Ледовская Е.В.,
аспирант кафедры
финансов и кредита ФГОУ ВПО
(Воронежский государственный аграрный
университет им. К.Д. Глинки)

Место и роль операционного анализа в экономическом анализе предприятия

Проблема непрерывного управления прибылью в целях роста экономической эффективности производственно - коммерческой деятельности важна для каждого хозяйствующего субъекта.

Обосновывать решения в области управления прибылью предприятия позволяет экономический анализ, который обеспечивает формирование объективного мнения о результатах хозяйственной деятельности в прошедшем периоде, полноценную и достоверную оценку экономических возможностей на данный момент, а также служит основой выработки стратегических решений, определяющих перспективы развития предприятия.

В настоящее время анализ финансовых результатов деятельности предприятия (прибыли), проводимый в рамках финансового анализа как составной части экономического анализа, его методологическая база достаточно разработаны и широко освещены в трудах отечественных экономистов: М.С. Абрютиной [1], М.И. Баканова [2], В.В. Бочарова [4], Л.Т. Гиляровской [6], Л.В. Донцовой [7], О.В. Ефимовой [8], В.В. Ковалева [9], Н.П. Любушина [11], Г.В. Савицкой [12], Н.Н. Селезневой [13], А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина [15] и др. Такой анализ осуществляется в разрезе двух направлений исследования: анализ формирования прибыли по основным сферам деятельности предприятия (операционной, инвестиционной, финансовой) и анализ распределения и использования прибыли по основным направлениям ее использования.

Исследования показали, что анализ формирования прибыли направлен, главным образом, на выявление основных факторов, определяющих конечный размер прибыли предприятия, получаемой в процессе осуществления хозяйственной деятельности, и поиск неиспользованных резервов увеличения ее суммы. Он осуществляется, прежде всего, с использованием построенных на бухгалтерской отчетности и аналитических записок к ней дескриптивных моделей финансового анализа. Цель анализа определяет методологический подход, основанный на проведении аналитических процедур при соблюдении логики движения от общего к частному и затем к определению влияния частного на общее. Это означает, что, прежде всего, анализируются обобщающие показатели финансовых результатов - прибыли, затем выявляются факторы, действие которых привело к их изменениям, показатели, с помощью которых можно дать количественную оценку влияния факторов на изменение прибыли. На заключительном этапе осуществляется детальный

анализ прибыли на основе углубленного изучения частных показателей и выявления резервов роста прибыли.

В соответствии с этим, традиционно методика анализа формирования финансовых результатов деятельности предприятия (прибыли) последовательно включает следующие этапы:

1) изучение формирования показателей прибыли, динамики и структуры общей прибыли предприятия. Проводится с использованием методов горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа показателей отчета о прибылях и убытках (форма №2 бухгалтерской отчетности);

2) выявление основных факторов и параметров, оказавших влияние на прибыль от реализации продукции (работ, услуг), и показателей, посредством которых можно дать количественную оценку влияния каждого из факторов, с использованием методики факторного анализа;

3) анализ результатов прочей деятельности предприятия, т.е. операционных, процентных и внереализационных результатов, посредством методов горизонтального и вертикального анализа соответствующих статей отчета о прибылях и убытках (форма №2 бухгалтерской отчетности);

4) оценка рентабельности предприятия.

Однако полагаем целесообразным отметить, что на первом этапе структурно - динамический анализ прибыли предприятия дает возможность получить слишком общее представление о тенденциях в изменении уровня прибыли и характеризуется недостаточной наглядностью выводов. Кроме того, существенно снижается достоверность результатов горизонтального анализа прибыли в условиях инфляции. Этот недостаток присущ и третьему этапу – аналитическому исследованию доходов и расходов по прочей деятельности.

В результате проведения факторного анализа на втором этапе практическая значимость результатов общего анализа прибыли предприятия повышается. В то же время следует отметить, что этот анализ носит ретроспективный характер. Здесь оцениваются причины уже произошедшего и выявляются «неиспользованные» резервы. Отсутствие оперативности в аналитических исследованиях не позволяет своевременно оценить достигнутые результаты, рассчитать эффективность деятельности отдельных структурных подразделений предприятия и оперативно использовать полученную информацию в управленческих целях.

Кроме того, метод факторного анализа основан на предположении, что все исследуемые факторы изменяются сами по себе, независимо друг от друга. Таким образом, здесь не учитывается взаимосвязь объема производства (реализации) продукции, ее себестоимости и прибыли. В реальной практике хозяйствования при увеличении объема производства (реализации) себестоимость единицы продукции снижается, так как возрастает только сумма переменных расходов, а сумма постоянных затрат остается без изменения. Соответственно, наоборот, при спаде производства себестоимость продукции возрастает из – за того, что больше постоянных расходов приходится на еди-

ницу продукции и прибыль снижается в этом случае более быстрыми темпами.

Помимо этого, с ростом числа учитываемых факторов, обусловленным динамизмом хозяйственной деятельности, возможно повышение трудоемкости проведения анализа. То есть из-за многообразия факторов, оказывающих влияние на прибыль, построение полноценной модели факторов прибыли на практике может стать трудно реализуемо.

Таким образом, указанные «узкие места» в традиционной методике анализа прибыли, а также появление новых разделов экономического анализа, изменения его информационной базы, обусловленные процессами адаптации к международной системе организации бухгалтерского учета, потребность в выработке и обосновании оптимальных управленческих решений внешними и внутренними пользователями на основе расчета новых показателей финансовых результатов хозяйственной деятельности, адекватных современной системе экономических отношений, обуславливают целесообразность совершенствования применяемого аналитического инструментария, способствующего повышению качества анализа прибыли в целом.

Прибыль как важнейший критерий управления эффективностью производственно – коммерческой деятельности предприятия предполагает переориентацию на использование при формировании аналитических результатов, прежде всего, предикативных моделей анализа. Поскольку это дает возможность проводить перспективный (прогнозный) анализ, который направлен в будущее и служит для исследования возможных вариантов развития предприятия и выработки методов достижения наиболее желательных результатов. В ходе перспективного анализа путем расчетов «нащупываются» те факторы, которые представляются наиболее существенными для достижения прогнозного уровня прибыли, степень их влияния и результатом его являются оперативное принятие управленческих решений по устранению выявленных недостатков и упущений, а также разработка вариантов получения прибыли при заданных экономических условиях хозяйствования. Это способствует получению большего эффекта, чем поиск неиспользованных резервов в рамках получившей наибольшее распространение до настоящего времени системе «ретроспективного анализа прибыли».

Анализ с позиций перспективы предполагает решение более широкого спектра аналитических задач:

- выявление внутренних количественных взаимосвязей основных экономических элементов предприятия (объема выпуска продукции, затрат, цены, прибыли) по каждому выпускаемому продукту и определение их влияния на обеспечение безубыточности, прибыльности, самоокупаемости и самофинансирования развития производства;

- обоснование целесообразного соотношения затрат, объема выпуска и цены по каждой номенклатуре выпускаемой продукции, при которых достигаются безубыточность и необходимая прибыльность производства и сбыта;

- выбор наиболее рациональной по критерию экономической эффективности технологии производства продукции и целесообразного варианта оснащения предприятия машинами и оборудованием;

- обоснование управленческих решений по ассортименту и объему выпуска продукции с учетом имеющихся ограничений на материальные, финансовые и трудовые ресурсы, на объем реализации продукции, на располагаемые мощности предприятия, и др.

В системе экономического анализа с целью формирования прогнозной оценки основных экономических элементов для оперативного и стратегического принятия управленческих решений по повышению экономической эффективности производственной деятельности хозяйствующего субъекта особое место занимает операционный анализ. В экономической теории и практике распространены и другие названия операционного анализа: «анализ безубыточности», или «содействия доходу», «CVP-анализ», а также «маржинальный анализ».

