АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ЭФФЕКТИВНОСТИ СОВМЕСТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Анна ЛАВРИНЕНКО

Полоцкий государственный университет, Республика Беларусь

Abstract. *An important place in the management and coordination of joint activities of simple partnerships is occupied by the analysis of economic activities. It includes an analysis of the formation of capital, its placement, assessment of solvency, financial stability, efficiency of capital use, as well as the main factors in the formation and change of the financial situation (financial results, product sales, production costs, production resources, etc.). The existing methods of analysis do not take into account the specifics of the activities of a simple partnership. They are based on the use for analysis of information that cannot promptly influence management decisions. On the basis of a critical study of the existing methods of planning and forecasting economic activities, a structural-logical model for forecasting and evaluating the effectiveness of participation in joint activities has been developed. This model allows, based on the definition of several variants of the profit indicator, to carry out short-term forecasting, to evaluate the effectiveness of participation in joint activities by comparing the forecast values of income and expenses. The proposed method of short-term predictive analysis of the effectiveness of participation in joint activities allows you to form an operational, reliable information base for making management decisions.*

Keywords*: partnerships, financial situation, profit indicator.*

В современных условиях хозяйствования, следуя принципу ресурсосбережения и исходя из особенностей развития экономики Республики Беларусь, организации различных организационно-правовых форм стремятся объединить свои усилия, как в производственной сфере, так и на рынках сбыта. Для этого одним из наиболее оптимальных вариантов является объединение ресурсного потенциала с сохранением юридической независимости каждого участника на основе договора простого товарищества (совместной деятельности) – совместная деятельность без образования юридического лица – это предпринимательская деятельность, основанная на договорных отношениях, совместном ведении дел участников и совместном управлении деятельностью на основе достигнутых соглашений с целью реализации инвестиционных проектов, направленных на получение прибыли.

Важное место в управлении и координации совместной деятельности простых товариществ занимает анализ хозяйственной деятельности, который включает анализ формирования капитала, его размещения, оценку платежеспособности, финансовой стабильности, эффективности использования капитала, а также основных факторов формирования и изменения финансового положения (финансовых результатов, реализации продукции, себестоимости продукции, производственных ресурсов и др.). Ключевым показателем совместной деятельности является прибыль, так как по договору простого товарищества участники обязуются соединить свои вклады и совместно действовать для извлечения прибыли. Поэтому наиболее важным в системе анализа совместной деятельности по договорам простого товарищества является анализ финансовых результатов.

Методических указаний по анализу финансовых результатов и эффективности совместной деятельности, учитывающих особенности подобных отношений, нет. Значительное число методик анализа финансовых результатов, предлагаемых М.В. Акуличем, Л.Л. Ермолович, И.Т. Балабановым, Т.Б. Бердниковым, Л.С. Васильевой, М.В. Петровской, Л.Т. Гиляровским, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицким, В.И. Макарьевой, Л.В. Андреевой, Д.Е. Симоновым, В.И. Титовым, Ю.Н. Трониным, А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным и др., может быть положено в основу анализа финансовых результатов простых товариществ. Однако применительно к организации совместной деятельности без образования юридического лица и с учетом ее специфики есть необходимость анализировать и прогнозировать конечные результаты совместной деятельности – прибыль, подлежащую распределению между участниками простого товарищества.

Таким образом, эффективность управления совместной деятельностью в значительной мере определяется результативностью аналитической работы, в том числе выбором методик анализа. Существующие методики анализа не учитывают специфику деятельности простого товарищества, так как базируются на использовании для анализа информации, не способной оперативно влиять на управленческие решения. Поэтому развитие новых форм предпринимательской деятельности объективно требует новых подходов к разработке экономического анализа для оценки эффективности совместной деятельности и оперативного управления ею.

В современных условиях стремительного развития рыночной конъюнктуры и непостоянства связей с потребителями продолжительные процедуры планирования уже не позволяют существенно снизить риск неопределенности. Управлять риском необходимо при помощи скользящих прогнозов хозяйственной деятельности. Скользящие прогнозы деятельности организации обычно составляют на 4 – 8 кварталов и обновляют каждый квартал. При этом прошедший квартал исключается и добавляется новый. В результате организация всегда имеет прогноз своего развития на следующие 1 – 2 года, в котором учтены все изменения рыночной конъюнктуры. Скользящие прогнозы содержат агрегированную (не детализированную) информацию об общих показателях деятельности организации, среди которых могут быть маржинальная прибыль, объем продаж, уровень цен, уровень затрат, уровень капитальных вложений, и т.п.

Процесс прогнозирования совместной деятельности начинается с прогнозирования объемов реализации и производства. Далее осуществляется прогнозирование объемов различных видов деятельности и соответствующих затрат, необходимых для достижения заданного уровня производства и реализации. После прогнозирования объемов внутрихозяйственной деятельности производится определение ресурсов, необходимых для выполнения заданной программы производства и сбыта.

