

ФИНАНСЫ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

УДК 657.22:371.22(043)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРИБЫЛИ В ВУЗАХ

канд. экон. наук И.А. ПОЗДНЯКОВА
(Полоцкий государственный университет)

Разработана методика анализа системы показателей рентабельности внебюджетной деятельности государственного вуза, отличающаяся четырьмя комплексами показателей и детерминирующими их факторами: рентабельности расходов на внебюджетную деятельность, рентабельности продаж по внебюджетной деятельности, рентабельности активов, рентабельности собственных источников средств от внебюджетной деятельности. Методика дает возможность комплексно изучить и оценить эффективность внебюджетной деятельности вуза. Анализ системы показателей с использованием математических факторных моделей позволяет сделать обоснованные выводы о финансовых результатах, полученных как в целом по организации, так и по отдельным направлениям и видам внебюджетной деятельности, и на их основании дать рекомендации по улучшению финансового положения высшего учебного заведения и выработать предложения по развитию наиболее перспективных направлений внебюджетной деятельности.

Введение. В условиях недостатка средств, выделяемых из бюджета, для полного финансирования всех потребностей вузов возрастает роль финансовых ресурсов, полученных от осуществления внебюджетной деятельности. Связанная с этим необходимость управления внебюджетной деятельностью повышает значение экономического анализа, одной из основных задач которого является выявление зависимости экономической эффективности деятельности вуза от тех или иных показателей.

Исследовательская часть. В настоящий момент в практической деятельности анализ финансовых результатов в бюджетных организациях ограничивается анализом прибыли по каждому виду внебюджетной деятельности. При этом общий финансовый результат можно представить в следующем виде:

$$П = П_{но} + П_{но} + П_{ид} + П_{ар} + \dots + П_n, \quad (1)$$

где $П, П_{но}, П_{ид}, П_{ар}, \dots, П_n$ – прибыль от внебюджетной деятельности, от платного обучения, научно-исследовательской деятельности, издательской деятельности, аренды и т.д. соответственно, руб.

Всю совокупность видов внебюджетной деятельности можно объединить в три группы:

- 1) основная (обычная) деятельность;
- 2) операционная деятельность;
- 3) внереализационная деятельность.

Под основными видами деятельности вуза предлагаем понимать виды деятельности, связанные с выполнением учреждением его функций и обеспечивающие реализацию целей и задач его создания. Исходя из этого в высших учебных заведениях в состав основных видов деятельности необходимо включить: образовательные услуги; научно-исследовательскую и издательскую деятельность; изготовление продукции производственными мастерскими и др.

Так как главными видами внебюджетной деятельности вузов являются платное обучение и научные работы, выполняемые по договорам с заказчиками, то предлагаем их выделить в самостоятельные направления, объединив все остальные в направление «Прочая основная деятельность».

Операционная и внереализационная деятельность вузов связаны с обеспечением основной деятельности. К ним относятся иные разрешенные образовательным учреждениям виды деятельности, приносящие доходы и не относящиеся к указанным видам основной деятельности.

Исходя из предложенных в статье направлений внебюджетной деятельности и того, что прибыль представляет собой разность между доходами и расходами, предлагаем общий финансовый результат от внебюджетной деятельности в целом по вузу анализировать с помощью факторной модели:

$$\begin{aligned} П &= D_{аб} - Z_{аб} = (D_{осд} + D_{од} + D_{ад}) - (Z_{осд} + Z_{од} + Z_{ад}) = \\ &= (D_{но} + D_{ид} + D_{м} + D_{од} + D_{ад}) - (Z_{но} + Z_{ид} + Z_{м} + Z_{од} + Z_{ад}), \end{aligned} \quad (2)$$

где $D_{вб}$, $D_{осд}$, $D_{од}$, $D_{вд}$, $D_{но}$, $D_{нд}$, $D_{нд}$ – доходы за вычетом налогов, уплачиваемых из них, от внебюджетной, основной, операционной, внереализационной деятельности, платных образовательных услуг, научно-исследовательской деятельности, прочей основной деятельности соответственно, руб.; $Z_{вб}$, $Z_{осд}$, $Z_{од}$, $Z_{вд}$, $Z_{но}$, $Z_{нд}$, $Z_{нд}$ – расходы на внебюджетную, основную, операционную, внереализационную деятельность, платные образовательные услуги, научно-исследовательскую, прочую основную деятельность соответственно, руб.

Использование формулы (2) в анализе позволит определить влияние на финансовый результат доходов за вычетом налогов, уплачиваемых из них, и расходов по направлениям внебюджетной деятельности вуза.

Так как прибыль является абсолютным показателем финансового результата, который трудно сравнивать с аналогичными показателями по другим видам деятельности и в динамике, то наряду с показателями, характеризующими абсолютную величину финансового результата, необходимо использовать относительные показатели, а именно показатели рентабельности осуществления внебюджетной деятельности.

В настоящее время существует большое количество показателей рентабельности, которые используются в торговле, промышленности, строительстве и т.д., а применительно к бюджетным организациям, и в частности, к государственным вузам, таких показателей в работах современных авторов не представлено. В связи с этим нами разработана методика расчета и анализа показателей рентабельности, в основу которой положены:

1) система показателей, используемая в анализе рентабельности функционирования коммерческих организаций;

2) предложенное в статье разделение видов внебюджетной деятельности по направлениям.

Рентабельность как относительный показатель финансового результата позволяет оценить эффективность деятельности организации, характеризует уровень отдачи затрат и степень использования средств.

Методика проведения анализа рентабельности рассмотрена в работах многих отечественных и зарубежных авторов [1, с. 180 – 184; 2, с. 224 – 232; 3, с. 175 – 180; 4, с. 292 – 306; 5, с. 165 – 170; 6, с. 270 – 279; 7, с. 280 – 289; 8, с. 169 – 171; 9, с. 113 – 120]. Однако объектом исследований этих авторов являются коммерческие организации. Мы согласны с Н.Р. Кельчевской, Н.Б. Прохоровой, М.В. Павловой в том, что «практика проведения финансового анализа на промышленных предприятиях уже выработала определенную систему подготовки и осуществления аналитической работы. Надо отметить, что для вуза в наиболее общем своем представлении эта схема не будет иметь кардинальных отличий, но все же должна учитывать некоторые специфические моменты работы государственного образовательного учреждения» [10, с. 58].

У исследователей нет единого мнения об оптимальном количестве показателей рентабельности. Применительно к бюджетным учреждениям считаем необходимым и достаточным разработать четыре основных показателя рентабельности осуществления внебюджетной деятельности:

1) рентабельность расходов на внебюджетную деятельность;

2) рентабельность продаж по внебюджетной деятельности;

3) рентабельность активов;

4) рентабельность собственных источников средств от внебюджетной деятельности.

Так как показатели рентабельности используются при анализе тенденций в соотношении прибыли с другими показателями за ряд периодов, то критериальных значений для них не существует.

Общим показателем, позволяющим определить размер прибыли на один рубль произведенных расходов при осуществлении внебюджетной деятельности в государственном вузе, является рентабельность расходов на внебюджетную деятельность, рассчитываемая по универсальной формуле, применимой ко всем отраслям народного хозяйства.

Интерпретируем ее для бюджетных организаций следующим образом:

$$P_p = \frac{П}{Z_{вб}} \cdot 100 \%, \quad (3)$$

где P_p – рентабельность расходов на внебюджетную деятельность, %.

Чтобы получить факторную модель для анализа влияния доходов и расходов по направлениям внебюджетной деятельности на изменение рентабельности расходов на внебюджетную деятельность в целом по вузу, преобразовываем формулу (3) способом формального разложения показателей «прибыль от внебюджетной деятельности» и «расходы на внебюджетную деятельность» на составляющие по направлениям внебюджетной деятельности:

$$P_p = \frac{П_{но} + П_{нд} + П_{од} + П_{осд} + П_{вб}}{Z_{но} + Z_{нд} + Z_{нд} + Z_{осд} + Z_{вб}} \cdot 100 \%, \quad (4)$$

где $\Pi_{но}$, $\Pi_{нд}$, $\Pi_{нд}$, $\Pi_{од}$, $\Pi_{вд}$ – прибыль от платных образовательных услуг, научно-исследовательской деятельности, прочей основной деятельности, операционной деятельности, внереализационной деятельности соответственно, руб.

Расчет влияния прибыли и расходов по направлениям внебюджетной деятельности на изменение рентабельности расходов на внебюджетную деятельность приведен в таблице 1.

Таблица 1

Расчет влияния прибыли и расходов по направлениям внебюджетной деятельности на изменение рентабельности внебюджетной деятельности, %

Факторы изменения	Алгоритм расчета
1. Прибыль и расходы по основной деятельности, в том числе:	$\Delta Pp^{ос} = \left(\frac{\Pi_{осд_1} + \Pi_{од_0} + \Pi_{вд_0} - \Pi_{в_0}}{З_{осд_1} + З_{од_0} + З_{вд_0} - З_{вб_0}} \right) \cdot 100 \%$
1.1. По платным образовательным услугам	$\Delta Pp^{но} = \left(\frac{\Pi_{но_1} + \Pi_{нд_0} + \Pi_{нд_0} + \Pi_{од_0} + \Pi_{вд_0} - \Pi_{вб_0}}{З_{но_1} + З_{нд_0} + З_{нд_0} + З_{од_0} + З_{вд_0} - З_{вб_0}} \right) \cdot 100 \%$
1.2. По научно-исследовательской деятельности	$\Delta Pp^{нд} = \left(\frac{\Pi_{но_1} + \Pi_{нд_1} + \Pi_{нд_0} + \Pi_{од_0} + \Pi_{вд_0}}{З_{но_1} + З_{нд_1} + З_{нд_0} + З_{од_0} + З_{вд_0}} - \frac{\Pi_{но_0} + \Pi_{нд_0} + \Pi_{нд_0} + \Pi_{од_0} + \Pi_{вд_0}}{З_{но_0} + З_{нд_0} + З_{нд_0} + З_{од_0} + З_{вд_0}} \right) \cdot 100 \%$
1.3. По прочей основной деятельности	$\Delta Pp^{но} = \left(\frac{\Pi_{осд_1} + \Pi_{од_0} + \Pi_{вд_0} - \Pi_{но_1} - \Pi_{нд_1} - \Pi_{нд_0} - \Pi_{од_0} - \Pi_{вд_0}}{З_{осд_1} + З_{од_0} + З_{вд_0} - З_{но_1} - З_{нд_1} - З_{нд_0} - З_{од_0} - З_{вд_0}} \right) \cdot 100 \%$
2. Прибыль и расходы по операционной деятельности	$\Delta Pp^{ос} = \left(\frac{\Pi_{осд_1} + \Pi_{од_1} + \Pi_{вд_0} - \Pi_{осд_0} - \Pi_{од_0} - \Pi_{вд_0}}{З_{осд_1} + З_{од_1} + З_{вд_0} - З_{осд_0} + З_{од_0} + З_{вд_0}} \right) \cdot 100 \%$
3. Прибыль и расходы по внереализационной деятельности	$\Delta Pp^{вн} = \left(\frac{\Pi_{1} - \Pi_{осд_1} - \Pi_{од_1} - \Pi_{вд_0}}{З_{вб_1} - З_{осд_1} - З_{од_1} - З_{вд_0}} \right) \cdot 100 \%$

Рентабельность продаж характеризует, сколько прибыли получает организация с одного рубля продаж, и определяется отношением прибыли к выручке от реализации. Применительно к бюджетным учреждениям такой показатель будет характеризовать, сколько прибыли приходится на один рубль полученного дохода от внебюджетной деятельности. Он представляет собой отношение финансового результата к сумме полученных доходов за вычетом налогов, уплачиваемых из них, и рассчитывается по формуле:

$$P_n = \frac{\Pi}{Д_{об}} \cdot 100 \%, \tag{5}$$

где P_n – рентабельность продаж по внебюджетной деятельности, %.

Определение влияния факторов, повлекших изменение рентабельности продаж по внебюджетной деятельности, производится аналогично расчету факторов, повлиявших на изменение рентабельности расходов на внебюджетную деятельность. Только в знаменателе вместо показателей расходов используются показатели доходов за вычетом налогов, уплачиваемых из них, по направлениям внебюджетной деятельности, что представлено в следующей факторной модели:

$$P_n = \frac{\Pi_{но} + \Pi_{но} + \Pi_{нд} + \Pi_{нд} + \Pi_{вн}}{Д_{но} + Д_{но} + Д_{нд} + Д_{нд} + Д_{вн}} \cdot 100 \%. \tag{6}$$

Анализ показателей рентабельности расходов на внебюджетную деятельность и рентабельности продаж по внебюджетной деятельности целесообразно проводить ежеквартально, отслеживая изменения в динамике за ряд лет, и рассчитывать:

- 1) в целом по внебюджетной деятельности;
- 2) по каждому направлению и виду внебюджетной деятельности (платные образовательные услуги (с выделением – платное обучение студентов, получающих первое высшее образование, подготовка специалистов на курсах и др.), научно-исследовательская деятельность, прочая основная деятельность (в том числе, издательская деятельность, услуги библиотеки и др.), операционная деятельность, внереализаци-

онная деятельность). Например, факторная модель для анализа рентабельности расходов и рентабельности продаж по направлению «Платные образовательные услуги» будет включать изменение доходов, расходов и прибыли по таким видам внебюджетной деятельности, как платное обучение студентов, получение второго высшего образования, обучение на подготовительных курсах и т.д.;

3) по каждой группе (набору) при предоставлении платных образовательных услуг, по каждому договору при выполнении научных работ, по каждому заказу при осуществлении издательской деятельности и др.

Кроме рассмотренных, при анализе результатов финансово-хозяйственной деятельности организации используют и другие показатели рентабельности. Наиболее значимыми из них являются «рентабельность активов» и «рентабельность собственного капитала».

Экономический смысл показателя «рентабельность активов» состоит в том, что он характеризует отдачу с каждого рубля, вложенного в активы предприятия. Во внебюджетной деятельности участвуют практически все активы: приобретенные за счет бюджетных и внебюджетных средств, переданные учредителю на правах оперативного управления (здания, сооружения и т.д.). Поэтому, изучив сложившуюся практику и в связи с невозможностью выделить долю имущества, приобретенного за счет бюджетных ассигнований, но участвующего в оказании платных услуг, считаем необходимым использовать для расчета этого показателя данные об общем размере активов, находящихся на балансе организации.

Рентабельность активов организации, финансируемой из бюджета, на основании изложенного предлагаем рассчитывать по формуле:

$$P_a = \frac{\Pi}{\bar{A}} \cdot 100 \%,$$

где P_a – рентабельность активов, %; \bar{A} – средняя величина активов, руб.

В зависимости от целей, стоящих перед аналитиком, дополнительно рассчитываются следующие показатели:

а) рентабельность долгосрочных активов:

$$P_{ad} = \frac{\Pi}{\overline{AD}} \cdot 100 \%,$$

где P_{ad} – рентабельность долгосрочных активов, %; \overline{AD} – средняя величина долгосрочных активов, руб.

б) рентабельность текущих активов:

$$P_{am} = \frac{\Pi}{\overline{AT}} \cdot 100 \%,$$

где P_{am} – рентабельность текущих активов, %; \overline{AT} – средняя величина текущих активов, руб.

На изменение рентабельности активов кроме полученной прибыли влияет балансовое изменение средств организации. Поэтому чтобы получить факторную модель для анализа влияния прибыли и статей актива на изменение рентабельности активов (всех, долгосрочных, текущих) преобразовываем формулы (7) – (9) способом формального разложения показателя «активы» (все, долгосрочные, текущие) на составляющие элементы:

а) рентабельность активов:

$$P_a = \frac{\Pi}{\overline{AD} + \overline{AT}} \cdot 100 \%,$$

б) рентабельность долгосрочных активов:

$$P_{ad} = \frac{\Pi}{\overline{OC} + \overline{KB} + \overline{CO}} \cdot 100 \%,$$

где \overline{OC} – средняя величина основных средств (остаточная стоимость), руб.; \overline{KB} – средняя величина капитальных вложений, руб.; \overline{CO} – средняя величина спецоборудования для договорных НИР, руб.;

в) рентабельность текущих активов:

$$P_{am} = \frac{\Pi}{\overline{OP} + \overline{MZ} + \overline{ЗР} + \overline{ПР} + \overline{ДЗ} + \overline{ДФ}} \cdot 100 \%,$$

где $\overline{ОП}$ – средняя величина отдельных предметов в составе оборотных средств, руб.; $\overline{МЗ}$ – средняя величина материальных запасов, руб.; $\overline{ЗР}$ – средняя величина затрат и расходов, руб.; $\overline{ПР}$ – средняя величина продукции, руб.; $\overline{ДЗ}$ – средняя величина дебиторской задолженности по расчетам, руб.; $\overline{ДФ}$ – средняя величина денежных средств и финансовых вложений, руб.

Факторный анализ рентабельности активов с использованием модели, представленной в формуле (10), показан в таблице 2.

Таблица 2

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности активов, %

Факторы изменения	Алгоритм расчета
1. Прибыль от внебюджетной деятельности	$Ra^{лос} = \frac{\Pi_1 - \Pi_0}{A_0} \cdot 100 \%$
2. Средняя величина долгосрочных активов	$Ra^{\overline{дл}} = \left(\frac{\frac{\Pi_1}{\overline{АД}_1 + \overline{АТ}_с} - \frac{\Pi_1}{\overline{АД}_0 + \overline{АТ}_с}} \right) \cdot 100 \%$
3. Средняя величина текущих активов	$Ra^{\overline{тк}} = \left(\frac{\frac{\Pi_1}{\overline{АД}_1 + \overline{АТ}_1} - \frac{\Pi_1}{\overline{АД}_1 + \overline{АТ}_0}} \right) \cdot 100 \%$

Факторный анализ рентабельности долгосрочных активов и рентабельности текущих активов с использованием формул (11) и (12) осуществляется аналогичным образом.

Рентабельность собственного капитала для коммерческого предприятия рассчитывается как отношение чистой прибыли к средней сумме собственного капитала. В структуре пассива высшего учебного заведения является проблемным выделение статей, относящихся к собственному капиталу. Поэтому применительно к бюджетному учреждению предлагаем данную экономическую категорию интерпретировать как «собственные источники средств от внебюджетной деятельности», к которым отнесем: нераспределенную прибыль; фонд производственного и социального развития; фонд материального поощрения; фонд в основных средствах и фонд отдельных предметов в составе оборотных средств, образованные по активам, приобретенным за счет внебюджетных источников. Тогда рентабельность собственных источников средств от внебюджетной деятельности предлагаем рассчитывать по формуле:

$$R_{cu} = \frac{ЧП}{СИ} \cdot 100 \%, \tag{13}$$

где R_{cu} – рентабельность собственных источников средств от внебюджетной деятельности, %; $ЧП$ – прибыль, остающаяся в распоряжении организации, руб.; $СИ$ – средняя величина собственных источников средств от внебюджетной деятельности, руб.

Анализ влияния факторов, под воздействием которых произошло изменение рентабельности собственных источников средств от внебюджетной деятельности, предлагаем выполнять с помощью следующей формулы:

$$R_{cu} = \frac{ЧП}{\overline{ФПСР} + \overline{ФМП} + \overline{ФОС_{об}} + \overline{ФОП_{об}} + \overline{П_{пр}}} \cdot 100 \%, \tag{14}$$

где $\overline{ФПСР}$ – средняя величина фонда производственного и социального развития, руб.; $\overline{ФМП}$ – средняя величина фонда материального поощрения, руб.; $\overline{ФОС_{об}}$ – средняя величина фонда в основных средствах, образованного за счет внебюджетной деятельности, руб.; $\overline{ФОП_{об}}$ – средняя величина фонда отдельных предметов в составе оборотных средств, образованного за счет внебюджетной деятельности, руб.; $\overline{П_{пр}}$ – средняя величина нераспределенной прибыли, руб.

Факторный анализ рентабельности собственных источников средств от внебюджетной деятельности приведен в таблице 3.

Таблица 3

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности
собственных источников средств от внебюджетной деятельности, %

Факторы изменения	Алгоритм расчета
1. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации	$Pa = \frac{ЧП_1 - ЧП_0}{СИ_0} \cdot 100\%$
2. Фонд производственного и социального развития	$Pa = \left(\frac{\frac{ЧП_1}{ФПСР_1 + ФМП_0 + ФОСвб_0 + ФОПвб_0 + Пнр_0} - \frac{ЧП_0}{СИ_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_0}} \right) \cdot 100\%$
3. Фонд материального поощрения	$Pa = \left(\frac{\frac{\frac{ЧП_1}{ФПСР_1 + ФМП_1 + ФОСвб_0 + ФОПвб_0 + Пнр_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} - \frac{ЧП_0}{СИ_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} \right) \cdot 100\%$
4. Фонд в основных средствах, образованный за счет внебюджетной деятельности	$Pa = \left(\frac{\frac{\frac{ЧП_1}{ФПСР_1 + ФМП_1 + ФОСвб_1 + ФОПвб_0 + Пнр_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} - \frac{ЧП_0}{СИ_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} \right) \cdot 100\%$
5. Фонд отдельных предметов в составе оборотных средств, образованный за счет внебюджетной деятельности	$Pa = \left(\frac{\frac{\frac{ЧП_1}{ФПСР_1 + ФМП_1 + ФОСвб_1 + ФОПвб_1 + Пнр_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} - \frac{ЧП_0}{СИ_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} \right) \cdot 100\%$
6. Нераспределенная прибыль	$Pa = \left(\frac{\frac{ЧП_1}{СИ_1} - \frac{ЧП_0}{СИ_0}}{\frac{ЧП_1}{СИ_1}} \right) \cdot 100\%$

Сравнительная характеристика используемых на хозрасчетных предприятиях и рекомендуемых для бюджетных организаций основных показателей рентабельности и формулы их расчета представлены в таблице 4.

Таблица 4

Сравнительная характеристика используемых на хозрасчетных предприятиях и рекомендуемых для организаций, финансируемых из бюджета, основных показателей рентабельности

Действующая методика для хозрасчетных предприятий		Предлагаемая методика для бюджетных организаций	
Наименование показателя	Расчет показателя	Наименование показателя	Расчет показателя
Рентабельность производства	$\frac{\text{прибыль}}{\text{себестоимость}} \cdot 100\%$	Рентабельность расходов на внебюджетную деятельность	$\frac{\text{прибыль}}{\text{расходы на внебюджетную деятельность}} \cdot 100\%$
Рентабельность продаж	$\frac{\text{прибыль}}{\text{выручка от реализации продукции (работ, услуг)}} \cdot 100\%$	Рентабельность продаж по внебюджетной деятельности	$\frac{\text{прибыль}}{\text{доходы от внебюджетной деятельности за вычетом налогов, уплачиваемых из них}} \cdot 100\%$
Рентабельность активов	$\frac{\text{прибыль}}{\text{средняя величина активов}} \cdot 100\%$	Рентабельность активов	$\frac{\text{прибыль}}{\text{средняя величина активов}} \cdot 100\%$
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина собственного капитала}} \cdot 100\%$	Рентабельность собственных источников средств от внебюджетной деятельности	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина собственных источников средств от внебюджетной деятельности}} \cdot 100\%$

Заключение. Используя разработанную нами методику финансового анализа и учитывая направления внебюджетной деятельности, присущие анализируемой организации, специалист может оценить эффективность внебюджетной деятельности любого бюджетного учреждения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л.Л. Ермолович [и др.]; под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Минск: Современ. шк., 2006. – 736 с.
2. Гинзбург, А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2003. – 480 с.
3. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб.-практ. пособие / Л.Л. Ермолович [и др.]; под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Минск: БГЭУ, 2000. – 580 с.
4. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учебник / Л.И. Кравченко. – 7-е изд., перераб. – Минск: Новое знание, 2004. – 544 с.
5. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятий общественного питания: учеб.-практ. пособие / Л.И. Кравченко. – Минск: ООО «ФУАинформ», 2003. – 288 с.
6. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г.В. Савицкая. – 4-е изд., испр. и перераб. – Минск: Новое знание, 2004. – 736 с.
7. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 12-е изд., перераб. и доп. – М.: Новое знание, 2006. – 679 с.
8. Учет и финансовый анализ: инструменты эффективного управления / Д.А. Панков [и др.]; под ред. Д.А. Панкова. – Минск: Тэхналогія; Изд-во БГЭУ, 1997. – 186 с.
9. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Н.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1995. – 176 с.
10. Кельчевская, Н.Р. Проведение финансового анализа государственного образовательного учреждения / Н.Р. Кельчевская, Н.Б. Прохорова, М.В. Павлова. – Екатеринбург: Изд-во УГТУ-УПИ, 2001. – 127 с.

Поступила 11.02.2008