

Вводная часть

*Prima facie*¹

Изучение экономических дисциплин – это всегда поиск компромисса между глубиной исследования и простотой изложения материала. Действительно, с одной стороны, специалисту-практику на его рабочем месте не часто требуется умение строить сложные экономико-математические модели, но, с другой стороны, правило непобедимого полководца, утверждающее, что «каждый солдат должен понимать свой маневр», справедливо не только на полях сражений, но и в борьбе за максимальную прибыль.

Поэтому основные моменты описания предприятия и методик экономического анализа хозяйственной деятельности в настоящем пособии представлены таким образом, чтобы это было понятно человеку с минимальной теоретической подготовкой. И, в то же время очевидно, что конкретные практические примеры и задачи должны быть связаны с общетеоретическими положениями.

Ваша, уважаемый читатель, мотивация к учебе, как будущего или уже действующего специалиста, высока: полученные знания должны быть применены на практике уже в ближайшем будущем. Но, если какое-либо теоретическое положение, концепция будет усвоено неверно, обнаружить ошибку и исправить ее в ходе дальнейшего обучения, а, тем более, работы, будет трудно. Краткий очерк, представленный ниже, в котором используется наглядно-образное моделирование, и последующие учебные материалы должны помочь вам сориентироваться и выделить концепции, необходимые для понимания сути экономического анализа деятельности предприятия.

В ходе дальнейшего обучения рекомендуется обращаться к этому общему представлению. Отобразите первоначальные схемы в своем конспекте, добавляя к ним на каждом занятии новые элементы. Более того, обращайтесь к этим схемам и при изучении (повторении) материала других экономических дисциплин. Дело в том, что в различных науках, изучающих деятельность предприятия, одни и те же ее элементы могут быть названы по-разному. То есть, разные понятия, и даже величины могут относиться к одному и тому же объекту или факту хозяйственной деятельности. Чаще всего, эти различия обоснованы, но не всегда это может относиться к вашему конкретному случаю. А обобщенное представление поможет вам обнаружить тот единственный объект, о котором идет речь, и избежать путаницы.

¹ На первый взгляд (лат.).

Краткий очерк экономического анализа деятельности предприятия

Первоначальное значение слова *предприятие*: «Задуманное, предпринятое кем-либо дело» – такое определение дано в толковом словаре русского языка С.Ожегова. Причем оно существовало гораздо раньше, чем другое, более распространенное сегодня: «Производственное или хозяйственное учреждение: завод, фабрика, мастерская». И в своем первоначальном значении оно имеет синонимами слова: действие, приключение. А, такое юридическое определение как «совместное предприятие» на английский язык переводится как «*joint venture*». Но, *venture* - это уже, почти буквально, - и «приключение», и «авантюра», то есть действия связанные с риском.

NB: Рассмотрим концепцию «Предприятие» подробнее. Для удовлетворения своих потребностей человек должен совершить определенную последовательность действий. Чем дальше находится цель, которую желает достичь человек, чем больше препятствий на его пути, тем больше нужно будет совершить *согласованных действий*, то есть таких, которые, будучи совершены последовательно, приведут к достижению поставленной цели.

Еще лучше, если будет иметься план таких действий. Тогда запланированную, согласованную с другими людьми последовательность действий можно будет назвать *предприятием*.

Три фактора производства (Труд, Земля, Капитал), как минимум, нужны для того, чтобы предприятие работало *нормально*, и получало бы при этом *нормальную прибыль*. В этом случае говорят: «предприятие держится на плаву» (как корабль на рисунке В1). Однако, экономическая прибыль такого предприятия равна нулю. Часто этого бывает достаточно для *менеджеров* предприятия (наемных управляющих), а в условиях экономической нестабильности это просто одна из важнейших задач.

NB. Пример на тему экспедиций: В XV веке тверской купец Афанасий Никитин совершил «Хождение за три моря» в Индию и описал его в книге с таким же названием.

Можно ли назвать это путешествие предприятием ?