В настоящее время прогнозирование по центрам ответственности активно внедряется во многих отечественных организациях. Прогнозирование финансовых результатов товарищества необходимо для координации деятельности участников, достижения целей совместной деятельности согласно договору простого товарищества.

Установление целей путем сбалансированного планирования показателей деятельности производится на основе ключевого показателя – прибыли от совместной деятельности.

Перспективный анализ прибыли имеет целью выявление наиболее устойчивых закономерностей и тенденций в предшествующем периоде, прогнозирование на их основе показателей на перспективу, выбор альтернатив развития, выработку практических рекомендаций по определению наилучшего варианта развития совместной деятельности товарищества.

Целью планирования финансов простого товарищества является определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала на основе прогнозирования величины прибыли и показателей, оказывающих на нее влияние. К таким показателям относят объем реализации, цену единицы продукта, издержки (затраты на производство и реализацию продукта), налоги, уплачиваемые из выручки и прибыли. Поэтому получение максимальной прибыли возможно при определенных сочетаниях данных величин.

При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений, экономико-математическое моделирование.

Исследовав данные методы с учетом специфики оперативного прогнозного анализа совместной деятельности, можно установить, что наиболее целесообразно для планирования и прогнозирования результата совместной деятельности товарищества применение экономико-математического моделирования финансового показателя. Сущность экономико-математического моделирования заключается в том, что оно позволяет количественно выразить взаимосвязи финансовых показателей и факторов, их определяющих, через экономико-математическую модель. Она представляет собой точное математическое описание хозяйственного процесса, т.е. описание факторов, характеризующих структуру и закономерности изменения данного экономического явления, с помощью математических символов и приемов (уравнений, неравенств, таблиц, графиков и т.д.). В модель включаются только основные (определяющие) факторы. Модель может строиться по функциональной или корреляционной связи.

Математическую модель хозяйственной деятельности можно использовать не только для прогнозирования финансового результата, но и для установления зависимости между различными параметрами. Это особенно важно при составлении различных бизнес-планов.

При формировании прогнозной модели исходные данные должны быть однородными. Нельзя брать слишком большой период, так как любые экономические закономерности непостоянны и могут существенно изменяться в течение длительного времени.

Повышение уровня научно обоснованного прогноза требует разработки нескольких вариантов прогнозного показателя с последующим отбором оптимального варианта. Для нахождения такого оптимального варианта используются экономико-математические модели. Построение экономико-математической модели финансового показателя складывается из следующих основных этапов:

1) изучение динамики финансового показателя за определенный отрезок времени и выявление факторов, влияющих на направление этой динамики;

2) расчет модели функциональной зависимости финансового показателя от определяющих факторов;

3) разработка различных вариантов плана финансового показателя;

4) анализ и экспертная оценка перспектив развития плановых финансовых показателей;

5) принятие планового решения. Выбор оптимального варианта.

Алгоритм разработки планового показателя может быть представлен в виде следующей схемы (рисунок 1).

На основе исследования всевозможных экономико-математических моделей прогнозирования финансового результата из них выбрана наиболее приемлемая, на наш взгляд, для перспективного анализа финансовых результатов простого товарищества. Это модель оптимизации прибыли, издержек и объема реализации, предложенная А.Д. Шереметом и Р.С. Сайфулиным, которые предлагают при принятии решений, нацеленных на увеличение прибыли организаций, учитывать предполагаемые величины предельного дохода и предельных издержек. Предельный доход – это прирост выручки от реализации на единицу прироста количества производимого продукта. Предельные издержки равны приросту затрат на производство продукции, приходящемуся на единицу прироста количества продукта [1, с. 33].

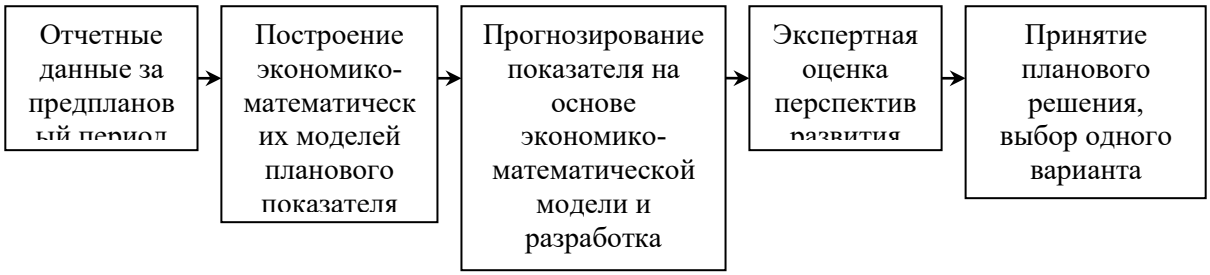


Рис. 1. Процесс разработки планового показателя с применением экономико-математической модели

В такой ситуации стремление получить максимум прибыли может быть представлено в виде следующей функции:

$$П = (P \cdot Q) - C \to \max , \quad (1)$$

где П – прибыль от реализации товара;

P – цена единицы товара без учета налогов, взимаемых из выручки;

Q – количество реализованного товара (в натуральном выражении);

P·Q – выручка от реализации товара;

C – затраты (издержки производства и реализации).

Предельный подход к данной функции дает следующее соотношение:

$$\frac{dП}{dQ} = \frac{d(P \times Q)}{dQ} = \frac{dC}{dQ} = 0 \quad (2)$$

$$\frac{d(P \times Q)}{dQ} = \frac{dC}{dQ}, \quad (3)$$

где $\frac{d(P \times Q)}{dQ}$ – предельный доход; $\frac{dC}{dQ}$ – предельные издержки.

Отсюда следует: чтобы прибыль была максимальна, необходимо равенство предельных издержек и предельных доходов. Это соотношение позволяет найти оптимальный размер объема производства при известных (или) заданных функциях спроса $P = f(Q)$ и издержек $C = q(Q)$.

Таким образом, основой методики прогнозирования прибыли простого товарищества является экономико-математическая модель оптимизации прибыли, позволяющая:

- прогнозировать несколько вариантов показателя прибыли при наиболее приемлемых для участников товарищества вариациях объема производства (реализации) и издержек производства и обращения;
- выбирать наиболее оптимальный вариант, учитывающий экономическую эффективность и финансовые возможности всех участников простого товарищества;
- разрабатывать скользящие прогнозы, обновляя прогнозные значения прибыли с учетом динамики факторов, оказывающих влияние на ее величину.

Отметим, что данная экономико-математическая модель позволяет учитывать внешние факторы деятельности товарищества, т.е. те, которые косвенно зависят от деятельности товарищества: рыночная конъюнктура, количество покупателей, спрос и др.

К внутренним факторам деятельности товарищества, оказывающим влияние на его финансовый результат, относятся, прежде всего:

- затраты на производство продукции каждого сегмента совместной деятельности (по каждому центру затрат);
- наличие у участников ресурсов, необходимых для обеспечения оптимального объема производства и реализации.

Данные выводы служат отправной точкой для планирования совместной деятельности в рамках договора простого товарищества по каждому сегменту: участнику – юридическому лицу. Придерживаясь общей стратегии развития, участники формируют локальные прогнозы исходя из сложившихся условий хозяйствования, ограниченности ресурсов и их распределения между основной и совместной деятельностью. Каждый участник сопоставляет прогнозный доход по совместной деятельности с доходом, который он сможет получить при использовании ресурсов в своем хозяйственном обороте либо ином альтернативном варианте.

В дальнейшем прогнозные значения, полученные на первом этапе, подлежат корректировке на величину отклонений, связанных с локальными прогнозами участников, что обеспечивает обратную связь и гибкость рекомендуемой методики прогнозного анализа.

Алгоритм оценки эффективности участия в договоре простого товарищества представлен на рисунке 2.



Рис. 2. Анализ эффективности участия в совместной деятельности

Предлагаемая методика является универсальной, так как позволяет оперативно определить основные показатели финансовой деятельности участников простого товарищества при изменении основных составляющих:

- объемов производства и реализации (освоение новых рынков сбыта либо потеря уже освоенных);
- отпускных цен на продукцию (скидки, наценки в зависимости от объемов реализации, конъюнктуры рынка и прочих факторов);
- затрат (уменьшение затрат участников в результате экономии либо ограниченности ресурсов, увеличение затрат ввиду перерасхода и др.).

Выводы. Предлагаемая методика краткосрочного прогнозного анализа эффективности участия в совместной деятельности, базирующаяся на преимуществах различных подходов, в частности, на предельном анализе и оптимизации прибыли, издержек и объема производства (реализации) в системе «директ-костинг», позволяет:

- прогнозировать финансовый результат деятельности товарищества в краткосрочной перспективе;
- разрабатывать скользящие прогнозы, обновляя прогнозные значения прибыли с учетом динамики факторов, оказывающих влияние на ее величину;
- анализировать несколько вариантов показателя прибыли в краткосрочной перспективе при наиболее приемлемых для участников товарищества вариациях объема производства (реализации) и издержек производства и обращения, а также выбирать

наиболее оптимальный вариант, учитывающий экономическую эффективность и финансовые возможности всех участников простого товарищества;

- определить показатель эффективности участия в проекте для каждого участника, сопоставив при этом необходимый объем инвестиций в совместную деятельность с финансовыми возможностями каждого участника;
- оценивать эффективность совместной деятельности, а также участия в ней, путем сопоставления участником прогнозных показателей по совместной деятельности с показателями при использовании ресурсов в хозяйственном обороте участника либо ином альтернативном варианте.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М. : ИНФРА, 1995. – 172 с.