основным показателем оценки эффективности функционирования субъектов предпринимательской деятельности рентабельность. При проведении анализа хозяйственной деятельности предприятий должна использоваться система показателей рентабельности, позволяющая комплексно и глубоко изучать эффективность использования экономического потенциала и произведенных затрат. При исследовании эффективности хозяйствования предпочтение отдают показателю рентабельности, исчисленному по чистой прибыли.

Для оценки **эффективности трудовой деятельности** необходимо определить уровень производительности труда (выработку на одного работника) на каждый рубль средней заработной платы:

$$\varepsilon_{\text{труд}} = \frac{P_p}{Z_{\text{зпт.ср}}}$$

где  $P_p$  — производительность труда торговых работников;  $Z_{\text{зпт.ср}}$  — средняя заработная плата на одного торгового работника.

Показатель эффективности трудовой деятельности может быть также исчислен отношением объема товарооборота к сумме расходов на оплату труда, т.е. дается его оценка по расходу средств на содержание персонала предприятия.

Для обобщающей оценки эффективности всех сторон предпринимательской деятельности предприятия определяют интегральный показатель эффективности хозяйствования ( $S_{\text{хоз}}$ ) по следующей формуле:

$$S_{\text{хоз}} = \sqrt[3]{\varepsilon_{\text{торг}} \times \varepsilon_{\text{фин}} \times \varepsilon_{\text{труд}}}$$

Первые три показателя эффективности хозяйствования изучают как в абсолютных, так и в относительных величинах. Интегральный показатель эффективности всей хозяйственной деятельности предприятия анализируют и оценивают по данным темпов его изменения по сравнению с планом и в динамике.

Методику анализа и оценки эффективности хозяйствования покажем на материалах фирмы "Торговый дом" (табл. 1).

Таблица 1

Алгоритм расчета показателей эффективности хозяйствования по ОАО "Торговый дом"

№ п/п	Показатель	Фактически			Отклонение отчетного года		Отчетный год в %		Прошлый год в % к позапрошломu
		за позапрошлый год	за прошлый год	за отчетный год	от позапрошлого года	от прошлого года	к позапрошломu году	к прошлому году	
1	Розничный товарооборот в действующих ценах, млн. руб.	32080	36295	41377	+9297	+5082	129,0	114,0	113,1
2	Общая сумма прибыли, млн. руб.	1477	1532	1825	+348	+293	123,6	119,1	103,7
3	Расход средств на содержание трудовых ресурсов, млн. руб.	1868	2037	2409	+541	+372	133,3	118,3	109,0
4	Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, млн. руб.	4746	5158	5779	+1033	+621	121,8	112,0	108,7
5	Среднегодовая стоимость оборотных активов, млн. руб.	3580	3984	4417	+837	+433	123,4	110,9	111,3
6	Комплексный показатель оценки эффективности торговой деятельности [стр. 1 : (стр. 3 + стр. 4 + стр. 5)], руб.	3,147	3,247	3,283	+0,136	+0,046	104,3	101,1	103,2
7	Комплексный показатель оценки эффективности трудовой деятельности (стр. 1 : стр. 3), руб.	17,173	17,81	817,176	+0,003	-0,642	100,0	96,4	103,8
8	Комплексный показатель оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности [стр. 2 : (стр. 3 + стр. 4 + стр. 5)], руб.	0,145	0,137	0,145	—	+0,008	100,0	105,8	94,5
9	Интегральный показатель оценки эффективности всех сторон хозяйственной деятельности предприятия $\sqrt[3]{(\text{стр. 6} \times \text{стр. 7} \times \text{стр. 8})}$ , руб.	1,986	1,995	2,015	+0,029	+0,020	101,5	101,0	100,5

За последние три года предприятие розничной торговли достигло положительных результатов в эффективности торговой и финансово-хозяйственной деятельности. Несколько ниже темпы роста эффективности трудовой деятельности, что, в конечном счете, привело к снижению общей эффективности хозяйственной деятельности открытого акционерного общества "Торговый дом".

