

6.1. Понятие и значение анализа хозяйственной деятельности.

6.2. Виды анализа хозяйственной деятельности.

6.3. Анализ рисков

#### 6.1 Понятие и значение анализа хозяйственной деятельности

---

В рыночных условиях стабильность положения хозяйствующего субъекта в конкурентной среде зависит от его финансовой устойчивости, которая достигается посредством повышения эффективности производства на основе экономного использования всех видов ресурсов в целях снижения затрат.

Термин "**анализ**" происходит от греческого слова "analyzis", что в переводе означает "разделяю", "расчленяю". Следовательно, анализ в узком плане представляет собой расчленение явления или предмета на составные его части (элементы) для изучения их как частей целого.

*Например, чтобы понять сущность себестоимости продукции, необходимо знать не только из каких элементов она состоит, но и от чего зависит ее величина по каждой статье затрат.* Чем детальнее разложен прирост себестоимости по элементам и факторам, тем больше мы будем знать об этом экономическом явлении и более эффективно управлять процессом формирования себестоимости продукции.

При этом экономический анализ позволяет разработать конкретную стратегию и тактику по развитию организации, выявлению имеющихся резервов повышения производства продукции (работ, услуг) и увеличению прибыли.

Становление АХД обусловлено общими объективными требованиями и условиями, *своительными возникновению любой новой отрасли знаний.*

Во-первых, это удовлетворение практической потребности, которая возникла в связи с развитием производительных сил, совершенствованием производственных отношений, расширением масштабов производства. *Интуитивный анализ, примерные расчеты, прикидки в уме, которые применялись на кустарных и полукустарных*

*предприятиях, стали недостаточными в условиях крупных масштабов деятельности. Без комплексного всестороннего АХД невозможно управлять сложными экономическими процессами, принимать оптимальные решения.*

*Во-вторых, это связано с развитием экономической науки вообще. Как известно, с развитием любой науки происходит дифференциация ее отраслей. АХД сформировался в результате дифференциации экономических наук. Раньше его функции (когда они были сравнительно не такими весомыми) выполняли балансо-ведение, бухгалтерский учет, финансы, статистика и пр. В рамках этих наук появились первые простейшие способы аналитического исследования. Однако для обоснования текущих и перспективных планов предприятий появилась потребность в комплексном исследовании деятельности предприятий. Роль экономического анализа возростала соответственно цене ошибки в хозяйственной деятельности. Началось комплексное аналитическое изучение деятельности субъектов хозяйствования. Анализ стал важным средством управления экономикой предприятия, выявления резервов повышения эффективности деятельности.*

В условиях рыночной экономики экономисты, менеджеры, бухгалтеры, аудиторы должны владеть новейшими методами экономического анализа, правильно пользоваться экономической информацией при проведении анализа; более эффективно применять инструменты анализа на практике; постигать саму методику анализа финансово-хозяйственной деятельности; правильно давать оценку финансовой устойчивости и платежной способности организации.

Собственники (учредители) организаций анализируют финансовые отчеты в целях повышения доходности вложенного капитала, а также обеспечения стабильности работы организации, инвесторы и кредиторы - для исключения рисков по предоставленным займам и вкладам.

Для проведения тщательного анализа бывают необходимы и дополнительные показатели, но для большинства субъектов хозяйственной деятельности для этой цели достаточно наличия квартальной или годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности.

## 6.2 Виды анализа хозяйственной деятельности

---

Анализ хозяйственной деятельности организации состоит из *управленческого* анализа и *финансового* анализа.

К *управленческому анализу* можно отнести внутрихозяйственный производственный анализ и внутрихозяйственный финансовый анализ, которые заключаются в исследовании следующих аспектов деятельности организаций:

- обоснованность и реализация бизнес-планов;
- маркетинг;
- эффективность деятельности организации;
- условия производства;
- использование производственных ресурсов;
- производство продукции;
- экономическая эффективность производства и реализации прибыли.

К *финансовому анализу* относятся внутрихозяйственный финансовый анализ и внешний финансовый анализ, которые заключаются в исследовании следующих аспектов деятельности организаций:

- абсолютные показатели по прибыли;
- рентабельность производства и реализации;
- ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость;
- использование собственного капитала;
- эффективность использования заемных средств.

*Вышеуказанный перечень не является исчерпывающим при проведении организацией анализа финансово-хозяйственной деятельности.*

*Необходимо учитывать, что на финансовые показатели организации оказывают влияние не только технические, организационные и природные условия самого процесса производства, но и те социальные условия производственного коллектива, финансово-экономические условия организации, так как от степени этих условий зависит степень использования производственных ресурсов, средств и предметов труда, то есть фондоотдача, материалоемкость продукции, производительность труда.*

Анализ обеспеченности организации и ее структурных подразделений основными средствами служит для изучения потребности организации в основных средствах для полной выработки продукции, выявления фактического наличия основных средств, определения состояния основных средств и оценки их использования.

## Классификация видов АХД:

| № п/п | Классификационный признак       | Вид анализа                   | Назначение   |
|-------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| 1     | <b>Отраслевой признак</b>       | Отраслевой                    | Проводится с учетом специфики отдельных отраслей экономики   |
|       |                                 | Межотраслевой                 | Применяется во всех отраслях национальной экономики  |
| 2     | <b>Признак времени</b>          | Предварительный (прогнозный)  | Проводится до осуществления хозяйственных операций для обоснования управленческих решений и плановых заданий   |
|       |                                 | Последующий (ретроспективный) | Проводится после совершения хозяйственных операций для оценки результатов деятельности предприятия. Подразделяется на оперативный (ситуационный) и итоговый (заключительный) |
| 3     | <b>Пространственный признак</b> | Внутрихозяйственный           | Изучает деятельность только исследуемого предприятия и его структурных подразделений   |
|       |                                 | Межхозяйственный              | В процессе анализа сравниваются результаты деятельности двух и более предприятий   |
| 4     | <b>По объектам управления</b>   | Технико-экономический         | Изучает взаимодействие технических и экономических процессов, их влияние на результаты ХД  |
|       |                                 | Финансово-экономический       | Анализ финансовых результатов деятельности предприятия, финансового состояния предприятия  |
|       |                                 | Управленческий                | Проводится в целях планирования, контроля и принятия оптимальных управленческих решений  |
|       |                                 | Социально-экономический       | Изучает взаимосвязь социальных и экономических процессов, их влияние друг на друга и на результаты ХД  |
|       |                                 | Экономико-статистический      | Применяется для изучения массовых общественных явлений на разных уровнях управления  |
|       |                                 | Экономико-экологический       | Исследует взаимодействие экономических и экологических процессов, связанных с сохранением и улучшением окружающей среды и затратами на экологию                              |

|          |  |                           |  |
|----------|--|---------------------------|--|
|          |  | Маркетинговый             | Применяется для изучения внешней и внутренней среды функционирования предприятия, разработки тактики и стратегии маркетинговой деятельности  |
| <b>5</b> | <b><i>По методике изучения объектов</i></b>        | Сопоставительный          | Применяется для сравнения отчетных показателей с показателями плана, данными прошлых лет, передовых предприятий  |
|          |  | Факторный                 | Направлен на выявление величины влияния факторов на прирост и уровень результативных показателей   |
|          |  | Функционально-стоимостной | Метод выявления резервов и предупреждения лишних затрат в процессе производства продукции, оказания услуг  |
|          |  | Маржинальный              | Метод оценки и обоснования эффективности управленческих решений в бизнесе на основании взаимосвязи объема продаж, себестоимости и прибыли и деления затрат на постоянные и переменные              |
|          |  | Экономико-математический  | Применяется для выбора наиболее оптимального варианта решения экономической задачи, выявления резервов повышения эффективности производства за счет более полного использования имеющихся ресурсов |
| <b>6</b> | <b><i>По субъектам (пользователям) анализа</i></b> | Внутренний                | Проводится непосредственно на предприятии для нужд оперативного, краткосрочного и долгосрочного управления ХД  |
|          |  | Внешний                   | Проводится на основании финансовой и статистической отчетности внешними организациями (банками, акционерами, инвесторами и др.)  |
| <b>7</b> | <b><i>По охвату изучаемых объектов</i></b>         | Сплошной                  | Проводится по результатам обследования всех без исключения объектов  |
|          |  | Выборочный                | Проводится по результатам обследования только части объектов   |
| <b>8</b> | <b><i>По содержанию программы</i></b>              | Комплексный               | В процессе анализа деятельность предприятия изучается всесторонне  |

|           |   |                             |   |
|-----------|---|-----------------------------|---|
|           |   | Тематический                | В процессе анализа изучаются только отдельные стороны ХД предприятия, представляющие в определенный момент наибольший интерес |
| <b>9</b>  | <i>Анализируемая подсистема предприятия</i> | Производственный            | В процессе анализа изучается производственная деятельность предприятия  |
|           |   | Финансовый                  | В процессе анализа изучается финансовая сторона деятельности предприятия  |
| <b>10</b> | <i>Горизонт анализа</i>                     | Оперативный                 | Осуществляется контроль текущей, повседневной деятельности предприятия  |
|           |   | Тактический, стратегический | Анализ в долгосрочной перспективе   |

### 6.3 Анализ рисков

---

**Риск – это нежелательная возможность.** Эта возможность может реализоваться в будущем. Поэтому методы анализа и управления рисками базируются на методах прогнозирования будущего развития. Прогнозированию будет посвящен следующий раздел.

Чтобы управлять рисками, надо сначала знать о существующих рисках. Поскольку на деятельность любой организации непосредственно либо потенциально влияют риски различной природы, необходима классификация рисков.

*Для построения такой классификации необходимо какой-либо упорядочивающий принцип.* Возьмем за основу движение от частного к общему. Тогда естественно выделить:

- производственные риски (внутренние риски), связанные непосредственно с деятельностью предприятия;
- коммерческие риски, вызванные неполной предсказуемостью динамики рынка, т.е. действий потребителей и конкурентов;
- финансовые риски, определяемые макроэкономической ситуацией;
- риски, возникающие на уровне государства и мировой экономики в целом.

Затем необходимо изучить степень их влияния на показатели эффективности деятельности организации с целью выделения наиболее значимых.

После этого целесообразно провести изучение различных способов оценки финансовых и иных рисков в случаях, когда они моделируются с помощью тех или иных математических структур. В частности, распространено моделирование рисков с помощью вероятностей и случайных величин. Перспективной представляется разработка методов описания рисков с помощью теории нечетких множеств, лингвистических переменных, качественных признаков, интервальных математических и эконометрических моделей и др. Существенно, что описание может быть многомерным. Например, каждая координата может соответствовать своему виду воздействия (нарушения, происшествия) и описываться количественным либо качественным признаком. Тогда дополнительно возникает задача агрегирования (сведения вместе) показателей риска. Для агрегирования могут быть использованы различные методы, разработанные в теории оценки технического уровня и в теории экспертных оценок.

Следующий этап – разработка методологии применения различных методов управления рисками с использованием экспертных оценок, со-

временных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей с целью повышения эффективности деятельности организации в условиях риска. При этом необходимо научиться практически решать проблему многокритериальности (согласования оценок рисков, полученных по различным основаниям, с целью эффективного управления риском).

В настоящее время накоплена огромная литература по вопросам риска, как общая, например, теория статистического риска, так и по отдельным вопросам – по экологическим рискам, статистическим методам обеспечения качества, финансовым рискам и др. Рассмотрим существующие риски:

***Внутренние риски:***

- недостаточный уровень финансирования со стороны предприятия из собственных или заемных средств;
- организационные риски, дефицит кадров;
- производственные и технологические риски.

***Внешние риски:***

- колебания рыночной конъюнктуры, которые могут привести к изменению цен на сырье, энергоресурсы, колебаниям спроса на продукцию;
- изменения внешнеэкономической ситуации, которые могут привести к изменению квот и таможенных пошлин;
- риск недобросовестной конкуренции.

***Риски, возникающие на этапе осуществления капитальных вложений*** основными рисками являются:

- возможное недофинансирование проекта;
- возможное повышение стоимости строительно-монтажных и других работ по проекту;
- невыполнение обязательств поставщиками и подрядчиками;
- возможное повышение цен на закупаемое оборудование и затрат на его доставку;
- риск увеличения сроков реализации проекта.

***Степень возникновения*** данных рисков ***может быть снижена*** при условии существования ряда факторов:

- несложная схема финансирования;
- строительно-монтажные работы по проекту будут осуществляться профессиональной подрядной организацией;
- поставщики оборудования и техники являются надежными партнерами, точно выполняющим свои обязательства по контракту, давно ра-



ботающие и хорошо зарекомендовавшие себя на рынке;

- приобретение полнокомплектной техники и оборудования облегчает монтаж, обеспечивает технологическую совместимость;
- установку оборудования сопровождает шеф-монтаж фирмы-поставщика;
- риск возможного повышения цен на закупаемое оборудование и стоимости строительно-монтажных работ в определенной мере должны быть учтены при оценке проекта путем использования рекомендуемого метода «умеренно-пессимистических цен».
- риск невыполнения обязательств поставщиками и подрядчиками учитывается через включение непредвиденных расходов в смету расходов. Кроме того, предусматриваются штрафные санкции за нарушение договоров.

### ***Риски, связанные с эксплуатацией предприятия***

Основными рисками в процессе эксплуатации предприятия являются:

#### **1. Отраслевые риски:**

- состояние рынка по отрасли;
- низкий уровень государственной поддержки или ее отсутствие;
- риск недобросовестной конкуренции.

#### **2. Риски, связанные с регулированием деятельности предприятия:**

- подчиненность (внешняя финансовая структура);
- льготы и риски их отмены;
- возможность изменения в законодательной и нормативной базе;
- риски штрафов и санкций.

#### **3. Производственные и управленческие риски:**

- технологический уровень производства;
- риски возникновения заболеваний животных (можно снизить при правильной организации ветеринарно-профилактических мероприятий);
- риски возникновения болезней растений, снижения урожайности – использование высокопродуктивных сортов, семян высших репродукций, применение удобрений и химических средств защиты растений от вредителей и болезней снижают данные риски;
- риски снабженческой инфраструктуры;
- риски, связанные с банками в которых открыты счета;
- деловая репутация (кредитная история и др.);
- качество управления (характеристики квалификации и опыта персонала должны соответствовать уровню предстоящих задач или требу-

ется обучение персонала);

- маркетинговые риски – проведение серьезного маркетингового исследования, превышение спроса на продукцию над предложением, отсутствие проблем с поиском клиентов; предварительное заключение договоров с потребителями.

Таким образом, необходимо рассматривать влияние на реализацию проекта производственных и управленческих рисков.

#### 4. Природно-климатические риски.

Подверженность проекта негативным воздействиям окружающей среды.

Из климатических условий в наибольшей степени влияющих на урожайность, валовой сбор и качество продукции в Костромской области необходимо выделить следующие:

- заморозки;
- засуха;
- сильное переувлажнение почвы вследствие обильных осадков.

#### 5. Риск форс-мажорных обстоятельств.

Снижение этих видов рисков может обеспечиваться за счет страхования всех объектов. Затраты на страхование предусматриваются в расчете потребности в инвестиционных ресурсах.

#### ***Финансовые риски.***

Основными финансовыми рисками при осуществлении проекта являются:

- возможность увеличения процентной ставки по кредиту;
- валютный риск;
- риск кредиторов.

Относительно стабильное макроэкономическое положение и снижение в последнее время ставки рефинансирования позволяет оценить степень риска увеличения процентной ставки как низкую. Использование единой валюты (рубль РФ) как при кредитовании, так и при получении выручки ликвидирует влияние валютного риска. Наличие одного кредитора (банка) не предполагает недружественных действий по отношению к заемщику

#### ***Прочие риски.***

При осуществлении проекта могут возникнуть следующие виды рисков.

##### а) юридические риски.

Нестабильность законодательства и проведение реформ могут создать непредвиденные юридические проблемы в ходе реализации про-

екта. Основным методом снижения данного вида риска служит использование услуг хорошо зарекомендовавших себя юридических агентов;

б) риски форс-мажорных обстоятельств (эпидемии, пожар).  
Предусмотрена мера – страхование имущественных объектов;

в) экологические риски. Проверка на соответствие экологическим требованиям приобретаемого сырья и материалов и производимой продукции, соблюдение технологического процесса.

**Оценить степень риска можно рассчитав уровень безубыточности.**

Точка безубыточности определяется таким количеством реализуемой продукции, при котором выручка полностью покрывает произведенные в данном периоде затраты.

$$K_{\text{без}} = C / (Ц - V_{\text{уд}}),$$

где  $K_{\text{без}}$  - объем реализации продукции в год для обеспечения безубыточности проекта, кг(т, шт и т.п.);

$C$  – постоянные затраты, руб. в год.;

$Ц$  – цена продукции, руб./кг;

$V_{\text{уд}}$  - удельные переменные затраты, руб./кг.

Точка безубыточности проекта (ВЕР) в процентах от планируемого объема производства при выходе на проектную мощность свидетельствует об уровне жизнеспособности проекта.

Зона безубыточного объема продаж характеризует устойчивость проекта в случае изменения различных факторов, ограничивает зону риска инвестиций.