

УДК 657

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ЭФФЕКТИВНОСТИ
СОВМЕСТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*канд. экон. наук А.Р. ЛАВРИНЕНКО
(Полоцкий государственный университет)*

Эффективность функционирования организаций в значительной мере определяется результативностью аналитической работы, в том числе выбором методик анализа. Развитие новых форм предпринимательской деятельности объективно требует новых подходов к разработке экономического анализа для оценки совместной деятельности и оперативного управления ею. На основе критического изучения действующих методик планирования и прогнозирования хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования разработана структурно-логическая модель прогноза и оценки эффективности участия в совместной деятельности, позволяющая на базе определения нескольких вариантов показателя прибыли осуществлять краткосрочное прогнозирование, оценивать эффективность участия в совместной деятельности путем сопоставления прогнозных значений доходов и расходов.

Введение. 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).

По договору простого товарищества (договору о совместной деятельности) двое или несколько участников (товарищей) обязуются соединить свои вклады и совместно действовать без образования юридического лица для извлечения прибыли или достижения иной, не противоречащей законодательству цели. 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, 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 Л.Л. Ермолович [1], И.Т. Балабановым [2], Т.Б. Бердниковым [3], В.И. Титовым [4], А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным [5] 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, 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.

Основная часть. Анализ финансовых результатов товарищества необходим 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, затра-

ты 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. В целях перспективного анализа финансовых результатов простого товарищества, наиболее приемлемой, на наш взгляд, является модель оптимизации прибыли, издержек и объема реализации, предложенная А.Д. Шереметом и Р.С. Сайфулиным, позволяющая при принятии решений, нацеленных на увеличение прибыли организаций, учитывать предполагаемые величины предельного дохода и предельных издержек [5, с. 33]. В данной модели стремление получить максимум прибыли может быть представлено в виде следующей функции:

$$\Pi = P \cdot Q - C \rightarrow \max, \tag{1}$$

где Π – прибыль от реализации товара; P – цена единицы товара без учета налогов, взимаемых из выручки; Q – количество реализованного товара (в натуральном выражении); $P \cdot Q$ – выручка от реализации товара; C – затраты (издержки производства и реализации).

Предельный подход к данной функции дает следующее соотношение:

$$\frac{d\Pi}{dQ} = \frac{d(P \cdot Q)}{dQ} - \frac{dC}{dQ} = 0 \iff \frac{d(P \cdot Q)}{dQ} = \frac{dC}{dQ}, \tag{2}$$

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

Отсюда следует следующее: 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 $C = q(Q)$.

Рассмотрим методику анализа оптимальности объема совместного производства по договору простого товарищества на примере.

Пример. ОАО «А» и ООО «Б» заключили договор простого товарищества для совместного производства продукции. Порядок распределения прибыли, предусмотренный договором: ОАО «А» – 60 %, ООО «Б» – 40 %. Показатели совместной деятельности за последние шесть месяцев, необходимые для прогнозного анализа финансового результата представлены в аналитической таблице 1.

Таблица 1

Исходные данные для прогнозного анализа финансового результата простого товарищества

Показатели	III квартал			IV квартал		
	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Объем реализации (Q), т	10,314	10,460	11,375	12,629	13,611	14,081
Реализация, тыс. руб.	1463941,440	1520920,784	1656677,864	1687857,843	1700897,917	1771464,338
Налоги из выручки (Нв), тыс. руб.	271707,531	282282,898	307479,412	313266,416	315686,653	328783,781
Выручка от реализации продукции (P·Q), тыс. руб.	1192233,909	1238637,886	1349198,452	1374591,427	1385211,264	1442680,557
Отпускная цена единицы (P), тыс. руб.	115593,747	118416,624	118610,853	108844,044	101771,454	102455,831
Затраты на производство продукции (C), тыс. руб., в том числе:	1117647,212	1127025,695	1292890,865	1322366,097	1332280,493	1358138,311
- ОАО «А»	795764,815	811458,500	1008454,875	991774,573	988552,126	961290,297
- ООО «Б»	321882,397	315567,195	284435,990	330591,524	343728,367	396848,014

Анализ зависимости между отпускной ценой продукции и его количеством в динамике позволяет выбрать для функции спроса линейную форму вида $P = a_0 + a_1 \cdot Q$.

