**Министерство Образования Азербайджанской Республики**

**Азербайджанский Государственный Экономический Университет**

**“Центр Магистратуры”**

**На правах Рукописи**

***Гасымлы Хикмат Адалят оглы***

**Использование количественных методов экономического анализа для принятия управленческих решений в бизнесе**

**Диссертация Магистра**

**Код специальности и название: ИИM – 060402 “Бух. учет и аудит”**

**Специализация: “Бух Учет и аудит в сфере производства”**

**Научный руководитель: доц. С.А.Аббасова**

**Руководитель программы: доц. Х.А Джафарли**

**Директор кафедры: проф. С.М.Сабзалиев**

**Баку – 2017**

**Оглавление**

Введение…………………………………………………………..........3

**Глава 1. Теоретико-методические подходы к процессу принятия управленческих решений в бизнесе посредством количественных методов экономического анализа**

* 1. Методический инструментарий финансового и управленческого анализа и его роль при обосновании управленческих решений в бизнесе………...7
	2. Типология количественных методов, применяемых в экономическом анализе………..………………………………………………….................27

1.3 Систематизация и исследование основных методов прогнозирования и моделирования в анализе бизнес - деятельности…………………………........32

**Глава 2. Обоснование принимаемых решений по результатам управленческого анализа**

2.1Основные этапы проведения маржинального анализа ................................38

2.2 Вопросы совершенствования анализа объёма производства, прибыли и затрат в системе «директ-костинг»……………………………………………..49

2.3 Обоснование управленческих решений на основе анализабезубыточности.....................................................................................................52

 **Глава 3. Принятие управленческих решений на основе применения методов и моделей финансового анализа**

3.1 Этапы анализа инвестиционной деятельности и оценка эффективности инвестиций……………………………………………….....................................54

3.2 Практические задачи использования методов финансового анализа при принятии решений в бизнесе………………………………………………........57

Выводы и предложения…………………………………………........60

Список использованной литературы………………………...................64

**ВВЕДЕНИЕ**

 **Актуальность темы исследования.** В условиях развития рыночной экономики значительно возросла роль аналитической работы по обоснованию, принятия и контроля исполнения управленческих решений.

Как показывает практика, научная обоснованность управленческих решений требует комплексного учета взаимодействия внутренних и внешних факторов среды, в которой эти решения будут реализованы и их всестороннего анализа, требует соответствующего объема достоверной информации. При анализе внутренней среды это может быть как система документации первичного бухгалтерского учета или технико-технологические нормы и соответствующие фактические расчеты, при анализе внешней среды - финансовая отчетность предприятий и информационные данные, полученные в результате проведения анкетирования, экспертных оценок и т.п.

Обработка информации, ее аналитическое исследование с точки зрения принятия управленческих решений, прежде всего, проходит этап экономико-логических исследований, в результате чего отыскивается модель системы, в которой принимается решение, или же устанавливается модель организации проведения исследования экономических явлений (процессов) и т.д.

Для обоснования принятия управленческих решений применяется математический аппарат разной степени сложности: от элементарной (в моделях обычных экономических расчетов: при обосновании потребностей в ресурсах, балансовых расчетах и ​​т.д.) к высшей математике (в моделях прогнозирования экономического развития предприятия в условиях неопределенности и т. д.).

Современные условия принятия решений характерны динамичностью, что приводит оперативную реакцию и принятие адекватных управленческих решений; значительным ростом объемов и сложности информации, ростом дефицита ресурсов и экологических проблем, ростом вероятности убытков в результате принятия необоснованных управленческих решений и др.

Каждая конкретная ситуация требует проведения определенной аналитической работы, которая базируется на определенных методических подходах обоснования управленческих решений для роста достоверности ожидаемых результатов и снижения риска потерь.

В то же время продуктивное управление невозможно без четкой организованной системы контроля, потому что нельзя эффективно управлять без проверки выполнения надлежащих требований и выявления фактического состояния управляемых объектов. В этих вопросах определенную помощь руководству субъекта хозяйствования предоставит аудит (который может быть внутренним и внешним (по заказу)), который является независимой формой контроля. Научно обоснованные выводы аудитора используются владельцем (менеджером) для принятия соответствующих решений по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия и устранения выявленных недостатков. Для внешних контрагентов заключение независимого аудитора является одной из гарантий достоверности, в свою очередь, приводит гарантию принятия им объективных управленческих мероприятий (например, решение вопросов инвестирования).

 **Цель и задачи исследования.** Целью исследования является выявление актуальных проблем методики управленческого и финансового анализа производственных организаций и выработка рекомендаций, предложений и направлений по совершенствованию этой методики.

 **Научная новизна** диссертационной работы состоит в формулировке, методическом обосновании и разрешении комплекса актуальных вопросов, связанных с совершенствованием методики финансового анализа и его использования в принятии решений , что позволит повысить эффективность деятельности в условиях кризиса и неопределённости.

 **Методология и методика исследования.** Научное и практическое значение выводов, предложений и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обосновано диалектическими положениями теории познания, определяющими изучение экономических явлений и процессов во взаимосвязи и непрерывном развитии. В работе были применены такие эмпирические методы исследования, как наблюдение, описание, сравнение, а также общелогические методы и приемы, в частности, научное абстрагирование, анализ и синтез, аналогия, типология, индукция и дедукция, обобщение, моделирование, формализация, системный и интегральный подходы, методы сплошных, выборочных, комбинированных проверок. В ходе исследования были изучены законы и нормативные акты Азербайджанской республики, международные стандарты бухгалтерского учета, финансовой отчётности, документы в области финансового и управленческого анализа, бухгалтерского учета, использована специальная литература по бухгалтерскому учету и аудиту.

 **Практическая значимость** диссертации заключается в выдвижении ряда предложений и рекомендаций по улучшению и совершенствованию методики финансового положения производственных организаций, что может способствовать внедрению повышению эффективности информационной поддержки руководителей организации и повышению качества стратегического планирования и управления.

 Основные положения диссертационной работы могут быть использованы при разработке отраслевых документов, разработчиками программного обеспечения в организациях сферы производства.

 **Теоретическая значимость диссертационного исследования** состоит в развитии теоретических и методических аспектов совершенствования методики финансового и управленческого анализа, финансового положения организаций сферы производства и аналитических процедур, что поможет повысить конкурентоспособность и улучшить позиции экономического субъекта на рынке.

 **Предметом исследования** являются организационно-правовые положения организаций производства.

**Объектом исследования** производственные фирмы и компании Азербайджанской Республики.

 **Структура работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, использованной литературы и приложений. Во введении показана актуальность темы, даны цель и задачи работы, ее научная новизна и практическая значимость, отражены методология и методика исследования.

 В первой главе рассматриваются Теоретико-методические подходы к процессу принятия управленческих решений в бизнесе посредством количественных методов экономического анализа.

 Вторая глава посвящена исследованию принимаемых решений по результатам управленческого анализа в частности: основные этапы проведения маржинального анализа, вопросы совершенствования анализа объёма производства, прибыли и затрат в системе «директ-костинг и обоснование управленческих решений на основе анализабезубыточности

; рассмотрены различные информационные технологии, которые были бы наиболее эффективны при проведении аудита.

 В третьей главе показаны как могут применятся управленческие решения на основе применения методов и моделей финансового анализа.

 В завершение исследования сформулированы выводы и предложения, даны список использованной литературы и приложения.

**Глава 1. Теоретико-методические подходы к процессу принятия управленческих решений в бизнесе посредством количественных методов экономического анализа**

**1.1 Методический инструментарий финансового и управленческого анализа и его роль при обосновании управленческих решений в бизнесе**

Процессы становления отечественного финансового рынка, под которым будем понимать совокупность трех взаимосвязанных сегментов - фондового рынка (рынок капиталов), денежного рынка и рынка банковских ссуд, требующих применения адекватного аналитического инструментария исследований, который должен быть сформирован в процессе совершенствования методологических основ финансового анализа. Необходимость построения новой концептуальной модели финансового анализа, которая отвечала бы современному уровню развития экономических отношений и позволяла исследовать сложные и многогранные явления в сфере финансов, также обусловливается переходом к новой парадигме экономической теории, предполагающей пересмотр традиционных представлений о закономерностях развития общества и применения принципов, приемов и методов системного анализа в прикладных экономических науках. Трансформационные процессы должны коснуться в первую очередь тех отраслей научных знаний, в которых формируются инструментарий и регулятивные принципы общесистемных исследований. Одной из них является экономический анализ и его составляющая - финансовый анализ, изучающий процессы формирования, использования и вопросы эффективности управления финансовыми ресурсами как на макро-, так и на микроуровне. Проблемы совершенствования методологии финансового анализа приобретают особую актуальность в условиях реформирования национальной системы бухгалтерского учета и перехода к международным принципам и стандартам составления финансовой отчетности.

В зависимости от характера объекта исследования, сложности его структуры, уровня абстракции познавательных процедур и способов их реализации, анализ как общенаучный метод познания выступает в различных формах, часто будучи синонимом процесса исследования как в естественных, так и в общественных науках. Экономический анализ представляет собой систему специальных знаний, связанных с исследованием экономических процессов, складывающихся под воздействием объективных экономических законов и субъективных факторов и находят отражение через систему экономической информации. В теории существуют различные подходы к структурированию данной науки. Частично это обусловлено нечеткостью терминологии, имманентно присущая общественным наукам, а также невозможностью полной формализации и однозначной трактовки экономических категорий, методов и приемов. В то же время существуют и существенные различия во взглядах отечественных и иностранных ученых на место анализа в системе экономических наук. В западной теории и практике анализ основывается на отраслевом принципе и рассматривается как составляющая других наук, в частности, менеджмента. В советский период экономический анализ сформировался как самостоятельная отрасль научных знаний, однако идея планового ведения хозяйства обусловила осуществление аналитических исследований по схеме «план - факт» и сравнительно быстро экономический анализ фактически трансформировался в анализ хозяйственной деятельности, в то время как финансовый анализ почти не развивался. С переходом к рыночным отношениям назрела необходимость в формировании целостной системы теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов финансового анализа, опирающегося на методологические основы экономического анализа, выходит из характеристики сущности рыночных принципов хозяйствования, учитывает национальные особенности экономики и использует положительный зарубежный опыт в этой сфере. В самом общем виде сущность новой концепции финансового анализа заключается в переходе от анализа показателей прибыльности как традиционного критерия оценки деятельности субъектов хозяйствования к определению эффективности управления с позиции анализа соотношения «прибыль-риск». Заметим, что методологические основы управления экономическими рисками в отечественной науке только начинают формироваться, а такой важный раздел анализа, как методика оценки и минимизации финансовых рисков, остается наименее исследованным, что и отмечают ученые. Научные труды по этой сложной проблемы в основном посвящены выявлению источников риска, а в практической деятельности принято больше доверять интуиции, чем научным методам прогнозирования рисков. Поэтому создание комплексной методики анализа рисков и поиск методов оптимизации управленческих решений с учетом зависимость между доходностью и риском остается одним из актуальных направлений исследований.

Как известно, анализ - это важная функция управления, поэтому и финансовый анализ как один из видов экономического анализа следует рассматривать в контексте управления финансами. Поэтому исследование проблем финансового анализа и управления финансами в качестве независимых научных направлений по сути невозможно. В то же время важно сохранить методологическое единство различных видов экономического анализа, что позволит обогатить и пополнить арсенал традиционных методов исследования финансово-хозяйственных процессов. В практической деятельности, связанной с управлением финансами, выделяют два этапа:

* финансовый анализ, включающий проведение необходимых аналитических расчетов;
* собственно принятия управленческих решений по финансовым ресурсам на основе как результатов анализа, так и опыта и интуиции финансовых менеджеров.