Для обобщающей оценки эффективности хозяйствования в зарубежной практике менеджмента определяют **срок окупаемости активов (совокупного капитала) фирмы** как отношение среднегодовой стоимости имущества и долговых прав (активов) к сумме чистой прибыли за год. Окупаемость совокупного капитала обычно изучается в динамике за длительный период времени. Проанализируем окупаемость активов открытого акционерного общества "Торговый дом" за последние три года, составив табл.



Таблица 2

Алгоритм расчета срока окупаемости совокупного капитала (активов) по ОАО "Торговый дом"

№ п/п	Показатель	Фактически			Отклонение отчетного года		Отчетный год в %		Прошлый год в % к позапрошлому
		за позапрошлый год	за прошлый год	за отчетный год	от позапрошлого года	от прошлого года	к позапрошлому году	к прошлому году	
1	Чистая прибыль, млн. руб.	841	876	816	-25	-60	97,0	93,2	104,2
2	Среднегодовая стоимость активов (совокупного капитала) предприятия, млн. руб.	8326	9142	10196	+1870	+1054	122,5	111,5	109,8
3	Срок окупаемости вложений в активы предприятия (стр. 2 : стр. 1), годы	10,1	10,4	12,5	+2,4	+2,1	123,8	120,2	103,0

Темпы изменения чистой прибыли значительно отставали от темпов увеличения активов торгового предприятия. В результате срок окупаемости вложений возрос с 10,1 года в предыдущем году до 12,5 года — в отчетном. Следовательно, за последние три года эффективность экономического и социального развития ОАО "Торговый дом" понизилась.

В условиях формирования рыночного механизма хозяйствования большое значение имеет изучение **интенсификации развития субъекта хозяйствования**. Интенсификация в торговле характеризуется такими качественными показателями, как производительность труда, фондоотдача, оборачиваемость оборотных активов. Для оценки интенсификации развития торгового предприятия необходимо проанализировать темпы их изменения и определить долю прироста товарооборота за счет повышения производительности труда торговых работников и роста фондоотдачи ( $D_{инт}$ ) по следующей формуле:

$$D_{инт} = \frac{(P_{р1} - P_{р0}) \times Ч_1 + (ФO_1 - ФO_0) \times C_{осч1}}{\Delta P \times 2} \times 100,$$

где  $P_{р1}$  и  $P_{р0}$  — отчетное и базисное значения показателей производительности труда торговых работников, млн. руб.;  $Ч_1$  — фактическая среднесписочная численность торговых работников за отчетный период;  $ФO_1$  и  $ФO_0$  — отчетное и базисное значения показателей фондоотдачи, руб.;  $C_{осч1}$  — фактическая среднегодовая стоимость производственных основных средств за отчетный период, млн. руб.;  $\Delta P$  — прирост розничного товарооборота по сравнению с планом или в динамике, млн. руб.

Для обобщающей оценки интенсификации хозяйствования необходимо, используя следующий алгоритм расчета, определить и изучить темп интенсификации ( $T_{инт}$ ):

$$T_{инт} = \frac{T_{пр} \times T_{ск.обр} \times T_{фo}}{T_{сооп.тр} \times T_{соо} \times T_{соос}} \times 100,$$

где  $T_{пр}$  — темп повышения (снижения) производительности труда;  
 $T_{ск.обр}$  — темп роста (снижения) скорости обращения оборотных активов (или товарных запасов) в количестве оборотов;  $T_{фo}$  — темп повышения (снижения) фондоотдачи;  $T_{сооп.тр}$  — темп увеличения (уменьшения) суммы расхода средств на содержание трудовых ресурсов;  $T_{соо}$  — темп роста (снижения) среднегодовых остатков оборотных активов или товарных запасов;  $T_{соос}$  — темп увеличения (уменьшения) среднегодовой стоимости основных производственных средств.

Используя данные ОАО "Торговый дом", покажем методику расчета и анализа темпа интенсификации хозяйствования ( $T_{инт}$ ) по степени выполнения планов:

$$T_{инт} = \frac{102,0 \times 101,1 \times 101,0}{105,0 \times 102,4 \times 101,8} \times 100 = 95,2\%;$$

по динамике хозяйствования:

$$T_{инт} = \frac{112,3 \times 104,4 \times 104,6}{118,3 \times 109,5 \times 109,0} \times 100 = 86,8\%.$$

Следовательно, уровень интенсификации хозяйствования снизился как по сравнению с планом, так и против прошлого года.