По методу наименьших квадратов, подставив значения таблицы 1 в систему нормальных уравнений (3), определяются неизвестные параметры a_0 и a_1 :

$$\begin{cases} n \cdot a_0 + a_1 \cdot \sum_{i=1}^n Q_i = \sum_{i=1}^n P_i; \\ a_0 \cdot \sum_{i=1}^n Q_i + a_1 \cdot \sum_{i=1}^n Q_i^2 = \sum_{i=1}^n P_i \cdot Q_i, \end{cases} \implies \begin{cases} 6 \cdot a_0 + a_1 \cdot 72,47 = 665693; \\ a_0 \cdot 72,47 + a_1 \cdot 888,2 = 7982553. \end{cases} \quad (3)$$

где n – число наблюдений (месяцев, кварталов, лет).

При проведении расчетов по данным таблицы преобразуем полученную эмпирическую функцию спроса $P = f(Q)$ в функцию дохода (выручки) от реализации продукции:

$$P = 165208 - 4492 \cdot Q \implies P \cdot Q = 165208 \cdot Q - 4492 \cdot Q^2. \quad (4)$$

Анализ зависимости между издержками обращения и количеством выпускаемой продукции предлагается выразить линейной формой связи вида: $C = b_0 + b_1 \cdot Q$.

Неизвестные параметры также находятся по методу наименьших квадратов на основе составления и решения системы нормальных уравнений вида:

$$\begin{cases} n \cdot b_0 + b_1 \cdot \sum_{i=1}^n Q_i = \sum_{i=1}^n C_i; \\ b_0 \cdot \sum_{i=1}^n Q_i + b_1 \cdot \sum_{i=1}^n Q_i^2 = \sum_{i=1}^n C_i \cdot Q_i. \end{cases} \implies \begin{cases} 6 \cdot b_0 + b_1 \cdot 72,47 = 7550349; \\ b_0 \cdot 72,47 + b_1 \cdot 888,2 = 91980512, \end{cases} \quad (5)$$

где условные обозначения соответствуют принятым ранее.

Решив систему линейных уравнений 5, получим следующую эмпирическую функцию издержек:

$$C = 522903 + 60893 \cdot Q. \quad (6)$$

С целью определения максимального размера прибыли проведем расчеты предельного дохода и предельных издержек и, приравняв их друг к другу, найдем величину оптимального выпуска продукции:

$$\frac{d(P \cdot Q)}{dQ} = 165208 - 8984 \cdot Q; \quad (7)$$

$$\frac{dC}{dQ} = 60893 \implies 165208 - 8984 \cdot Q = 60893; \text{ отсюда } Q_{\text{оптимальн}} = 11,61 \text{ т.}$$

Таким образом, оптимальный объем производства составляет 11,61 т. Используя формулы (1), (4), (6), найдем оптимальные значения цены продукции, выручки, затрат на производство и реализацию продукции и прибыли от реализации продукции.

Рассчитав общую сумму затрат на производство продукции простого товарищества, необходимо определить сумму расходов, приходящуюся на долю затрат каждого участника при производстве оптимального объема (C_i). Для этого необходимо оптимальную сумму затрат умножить на сложившуюся в динамике за ряд периодов усредненную долю затрат участников:

$$C = \sum_{i=1}^k \bar{d}_i \cdot C = \sum_{i=1}^k C_i, \quad (8)$$

где \bar{d}_i – доля i -го участника в расходах товарищества в среднем за период (месяц, квартал и т.д.); k – число участников договора простого товарищества (центров затрат).

Согласно расчетам при оптимальном объеме реализации и максимальном значении прибыли ОАО «А» необходимо затратить на производство продукции 904323,948 тыс. руб., а ООО «Б» – 325546,782 тыс. руб.

Результаты анализа свидетельствуют о том, что участникам нецелесообразно вкладывать в совместную деятельность финансовых ресурсов больше оптимального значения, так как каждый дополнительный рубль расходов будет менее эффективным с точки зрения увеличения прибыли, чем при оптимальном объеме производства. Таким образом, прогнозный анализ позволяет сделать вывод о том, что для получения участником прибыли при заданном условии расходы должны составить величины, представленные в таблице 2.

Таблица 2

Анализ эффективности участия в совместной деятельности по договору простого товарищества

Оптимальное значение показателя	ОАО «А»	ООО «Б»	ВСЕГО
Затраты по совместной деятельности, тыс. руб.	904323,948	325546,782	1229870,730
Прибыль к распределению, тыс. руб.	36226,120	24150,747	60376,867
Рентабельность совместной деятельности, %	4,00	7,42	4,91

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.