 В методологическом аспекте важным, на наш взгляд, является разделение финансового анализа на внешний (анализ финансовой отчетности) и внутренний финансовый анализ, как составляющую управленческого анализа, поскольку они отличаются по цели, субъектами анализа, составом информационной базы, направленностью и инструментарием. В процессе анализа, как и любого исследования, первым и обязательным этапом является определение цели, с которой он проводится и в зависимости от которой формируются инструментарий и информационная база. Различные субъекты экономических отношений определяют цель анализа, исходя из собственных потребностей и интересов. Внешние по отношению к конкретному участника рыночных отношений субъекты анализа, как правило, имеют целью получения достоверной оценки финансового состояния компании. Основой информационной базы при проведении внешнего анализа является публичная финансовая отчетность, поэтому в международной практике этот раздел принято называть анализом финансовой отчетности. Следует заметить, что назначение отчетности заключается в максимальном согласовании интересов различных групп пользователей, а ее приоритетная роль как основного средства коммуникаций между субъектами экономических отношений проявляется в том, что цель и требования, которым она должна соответствовать, является краеугольным камнем концептуальных основ теории бухгалтерского учета.

Цель внутреннего (управленческого) анализа заключается в подъеме эффективности управленческого процесса и существенно зависит от целей, которых желает достичь менеджмент компании. Приоритетность цели по-разному объясняется в пределах до сих пор известных теорий организации бизнеса, но в основном максимизация рыночной стоимости компании рассматривается как стратегическая цель, не исключает наличия системы краткосрочных или промежуточных целей, таких как: лидерство (выживания) в конкурентной среде; удовлетворительные темпы роста экономического потенциала; удовлетворения потребностей клиентов; минимизация расходов и др. В условиях нестабильности, характеризующих отечественный рынок, стратегическая цель может формулироваться как достижение адекватной равновесия в меняющемся рыночной среде с сохранением тенденций роста показателей прибыльности. Информационная база внутреннего анализа значительно шире и включает любую информацию, циркулирующую внутри компании (включая и финансовую отчетность) или получена из рыночных источников (часто последняя является ценной). Основным критерием отбора информации является ее релевантность (полезность для принятия управленческих решений). Особенностью управленческого анализа является нацеленность на будущее, то есть его перспективный характер, в отличие от внешнего, который преимущественно является ретроспективным. Заметим, что иногда указанные различия игнорируются, и термин «финансовый анализ» употребляется как синоним внешнего анализа по аналогии с бухгалтерским учетом. Напомним, что согласно современной концепции учет делится на финансовый и управленческий, но это еще не дает оснований подобным образом классифицировать анализ, поскольку финансовый анализ является важной составляющей внутреннего анализа, а в управлении финансовыми компаниями имеет приоритетное значение. Тот факт, что анализ финансовой отчетности является важным, но далеко не единственным разделом финансового анализа, не всегда четко осознается, в результате чего сфера исследований финансового анализа значительно и необоснованно сужается. Отождествление финансового анализа с анализом финансовой отчетности приводит некоторых ученых к принципиально неверных, на наш взгляд, выводов - таких, например, как: «недостаточная развитость финансового рынка снижает значимость анализа рисков и т.п.». Практика показывает, что как в мировом масштабе, так и на рынках постсоциалистических стран, экономические и политические риски становятся все более существенным фактором, от которого в значительной степени зависят результаты деятельности и финансовое состояние субъектов хозяйствования. Следует отметить, что именно несовершенство рынка повышает риски, а значит, требует поиска адекватных методов их анализа и минимизации. Кроме того, оценка финансового состояния компании на основе публичной отчетности, как правило, не совпадает с ее рыночной стоимости, осуществляется на основе анализа соотношения «прибыль-риск».

Финансовая отчетность служит основой для построения бухгалтерской модели оценки стоимости компании (accounting model), в соответствии с которой курс акций определяется уровнем чистой прибыли, показанного в отчетности, в расчете на одну обыкновенную акцию. Бухгалтерская модель не позволяет получить реальную оценку рыночной стоимости компании, поскольку объявленные в балансе доходы редко бывают тождественны будущим потокам денежных средств, согласно современной теории финансов и определяют реальную (рыночную) стоимость акций компании. Альтернативным подходом служит экономическая модель (economic model), согласно которой рыночная стоимость равна текущей оценке ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентной ставке, которая отражает приемлемую для инвесторов норму прибыли для вложений с одинаковым уровнем риска. Таким образом, экономическая модель позволяет анализировать три важные составляющие финансовых отношений - деньги (потоки денежных средств), время (техника дисконтирования) и риск, в результате чего получают достоверные оценки, чем от применения бухгалтерской модели. К ней аналитики вынуждены обращаться за отсутствия других источников информации, кроме финансовой отчетности, преимуществом которой является общая доступность.

 Внедрение общепринятых принципов и международных стандартов ведения бухгалтерского учета и составления отчетности в значительной мере обусловили тот факт, что методика анализа финансовой отчетности достаточно полно разработана и изложена в научной литературе. В то же время надо отметить, что процессы трансформации Азербайджанского отчетности в соответствии с международными стандартами, что в настоящее время происходят в стране, безусловно, требуют пересмотра, адаптации и совершенствования традиционной методики анализа финансовой отчетности. Поэтому, обобщая актуальные проблемы, требующие решения на современном этапе развития отечественной науки и практики, выделим два основных направления совершенствования методологических основ финансового анализа:

* создание комплексной методики внутреннего финансового анализа как составляющей системы финансового мониторинга компании, ориентированной на эффективное осуществление управленческого процесса и анализ деятельности с позиций соотношения «прибыль-риск»;
* совершенствование методики анализа финансовой отчетности в связи с реформированием национальной системы бухгалтерского учета в соответствии с общепринятыми принципами и международными стандартами.

 Актуальным на современном этапе остается вопрос внутренней структуризации финансового анализа. По нашему мнению, при определении направлений проведения внутреннего финансового анализа необходимо учитывать специфические особенности и отраслевую принадлежность объекта анализа. Заметим, что логика выделения участков финансового анализа тесно связана со структурой баланса, как основной отчетной формой, которая отражает имущественное и финансовое состояние субъектов хозяйствования. Так, для банковских учреждений, которые в Азербайджане уже работают по международным стандартам отчетности, предлагаем направления внутреннего финансового анализа конкретизировать следующим образом: 1) показатели, характеризующие выполнение нормативов регулирующих органов; 2) достаточность капитала и источников его пополнения; 3) соотношение стоимости и сроков обязательств; 4) доходность и риск активных операций; 5) динамика доходности и изменений в доходах и расходах; 6) аналитическое обеспечение сбалансированной стратегии управления активами и пассивами ликвидность, риски, конъюнктура рынка; 7) ценовые риски и операции хеджирования 8) эффективность управления банком.

 Даже простое перечисление основных направлений проведения финансового анализа дает представление о сложности проблем, решение которых требует кропотливого научного поиска и ежедневной практической работы и в случае успеха позволит получить эффективный и надежный инструментарий предсказания будущего, ведь по выражению Наполеона, «Управлять - значит предвидеть» .

Принимая управленческие решения, инвестору необходимо сформировать такой портфель инвестиций или выбрать инвестиционный проект, не только сохранит вложенные средства, а обеспечит заданный уровень прибыли, рентабельности и прирост капитала, вложенного в тот или иной проект. В начале осуществления инвестиций инвестору необходимо провести финансово-экономический анализ основных показателей, связанных с поставленными целями и стратегией действий относительно того или иного инвестиционного проекта, анализом финансовой отчетности, бизнес планами, системами операционных и финансовых бюджетов. Успех инвестора в каждом отдельном случае зависит от правильного прогнозирования, планирования, бюджетирования и выбора системы показателей, методик анализа и методов принятия решений.

 Обобщение исследованного теоретического материала и практического опыта позволяет сформировать научно обоснованный и практически подтвержден алгоритм принятия управленческого решение в единстве с инструментарием финансово-экономического, управленческого анализа, формами финансовой отчетности и бюджетными показателями.

Для раскрытия сути алгоритма принятия решения приведем основные составляющие элементы, с которыми он связан. В данном научном исследовании он рассматривается как отдельный бизнес-процесс, который имеет такие организационные элементы, как рассматриваемый период, методология и методика анализа с ее соответствием специфике деятельности предприятия в отдельных странах, информационные источники, на основе которых осуществляется исследование предприятия (управленческие данные, бухгалтерская отчетность, учетную политику, прогнозные и статистические данные, специализированные формы отчетности). Рассмотрение управленческого анализа (анализ для принятия управленческих решений) бизнес-процесса предполагает выделение этапов его проведения, а именно:

 - Получение необходимой информации по необходимым аналитикой.

 - Анализ информационных источников и аналитических данных.

 - Формирование результатов финансово-экономического анализа.

 - Принятие и обоснование управленческого решения.

 Разработка управленческого решения представляет собой комплекс различных управленческих действий, где каждое следующее действие является логическим продолжением предыдущей, поэтому инвестор в первую очередь заинтересован в выборе такой группы и видов показателей, которые обеспечат ему комплексный анализ и комплексное принятие решения. При выборе таких показателей должна быть предусмотрена возможность отслеживания их изменения в динамике и построение трендов и динамических рядов, которые будут предоставлять информацию о тенденции развития предприятия в целом, так и отдельных показателей, которые являются актуальными для принятия решения инвесторами.

 Современной тенденцией в развитии и совершенствовании методов принятия решений является владение информацией о реальной стоимости активов (рыночной стоимости, а не исторической). В таком случае инвестор защищает свои интересы тем, что владеет достоверной, актуальной и правдивой информации об активах, капитале и обязательствах предприятия, которая является более полезной и подходящей для принятия реальных управленческих решений. Важным также является согласование движения денежных средств и реального прироста капитала, имеет целью улучшить привлечения как внешних, так и внутренних инвестиций. Такой подход подтверждает креативные подходы к процессу формирования, анализа и представления расчетных данных для поддержки принятия решения в условиях нестабильности экономики и финансового рынка в Азербайджане.

Ни один из комплектов финансовой отчетности, подготовленной предприятием, не носит практического и прикладного характера без дополнительных расчетов и анализа. Поэтому можно сказать, что финансовая отчетность является только информационной системой, которая показывает координаты нахождения предприятия на рынка (при достоверности ее данных), а инвестор, через методы финансового анализа и прогнозирования, оценивает ее деятельность, доходность и эффективность в будущем, принимая адекватные решения. Решение данной проблемы тесно связано с моделированием форм финансовой отчетности, максимально способствовать облегчению процесса анализа отчетности для принятия на основе обоих составляющих правильных решений.

 Широкая процедурная классификация стадий принятия решения требует рассмотреть финансово экономический анализ (как основу обоснования принятия правильного управленческого решения, присутствующую на всех стадиях цикла) как составную бизнес-процесса, в котором можно выделить следующие основные элементы:

* Процесс обобщения, систематизации, группировки, хранения и передачи достоверных аналитических данных для системы анализа.
* Подготовка и презентация основных бюджетных, бухгалтерских, оперативных и управленческих специализированных форм отчетности.
* Перечень основных агрегированных системных и идентифицированных экономических и финансовых показателей, факторных моделей, бюджетных взаимосогласованных, которые соответствуют поставленной цели и задачей (показатели, которые помогут обосновать и принять или отклонить решение)
* Выбор методики, методологии, приемов и инструментария финансово-экономического анализа, эффективно обеспечивает качественные информативные показатели

Организационный аспект (сбор данных, их группировки и представления) является одним из основных этапов во всем цикле анализа, поскольку от качества и достоверности первичных данных будет зависеть и качество принятых на основе этих данных решений. На этом этапе для инвестора необходимо только выбрать информационную базу, виды отчетов и основные показатели, на основе которых организовать сбор необходимых данных через систему менеджмента предприятия.