Показатели эффективности и интенсификации хозяйствования, рассмотренные выше, имеют годовую размерность. Для **текущей оценки эффективности хозяйствования** могут быть использованы такие

показатели, как отношение объема товарооборота и прибыли к текущим затратам (издержкам обращения). Указанные показатели характеризуют социально-экономическую эффективность деятельности предприятий торговли. Если возможно, то в расчет следует включить и издержки потребления. Однако их определить довольно сложно, так как отсутствует информация об издержках потребления в учете и отчетности.

Важный вопрос анализа хозяйственной деятельности — изучение **экономического развития предприятия**. Экономический рост в торговле характеризуется, прежде всего, качественными показателями хозяйственной деятельности предприятия (производительностью труда, скоростью обращения оборотных активов, фондоотдачей, затратноотдачей, рентабельностью). Для комплексной (обобщающей) оценки уровня экономического развития предприятия необходимо, используя качественные показатели, рассчитать темп экономического развития ( $T_{\text{эк.разв}}$ ) по следующей формуле:

$$T_{\text{эк.разв}} = \sqrt[5]{T_{\text{пр}} \times T_{\text{ск.обр}} \times T_{\text{фо}} \times T_{\text{зо}} \times T_{\text{рент}}}$$

где  $T_{\text{зо}}$  — темп роста (снижения) затратноотдачи (товарооборота на один рубль издержек обращения);  $T_{\text{рент}}$  — темп повышения (снижения) уровня рентабельности продаж (прибыли от реализации товаров в процентах к товарообороту).

Изучим показатели экономического развития анализируемого торгового предприятия, составив табл. 3.

Таблица 3

**Алгоритм расчета показателей оценки экономического развития по ОАО “Торговый дом” за отчетный год**

Показатель	Темп изменения (роста или снижения), %		
	по плану	фактически	отклонение от плана
Производительность труда (выработка на одного торгового работника)	110,1	112,3	+2,2
Скорость обращения товаров	103,3	104,4	+1,1
Фондоотдача всех производственных основных средств	103,6	104,6	+1,0
Затратноотдача	103,3	101,9	-1,4
Рентабельность продаж	99,5	101,1	+1,6
Темп экономического развития ( $T_{\text{эк.разв}}$ )	103,9	104,8	+0,9

Фактический темп экономического развития акционерного общества “Торговый дом” выше планового на 0,9%. Его величина зависит от изменения темпов развития основных качественных показателей хозяйственной деятельности предприятия, влияние которых можно измерить приемом цепных подстановок, предварительно составив табл. 4.

На темп экономического развития акционерного общества “Торговый дом” повлияли следующие факторы (%):

- повышение производительности труда:  
104,3 - 103,9 = +0,4;
  - рост скорости обращения товаров:  
104,5 - 104,3 = +0,2;
  - увеличение фондоотдачи:  
104,7 - 104,5 = +0,2;
  - снижение затратноотдачи:  
104,4 - 104,7 = -0,3;
  - повышение рентабельности продаж:  
104,8 - 104,4 = +0,4.
- Итого: 104,8 - 103,9 = +0,9.

В условиях инфляции показатели эффективности и интенсификации хозяйствования должны изучаться в действующей и сопоставимой оценке, что позволит определить влияние ценового фактора на анализируемые показатели и дать объективную оценку экономическому и социальному развитию предприятия.

Высокие темпы роста эффективности хозяйствования могут быть обеспечены, если основные экономические показатели у предприятия возрастают в следующей последовательности:

$$T_{\text{приб}} > T_{\text{реал}} > T_{\text{соб.кап}} > T_{\text{акт}}$$

где  $T_{\text{приб}}$  — темп роста прибыли;  $T_{\text{реал}}$  — темп увеличения реализации товаров (продукции);  $T_{\text{соб.кап}}$  — темп роста собственного капитала;  $T_{\text{акт}}$  — темп роста активов субъекта хозяйствования.