Методика операционного анализа, широко используемая в западных странах, в отечественной науке экономического анализа деятельности предприятий только адаптируется. В аналитической практике до настоящего времени содержится множество дискуссионных вопросов, связанных с содержательным наполнением анализа, его методическим инструментарием, расчетом основных показателей, возможностями применения для предприятий различных отраслей и производящих и реализующих несколько видов продукции и т. д. В связи с этим место и роль операционного анализа четко не определены в системе экономического анализа предприятия.

В трудах отечественных экономистов - аналитиков операционный анализ рассматривается либо как один из этапов анализа затрат и себестоимости продукции (Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова [13], А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин [15], М.С. Абрютина [1] и др.), либо как один из этапов анализа финансовых результатов деятельности предприятия (Л.Т. Гиляровская [6], Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова [7], Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, Е.А. Сучков [11], и др.), либо обособленно в качестве одной из взаимосвязанных областей анализа прибыли предприятия (Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова [10], О.В. Ефимовой [8], Г.В. Савицкая [12], В.В. Ковалев [9] и др.), либо в качестве одного из инструментов управленческого анализа (С.А. Бороненкова [3], М.А. Вахрушина [5], Л.Т. Гиляровская [6], Г.В. Шадрина [14] и др.).

Мы разделяем позицию авторов, считающих операционный анализ элементом управленческого анализа, как одного из составных частей общего экономического анализа. Это обосновывается следующими специфическими чертами данной методики:

1) основан на предельных величинах и делении совокупных затрат на производство и реализацию продукции на переменные и постоянные затраты, являющимся элементом системы «директ - костинг»;

2) аналитические расчеты проводятся с использованием показателей, не применяемых в отечественной практике финансового анализа (валовая

маржа, эффект операционного рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности);

3) в качестве источников информации используются сведения первичного и сводного бухгалтерского учета, данные оперативного учета, нормативно – справочная и плановая информация и т.п.;

4) пользователями аналитической информации, которая является наиболее достоверной, выступают только функциональные руководители и менеджеры предприятия;

5) не регламентирован, осуществляется по мере необходимости на нерегулярной основе прежде всего в периоды, когда наблюдаются спад производства, рост затрат, снижение прибыли, рентабельности, появление убытков и т.п.;

6) проводится не только по предприятию в целом, но и в разрезе его структурных подразделений (или центров ответственности), т.е. является «сегментарным анализом».

Операционный анализ представляет собой метод оценки прибыли предприятия, получаемой в процессе осуществления производственно – хозяйственной деятельности, или операционной прибыли, а также регулирования и повышения ее уровня. В ходе анализа осуществляется систематическое отслеживание и изучение зависимости между изменениями объема производства, общими поступлениями от реализации продукции, расходами и прибылью.

Спектр задач, решаемых с помощью операционного анализа, довольно обширен. Поэтому для унификации и систематизации подходов к принятию решений в области управления операционной прибылью на основе операционного анализа мы предлагаем все многообразие существующих вопросов разделить и конкретизировать по соответствующим направлениям, представленным в таблице 1.

Таблица 1. Характеристика аналитических возможностей методики операционного анализа

Направления аналитических процедур методики операционного анализа	Задачи, решаемые в рамках направления
1. Анализ критических (пороговых) показателей	1.1. Выявление критических показателей хозяйственной деятельности предприятия: точки безубыточности, порога рентабельности и запаса финансовой прочности в целом по предприятию, при производстве конкретного вида продукции или нескольких видов продукции; 1.2.Планирование критического уровня объема продаж, постоянных и переменных затрат; 1.3. Определение необходимого объема продаж для получения заданной величины прибыли; 1.4. Оценка эффективности управленческих решений по типу «дополнительный заказ», «производить или покупать» и т.п.; 1.5. Выработка ценовой политики, определение максимального и минимального, долгосрочного и краткосрочного уровней цены; 1.6. Обоснование эффективности решений по изменению цен на продукцию с учетом эластичности спроса и структуры затрат или снижение цен ниже рыночных.
2. Анализ предпринимательского риска	2.1. Выявление предпринимательского риска из всей совокупности рисков, связанных с производством и реализацией продукции;

	2.2. Оценка предпринимательского риска по каждому виду продукции, каналу сбыта, а также совокупного риска деятельности предприятия в целом; 2.3. Обоснование наиболее оптимального соотношения риска и доходности в деятельности предприятия; 2.4. Прогнозирование эффективности использования активов при различном уровне объема производства.
3. Анализ чувствительности операционной прибыли	3.1. Определение рейтинга влияния отдельных факторов на прибыль: цены, переменных и постоянных затрат, объема производства/реализации; 3.2 Прогнозирование последствий изменения рыночных цен, уровня и структуры затрат на прибыль; 3.3. Планирование желаемой прибыли и рентабельности производства на основе запаса финансовой прочности.
4. Выбор стратегического направления деятельности компании на рынке	4.1. Разработка и экономическое обоснование путей оптимизации качества продукции; 4.2. Обоснование ценообразования производимой продукции; 4.3. Обоснование решений по ассортименту и объему производства продукции с учетом имеющихся ограничений на производственные ресурсы, на располагаемые мощности предприятия, доступа к рынкам сбыта продукции.

Изученные материалы позволяют заключить, что современная аналитическая работа в рамках анализа финансовых результатов деятельности предприятия (прибыли) должна включать следующие уровни:

первый уровень – экспресс - анализ финансовых результатов деятельности предприятия (прибыли). Основная задача состоит в общей оценке массы совокупной прибыли предприятия за анализируемый период, выполнения плана по прибыли, и определении тенденций изменения уровня и структуры прибыли. Отдельно проводится анализ результатов прочей деятельности предприятия, поскольку последние в большей степени носят не регулярный, вероятностный характер, и не требует детального анализа. Исследования проводятся с использованием методики сравнения: горизонтального и вертикального анализа. На данном этапе также оговаривается объект последующих исследований – прибыль от продаж, как основная составляющая финансового результата деятельности предприятия;

второй уровень – углубленный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг). Его цель – выявление факторов, повлиявших на изменение прибыли от производственной деятельности предприятия в сравнении с планом, предыдущим периодом. Осуществляется на основе методики факторного анализа;

третий уровень – детализированный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг). Такой анализ конкретизирует, дополняет и расширяет результаты углубленного анализа. Его цель – более подробное изучение каждого из факторов, оказывающих влияние на величину прибыли и прогноз объема производства, себестоимости, прибыли на предстоящий период. В основе исследования лежит методика операционного анализа.

Таким образом, представленные материалы позволяют утверждать о том, что на современном этапе анализ формирования прибыли предприятия должен стать комплексным, сочетающим процедуры финансового и управленческого анализа.

Список использованной литературы

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2000. – 256 с.
2. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 406 с.
3. Бороненкова С.А. Управленческий анализ: Учеб. пособие. / С.А. Бороненкова – М.: Финансы и статистика, 2004. – 384 с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2001. – 240 с.
5. Вахрушина М.А. Управленческий анализ / М.А. Вахрушина. – М.: Омега – Л, 2004. – 432 с.
6. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ / Л.Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ, 2004. – 616 с.
7. Донцова Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2001. – 304 с.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 528 с.
9. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002. – 120 с.
10. Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: Учеб. пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова. – М.: Финансы т статистика, 2005. – 720 с.
11. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – 2 – е изд., перераб. и доп. / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2005. – 448 с.
12. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 3 – е изд., испр. и доп. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА – М, 2005. – 330 с.
13. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие. - 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2003. – 639 с.
14. Шадрина Г.В., Богомолец С.Р., Косорукова И.В. Комплексный экономический анализ организации: Учебное пособие / Г.В. Шадрина, С.Р. Богомолец, И.В. Косорукова. – М.: Академический Проспект, Фонд «Мир», 2005. – 288 с.
15. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 208 с.