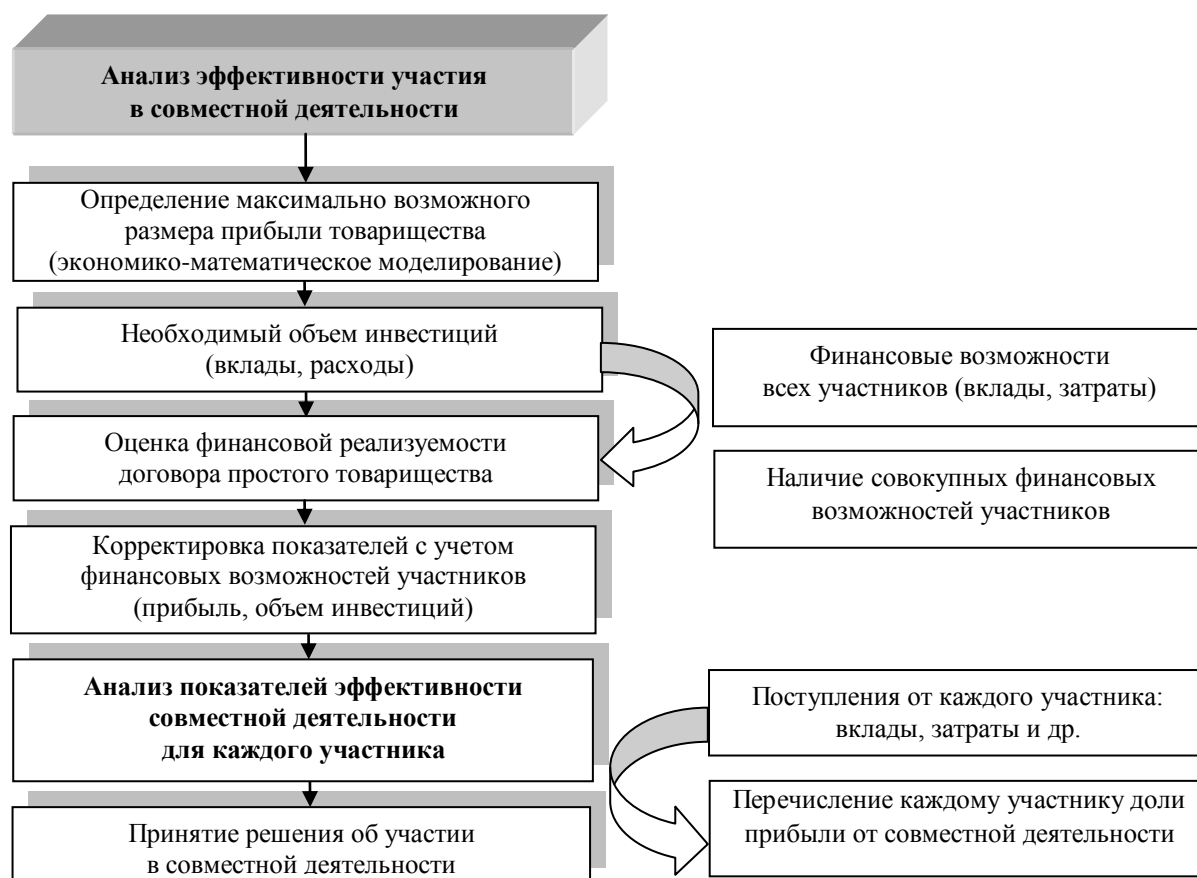
К внутренним факторам деятельности товарищества, оказывающим влияние на его финансовый результат, относятся, прежде всего:

- 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.



Анализ эффективности участия в совместной деятельности

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», является универсальной, так как позволяет:

- оперативно определить основные показатели финансовой деятельности участников простого товарищества при изменении основных составляющих: объемов производства и реализации, отпускных цен на продукцию, затрат;

- прогнозировать финансовый результат деятельности товарищества в краткосрочной перспективе, обновляя прогнозные значения прибыли с учетом динамики факторов, оказывающих влияние на ее величину;

- анализировать несколько вариантов показателя прибыли 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.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л.Л. Ермолович [и др.]. – 2-е изд., доп. и перераб. – Минск: Совр. шк., 2006. – 728 с.
2. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 1994. – 80 с.
3. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2007. – 212 с.
4. Титов, В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий / В.И. Титов. – М.: Дашков и Ко, 2005. – 349 с.
5. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА, 1995. – 172 с.

Поступила 12.06.2009