Указанные соотношения показателей широко используются в финансовом анализе фирм и компаний стран с развитой рыночной экономикой. Они получили название “Золотое правило бизнеса”. При проведении анализа в расчет рекомендуют включать не всю сумму прибыли, а только чистую прибыль. По данным табл. 1 и 2 изучим указанные соотношения по фирме “Торговый дом” в отчетном году по сравнению с прошлым

Таблица 4

Алгоритм расчета темпов экономического развития ОАО "Торговый дом" при различных условиях, %

Показатель	Расчет					
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
Производительность труда (выработка на одного торгового работника)	План 110,1	Фактически 112,3	Фактически 112,3	Фактически 112,3	Фактически 112,3	Фактически 112,3
Скорость обращения товаров	План 103,3	План 103,3	Фактически 104,4	Фактически 104,4	Фактически 104,4	Фактически 104,4
Фондоотдача всех производственных основных средств	План 103,6	План 103,6	План 103,6	Фактически 104,6	Фактически 104,6	Фактически 104,6
Затратоотдача	План 103,3	План 103,3	План 103,3	План 103,3	Фактически 101,9	Фактически 101,9
Рентабельность продаж	План 99,5	План 99,5	План 99,5	План 99,5	План 99,5	Фактически 101,1
Темп экономического развития	План 103,9	Пересчитанный 104,3	Пересчитанный 104,5	Пересчитанный 104,7	Пересчитанный 104,4	Фактически 104,8

годом. Темпы роста приведенных выше оценочных показателей в анализируемом торговом предприятии составили (в %):

- среднегодовых остатков активов — 111,5;
- среднегодовые остатки собственного капитала — 112,6;
- розничного товарооборота — 114,0;
- прибыли — 119,1.

Следовательно, розничное торговое предприятие в отчетном году обеспечило оптимальность и эффективность экономического и социального развития. Аналогичная закономерность темпов роста основных экономических показателей по фирме "Торговый дом" наблюдается также в динамике за последние три года.

Резюмируя изложенное, интенсификация является причиной, а эффективность — следствием, результатом текущей (основной), операционной (неосновной) и другой деятельности предприятия. Комплексное и глубокое их изучение позволяет полнее выявить и использовать резервы экономического и социального развития, повышения эффективности функционирования субъектов предпринимательской деятельности.

Для обобщающей оценки финансовой устойчивости субъектов предпринимательской деятельности рассчитывают и изучают стоимость **чистых активов**. Чистые активы предприятий и хозяйственных организаций определяют путем составления специального расчета. Они рассчитываются по данным бухгалтерского баланса вычитанием из стоимости активов юридического лица, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету. Активы, принимаемые к расчету, — это денежное и неденежное имущество юридического лица. Они включаются в расчет по балансовой стоимости. Пассивы, принимаемые к расчету, — это обязательства юридического лица. В их состав входят целевые финансирование и поступления, заемные средства, кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, резервы предстоящих расходов и платежей, прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Определим стоимость чистых активов торгового предприятия, составив табл. 5.

Таблица 5

Алгоритм расчета стоимости чистых активов по ОАО "Торговый дом" за отчетный год, млн. руб.

Показатель	На начало года	На конец года	Изменения за год	На конец года в % к началу года
1. Основные средства	5 435	5 779	+344	106,3
2. Нематериальные активы	30	38	+8	126,7
3. Незавершенные капитальные вложения	27	41	+14	151,9
4. Долгосрочные финансовые вложения	102	102	-	100,0
5. Прочие необоротные активы	—	—	—	—
6. Запасы	3662	4057	+395	110,8
7. Дебиторская задолженность	269	291	+22	108,2
8. Прочие оборотные активы	372	437	+65	117,5
9. <i>Всего</i> активов, принятых к расчету чистых активов	9 897	10 745	+848	108,6
10. Целевые финансирование и поступления	—	—	—	—
11. Заемные средства	1058	1009	-49	95,4
12. Кредиторская задолженность	2 764	3 135	+371	113,4
13. Расчеты по дивидендам	—	—	—	—
14. Резервы предстоящих расходов и платежей	23	29	+6	126,1
15. Прочие пассивы (прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства)	—	—	—	—
16. <i>Всего</i> пассивов, учитываемых при расчете чистых активов	3 845	4 173	+328	108,5
17. Стоимость чистых активов (стр. 9 - стр. 16)	6 052	6 572	+520	108,6

Стоимость чистых активов по ОАО "Торговый дом" на конец года составила 6572 млн. руб. и за год возросла на 520 млн. руб., или на 8,6% ( $520:6052 \times 100$ ). Темпы роста чистых активов выше темпов увеличения валюты бухгалтерского баланса на 0,1% (8,6—8,5). Доля стоимости чистых активов в валюте бухгалтерского баланса анализируемого предприятия составила:

- на начало года  $6052:9917 \times 100 = 61,0\%$ ;
- на конец года  $6572:10759 \times 100 = 61,1\%$ .

Абсолютный и относительный рост стоимости чистых активов торгового предприятия свидетельствует об укреплении его финансовой устойчивости.

По нашему мнению, при определении стоимости чистых активов следует исключать из общей суммы активов юридического лица нереальную к взысканию дебиторскую задолженность, перерасходы средств специальных фондов и резервов и другие средства, не используемые в хозяйственном обороте. Это позволит рассчитать и изучить реальные чистые активы предприятия, их состав, структуру, динамику и обеспеченность. Необходимо также определить и проанализировать чистые оборотные активы. Они определяются вычитанием из всех оборотных средств (по второму разделу бухгалтерского баланса) краткосрочных обязательств (краткосрочных кредитов, займов и кредиторской задолженности). Если при формировании оборотных активов использовались долгосрочные финансовые обязательства (долгосрочные кредиты, займы и кредиторская задолженность), то их также следует вычесть из общей суммы оборотных средств. Более правильно рассчитывать чистые оборотные активы вычитанием из мобильных оборотных средств (функционирующего оборотного капитала) краткосрочных и долгосрочных обязательств, используемых для их формирования. Чистые оборотные активы, как и другие показатели оценки финансовой устойчивости предприятия, изучают в динамике за длительный период (за три года и более) сравнением данных на начало и конец года.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учеб./ Под ред. В.И. Стражева.— Мн., 2003.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебн. пособие/ Под ред. Л.Л. Ермолович.— Мн., 2001.
3. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб.— Мн., 2004.
4. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятий общественного питания.— Мн., 2003.
5. Панков Д.А. Бухгалтерский учет и анализ за рубежом.— Мн., 2002.
6. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебн.— Мн., 2003.
7. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций.— М., 2003.
8. Экономический анализ: Учебн./ Под ред. Л.Т. Гиляровой.— М., 2001.

## **МЕТОДИКА ОБЩЕГО АНАЛИЗА ИЗДЕРЖЕК ОБРАЩЕНИЯ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Д.В. Папковская, БГЭУ*

В современном обществе управление и координация финансово-хозяйственной деятельности организации требует соответствующего информационного обеспечения. Данные об издержках (и расходах) организации являются ее важнейшей составной частью. Такая информация пользуется наибольшим спросом среди многочисленных пользователей и учитывается при принятии управленческих решений. Достоверность информации об издержках организации, а также возможность ее получения в необходимый момент времени обеспечивается проведением глубокого и всестороннего анализа.

Анализ издержек обращения является важнейшим элементом комплексного анализа хозяйственной деятельности организации, так как от его правильного, полного и всестороннего проведения зависит успех коммерческой организации на протяжении длительного периода времени. Он позволяет не только констатировать результаты хозяйствования, но и изыскивать резервы повышения эффективности функционирования организации.

Начальным этапом методики анализа издержек обращения торгового предприятия является сопоставление фактических данных с плановыми и с данными прошлых периодов. Разница между фактической и плановой суммой расходов (или в динамике) будет представлять собой абсолютное отклонение (экономия или перерасход).

Однако на основе абсолютных данных оценка выполнения плана и динамики издержек обращения не будет достоверной. Следовательно, оценка издержек должна быть дана не по сумме, а по их уровню в процентах к товарообороту. Отклонение по уровню издержек обращения называется размером снижения или повышения их уровня. Темп изменения уровня издержек обращения будет определяться как отношение размера снижения (повышения) уровня издержек обращения к базисному уровню. Прежде чем проводить