Конечно – да, ведь оно было предпринято им после довольно серьезной подготовки, имело цель и, насколько нам известно, план. Но многие его современники считали это «пустой затеей» – авантюрой. Однако Афанасий был «капиталистическим мужиком», и ему хватило собственных средств, чтобы на свой страх и риск осуществить путешествие и вернуться с прибытком.

Другой «предприниматель», отправившийся на поиски Индии из Испании, Христофор Колумб, рисковал уже не только своим небольшим состоянием и жизнью. Часть денег на путешествие были взяты в долг из королевской казны (это составило стоимость примерно трех банкетов, которые организовывались при королевском дворе), а корабли оснастил и отправился в плавание вместе с Колумбом знакомый купец. Таким образом, в предприятии участвовало уже несколько компаньонов.

Рис.В1 Парус

Но такого определения недостаточно для того, чтобы описать все аспекты деятельности фирмы – организации – предприятия. Здесь названы три понятия, которые в первом приближении означают одно и то же. Для дальнейшего изложения нам необходимо рассмотреть их различия.

Чтобы подчеркнуть серьёзность своих намерений, некоторые предприниматели используют слово фирма². Это же понятие используется в экономической теории в качестве базовой модели предприятия. К признакам фирмы принято относить следующие:

- а) Фирма представляет собой достаточно крупную *организационную единицу*, выполняющая свои функции в промышленном масштабе;
- б) Фирма является самостоятельным *экономическим агентом*. Самостоятельность фирмы выражена в её юридической независимости, организационной обособленности (фирма как целостная единица никому более не подчинена), производственной и финансовой свободе (фирма сама решает, что, где, как производить и каким образом распределять полученный результат). Самостоятельность фирмы выражается также в особом наименовании фирмы - ее торговой марке;
- в) Фирма покупает ресурсы с целью производства товаров и услуг. При этом под товарами и услугами понимаются экономические блага, которые, как известно, являются редкими. Именно редкость благ составляет основу обмена, рыночного взаимодействия, в которых участвует фирма;
- г) Существование и рост фирмы обеспечивается за счёт прибыли. Согласно данному критерию некоммерческие организации - учреждения, доходы которых изначально предполагаются в размерах, только покрывающих их затраты, - не рассматриваются в качестве фирм, так как для них характерны несколько иные стереотипы поведения в экономике. То есть предполагается, что прибыль всегда присутствует в деятельности фирмы - либо как главная цель, либо как один из значимых критериев её поведения.

Необходимо также учитывать, что фирма осуществляет свои функции во внешней экономической среде, к которой относятся потребители, поставщики, государство,

конкуренты, природные условия и общество в целом.

Согласно *технологической концепции* фирма рассматривается как структура, оптимизирующая затраты при данном выпуске, что обусловлено технологическими особенностями производства. Считается, что руководство фирмы обладает достаточной информацией для принятия рационального решения. При таком подходе в целях микроэкономического анализа применяется аппарат неоклассической экономической теории. Но в рамках данной теории не существует объяснения, зачем же, все-таки, отдельные индивиды создают новую структуру. Ведь, если выгоды совместного производства очевидны, то взаимоотношения между участниками можно регулировать с помощью контрактов.

В условиях неопределенности, как было впервые показано в работах Ф.Хайека и Г.Саймона³, частные выгоды определить сложно. Для этого просто нет достаточной информации, и ее получение связано с большими затратами. *Контрактная концепция*, используемая с целью учета фактора неопределенности, представляет организацию как совокупность отношений между работниками, управляющими и собственниками (которые определяются формальными или неформальными соглашениями), сеть внутренних контрактов, которые заключаются с целью снижения транзакционных затрат. В этом случае экономические агенты не могут точно вычислить параметры своих функций полезности. Они принимают на себя обязательства по исполнению определенных функций и ролей в организации в обмен на гарантии собственной экономической безопасности. То есть выбирают удовлетворенность, а не максимальную полезность. Сделаем следующую оговорку: существует несколько типов организации, но в данном курсе мы ограничиваемся только тем, что именуют *промышленной организацией*.

В *стратегической концепции* предприятие рассматривается как активный объект рынка, имеющий возможность влиять на общую ситуацию (на равновесные цену и количество товара на рынке, количество продавцов и покупателей и т.п.). При этом руководство предприятия должно решать технологические и организационные вопросы, согласуя их с выбранной стратегией. Используя образ, изображенный на рис.В1, можно сказать, что стратегические вопросы деятельности предприятия, это – определение местоположения корабля, маршрута и конечной цели (Что остается за бортом? Какой

² «Фирма» происходит от английского слова *firm* – твердый, прочный.

³ Ф. фон Хайек *Применение знания в обществе*. – 1945 г.; *Индивидуализм и экономический порядок*. – 1948 г.; Саймон Г. *Новая наука о принятии управленческих решений*. – 1960 г.

держат курс? Велики ли препятствия на пути?). Технологические вопросы: В каком состоянии корпус корабля? Выдержит ли такелаж и паруса? Хватит ли припасов? Организационные вопросы: Надежна ли команда? Насколько опытные и дисциплинированы матросы и офицеры? Каким образом будет производиться расчет?

Следовательно, концепция предприятия определит круг фактов и явлений финансово-хозяйственной деятельности, которые будут подвергнуты анализу, а также соответствующих теорий. Далее, обращайте внимание на следующее: если в тексте упоминается фирма, значит предполагается, что рассуждения ведутся в рамках технологической концепции, если организация, значит подразумевается контрактная концепция, если предприятие – стратегическая.

Наиболее рискованными предприятиями, которые организовывались чаще других на начальном этапе зарождения рыночных отношений были морские экспедиции. Капитаны, собирая экспедицию, брали деньги в долг и писали расписки с обещаниями вернуть полученную сумму и определенную часть привезенных богатств. Эти расписки становились бумагами, получавшими самостоятельную стоимость. Если надежд на удачное возвращение экспедиции было мало, бумаги теряли свою цену. Владелец такой расписки был рад получить хотя бы часть выданной суммы. Но, если попутный корабль привозил хорошие вести, бумага с подписью капитана становилась ценным товаром. Так складывался механизм функционирования биржи.

Выделим один из важнейших вопросов, который и в те далекие времена, и сегодня интересует *инвесторов*: Чем является то, во что предлагается вложить деньги – серьезным предприятием или авантюрой?

Рис.В2. Предприятие или авантюра? – вопрос, который в первую очередь интересует инвестора.

Для того чтобы ответить на этот вопрос, инвесторы, акционеры и другие заинтересованные лица изучают бухгалтерскую отчетность предприятия (организации) и, прежде всего, его *баланс*, а также финансовые коэффициенты, рассчитанные на основании данных бухгалтерской отчетности.

Здесь важен следующий момент: *предприятие (организация, фирма) не является собственником ресурсов*. В курсе экономической теории обращается особое внимание на то, что в экономике действуют домохозяйства и фирмы (пока не рассматривается роль государства в схеме кругооборота ресурсов, денег, товаров и услуг).

Цель домохозяйств – получить как можно больше благ в обмен на ресурсы, которыми они владеют. Фирмы не могут владеть никакими ресурсами, просто потому, что это – структуры, созданные людьми (владельцами ресурсов) для производства благ. Формальная цель фирм – только получение прибыли⁴. Это довольно простое рассуждение оказывается весьма сложным для понимания. Ведь фирмы фактически имеют право лишь управлять доверенным им имуществом (ресурсами) с целью получения прибыли. Такое положение фиксируется в бухгалтерском балансе с помощью системы двойной записи. И не случайно эта система считается одним из величайших изобретений человечества. Она позволила отделить собственность индивидов, семей⁵ от заемных средств, вовлеченных в оборот, организовать акционирование и другие формы привлечения финансовых ресурсов от людей, не являвшихся родственниками или близкими знакомыми.

Если, например, вы, организовав морскую экспедицию и имея собственные средства в размере 500 песет, взяли в долг у королевы 4000 песет, арендовали корабль, приобрели припасы, наняли команду, то баланс вашего предприятия будет таким (табл. В1):

Таблица В1.

Баланс предприятия			
Отдано	Сумма	Взято	Сумма
Аренда корабля	2000	Собственные средства	500
Припасы	1500	Кредит	4000
Наличные	1000		
Всего:	4500	Всего:	4500

Как видим, если, вместе с вашими деньгами (500 песет), предприятие (теперь оно – самостоятельное лицо) имело в активе 4500 песет, то сумма актива в результате не изменилась. Но, изменилось другое. Вы теперь уже не можете сразу вернуть взятые в кредит деньги. Вряд ли хозяин корабля захочет отдать вам все полученные за аренду деньги, и вряд ли торговец захочет получить назад припасы, которые вы у него купили.

⁴ Следует добавить – в краткосрочном или долгосрочном периоде.

⁵ Считается, что первым семейством торговцев, которое использовало систему двойной записи в своих расчетах в XV веке, было семейство Медичи, флорентийских купцов.

В таком случае говорят, что капитал⁶ потерял *ликвидность*. Это – очень важная его характеристика. Вообще говоря, любой владелец капитала всегда находится перед выбором: что лучше – высокая ликвидность (возможность в любой момент обменять капитал на какие-либо блага) или *рентабельность капитала*, вложенного в предприятие. Рентабельностью в данном случае будет отношение полученной прибыли к величине вложенного капитала. Проблема заключается в том, что деньги в руках (это самый ликвидный капитал) вы держите сейчас, а прибыль получите только через какое-то время. Можно и вообще все потерять (вдруг, корабль попадет в шторм и утонет). И, как правило, чем больше возможная прибыль, тем больше риск⁷.

Рис. В3. Противоречие рентабельности и ликвидности.

Помимо ликвидности и рентабельности предприятия, при проведении экономического анализа оценивается также состояние его имущества и качество структуры капитала. Для того, чтобы дать об этом самое общее представление, покажем структуру капитала предприятия на рисунке В4.

Рис.В4. Этапы пр пр

Процесс формирования структуры капитала на рисунке В4 представлен в виде следующей последовательности действий и их результатов. Прежде, чем производство будет организовано, должны быть куплены или арендованы здание, необходимое оборудование, приняты на работу рабочие и управляющие. Затем, будут нужны средства на приобретения сырья и материалов, из которых будут изготовлены изделия.

Вся сумма средств, которая расходуется на организацию предприятия, называется *авансированным капиталом*. После приобретения названных выше ценностей авансированный капитал разделяется на *основной* и *оборотный* капитал (используются также понятия *фонды* и *средства*, но, о них мы поговорим позже).

На рисунке В4 цифры указывают этапы производственного процесса и те превращения, которые испытывает капитал. На первом этапе происходит приобретение

⁶ Понятие *капитал* подробнее представлено в гл.3.

⁷ Для исследования такого рода ситуаций в микроэкономике применяются понятия «межвременной выбор», «склонность к риску» и т.п.. См. гл.2.

сырья и материалов и других ресурсов на соответствующих рынках (к ресурсам, в этом случае, нужно отнести и трудовые ресурсы). На втором этапе формируется производственная стоимость капитала (в нее включается и, так называемая, *добавленная стоимость*, и амортизация основного капитала, и другие затраты). На третьем этапе произведенная готовая продукция (работы, услуги) реализуются на рынке, а капитал, затраченный на производство должен вернуться с прибылью.

Схема, представленная на рисунке В4, поможет нам проложить «мостик» между положениями экономического анализа и принципами бухгалтерского учета, реализуемыми в российской финансово-хозяйственной практике.

Расходы на приобретение и возмещение износа основных средств и оплату труда основного персонала необходимы для поддержания в рабочем состоянии всей структуры предприятия, его «фундамента», если обратиться к рисунку. Затем эти расходы списываются на стоимость реализованной продукции (работ, услуг) в виде постоянных затрат. Нужны также затраты (переменные) и для того, чтобы фирма могло выполнить свои непосредственные (производственные) функции. Обратим внимание: весь цикл «приобретение сырья» – «производство» – «реализация» графически представлен в виде своеобразного колеса.

Если упростить постановку задачи управления предприятием и использовать этот образ, то можно сказать, что искусство управления заключается в том, чтобы сохранять правильные пропорции между элементами «конструкции».

Из практического опыта хозяйственной деятельности фирм известно, что

- ✓ «Фундамент» не должен быть слишком «массивным» (для оценки положения используются показатели - *доля основных средств в активах, доля оборотных средств в активах*);
- ✓ «Фундамент» не должен быть «балластом», но должен являться активным элементом конструкции (*доля активной части основных средств должна соответствовать уровню успешных предприятий*);
- ✓ «Колесо» не должно быть «перегружено» (*доля запасов в оборотных активах должна быть необходимо минимальной*);

- ✓ «Движение колеса» (*оборачиваемость*) тормозит наличие *кредиторской задолженности*, недостаток наличных денежных средств (об этом свидетельствует *малая маневренность оборотных средств*).

Можно продолжить сравнения, но, это – задача уже более детального анализа, к которому мы обратимся в основной части книги.

Рассматривая предложенную выше *наглядно-образную модель предприятия*, укажем, что, вообще говоря, существует два генеральных направления его развития, которые, кстати, нашли соответствующее отражение в теории стратегического управления. Первое направление – создание крупномасштабного производства, с целью использовать *положительный эффект масштаба*. Для этого развивают и усиливают «фундамент», а образ предприятия становится похожим на мельницу. Такая стратегия эффективна, когда существует постоянный спрос на продукцию предприятия, и есть возможность наладить долгосрочные связи с поставщиками сырья.

Второе направление – обеспечение высокой оборачиваемости. Как правило, этого можно достичь за счет активного поиска более дешевого сырья или товаров для перепродажи и реализации с минимальной наценкой. Обычно – это стратегия развития мелкооптовых торговых фирм, которые регулярно обновляют свой ассортимент. Такое предприятие можно сравнить с велосипедом, у которого вместо «фундамента» - легкое «седло», а «колесо» хорошо сбалансировано.

Недостатком многих существующих сегодня учебных пособий и курсов по анализу хозяйственной деятельности и финансовому анализу является то, что они учат рассчитывать всевозможные показатели и коэффициенты за определенные учетные периоды, проводя *горизонтальный анализ* за два или, максимум, за четыре периода. Но, при этом, ничего не говорится о том, что, для того, чтобы достичь успеха в долгосрочном периоде, предприятие сознательно должно пойти на такие действия, которые ухудшат многие его финансово-экономические показатели в данном и ближайших отчетных периодах. Кроме того, в условиях изменчивой внешней среды, традиционные методы (горизонтального и вертикального анализа), не учитывающие влияние макроэкономических, а также организационных и институциональных факторов, будут давать еще большие искажения.

Действительно, расчет долгосрочной стратегии и соответствующих показателей – очень непростая задача. Однако использование упрощенных моделей и компьютерных

программ позволяет сделать достаточно уверенный прогноз относительно перспектив развития предприятия. Мы еще вернемся к этим вопросам и рассмотрим конкретные примеры в основной части пособия.

Итоги⁸:

1. Предмет изучения в данном курсе может рассматриваться как фирма (в технологической концепции), промышленная организация (в контрактной концепции) или предприятие (в стратегической концепции).

2. Предприятие (организация, фирма) не является собственником ресурсов. Это положение фиксируется в бухгалтерском балансе с помощью системы двойной записи.

3. Владельцы капитала делают выбор между рентабельностью капитала и его ликвидностью. Рентабельность напрямую связана с риском.

4. Такой выбор является компромиссным. При этом должна быть учтена и альтернативная стоимость капитала: выгода, которую можно было бы получить в другом из возможных вариантов использования капитала – лучшем из оставшихся.

5. Факторы производства: труд, земля, капитал (физический). Факторы производства могут быть краткосрочными (полностью расходуются в течении одного производственного цикла) и долгосрочными (переносят свою стоимость на стоимость конечной реализованной продукции в течении нескольких производственных циклов).

6. Прибыль (π) = Выручка от реализации готовой продукции (TR) – Общие затраты (TC). $TC = FC + VC$, FC – постоянные затраты факторов производства; VC – переменные затраты факторов производства. Общие затраты = Бухгалтерские затраты + Альтернативная стоимость факторов производства.

7. Искусство управления заключается в том, чтобы сохранять правильные пропорции между элементами капитала предприятия при движении к выбранной стратегической цели. Как правило, на начальных этапах реализации стратегического плана развития финансово-экономические показатели ухудшаются. Ориентироваться следует только на конечные показатели.

⁸ А также необходимая информация из предшествующего курса микроэкономики

Вопросы и задачи для повторения:

1. Верны ли следующие утверждения?

1.1. Полученный в банке кредит можно считать физическим капиталом.

Да *Нет*

1.2. Капитал фирмы состоит из капитала учредителей, собственных средств фирмы и обязательств.

Да *Нет*

1.3. Денежный капитал является фактором, необходимым для организации производственного процесса.

Да *Нет*

1.4. Фиксированный (постоянный) фактор производства - это такой, который используется в фиксированной пропорции к объему выпуска.

Да *Нет*

1.5. Предприятия не могут делать сбережения.

Да *Нет*

2. Выберите единственно правильный вариант ответа

2.1. Первые автомобили Г.Форда все до одного были выкрашены в чёрный цвет потому что

- а)* это был самый модный цвет в то время;
- б)* чёрная краска высыхала быстрее других;
- в)* они, по общему мнению, должны были быть только чёрными;
- г)* других автомобильных красок ещё не изобрели;
- д)* нет верного ответа.

2.2. Строительство пирамиды Хеопса продолжалось более 30-ти лет. При этом использовался труд свободных граждан Древнего Египта, которые таким образом отработывали трудовую повинность. Технология строительства все это время не менялась.

С точки зрения теории период строительства пирамиды можно назвать ...

- а)* долгосрочным; *б)* краткосрочным; *в)* постоянным;
- г)* мгновенным; *д)* до нашей эры.

2.3. В долгосрочном периоде все факторы производства рассматриваются как:

- а)* постоянные; *в)* полные экономические затраты;
- б)* переменные; *г)* упущенная выгода; *д)* необратимые затраты.

2.4. Предположим, что Вы обнаружили карту с указанием точного места, где спрятана библиотека Ивана Грозного. Это означает, что Вы стали обладателем уникального производственного ресурса.

- а) да; б) нет, так как предприятие не создано;
- в) ресурсом будет найденная библиотека; г) нет, так как неизвестно, что с этим делать;
- д) данных для ответа недостаточно.

2.5. В группе по результатам психологического тестирования обнаружено 2 Лидера, 3 Организатора, 2 Работника, 1 Мыслитель. К Дню Знаний группа обязалась приготовить 7 бумажных корабликов и придумать к ним 7 названий. Известно, что Работник сделает кораблик за 1 минуту и придумает название за 5 минут, Мыслитель сделает кораблик за 10 минут и придумает название за 1 минуту, Лидер сделает кораблик за 3 минуты и придумает название за 2 минуты, Организатор сделает кораблик за 2 минуты и придумает название за 3 минуты. Сколько времени потребуется группе, чтобы подготовиться к Дню Знаний?

- а) 2 минуты; б) 3 минуты;
- в) 4 минуты; г) 5 минут;
- д) 7 минут.

3. Задачи:

3.1. Условие задачи то же, что и в вопросе 2.5. