Кемеровский государственный университет

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

"Краткий анализ финансового состояния предприятия в оценке бизнеса"

Исполнитель:

студентка группы ФК – 21, 2ВО

заочное отделение

Научный руководитель:

Дата регистрации

Контрольной работы

деканатом\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Дата допуска к защите\_\_\_\_\_\_\_\_\_

кафедрой\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Кемерово, 2005

## Содержание

[Введение 3](#_Toc226059502)

[1. Анализ имущественного положения 4](#_Toc226059503)

[2. Анализ финансовых результатов 6](#_Toc226059504)

[3. Анализ финансового состояния 8](#_Toc226059505)

[3.1. Оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса 8](#_Toc226059506)

[3.2. Анализ ликвидности и платежеспособности баланса 9](#_Toc226059507)

[3.3. Анализ финансовой независимости и структуры капитала 18](#_Toc226059508)

[Список литературы 23](#_Toc226059509)

## Введение

Анализ финансового состояния предприятия является одним из этапов оценки, он служит основой понимания истинного положения предприятия и степени финансовых рисков.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Результаты финансового анализа непосредственно влияют на выбор методов оценки, прогнозирование доходов и расходов предприятия, на определение ставки дисконта, применяемой в методе дисконтированных денежных потоков, на величину мультипликатора, используемого в сравнительном подходе.

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя анализ бухгалтерских балансов и отчетов о финансовых результатах работы оцениваемого предприятия за прошедшие периоды для выявления тенденций в его деятельности и определения основных финансовых показателей.

Анализ финансового состояния предприятия предполагает следующие этапы:

Анализ имущественного положения

Анализ финансовых результатов

Анализ финансового состояния

## 1. Анализ имущественного положения

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, так как позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий.

Вертикальный и горизонтальный анализ баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменения (+, -) |
| тыс. руб. | в% к итогу | тыс. руб. | в% к итогу | тыс. руб. | в удельных весах | в% к величине |
| АКТИВ |  |  |  |  |  |  |
| 1. Основные средства |  |  |  |  |  |  |
| 2. Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |
| 3. Запасы и затраты |  |  |  |  |  |  |
| 4. Дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |
| 5. Денежные средства и прочие активы |  |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  |  |  |  |  |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |
| 6. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |
| 7. Долгосрочные кредиты и займы |  |  |  |  |  |  |
| 8. Краткосрочные кредиты и займы |  |  |  |  |  |  |
| 9. Кредиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  |  |  |  |  |

## 2. Анализ финансовых результатов

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного объема. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли и дохода предприятий.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряются абсолютными и относительными показателями: прибыль, уровень валовых доходов, рентабельность и др. Используя данные отчета о прибылях и убытках (Форма № 2) и сводного баланса сделаем расчет основных показателей рентабельности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Краткое определение | Формула (№№ строк балансового отчета) |
| Рентабельность продаж | показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. | стр.050/стр.010 (Ф2) |
| Рентабельность основной деятельности | показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат. | стр.050/(стр.020+стр.030+стр.040) (Ф2) |
| Рентабельность совокупного капитала | показывает эффективность использования капитала. Динамика рентабельности собственного капитала оказывает влияние на динамику котировок акций. | (стр.140-стр.150) (Ф.2) /(стр.300-стр.252-стр.244) |
| Рентабельность собственного капитала | (стр.140-стр.150) (Ф.2) /(стр.490-стр.252-стр.244) |  |
| Период окупаемости собственного капитала | показывает число лет, в течение которых полностью окупятся вложения в данную организацию. | (стр.490-стр.252-стр.244) /(стр.140-стр.150) (Ф.2) |
| Норма прибыли ROS | доход от продаж является отношением чистой прибыли к валовому объему продаж | стр.140(Ф2) / стр.010 (Ф2) |
| Доходность активов ROA | чистая прибыль / совокупные активы | стр.140(Ф2) / (средняя величина активов (стр.300н+ стр.300к) / 2) |
| Доходность капитала ROE | чистая прибыль / собственный капитал. | стр.140(Ф2) / ср. вел. собств. средств - (сумма строк баланса 490 на начало и на конец периода): 2 |

Приведенные показатели не имеют нормативных значений, зависят от множества факторов и существенно варьируют по предприятиям различного профиля, размера, структуры активов и источников средств, поэтому целесообразно анализировать тенденции их изменения во временном периоде.

## 3. Анализ финансового состояния

## 3.1. Оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств и источников их формирования.

Для общей оценки динамики финансового состояния следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности и срочности обязательств (агрегированный баланс). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия. Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия, которые представлены ниже в таблице.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Характеристики финансового состояния | Доля в балансе на ххх, в% | Изменения абсолютных величин, в тыс. руб | Изменения относительных величин, в% |
| Общая стоимость имущества организации (стр.300-стр.252-стр.244) |  |  |  |
| Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов (стр. 190) |  |  |  |
| Стоимость мобильных (оборотных) средств (стр.290) |  |  |  |
| Стоимость материальных оборотных средств (стр.210) |  |  |  |
| Величина собственных средств организации (стр.490) |  |  |  |
| Величина заемных средств (стр.590 + стр.690) |  |  |  |
| Текущие собственные оборотные средства (стр.490 - стр.252 - стр.244+ стр.590-стр. 190 - стр.230) |  |  |  |
| Величина дебиторской задолженности (стр.230 + стр.240) |  |  |  |
| Величина кредиторской задолженности (стр.620) |  |  |  |
| Рабочий капитал (стр.290 - стр.690) |  |  |  |

Динамический анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия.

## 3.2. Анализ ликвидности и платежеспособности баланса

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения - ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как временная величина, необходимая для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы Компании можно разделить на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы - к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения. Данная группа рассчитывается следующим образом:

А1= стр.250 + стр.260

А2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:

А2 = стр.240

А3. Медленно реализуемые активы - статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы:

А3= стр.210 + стр.220 + стр.230 + стр.270

А4. Трудно реализуемые активы - статьи раздела I актива баланса - внеоборотные активы:

А4 = стр. 190

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства - к ним относится кредиторская задолженность:

П1 = стр.620

П2. Краткосрочные пассивы - это краткосрочные заемные средства, и прочие краткосрочные обязательства:

П2 = стр.610 + стр.660

П3. Долгосрочные пассивы - это статьи баланса, относящиеся к V и VI разделам, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также задолженность участникам по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов:

П3 = стр.590+ стр.630 +стр.640 +стр.650

П4. Постоянные пассивы или устойчивые - это статьи IV раздела баланса "Капитал и резервы". Если у организации есть убытки, то они вычитаются:

П4 = стр.490

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1 > П1; А2 > П2; А3 > П3; А4

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Дальнейшее сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

Текущая ликвидность ТЛ, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

ТЛ = (А1 + А2) - (П1 + П2)

Перспективная ликвидность ПЛ - это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

ПЛ = А3 – П3

Проводимый по изложенной схеме анализ бухгалтерской отчетности и ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ финансовых показателей и коэффициентов, приведенных в таблице ниже:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Краткое определение | Формула расчета | Норматив |
| Общий показатель ликвидности | Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности. | L1=(А1+0,5А2+0,3А3) /(П1+0,5П2+0,3П3) | L1 > 1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Является наиболее жёстким критерием ликвидности предприятия: он показывает, какая часть краткосрочных заёмных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет денежных средств.  В отечественной практике фактические средние значения данного коэффициента, как правило, не достигают нормативного значения. | L2=стр.260/стр.690 | L2 > 0,2-0,5 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | Показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Этот коэффициент показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.  Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, то это не может характеризовать деятельность предприятия с положительной стороны. | L3=(стр.290-стр.252-стр.244-стр.210 - стр.220-стр.230) /стр.690 | L3 > 1 |
| Коэффициент текущей ликвидности | Дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее (по крайней мере, теоретически). Значение показателя можно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. | L4=(стр.290 - стр.252-стр.244-стр.230) /стр.690 | L4 > 2 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Второй из нормативных коэффициентов, значение которого менее 0,1, дает основание для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным. | L5=(стр.490-стр.252-стр.244+стр.590-стр. 190-стр.230) /(стр.290 - стр.252-стр.244-стр.230) | L5 > 0,1 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | Рассчитывается за период в 6 месяцев, если хотя бы один из двух рассмотренных выше коэффициентов (обеспеченности собственными средствами и текущей ликвидности) меньше нормативной величины. Следует отметить, что коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.  Если коэффициент принимает значение меньше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность. | L6=(L4кон. пер. +6/t(L4кон. пер. -L4нач. пер) /2 | L6 > 1 |
| Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается предприятием самостоятельно и зависит, например, от того, насколько высока ежедневная потребность предприятия в свободных денежных ресурсах. | L7=стр.260/(стр.290-стр.252-стр.244-стр.230-стр.690) | L7 от 0 до1 |
| Доля оборотных средств в активах | Характеризует долю собственных оборотных средств в общей величине хозяйственных средств. | L8=(стр.290-стр.252-стр.244-стр.230) /(стр.300-стр.252-стр.244) | L8 > 0,5 |
| Коэффициент покрытия запасов | Рассчитывается соотнесением величины источников покрытия запасов и суммы запасов. Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое. | L9=(стр.490 - стр.252-стр.244+стр.590-стр. 190-стр.230+стр.610+стр.621+стр.622+стр.627) /(стр.210+стр.220) | L9 > 1 |

## 3.3. Анализ финансовой независимости и структуры капитала

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Финансовая независимость – определенное состояние счетов предприятия, гарантирующих его постоянную платежеспособность.

Анализ финансовой независимости на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно организация управляла финансовыми ресурсами в течение периода предшествующего этой дате. Сущность финансовой независимости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его независимость является обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками, т.е. финансовая независимость – обеспеченность запасов источниками их формирования, а платежеспособность – внешнее её проявление. Важна не только способность предприятия возвращать заемные средства, но и его финансовая устойчивость, т.е. финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности.

Задачами анализа финансовой устойчивости предприятия является оценка величины и структуры активов и пассивов – это необходимо для того, чтобы выяснить:

а) насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения;

б) растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовая независимость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Абсолютные применяются для характеристики финансовой ситуации возникающей в рамках одного предприятия. Относительные – для характеристики финансовой ситуации в экономике, их называют финансовыми коэффициентами.

Наиболее обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источника средств для формирования запасов. Смысл анализа финансовой независимости с помощью абсолютного показателя заключается в том, чтобы проверить какие источники средств и в каком размере используются для покрытия запасов.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Краткое определение | Формула  (№№ строк балансового отчета) | Норматив |
| Коэффициент капитализации | Дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия и указывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот. | (стр.590+стр.690) /(стр.490 - стр.252-стр.244) | U1 |
| Коэффициент финансовой независимости | или концентрации собственного капитала. Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредитов предприятие. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала - их сумма равна 1 (или 100%). | (стр.490 - стр.252-стр.244) /(стр.300 - стр.252-стр.244) | U2 > 0,4-0,6 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | показывает долю заемного капитала в общей сумме источников формирования капитала и отражает тенденцию зависимости предприятия от заемных источников формирования капитала. . | (стр.590+стр.690) /(стр.300 - стр.252-стр.244) | U3? 0 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | какая часть собственного капитала находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом. | (стр.290-стр.252 - стр.244-стр.230-стр.690) /(стр.490-стр.252-стр.244) | U4 ~ 0,5 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | показывает обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. | (стр.490-стр.252-стр.244+стр.590) /(стр.300-стр.252-стр.244) | U5 > 1,0 |

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат:

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210 и 220 актива баланса:

33 = стр.210 + стр.220

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие общих собственных оборотных средств (СОС):

СОС = стр.490 – стр. 190

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или общий функционирующий капитал (КФ):

КФ = стр.490 + стр.590 – стр. 190

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

ВИ = стр.490 + стр.590 + стр.610 – стр. 190

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Тип финансовой ситуации |  |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое состояние | Кризисное состояние |  |
|  |  |  |  |  |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Фс) | Фс >0 | Фс | Фс | Фс |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Фт) | Фт >0 | Фт >0 | Фт | Фт |
| Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фо) | Фо >0 | Фо >0 | Фо >0 | Фо |

Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости.

2. Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

## Список литературы

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности/Под ред.В.И. Стражева. - Минск: Вышэйшая школа, 2005.

2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007.

3. Кравченко Л.И. Анализ финансового состояния предприятия. -Минск: ПКФ "Экаунт", 2006.

4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2006.

5. Курс экономического анализа/Под ред.М.И. Баканова и А.Д. Шеремета. М.: Финансы и статистика, 2004.

6. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. - Минск: ИСЗ, 1996.

7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности промышленного предприятия. - Минск: ИСЗ, 2002