 На следующем этапе задачей системы менеджмента является собрать по требованию инвестора максимальное количество точных данных и представить их в форме понятных и доступных форм отчетности, которые будут наиболее понятными для инвестора, его аналитиков. Ограниченность инвестора в выборе отчетов зависит от качества, формы и совершенства ведения системы учета и полноты отражения всех трансакций на предприятии. Предпочтение отдается компаниям, в которых на высоком уровне построена система бухгалтерского и управленческого учета с широким ассортиментом отчетности, обеспечивается этими системами, а также системой бюджетов, помогут инвестору увидеть перспективы компании глазами владельцев предприятия, и на основе комплексной информации о предприятии принять собственные решения.

 Принятие инвестиционных решений зависит от творчества и креативных подходов как инвесторов, так и аналитиков. Для правильного решения необходимо эффективно использовать подходящую методологию анализа и определенный набор показателей и коэффициентов, которые максимально характеризуют деятельность объекта инвестирования. Выбор и оценка инвестиционных проектов на нестабильном Азербайджанском рынке для инвестора является рискованным делом, хотя она привлекает инвестора перспективой высокого и быстрого заработка и рентабельности инвестированного капитала. Принятие решения сопровождается оценкой с одновременным анализом рейтинга компании, ее бухгалтерской отчетности, стабильности функционирования, оценки рисков, связанных с возможным банкротством и неплатежеспособностью и тому подобное. Параллельно с ознакомлением и анализом отчетности инвестору целесообразно ознакомиться с тенденциями развития компании за 2-3 года, оценить долгосрочные перспективы, их достоверность, обоснования, основные показатели анализа движения денежных средств для максимальной реализации своих целей, стратегии и планов.

Принятие управленческих решений тесно связано с аналитическими данными бухгалтерского, управленческого учета, разработанных бюджетов и отчетности, влияющих на обоснование и оперативность принятия решений. Исходя из того, что результатом принятия управленческих решений могут быть как положительные, так и отрицательные процессы (прибыль или убыток), инвестор должен иметь перед собой разработанный план-стратегию действий для построения эффективной системы принятия управленческих решений и экономического анализа деятельности будущего инвестиционного объекта.

 Фундаментальной основой оценки объекта инвестирования и принятия деловых решений является этап проведения финансово-экономического анализа. Деловое решение в рамках целесообразности осуществление инвестиций ставит перед собой задачу оценки развития основных показателей деятельности компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе, в результате чего экономический анализ тесно связан с бюджетными процессами на предприятии. Финансовый анализ проводится компаниями не только для оценки, но и для прогнозирования дальнейшего ее развития. При этом необходимо обоснованно выбрать перечень коэффициентов, которые будут использоваться для стратегического планирования и бюджетирования .

 Выбор карты базовых прогнозных показателей является динамичной и фундаментальной основой, объединяет в себе финансовый, управленческий, стратегический анализ и менеджмент, динамические и статически бюджеты, бухгалтерский учет и финансовую отчетность предприятия. В зависимости от уровня развития бюджетирования на предприятиях экономический анализ также распределяется на три уровня:

 а) анализ ретроспективных показателей деятельности предприятия, характеризующих его функционирования в прошлых периодах и на момент начала разработки стратегии принятия решений; базой для проведения такого анализа являются данные отчетности бухгалтерского и управленческого учета;

 б) анализ и оценка значений запланированных финансовых показателей за период краткосрочной и долгосрочной перспективы; основным источником анализа на данном уровне является разработаны и составлены системы бюджетов (бюджет продаж, бюджет себестоимости изготовленной и реализованной продукции, бюджет дебиторской и кредиторской задолженности, взаимосогласованность фактических и бюджетных форм отчетности), а также экстраполяция показателей, отраженных в комплекте финансовой отчетности компании и вычисленные на первом уровне анализа (Экстраполяция рассчитанных ретроспективных показателей);

 в) текущий анализ и оценка отклонений достигнутых фактических и запланированных бюджетных показателей на основе гибких бюджетов и промежуточных финансовых отчетов

Обзор основных финансовых показателей, предложенных по результатам исследования и такие, что интересуют инвесторов, основывается на законах рыночной экономики и взаимосвязях, которые происходят на рынка и диюсь в целостной системе. Основным преимуществом для эффективного использования такого набора показателей является прежде всего понимание их сути и изменений. Понимание и владение основными показателями позволит даже с минимума финансовых данных получить максимально эффективный результат. Логическая структура данного процесса приведена на рис. 1.1.

 Ключевым элементом для понимания и практического использования процесса формирования карты показателей является взаимовлияние источников финансовой информации, методов анализа, избранных показателей, прогнозных форм отчетности и бюджетов на основе данных бухгалтерского учета. Согласно разработанными источниками информации о деятельность предприятия в сочетании с современными методиками анализа формируется оптимальный набор показателей, которые максимально удовлетворяют потребности инвесторов и обеспечивают обоснование и поддержку принятия решений. На основе разработанной отчетности можно получить два типа показателей, необходимых как для оценки деятельности предприятия (базовые), так и для промежуточного использования системе анализа для получения сложных финансовых показателей (расчетные), которые комплексно характеризуют все составляющие деятельности предприятия. Комплексность данных показателей раскрывается через их содержание и методику расчета, которая включает данные, характеризующие взаимовлияние прибыльности, оборачиваемости и ликвидности предприяти



Инструментарий финансово - экономического анализа

Прогнозирование, бюджетирование, карты избранных финансовых показателей и принятия решений

Модель источники информации

Комплексные расчетные показатели

Карта финансовых показателей для принятия деловых решений

Рис. 1.1. Процесс формирования карты финансово-экономических показателей для принятия решений

Конечным результатом формирования двух последних элементов цикла финансово-экономического анализа является перечень основных форм отчетности по достоверным алгоритмом их построения и перечень основных показателей, основанных на разработанных (специализированных) формах отчетности. Даны алгоритм принятия инвестиционных решений является методической основой для действий инвестора при разработке стратегии инвестирования. Ценность данной методики заключается в том, что инвестор и менеджмент компании взаимодействуют между собой, решая один вопрос с разных углов и точек зрения: первый хочет убедиться и обосновать решение о вложении инвестиций, а второй - соответственно показать все преимущества и возможности компании для привлечения потенциальных инвестиций.

 На практике, важным элементом системы управленческого анализа является выбор не всей совокупности показателей, которые только можно рассчитать на основе существующих данных, а именно такой блок показателей (Несколько важных комплексных показателей), который позволит принять то или иное решение. Есть управленческий анализ является узкоспециализированным и ориентированным на конкретные потребности менеджеров или инвесторов, и с его помощью получаются ответы на конкретные вопросы. широкий перечень различных финансовых и экономических показателей, характеризующих различные стороны финансово хозяйственной деятельности предприятия, может иметь разнонаправленную динамику и тенденции развития что не дает однозначно определить улучшение или ухудшение финансового состояния предприятия за рассматриваемый период.

 Опытный пользователь (инвестор, управленческий персонал) имеет конкретную систему целей и вопросов, оценить которые можно через соответствующий им набор показателей. Остальные показатели, характеризующие важные аспекты деятельности предприятия, и не относятся к данному блоку вопросов, будут предоставлять только избыточную, для принятия управленческих решений, информацию, которая усложняет процесс сбора и анализа данных.

На основе проведенного исследования можно предложить пакет "Финансовая отчетность для инвесторов ", который расширит возможности предприятия для привлечения инвестиций и повышения инвестиционной привлекательности самого предприятия в методиках анализа инвесторами финансово хозяйственной деятельности. Минимальным перечнем пакета отчетности, который должен быть представлен для инвестора должен быть такой:

 1. Официальная бухгалтерская отчетность (официальный пакет финансовой отчетности, составленная по национальными положениями стандартами бухгалтерского учета с параллельным согласованию и интерпретацией под углом международных стандартов финансовой отчетности (особенно это актуально для международных инвесторов, которым Азербайджанская финансовая отчетность несет меньше информации, чем отчетность по МСФО).

 2. Комплекс отчетности, представленной системой управленческого учета. Особенно значимым как источник информации для инвестора эти отчеты являются в Азербайджане с учетом того, что официальная финансовая отчетность составляется креативно с целью снижения налоговой нагрузки, и деятельности предприятия в рамках теневой экономики в свете последних событий на финансовых рынках и кризисного периода в Азербайджане (2008-2010 гг.). Данный информационный элемент может содержать совокупность отчетностей, которая представляется исключительно внутренним пользователям для принятия решений, и обычно содержит конфиденциальную информацию (коммерческую тайну). Сюда относятся формы отчетов, отражающих реальную рентабельность, устойчивость, ликвидность и платежеспособность предприятия, маржинальный прибыль, постоянные и переменные затраты, себестоимость, наценку, объемы продаж в натуральном и денежной формах, оценку эффективности деятельности предприятия в разрезе отдельных бизнес-юнитов и тому подобное.

 3. Текущие и стратегические бюджеты компании. Основное внимание уделяется прежде всего наличии бюджетирования (планирования) на предприятии. Предпочтение отдается наличии разработанных статических и динамических (гибких) бюджетов на основе которых можно анализировать ход выполнения бюджета, или же в худшем случае оценить дальнейшие перспективы развития компании, ожидает менеджмент предприятия. Важными в данном разделе есть как детализированные операционные бюджеты (бюджет продаж, производства, себестоимости, закупок и потребности в материалах), так и бюджетные формы финансовых отчетов, на основе которых с учетом рисков и ошибок можно оценить результативность и эффективность деятельности предприятия до начала осуществления инвестиций.

 4. Дополнительная информация, по мнению менеджмента компании даст инвестору более подробно и совершенстве понять всю интерпретированную выше информацию. Речь идет как о бизнес-планах предприятия, примечаний к финансовой отчетности расшифровки статей баланса, так и о специфических формах финансовых отчетов, раскрывающих деятельность предприятия под наиболее привлекательным углом для инвестора с точки зрения вложения инвестиций.

финансовая отчетность для инвестора - и ее анализ должны убедить инвестора в том, что:

 - Выбрана лучшая альтернатива из всех возможных вариантов;

 - Инвестиционный проект направлен на максимальное увеличение стоимости имущества предприятия и собственников (инвесторов)

 - Вложение средств в деятельность предприятия принесет инвестору отдачу в виде прибыли, росте стоимости активов и собственного капитала предприятия;

 - Перспективные цели (стратегические и тактические) являются достижимыми при заданных темпах деятельности и бюджетных показателях (плановой рентабельности выручки, расходов, прибыли и т.п.);

 - Определены основные риски связанные с реализацией проекта и допустимые для данного уровня рентабельности с учетом наихудшего выпада и его последствиями;

 - Определены объемы необходимых ресурсов, способы и стоимость их привлечения (согласование движения денежных средств без дефицитов и разрывов для обеспечения бесперебойности инвестирования и функционирования).

 Концептуальная основа разработанного алгоритма принятия решений на основе специализированных форм и показателей финансового анализа приведена на рис. 2. На основе данных проведенного исследования и с учетом практического опыта разработан комплексный алгоритм принятия, который включает стадии моделирования специализированных форм финансовых отчетов, специфической методики анализа разработанных форм отчетности и разработки минимального набора комплексных показателей, предоставлять достаточный объем учетной информации, необходимой для убедительного обоснования и поддержки принятия управленческих решений.

 Также на основе предложенных комплексных показателей (карта финансовых показателей для принятия решений) разработана система бюджетирования, которая обеспечивает прогнозирование и оценку комплексных показателей на перспективу. Завершающим этапом алгоритма является блок принятия управленческих решений, основанной на основе трех предыдущих блоков и осуществляется на основе обоснованной базовой карты финансово-экономических показателей.

Как видно из формулы 1 (рис. 1.2), в ней использованы показатели выручки, активов, инвестированного капитала (сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств) и чистой прибыли. В результате сложной взаимозависимости, данный комплексный показатель включает в себя показатель оборачиваемости активов (Выручка / активы), мультипликатор инвестированного капитала (активы / собственный капитал + долгосрочные обязательства) и рентабельность продаж (чистая прибыль / выручка). При развернутом рассмотрении данного показателя сохраняется высокая аналитика данных и возможен факторный анализ такого показателя с определением влияния на результативный показатель (рентабельность инвестиций) отдельных количественных и качественных факторов. Использование предложенных комплексных показателей обеспечивает инвестору полную картину деятельности предприятия и на основе понимания сложной взаимосвязи между отчетными показателями, обосновать и принять комплексные тактические, стратегические, инвестиционные и другие деловые решения.

****

Блок 1 : Дополнительные аналитические возможности модели отчета о финансовом состоянии и результаты деятельности предприятия

Предусматривает построение таких моделей отчетности, содержащие в себе такие

 показатели: выручка от реализации, себестоимость реализации, прибыль до

 начисления и уплаты амортизации, процентов и налогов (EBITDA, EBIT,

 EBT), внеоборотные активы, оборотные активы с выделением составляющих

 рабочего капитала (WC), собственный капитал, чистая прибыль (NIAT),

 долгосрочные и текущие обязательства. Данные показатели приводятся в

 специализированной модели финансовой отчетности 3-5лет с обязательным

 определением тренда по каждому показателю.

Блок 2. Финансово-экономический анализ специализированных моделей

Предусматривает расчет комплексных расчетных показателей на основе аналитического блока (1): Рентабельность активов (ROA), собственного капитала (ROE), инвестированный капитал (ROI), Рабочего капитала (ROWC), Чистых Активов (RONA) Продажа (ROS), Текущей ликвидности (CL) и основных показателей финансовой устойчивости. Эти показатели рассматриваются в комплексе и на основе взаимосвязи рентабельности, оборачиваемости, ликвидности и мультипликации активов и комплексно характеризует все сферы деятельности предприятия.

Блок 3. Бюджетирование основных аналитических данных и финансовых показателей деятельности предприятия

На основе разработанных моделей отчетности и карты комплексных финансово-аналитических показателей состоят операционные и финансовые бюджеты. Бюджетные формы строятся в форме, которая обеспечит на основе блока 1 и 2, вынести в отдельную таблицу указанные показатели с их прогнозированием на 1-3 года и с учетом изменения трендов за предыдущие периоды (при их наличии).

Блок 4. Принятия Управленческих решений

Ключевой акцент на завершающем этапе обоснования и принятия решения имеют показатели: ROA, ROE, ROI, ROS, RONA и ROWC. На их расчет влияют значения показателей активов, обязательств, собственного капитала, оборачиваемости, ликвидности, оборотного капитала. Для иллюстрации используем формулу рентабельности инвестиций (ROI):

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | х |  | Активы |  | х |  |  |  |  |  |
|  | Выручка от реализации |  |  | Чистая прибыль | предпринимательства |  | ; |
|  |  | Инвестированный капитал |  |
|  | Активы |  |  |  |  |  |  | Выручка от | реализации |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Рис 1.2 : Логическая система алгоритма моделирования отчетности, ее анализа, бюджетирования и принятия управленческих решений

* 1. **Типология количественных методов, применяемых в экономическом анализе**

Среди традиционных методов экономического анализа можно выделить способы, которые наиболее широко применяется для обработки и изучения информации, - это сравнение, балансовый, группировки, графические приемы, эвристические методы.

 Сравнение - это метод, с помощью которого предмет (явление), что изучается, характеризуется через соотношение, измерения, сопоставления с другими однокачественными предметами или явлениями. Конечно, сравнения проводят с известными предметами, которые исполняют роль эталонов определенных свойств или признаков. Такими эталонами могут быть нормы, нормативы, плановые показатели, цены, средние данные и тому подобное.

 В практике экономического анализа используют разные виды сравнений. Чаще всего применяют сравнение с поточными и перспективными планами, с фактическими показателями за прошедший период, с показателями родственных предприятий, с самыми высокими показателями в отрасли, с средними показателями, с показателями предприятий других стран и т.д., сравнение может проводиться по абсолютным, относительными и средними величинами.

 Этот метод также используется для проверки обоснованности плановых показателей, выявление резервов производства. Если план не выполнен, то его можно рассматривать как неиспользованный резерв.

Выбор объекта для сравнения очень влияет на конечные оценки. Поэтому для сопоставления нужно брать такие объекты, которые позволили бы сделать глубокую и взвешенную оценку предмета или явления изучаемого языка.

 Сравнение может дать положительные результаты еще и в том случае, если сравниваются предметы, явления, показатели, которые можно сопоставить. Поэтому сопоставимость - одна из существенных проблем экономического анализа. С этой целью применяют ряд вспомогательных приемов:

 1. Нейтрализация ценового фактора (пересчет показателей объема в одинаковую оценку).

 2. Нейтрализация возможных количественных отличий (различные объемы производства).

 3. Нейтрализация отличий в структуре (например, расчет индексов фиксированного состава).

 4. Использование при сравнениях одинаковых периодов времени.

 5. Пересчет показателей, сравниваются, в соответствии с единой методики.

 6. Исключение других отличий в условиях работы предприятия, которые сравниваются.

Группировки - прием анализа, заключается в формировании из массива анализируемых данных, классификационных групп по признакам, существенным с точки зрения решения конкретных аналитических задач. Группировка предполагает определенную классификацию явлений и процессов, а также причин и факторов, которые обусловливают. Оно позволяет изучить экономические явления в их взаимосвязи и взаимозависимости, определить влияние наиболее существенных факторов, выявить закономерности и тенденции, присущие этим явлениям и процессам, определить средние величины и их содержание.

 Группировка разделяют на типологические, структурные, аналитические и факторные.

Типологические группировки предназначены для расчленения всей совокупности первичных данных сплошного или выборочного наблюдения на однокачественные группы или классы. Примером типологических группировок могут быть группы населения по виду деятельности, группы предприятий по формам собственности. Примером такой группировки на промышленных предприятиях является расчленение всего промышленно-производственного персонала на категории. Это дает возможность изучить соотношение отдельных групп персонала: между основными и вспомогательными рабочими; Инженерно-технические работники и рабочими и т.

 Для достижения желаемого результата при составлении типологических группам необходимо обеспечить экономически обоснованное выделение групп, по которым классифицируют исследуемые экономические явления.

 Структурные группировки используют для дальнейшего изучения внутреннего строения изучаемой совокупности, например - расчленение всех основных рабочих предприятия на группы в зависимости от образования, стажа работы, возраста и других признаков; структуры выпускаемой продукции; классификации оборудования по сроку эксплуатации.

С помощью факторных группам можно установить причинно-следственные связи между исследуемыми признаками явлений и факторы, влияющие на их изменение. Примером такой группировки является изучение зависимости среднечасовой заработка рабочего от стажа работы. При этом можно не только установить, что размер заработной платы рабочего исчисляется в зависимости от стажа работы, но и определить конкретно степень этой зависимости.

 Балансовый метод получил распространение как научный в бухгалтерском учете. Затем его постепенно стали применять в других науках.

 Использование балансового метода основывается на ограниченности, конечности величины материальных ресурсов и жестких взаимосвязях между отдельными элементами совокупности, которые в связи с этим возникают.

 В процессе анализа в этом курсе изучают баланс товарной продукции, различные балансы отдельных отклонений, согласованность действия факторов.

Рассмотрим применение балансового метода для составления товарного баланса, формула которого имеет вид

 ,

  - Остаток продукции на начало периода;

 - Поступления готовой продукции из производства;

 - Объем реализованной продукции;

 - Остаток продукции на конец периода.

 Исходя из формулы товарного баланса, объем реализованной продукции  будет определяться по формуле

Графические приемы используются для лучшего восприятия и понимания экономических явлений и процессов, а также тенденций и закономерностей их изменения и развития. Графики (диаграммы) - это наглядное изображение данных с помощью геометрических знаков, рисунков и других графических средств, которые условно выражают числовые показатели и соотношения между ними.

 Графики применяются для отображения данных в различных целях:

 1) характеристики развития явления во времени (сравнение во времени);

 2) характеристики развития явления в пространстве (сравнение в пространстве);

 3) установление степени выполнения планов;

 4) характеристики структуры явлений на определенный момент изменений ее во времени;

 5) изучение зависимости и сменности (вариации) признаков явлений;

 6) экономико-географической характеристики явлений;

 7) быстрого нахождения значения функции с соответствующим значением аргумента, а также наглядного изображения функциональных зависимостей и т.

 Графики, которые используются в экономическом анализе, можно разделить на две группы:

 - Иллюстративные;

 - Расчетные (аналитические).

 Иллюстративные графики используются для сравнения результатов экономического анализа, которые получают с помощью других аналитических приемов, а также для иллюстрации важнейших результатов анализа в процессе принятия решений руководством, для уточнения докладов и сообщений на совещаниях, заседаниях, собраниях.

Применение эвристических приемов связано с тем, что многие процессы и явлений находят логическую оценку с использованием опыта специалистов и экспертов. Это позволяет повысить эффективность аналитического процесса и дать оценку без специальной обработки экономической информации.

 К эвристических приемов относятся: прием коллективной экспертной оценки, прием аналогии, прием инверсии, прием мозгового штурма, морфологический анализ, прием контрольных вопросов, прием коллективного блокнота.

 Наиболее распространенным является прием коллективной экспертной оценки. Его суть заключается в аналитическом исследовании, где используются специальные анкеты, в которых эксперты дают независимую характеристику экономических явлений и процессов. Прием аналогии заключается в том, что аналитический результат оценки экономических явлений и процессов проводится по аналогичным экономическими случаями прошлых ситуаций.

 Прием инверсии заключается в исследовании тесноты связи с помощью оценки от противного.

 Прием мозгового штурма заключается в том, что реальные оценки получают при создании нестандартной ситуации, при которой оценки не могут корректироваться путем их осмысления и решения принимается очень быстро.

 Морфологический анализ заключается в определении сути изменения экономических явлений и процессов, которые описывают существенные и несущественные связи, все реальные и теоретически возможные и надуманные ситуации.

 Прием контрольных вопросов заключается в том, что реальность связи изменения явлений и процессов может быть установлена, если в ходе сбора информации применить дополнительные наводящие вопросы.

Прием коллективного блокнота предполагает группировку независимых суждений всеми участниками экспертной группы; из этих суждений выбирают те, которые получают наибольшее одобрение или не вызывают споров.

* 1. **Систематизация и исследование основных методов прогнозирования и моделирования в анализе бизнес – деятельности**

Прогнозирование финансовой деятельности предприятия на современном этапе развития экономики является сложным этапом финансового планирования. Опыт стран с развитой рыночной экономикой свидетельствует о неуклонном повышении роли финансового планирования на предприятиях, в фирмах и корпорациях. И это дает им возможность избегать значительных просчетов и связанных с ними потерь. Однако, к сожалению, современные методы планирования и управления финансами далеки от идеала, как по своей структуре, так и по способам использования. Несомненный интерес вызывает вопрос о направлениях и специфике применения прогнозной модели на уровне предприятия. Сейчас прогнозирования финансовой деятельности предприятия играет важную роль. Нужны нестандартные подходы, которые предусматривают разработку и реализацию новых, гибких методик, направленных на универсальное соотношение планируемых финансовых показателей. Процесс прогнозирования необходимо начинать с прогноза объемов продаж, после чего определяются необходимые активы для поддержания его уровня, и принимается решение об источниках финансирования необходимых активов. Затем можно спроектировать план движения наличности и балансовые отчеты. Прогноз объема продаж, которой является началом всего процесса прогнозирования, позволяет получить следующую информацию:

 - Предполагаемые затраты на осуществление цели планирования или расходы, связанные с продажей (реализацией) и маркетинговыми решениями;

 - Предполагаемый объем работ, который заложен в календарный план при планировании производственных мощностей (иначе говоря, потребности в трудовых и материальных ресурсах и организации их использования)

 Любой прогноз финансовых требований должен включать определение:

 - Размера необходимых денежных фондов в течение данного периода;

 - Части этих фондов, будут образованы из внутренних источников за аналогичный период;

- - Потребности во внешних источниках финансирования, за минусом созданных фондов необходимых.

 Для оценки потребностей во внешних источниках финансирования предлагается использовать метод проектируемого финансового отчета. При этом проектируются потребности в активах на текущий период, затем обязательства (пассивы) и собственный капитал, будут образованы при нормальных условиях функционирования. После этого вычитаются спроектированы пассивы и капитал от необходимых активов для определения дополнительно необходимых фондов. В этой процедуре необходимо придерживаться следующих этапов:

 - Прогноз отчета о прибыли;

 - Прогнозирование баланса;

 - Образование дополнительно необходимых фондов;

 - Финансирование "обратного оживления".

 Этап 1. Прогноз отчета о прибыли. В ходе этого этапа прогнозируется отчет о прибыли на текущий год для того, чтобы получить сумму нераспределенной прибыли компании за год. Это имеет соотнести операционные расходы, ставки налога на прибыль, процентные платежи и выплачиваемые дивиденды. В упрощенном случае делается предположение, что расходы будут повышаться на такой процент, на который будет расти продажу. Главная цель этой части прогноза - определение величины прибыли, получит предприятие и затем удержит его в производстве для реинвестирования в течение планового года

 Этап 3. Образование дополнительно необходимых фондов. Предприятие свои решения относительно источников финансирования должно трактовать на нескольких факторах, включающих: Фактический и прогнозируемый баланс предприятия (в ман.)

Этап 4. Финансирование "обратного оживления". При проведении финансового прогнозирования возникает проблема, связанная с финансированием "обратного оживления", которое определяется как результат проведения действий по финансированию роста активов, влияет на отчет о прибыли и баланс. Полученные для финансирования новых активов внешние фонды создают дополнительные расходы, которые должны быть отражены в отчете о прибыли и которые занижают первоначальное прогнозирования дополнениями к нераспределенной прибыли. Для решения этой проблемы мы предлагаем прогнозировать дополнительные расходы по начисленным процентам и дополнительные дивидендные платежи, которые могут быть оплачены в результате финансирования из внешних источников.

Как при разработке плана, так и в ходе выполнения оценки результатов хозяйственной деятельности с помощью анализа максимально проявляются и измеряются внутрихозяйственные резервы повышения ее экономической и социальной эффективности, устанавливаются пути их реализации. В процессе такой работы выделяют две составляющие, форму ют целевую ориентацию экономического анализа:

 1. Анализ, направленный на обоснование управленческих решений на различных уровнях и для различных субъектов в оговоренных временных параметрах. Это означает, что при принятии решений в рыночной экономике должна быть полная ответственность за принятое решение и результаты его действия.

 2. Выбор и обоснование механизмов реализации управленческих решений (выбор механизма, внедрение влияния на экономическую среду).

 Для реализации поставленных задач в условиях рыночного отношений основные задачи экономического анализа ориентируются на решение таких групп задач:

  - Оценка реальности и напряженности задач, договорных обязательств, нормативов;

 - Объективная оценка деятельности предприятия по контролю за выполнением задач, обязательств, прогнозных показателей и установление динамики их изменений;

 - Выявление влияния факторов и причин отклонений по показателям, узких мест, просчетов;

 - Выявление внутренних неиспользованных резервов под-повышению эффективности предпринимательской деятельности и раз-делание предложений по их мобилизации;

 - Изучение новаций и нововведений, содействие их распространению и оценка эффективности нововведений;

Понятие «анализ» означает прием научного мышления и является методом любой науки. То есть, используя слово анализ в названии научной дисциплины или учебного предмета, мы должны помнить, что рассматривать это понятие само по себе, без предмета исследования, не имеет смысла.

 Будучи прикладной наукой, экономический анализ вы- является полезным и необходимым лишь тогда, когда в результате его применения повышается эффективность практической деятельности людей, когда появляется возможность пред-предусматривать и прогнозировать развитие экономической ситуации на конкретном предприятии и принимать рациональные (научно обоснованные) управленческие решения .

 Несмотря на то, что в экономике, какую бы страну мы ни взяли, действуют те же фундаментальные законы, принципы бухгалтерского учета и экономического анализа для различных стран разные. Здесь проявляются так называемые институциональные аспекты экономических систем.

Как известно из экономической теории , прогнозирования экономической деятельности предприятия – это роцесс научного обоснования возможных количественных и качественных изменений его состояния в будущем, а также альтернативных способов достижения ожидаемого состояния.

 По этим принципам осуществляется формирование прогнозов будущего состояния того или иного предприятия.

 В практической деятельности современные предприятия используют различные типы прогнозирования, наиболее распространенными из которых являются:

 - Прогнозирование, основанное на творческом предвидении будущего, используя интуицию;

 - Поисковое прогнозирование, основанное на существующей информации и может быть экстраполяцией прошлого в будущее или одним из альтернативных вариантов развития с учетом изменений окружающей среды;

 - Нормативно-целевое, ориентированное на определенные цели с использованием качественных методов исследования.

 В зависимости от поставленных задач прогнозирования может быть кратко, средне и долгосрочными (по сроку), фактографическим или эвристическим (в зависимости от имеющихся источников информации), поисковым, нормативным (по теме прогнозов), пассивным и активным (по возможности влияния на будущую деятельность предприятия). Проанализируем известные методы прогнозирования с целью определения особенностей их применения в процессе моделирования экономической деятельности предприятия.

 Фактографические методы позволяют осуществить детальный прогноз изменения во времени отдельных признаков исследуемого объекта или всей совокупности этих признаков. К фактографических относят методы экстраполяции, функций, корреляционно-регрессионных моделей.

**Глава 2. Обоснование принимаемых решений по результатам управленческого анализа**

**2.1 Основные этапы проведения маржинального анализа**

Товарооборот является основой для развития торгового предприятия и выполнения его основных стратегических целей и задач, а именно обеспечение прибыли, рентабельности и финансовой устойчивости предприятия. Поэтому одним из главных критериев эффективности управления товарооборотом на предприятии является возможность формирования положительного финансового результата от реализации.

Несмотря на то, что динамика финансовых результатов от обычной деятельности после налогообложения на торговых предприятиях в последнее время является положительной, для значительной их части характерно получения отрицательных финансовых результатов от реализации. Такая ситуация обусловлена ​​низким уровнем эффективности формирования финансовых результатов от реализации, а следовательно и низкой эффективностью управления процессом реализации.

Основой изучения зависимостей между такими элементами хозяйственного механизма торгового предприятия, как объем товарооборота, цена (что, в свою очередь, зависит от уровня торговой надбавки и формирует чистый торговый доход), а также издержки обращения, является маржинальный анализ. Анализ научных работ отечественных и зарубежных авторов свидетельствует о том, что нет единого подхода к обоснованию основных этапов методики проведения маржинального анализа, в частности на торговых предприятиях.

В основе управления эффективностью всех видов хозяйственно-финансовой деятельности торгового предприятия должны быть функциональные взаимосвязи основных элементов их хозяйственного механизма. Важную роль в этом контексте, в частности в процессе управления операционной деятельностью, играют функциональные зависимости между объемом товарооборота, ценами, издержками и финансовыми результатами от реализации. Все это, как показывают исследования занимает ведущее место в формировании доходов торгового предприятия, а следовательно, и общей эффективности его функционирования.

Использование этой зависимости позволяет влиять на финансовый результат от реализации путем воздействия на такие параметры торговых компаний, как: объем товарооборота и его товарно-групповая и ассортиментная структура; цены реализации товаров; условия и цены закупки товаров; размер и соотношение постоянных и переменных затрат.

Согласно с традиционной методикой анализа, рост объема товарооборота при неизменных торговых надбавках приводит к прямо пропорциональному росту чистого торгового дохода от реализации. Что, в свою очередь, в условиях рентабельности процесса реализации продукции приводит к увеличению прибыли от реализации. Но в процессе определения влияния динамики объема товарооборота на изменение финансового результата от реализации следует обязательно учитывать также связь с издержками обращения.

Процесс формирования финансового результата от реализации на торговых предприятиях имеет вид схемы, содержит три основных уровня.



 Внутренние факторы

 Влияние факторов

 1 Уровень

Внешние факторы

 Себестоимость налог на добавленную

реализованной стоимость, акцизный Другие вычеты

продукции сбор****

**** Внутренние факторы

Чистый торговый доход

От реализации

**** Внешние фактор 2 Уровень

 ****

Постоянные издержки обращения

**** Внутренние факторы

Финансовый результат от реализации (прибыль/убыток)

3 Уровень

Внешние факторы

Рисунок 2.1 – Схема формирования финансового результата от реализации торгового предприятия

Учитывая схему, представленную на рисунке 2,1, можно утверждать, что эффективность управления товарооборотом, которая определяет уровень эффективности формирования финансового результата от реализации, обусловленная функциональными зависимостями между такими элементами хозяйственного механизма торгового предприятия, как объем товарооборота, цена (что, в свою очередь зависит от уровня торговой надбавки и формирует чистый торговый доход), а также издержки обращения. Процесс формирования конечного финансового результата от операционной деятельности имеет три уровня, на каждом из которых формируется основа для дальнейшего создания основы получения прибыли (или убытка) от реализации.

При этом акцент в процессе анализа взаимосвязи и взаимовлияния указанных элементов на финансовый результат от реализации должно быть сделано на предупреждении и недопущении негативного воздействия факторов, а следовательно, избежание убыточности.

Основой изучения вышеуказанных зависимостей является маржинальный или операционный анализ, который еще называют анализом безубыточности и содействие дохода. Методика маржинального анализа базируется на изучении такого сочетания основных экономических элементов хозяйственного процесса, как объем реализации, затраты, прибыль. В основу расчетов положены распределение издержек обращения на постоянные и переменные и использование категории маржинального дохода, который характеризует результат от реализации товаров после возмещения переменных затрат.

К ключевым элементам такого анализа можно отнести такие пороговые показатели деятельности предприятия, как: критический объем реализации (товарооборот в точке безубыточности) порог рентабельности; зона и уровень безопасности предприятия. В процессе осуществления маржинального анализа, кроме указанных основных, также рассчитываются дополнительные условия, которые позволяют определить текущие и прогнозные значения:

- Объем товарооборота, который обеспечит безубыточную операционную деятельность в краткосрочном и долгосрочном периоде;

- Необходимый объем товарооборота, что обеспечит достижение необходимого (запланированного) объема финансового результата от реализации, маржинального дохода;

 - Зона или уровень экономической безопасности предприятия (возможно снижение объема продаж вследствие неблагоприятного положения на рынке с учетом сохранения условия безубыточности операционной деятельности);

- Возможно, увеличение прибыли от реализации или уменьшения ущерба от реализации посредством управления и оптимизации соотношения постоянных и переменных издержек обращения;

- Уровень риска операционной деятельности с использованием показателя операционного левериджа;

- Более точный влияние факторов на изменение суммы прибыли (убытка) от реализации и на этой основе эффективно управлять формированием и прогнозированием прибыли от операционной деятельности.

В последнее время все больше внимания уделяется изучению вопросов исследования сущности, методики и практического применения маржинального анализа в хозяйственной деятельности предприятий любой отрасли.

 К таким ученых можно отнести В. Савицкая, М.А. Вахрушина, Е.И. Крылова, В.М. Власову, Л.И. Кравченко, С.А. Лебедеву, А.И. Алексееву,

  Ю.В. Васильева и др. Но в большинстве случаев исследования ученых базируются на традиционных классических экономических подходах, а именно: осуществляется классификация расходов по видам деятельности; распределяются накладные расходы; маржинальный доход определяется крупнейшими центрами ответственности или только по видам продукции.

Для обоснования надлежащего уровня организации осуществления маржинального анализа на торговых предприятиях целесообразно изучение подходов ученых по определенным ими этапов осуществления такого анализа.

Но, как показывает анализ экономической литературы, только некоторые ученые выделяют некоторые этапы действий и их последовательность при осуществлении маржинального анализа.

Сочетая результаты научных разработок таких авторов, как И.А. Маслова, И. Хотинской, Т.А. Головина, Р.Е. Исакова и Л.В. Попова, можно определить следующие основные этапы проведения маржинального анализа:

- формирование и обработка необходимой исходной информации; - Определение суммы расходов и их распределение на постоянные и переменные;

- Определение основных исследуемых показателей маржинального анализа и расчет их величины; - Проведение факторного анализа исследуемых показателей;

- Разработка прогнозируемых исследуемых показателей маржинального анализа. Несколько иное содержательное наполнение имеет поэтапная схема проведения маржинального анализа, которую можно увидеть в работах А.В. Олейник, С.А. Лебедева, Е.И. Крылова и В.М. Власова, а именно - определение объектов маржинального анализа;

- Группировка расходов и обоснования последовательности их включения в расчет каждого исследуемого показателя;

- Разработка методики распределения затрат по видам и между объектами маржинального анализа;

- Многоступенчатый расчет маржи покрытия по каждому из объектов маржинального анализа;

- Расчет критических (предельных) исследуемых показателей маржинального анализа.

Почти все ученые в процессе проведения маржинального анализа предлагают использовать инструмент операционного левериджа.

Остальные исследователей приводит только показатели, которые необходимо использовать в процессе осуществления маржинального анализа. Так, А.И. Алексеева и Ю.В. Васильев в процессе маржинального анализа основной акцент предлагают делать на: показателях величине и норме маржинального дохода, маржинальном запасе прочности; цене безубыточности и эффекте производственного (операционного) левериджа.

В. Савицкая достаточно подробно рассматривает маржинальный анализ в системе финансового и операционного менеджмента, а именно предлагает использовать многоступенчатый расчет маржи покрытия, понятие маржинальной рентабельности, срок окупаемости постоянных расходов, а также критические (пороговые) значения для таких показателей, как цена реализации, постоянные расходы, уровень переменных затрат к цене единицы продукции.

Критическую продажную цену предлагает рассчитывать Е.И. Крылов и В.М. Власова. Особое внимание ними уделяется расчета оценки воздействия операционного рычага, эффекта финансового рычага и расчета сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов.

Группа авторов, такие как С.В. Дыбаль, М.В. Мельник, А.Б. Герасимова, Л. Нападовская, при осуществлении маржинального анализа предлагают определять показатель маржинального дохода (прибыли). Порог рентабельности, зону безубыточности в ходе осуществления анализа выделяют В.В. Бочаров, А. Н. Волкова, Л. Нападовская.

Изучив подходы ученых по обоснованию основных элементов методики маржинального анализа, нами сгруппированы основные моменты организации анализа и предложен собственный подход к схеме проведения маржинального анализа на предприятиях торговли с определением основного содержания каждого из этапов. Такой подход позволяет достичь последовательности и системности в организации осуществления маржинального анализа на предприятиях торговли, что способствует более обоснованному и глубокому анализу эффективности операционной деятельности, а также принимать рациональные, информационно обеспечены решение по прогнозированию дальнейшей деятельности в стратегическом аспекте.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Марка цемента** | **Цена продажи 50 кг (АЗН)** | **Себестоимость производства 50 кг. (АЗН)** | **Маржинальная прибыль (АЗН)** | **Выводы** |
| **М-300** | 5 | 4 | 1 | Маржинальная прибыль составляет 1 АЗН |
| **М-400** | 6 | 5.5 | 0.5 | Маржинальная прибыль 0.5 АЗН |
| **М-500** | 7 | 8 | -1 | Марж. прибыль отрицательная, данную номенклатуру товара производить не целесообразно. |

В теории экономического анализа одним из самых эффективных классических методов является системный. В научной работе А.Д. Шеремет выделяет основные этапы системного подхода, чаще всего используются в экономическом анализе, к которым относятся целевой, параметрический, модельный, факторный, расчетно-аналитический и оценочный этапы. Этот подход автор рекомендует использовать, осуществляя комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятий. Используем этот подход для обоснования схемы проведения маржинального анализа торговых предприятий, учитывая свойства именно этого направления анализа.

1. Целевой этап. На этом этапе объект исследования является системой, для которой следует определить цели и условия функционирования. Во время маржинального анализа изучают сочетание основных экономических элементов процесса (системы) операционной деятельности торгового предприятия: объем реализации (товарооборот), издержки обращения, финансовый результат от реализации. Входом этой системы является материально-вещественные потоки ресурсов, помогающих сформировать объем реализованной продукции, выходом - финансовый результат от процесса реализации, должен обеспечивать рентабельность и прибыльность операционной деятельности предприятия.

Итак, цель маржинального анализа - оценить эффективность формирования финансовых результатов от реализации с помощью определения оптимального функционального соотношения между объемами реализации, ценами, издержками и финансовыми результатами от реализации на торговых предприятиях. В контексте системного подхода особое значение приобретают исследования и оценка всех факторов, обеспечивающих предприятию надлежащий уровень прибыльности (рентабельности) операционной деятельности.

  2. Параметрический этап. Для проведения качественного системного анализа необходима разработка качественных и количественных характеристик деятельности предприятия - системы синтетических и аналитических показателей. Итак, на этом этапе следует сформировать информационную базу маржинального анализа. Последняя включает два основных вида источников: внешние и внутренние.

Внешние источники формирования информационной базы маржинального анализа:

- уровень цен на товары, сырье на действующем рынке;

- Уровень цен на товары, сырье по поставщикам предприятия;

- Уровень цен на транспортные услуги;

- Уровень конкуренции на рынке;

- Уровень развития законодательной и налоговой базы;

- Уровень развития рынков сбыта. Внутренние источники формирования информационной базы маржинального анализа:

- объем реализации продукции;

- Цены реализации (современная ценовая политика, ценообразование) предприятия;

- Система текущего и финансового учета на предприятии;

- Система формирования и управления текущими затратами;

- Нормативы и сметы;

- Статистическая, финансовая и внутренняя отчетность;

- Другая специфическая информация о деятельности предприятия.

3. Модельно-факторный этап. На этом этапе следует обосновать общую модель (алгоритм) осуществление маржинального анализа торгового предприятия, установить ее главные компоненты, функции, взаимосвязи, разработать схему подсистем, показывает соподчинение, взаимосвязь и взаимовлияние их элементов.

4. Расчетно-аналитический этап. Разработана модель (алгоритм) получает конкретные числовые данные, по которым осуществляются расчеты, то есть это процесс получения параметров модели маржинального анализа торговых предприятий в числовом выражении.

5. Оценочный этап. Разработка рекомендаций на основе полученных показателей маржинального анализа.

Модельно-факторный подход, по нашему мнению, является наиболее важным этапом в общей схеме проведения маржинального анализа на основе системного подхода. Для эффективного проведения маржинального анализа торгового предприятия целесообразно разработать алгоритм, который будет включать ключевые показатели, характеризующие уровень эффективности формирования финансового результата от реализации. Одним из таких показателей, прежде всего является маржинальный доход, который еще называют маржей покрытия, валовой маржей, суммой покрытия. Маржинальный доход показывает результат от реализации товаров после возмещения переменных затрат; может быть основанием для выбора увеличение объемов продаж различных видов товаров с одинаковым уровнем средней цены; показывает, какой доход приносит каждая проданная единицы продукции на покрытие постоянных расходов предприятия и формирования прибыли; используется для характеристики жизненного цикла продукции.

Маржинальный доход также дает возможность ранжировать как отдельные виды продукции, так и отдельные сегменты предприятия по уровню рентабельности.

Для оценки эффективности формирования финансового результата от реализации целесообразно использовать следующие показатели:

- уровень прибыли от реализации к товарообороту;

- Уровень маржинального дохода к товарообороту (маржинальная рентабельность)

 - Коэффициент соотношения маржинального дохода и финансового результата от реализации;

- Коэффициент соотношения постоянных и переменных затрат;

- Уровень экономической безопасности.

Интегральный показатель маржинальной эффективности хозяйственной деятельности анализируется в динамике, при этом определяют темпы его изменения и по полученным результатам делают вывод о повышении или снижении эффективности управления операционной деятельностью торгового предприятия.

**2.2 Вопросы совершенствования анализа объёма производства, прибыли и затрат в системе «директ-костинг»**

Для эффективного управления себестоимостью, возникает необходимость разработки общих подходов, экономически обоснованных принципов ее формирования. Существенным является то, что перечень расходов, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), должен определяться самим предприятием, в соответствии с экономической сущности понесенных расходов и общих принципов бухгалтерского учета.

 Себестоимость, как один из основных экономических показателей, используется всеми подсистемами (планирование, учет, анализ и контроль), формирующие общую информационную учетно-аналитическую систему управления предприятием, поскольку калькулирования присутствует в каждой из них и на каждой стадии производственного цикла, рассматривая место калькулирования в каждой из подсистем экономической информации необходимо отметить, что плановые (нормативные) калькуляции является основой для принятия управленческих решений, касающихся будущей деятельности предприятий по отдельным хозяйственным процессах. Назначение сформированных плановых и нормативных калькуляций разное: плановые необходимые для определения уровня отдельных расходов в начале хозяйственного процесса, а нормативные - не только для определения величины затрат, но и для контроля их уровня в системе бухгалтерского учета. Отчетные калькуляции в системе учета отражают выполнения запланированного объема деятельности и уровня затрат в процессе ее осуществления.

Аналитическое значение калькулирования проявляется при проведении анализа себестоимости продукции, затрат предприятия, эффективного использования его ресурсного потенциала, оценки и прогнозирования результатов деятельности двояко: с одной стороны - для формирования информационной базы (плановые, нормативные, отчетные калькуляции), а с другой - как инструмент альтернативного выбора и оперативной корректировки (при проведении прогнозного анализа безубыточности производства, обоснование оптимального варианта управленческих решений по изменению производственных мощностей, ассортимента вариантов приобретения материальных ресурсов, оборудования, выбора технологий и т. д.). Особенности калькулирования определяют его двойную роль и в системе внутреннего контроля: осуществление контроля данных, которые формируют стоимостную оценку объектов калькулирования с целью определения законности и экономической целесообразности осуществления расходов; использование результатов калькулирования для внутрихозяйственного контроля (в первом случае калькулирования выступает объектом контроля, а во втором - его средством).

 Методы управления себестоимостью исследуют по следующим методами учета и контроля затрат: система учета «стандарт-кост» (известный как нормативный метод учета затрат), система учета «директ-кост», системы планирования производственных ресурсов ( «канбан» и JIT), функционально стоимостной анализ (ФСА), метод анализа и оптимизации затрат по всем статьям его применения (кост-менеджмент), метод АВС, концепция управления затратами жизненного цикла (метод LCC). Анализируя всю совокупность перечисленных методов необходимо отметить, что каждый из них призван решать различные задачи, но они не исключают друг друга, а могут быть реализованы параллельно или взаимодополняться.

 Улучшение методики и организации учета затрат предоставляет действенный инструментарий для совершенствования управления себестоимостью продукции. Однако в отдельных ситуациях для принятия управленческих решений необходима различная информация о себестоимости (одним из принципов организации управленческого учета затрат является утверждение «разная себестоимость для различных нужд»). С этой целью предприятиям, на основе комплексного системного подхода, необходимо разрабатывать собственную концепцию управления себестоимостью, но при ее подготовке необходимо учитывать следующие основные принципы: 1) признания расходов, формирующих себестоимость; 2) признание ее уровня и структуры; 3) классификация себестоимости как одного из способов познания объектов в зависимости от информационных потребностей руководства; 4) расчет нормативной себестоимости на основе метода учета полных затрат и исчисление неполной (срезанной) себестоимости с использованием метода директ-костинга в системе управленческого учета; 5) формирование информации о себестоимости продукции для определения финансовых результатов и составления финансовой отчетности; 6) анализ структуры себестоимости продукции по калькуляционным статьям и элементам затрат для выявления влияния специфических технико-экономических особенностей производства конкретных видов продукции; 7) определение себестоимости единицы продукции; 8) выбора оптимальной структуры выпуска и реализации продукции с учетом фактора цен (взаимосвязь себестоимости с ценообразованием) 9) планирование себестоимости продукции и анализ эффективности использования ресурсов предприятия; 10) контроль за формированием себестоимости на основе децентрализации управления и выделения центров затрат и центров ответственности.

Подводя итог, необходимо сделать вывод, что в рыночных условиях хозяйствования значительно повышается роль затрат и себестоимости как экономических категорий. Важной предпосылкой совершенствования методики и организации учета затрат и калькулирования себестоимости продукции является применение в практической деятельности экономически обоснованной классификации расходов, должна определяться руководством в соответствии с установленными конкретных производственных задач. Эффективное управление себестоимостью должно быть ориентировано на поиск путей ее снижения. Чтобы определить эти пути необходимо знать влияние структуры затрат и технологических особенностей сельскохозяйственного производства на уровень себестоимости. Это позволит анализировать тенденции изменений статей себестоимости с целью принятия взвешенных управленческих решений по повышению прибыльности предприятий.

**Пример:** Цена изделия 100 АЗН, переменные затраты 50 АЗН, постоянные издержки за отчетный период 63 800 АЗН. Критический объем: [ 63 800 / (100-50) ] = 1276 штук, т.е. при производстве и продаже 1276 штук изделий по цене 100 АЗН за 1цу, выручка покроет все производственные затраты, но прибыль будет равна нулю.

**2.3 Обоснование управленческих решений на основе анализа безубыточности**

Точка безубыточности - это один из немногих показателей, тем лучше, чем ниже значение они имеют.  Но на разных этапах работы предприятия она может иметь разное значение.  При этом рост точки безубыточности не всегда свидетельствует об ухудшении положения предприятия.  Так, расширение его деятельности приводит преимущественно к росту постоянных затрат, что приводит к завышению значения точки безубыточности.  Это означает, что порог рентабельности предприятия изменяется пропорционально изменению его объема деятельности.  Итак, осуществлять управление предприятием исключительно на основе анализа точки безубыточности нецелесообразно.  Однако ее определения должен сосредоточить внимание руководства на полных затратах и  обосновать направление их оптимизации.

Анализ взаимосвязи «затраты - объем деятельности - прибыль» также может помочь в определении влияния изменения уровня продаж продукции не только на прибыль хозяйствующего суб 'объекта, но и на его денежные потоки. Для эффективного управления предприятием его руководству нужны сведения о так называемой ликвидную точку безубыточности, то есть минимальную сумму денежных средств, которую необходимо получать для покрытия текущих расходов деятельности. Определение такого показателя является чрезвычайно актуальным при ухудшении общей экономической ситуации, при решении вопроса о сокращении деятельности или в период, когда предприятие работает с убытками согласно бухгалтерским данным.

Немонетарными считаются статьи, получение или оплата которых не предусматривается в фиксированной сумме денежных средств или их эквивалентов. Среди расходов предприятия типичным примером такой статьи выступают амортизационные отчисления. В зависимости от метода их начисления они могут входить в состав как постоянных, так и переменных затрат. Соответственно на их величину необходимо уменьшить или постоянные или переменные затраты на единицу в формуле точки безубыточности.

 Результат расчетов сравнивают с реальным чистым движением денежных средств за период. Если фактическое поступление денег равна ликвидной точке безубыточности, или ее превышает, то предприятие генерирует их достаточное количество для покрытия текущих расходов. Следовательно, деятельность предприятия целесообразно продолжать даже при наличии убытков в финансовой отчетности.

 Учитывая важность точки безубыточности, достаточно часто в экономической литературе анализ «затраты - объем деятельности - прибыль» называют «анализом безубыточности». Но первое понятие значительно сложнее, чем второй, поскольку рассматривает не только точку безубыточности, но и другие зависимости между основными параметрами деятельности предприятия. Таким образом, анализ безубыточности является составной анализа «затраты - объем деятельности - прибыль». Поэтому ошибочно было бы сужать цель анализа и ограничивать его возможности определением критического объема деятельности. Конечно, состояние безубыточности превалирует над убыточностью, но при разработке стратегии развития предприятия предпочтение следует отдать получению прибыли.

 Таким образом, точка безубыточности всегда покажет минимальный объем продаж, необходимый для достижения безубыточной работы. Но ответить на вопрос, улучшилось финансовое положение предприятия, она не может. Поэтому предприятия рассчитывают другой показатель - запас прочности.

**Глава 3. Принятие управленческих решений на основе применения методов и моделей финансового анализа**

**3.1 Этапы анализа инвестиционной деятельности и оценка эффективности инвестиций**

В условиях трансформации экономики, создания рыночной среды в Азербайджане исследование вопросов формирования инвестиционного портфеля предприятий и осуществления капиталовложений особенно актуальны. Учитывая, что процесс реализации инвестиций носит длительный во времени характер, а состояние и условия рыночной среды не остаются постоянными, то возникает необходимость оценки значимости этих изменений. поскольку управление инвестициями предусматривает такие действия, которые бы позволили компенсировать отклонения одних факторов другими и обеспечить достижение цели инвестирования, то для этого необходимы такие методы, которые позволяли бы оценить влияние возможных отклонений факторов инвестиций и определить весомости этих отклонений на обобщенные показатели эффективности инвестиций.

 Решению изложенных проблем на современном этапе в научной литературе уделяется значительное внимание. В то же время проблема оценки инвестиционной деятельности преимущественно ограничивается использованием традиционных методов приведения поступлений будущих периодов до настоящего уровня (метод дисконтирования), а также методов приведение нынешнего уровня к будущему (методом накопления).

  Оценка эффективности реальных инвестиций - это способы, методы оценки целесообразности вложения средств в определенные объекты инвестирования. Оценка эффективности реальных инвестиций осуществляется на основании сравнения объема инвестиционных затрат, с одной стороны, и сумм и сроков возврата инвестиционного капитала - с другой. Проблема оценки и анализа реальных инвестиций требует исследования и обоснования соответствующего инструментария оперативного анализа эффективности инвестиций на любой стадии реализации инвестиционных проектов. Требует разработки технологий и методов практической реализации оценки реальных инвестиций.

В условиях ограниченных инвестиционных ресурсов и изменчивости рыночной среды значительно возросла роль анализа реальных инвестиций, расширился круг его задач по обоснование выбора инвестиционных проектов. Анализ инвестиционной деятельности предприятия должен определять его инвестиционную привлекательность, провести анализ инвестиционных проектов, осуществить ретроспективную оценку инвестиций. вместе с тем анализ эффективности инвестиций является средством, с помощью которого можно оценить и выбрать оптимальный проект, предоставить о нем всестороннюю и объективную информацию для принятия взвешенных управленческих решений в контексте финансового анализа инвестиционных проектов. Анализ реальных инвестиций для предприятий целесообразно проводить в три этапа по схеме предложенной А. Ф. Гойко: подготовительный (сбор и подготовка данных, расчет денежных потоков, прогноз прибылей, поиск источников инвестирования, оценка стоимости капитала); основной (анализ эффективности инвестиционных проектов с учетом фактического состояния экономической среды и влияния факторов риска); заключительный (отбор проектов по показателям эффективности и риска, разработка предложений по минимизации влияния факторов риска). Для информационного обеспечения анализа реальных инвестиций надо учитывать внешние и внутренние источники.

Итак, проблема оценки и анализа реальных инвестиций требует исследования и обоснование соответствующего инструментария оперативного анализа эффективности инвестиций на любой стадии реализации инвестиционных проектов. требует разработки технологий и методов практической реализации оценки реальных инвестиций. Методы, которые используются при анализе реальных инвестиций, можно подразделить на основанные на дисконтированных оценках и основанные на учетных оценках. предложенная методика комплексного анализа реальных инвестиций учитывает условия нестабильного рыночного среды, что позволяет определять эффективность реальных инвестиций за помощью статических и дисконтных приемов. Результаты исследования направлены на совершенствование организации и методики оценки и анализа реальных инвестиций, могут быть использованы предприятиями для обоснования и выбора оптимальных инвестиционных проектов, способствовать внедрению прогрессивных, ресурсо экономных технологий с постепенным переходом на инновационную модель хозяйствования.

Установлено, что в процессе принятия решений по вложению инвестиций используются две большие группы данных: базовая информация, определяющая задачи, нормы, параметры реальных действий, существующие ограничения при осуществлении инвестиций; информация, отражающая фактическое состояние объектов управления в процессе формирования инвестиционного портфеля и реализации отдельных инвестиционных проектов. К первой группе относится регулятивно-правовая, нормативно-справочная, бизнес-техническая и проектно-сметная информация. Вторая группа охватывает учетную, отчетную и статистическую информацию.

 Таким образом, для принятия решений в инвестиционной сфере может использоваться практически весь объем учетно-аналитической информации, касающейся как производственно-коммерческой (для определения прибыли от основной деятельности, деловой активности субъекта), финансово-хозяйственной (для установки доходов и расходов по финансовым операциям; показателей, характеризующих финансовое состояние и ликвидность предприятия), так и чисто инвестиционной деятельности для установления структуры и объемов реальных капитальных вложений и финансовых инвестиций, источников их финансирования, других доходов и расходов от операций с необратимыми активами.

**3.2 Практические задачи использования методов финансового анализа при принятии решений в бизнесе**

В условиях развития рыночной экономики значительно возросла роль аналитической работы по обоснованию, принятия и контроля исполнения управленческих решений.  Как показывает практика, научная обоснованность управленческих решений требует комплексного учета взаимодействия внутренних и внешних факторов среды, в которой эти решения будут реализованы и их всестороннего анализа, требует соответствующего объема достоверной информации.  При анализе внутренней среды это может быть как система документации первичного бухгалтерского учета или технико-технологические нормы и соот­ветствующие фактические расчеты, при анализе внешней среды – финан­совая отчетность предприятий и информационные данные, полученные в результате проведения анкетирования, экспертных оценок и т.п.

В общем комплексный анализ и оценка финансовой отчетности предприятия предполагает определение экономического потенциала субъекта хозяйствования или, другими словами, она позволяет обеспечить идентификацию его места в экономической среде.  Анализ и оценка имущественного и финансового состояния предприятия создает необходимую информационную базу для принятия различных управленческих и финансовых решений по проблемным вопросам купли бизнеса, направлений производственного развития, привлечения или осуществления инвестиций.

Современные условия принятия решений характерны динамичностью, что приводит оперативную реакцию и принятие адекватных управленческих решений;  значительным ростом объемов и сложности информации, ростом дефицита ресурсов и экологических проблем, ростом вероятности убытков в результате принятия необоснованных управленческих решений и др.  Каждая конкретная ситуация требует проведения определенной аналитической работы, которая базируется на определенных методических подходах обоснования управленческих решений для роста достоверности ожидаемых результатов и снижения риска потерь.

Поэтому финансовый анализ следует трактовать не как самостоятельное научное направление, а как исключительно важный элемент структуры экономического анализа. Иными словами, финансовый анализ является необходимым, но недостаточным условием эффективной системы управления.

В процессе анализа финансового состояния предприятия необходимо придерживаться следующих основных этапов: оценка надежности информации, чтение информации, применение аналитических процедур. Кроме того, следует также учитывать интересы различных групп пользователей (владельцев, налоговых служб, статистических органов и др.). В зависимости от этого будут различаться и задачи анализа.

Задачи, решаемые, а также приоритеты в выборе ключевых направлений финансового анализа зависят также от временного аспекта его проведения. В связи с этим, выделяют краткосрочный и долгосрочный финансовый анализ.

Основными целями финансового анализа являются: - оценка финансового состояния предприятия; - Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;

- Выявление основных факторов, вызвавших изменение финансового состояния; - Выявление факторов, способствующих повышению эффективности деятельности;

 - Создание надежной информационной базы для принятия финансовых (управленческих) решений и планирования деятельности предприятия. Достижения целей финансового анализа осуществляется с помощью специальных методов и моделей. В ходе исследования нами подробно рассмотрены наиболее полную классификацию методов финансового анализа, в которой выделяются неформализованные (логические) и формализованные группы. Выбор использования того или иного метода определяется производственными или хозяйственными задачами, решаемыми.

В то же время проведенное исследование показало, что недостаточно проработан вопрос использования методов финансового анализа для оценки финансового состояния предприятия.

**Выводы и предложения:**

Креативные подходы к системе поддержки и принятия решений в условиях кризисной экономики и инфляционных тенденций в Азербайджане являются сложными и разнообразными. Традиционные финансовые отчеты, является доступными для инвесторов, не отражают достоверную информацию обо всех показателях деятельности предприятия (активы, капитал, обязательства, финансовые показатели и коэффициенты).

Основная их цель - предоставить такие числовые данные, которые обеспечивают объем полезной информации для принятия рациональных деловых решений. Исходя из базового уровня процесса принятия решения, разрабатываются следующие этапы, такие как финансово-экономический анализ специализированных форм отчетности, разработка и анализ бюджетов в динамике. На основе предложенных источники информации, комплексных показателей и их оценки и осуществляется оптимальное принятия управленческих решений, обеспечивает максимально точные и действенные обоснования комплексных деловых решений.

 Обобщая результаты проведенного аналитического исследования финансовых отчетов различных предприятий, практического опыта применения разработанного алгоритма на практике и с учетом мнений ведущих ученых из практиков, можно сделать выводы:

 1. Рассмотрен процесс принятия управленческого решения как бизнес-процесс, который отводит основную роль источникам финансовой информации, фундаментальную роль финансово-экономическом анализа в сочетании с системой бюджетирования.

2. Выбор карты базовых прогнозных показателей является динамичной и фундаментальной основой, объединяет в себе финансовый, управленческий, стратегический анализ и менеджмент, динамические и статические бюджеты, бухгалтерский учет и финансовую отчетность предприятия;

Итак, в последнее время все больше внимания уделяется изучению вопросов исследования сущности, методики и практического применения маржинального анализа в хозяйственной деятельности предприятий любой отрасли. Особое значение маржинальный анализ для торговых предприятий, несмотря на то, что сегодня, предприятия этой отрасли получают отрицательный финансовый результат от основного вида своей деятельности - реализации товаров.

Разработана схема организации проведения маржинального анализа на торговых предприятиях, в частности алгоритм расчета основных показателей маржинальной эффективности, позволяет достичь последовательности и системности в организации осуществления такого вида анализа на предприятиях торговли, способствует не только повышению оперативности осуществления операционного анализа, но повышению обоснованности управленческих решений.

В процессе экономического анализа реализуются три его функции: оценочная, диагностическая и поисковая.

 В ходе оценочного анализа устанавливаются различия фактически достигнутого состояния от запланированного (желаемого) путем сравнения с установленными критериями.

 С помощью диагностического анализа дают качественную характеристику объекта анализируется, устанавливают причинно связи.

 Поисковый анализ заключается в обосновании рекомендаций по переводу объекта в желаемое состояние, выявление глубинных резервов повышения эффективности производства.

 Основная цель экономического анализа в системе управ-ления общественным производством на всех его уровнях и во всех звеньях подчинена цели соответствующей системы управления, которую он обслуживает, то есть обеспечению эффективного функционирования управляемого ею объекта (хозяйственной деятельности).

 Для достижения этой цели, исходя из сути и роли экономического анализа, его предмета и содержания, необходимо реализовать следующие основные задачи:

 1. Разработка научно обоснованных оптимальных планов производства и реализации продукции. С помощью анализа глубоко изучается достигнутый уровень хозяйственной деятельности, оценивается экономическая эффективность проведенных мероприятий для использования технических, материальных, трудовых и денежных ресурсов, выявляются положительные и отрицательные факторы (причины) в работе, чтобы в дальнейшем избежать недостатков, закрепить все прогрессивное или, другими словами, максимально привести в действие внутренние и внешние резервы повышения эффективности производства.

 2. Выполнение плановых заданий на основе выявления и устранения негативных факторов, которые порождают недостатки мобилизации резервов роста экономической эффективности производства. Для этого необходимы: детальное изучение вы- выполнение плана по фактическим показателям; количественная и качественная оценка их изменения; раскрытие и исследования причин (факторов), которые вызывают эти изменения; разработка соот-ных вариантов решений для выполнения плана.

3. Обоснование оптимальных управленческих решений как функции регулирования, так и других основных функций управления. Здесь анализ помогает установить и оценить влияние положительных факторов на принятие решения.

 Как при разработке плана, так и в ходе выполнения оценки результатов хозяйственной деятельности с помощью анализа максимально проявляются и измеряются внутрихозяйственные резервы повышения ее экономической и социальной эффективности, устанавливаются пути их реализации. В процессе такой работы выделяют две составляющие, форму ют целевую ориентацию экономического анализа:

 1. Анализ, направленный на обоснование управленческих решений на различных уровнях и для различных субъектов в оговоренных временных параметрах. Это означает, что при принятии решений в рыночной экономике должна быть полная ответственность за принятое решение и результаты его действия.

 2. Выбор и обоснование механизмов реализации управленческих решений (выбор механизма, внедрение влияния на экономическую среду).

 Для реализации поставленных задач в условиях рыночного вых отношений основные задачи экономического анализа ориентируются на решение таких групп задач:

  - Оценка реальности и напряженности задач, договор ных обязательств, нормативов;

 - Объективная оценка деятельности предприятия по контролю за выполнением задач, обязательств, прогнозных показателей и установление динамики их изменений;

 - Выявление влияния факторов и причин отклонений по показателям, узких мест, просчетов;

 - Выявление внутренних неиспользованных резервов под-повышению эффективности предпринимательской деятельности и раз-делание предложений по их мобилизации;

 - Изучение новаций и нововведений, содействие их распространению и оценка эффективности нововведений;

- исследование конкурентоспособности предприятия;

- изучение конъюнктуры рынка для быстрой адаптации к ее изменениям;

- оценка деятельности деловых партнеров, прогнозирования их поведения;

- оценка экономических рисков, прогнозирования неоправданных рисков;

- подготовка предложений по выработке оптимальных управленческих решений.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1 . Чингиз Юзбашев Управленческий анализ: Учебное пособие Изд. 2012 года

2 . Аббасова Севиндж Об исторических предпосылках и тенденциях развития Учетно – Аналитической науки в Азербайджане УДК 338

3. Салимов А.М Sənayədə məhsulun maya dəyərinin kalkulyasiyası. (Dərs vəsaiti) Bakı AZDİİ , Bakı 1993

4. Səbzəliyev S.M , Quliyev V. M İdarəetmə uçotu / Dərslik elm və təhsil Bakı, 2014

5. Василенко В.А. Теория и практика разработки управленческих решений: Учебное пособие. - М .: ЦУЛ, 2003. - 420с.

6. Кигель В.Р. Методы и модели поддержки принятия решений в рыночной экономике: Монография. - М.: ЦУЛ, 2003. - 202с.

7. Модели и методы принятия решений в анализе и аудите: Учебное пособие / Под ред. Ф.Ф. Бутинця. - Житомир ЧП "Рута", 2004. - 352с.

8. Олексеев И.Б. Метод принятия управленческих решений на основе компромиссного решения // Актуальные проблемы экономики - 2004. - 12. - с. 142 - 149.

9. Трояновский В.М. Разработка управленческих решений. - М .: РДП 2003. - с.7.

10. Крылов Э.И. Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие / Э.И. Крылов, В. М. Власова. - СПб., 2006. - 256 с.

11. Волкова А.Н. Управленческий учет: учебник / А.Н. Волкова. - М .: Велби, Проспект, 2007. - 472 с.

12. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: учеб. пособие / С.В. Дыбаль. - СПб .: Бизнес-пресса, 2005. - 304 с.

13. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.И. Алексеева, Ю. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. М .: Финансы и статистика, 2006. - 672 с.

14. Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - М .: ФОРУМ, ИНФРА-М, 2007. - 192 с.

15. Нападовская Л.В. Управленческий учет: учебник / Л.В. Нападовская. - М .: Книга, 2004. - 544 с.

16. Олейник О.В. Развитие экономического анализа в условиях институциональных изменений: монография / А.В. Олийнык. - Житомир: ЖДТУ, 2008. - 653 с.

17. Попова Л.В. Современный управленческий анализ: теория и практика контроллинга: учеб. пособие / Л.В. Попова, Т.А. Головина, И.А. Маслова. - М .: Дело и Сервис, 2003. - 192 с.

18. Савицкая Г.В. Экономический анализ деятельности предприятия: учеб. пособие. / Г.В. Савицкая. - М .: Знание, 2004. - 654 с.

19. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - Пятый изд., Перераб. и доп. - М .: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.

20. Хотинская Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия (на примере предприятия сферы услуг): учебн. пособие / Г.И. Хотинская, Т. Харитонова. - Второй изд., Перераб и доп. - М .: Дело и Сервис, 2007. - 240 с.

21. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет. - Второй изд., Доп. - М .: ИНФРА-М, 2005. - 366 с.

22. Добровский А.В. Особенности анализа безубыточности в многопродуктовых производствах / А.В. Добровский. - 2008.

23. Назаренко Т.П. Информационно-технологическое обеспечение маржинального анализа / Т.П. Назаренко // Вестник ЖДТУ. - 2009. - № 1 (51). - С. 21-25.

24. Назаренко Т.П. Анализ научных исследований по маржинального анализа / Т.П. Назаренко // Вестник ЖДТУ.  2010. - № 1 (47). - С. 32-36.

25. Николаев И.С. Маржинальный анализ рентабельности / И.С. Николаев // Консультант. - 2006. - № 3. - С. 18-20.

26. Попович П.К. Операционный анализ прибыли в составе маржинального дохода / П.К. Попович // Экономический анализ. - 2008. - Вып. 2 (18). - С. 263-266.

27. Орлов А.А. Методика маржинального анализа прибыли и безубыточности производства / А.А. Орлов, Е. Обильных // Вестник Хмельницкого национального университета. - 2009. - № 4, т. 2. - С. 7-10.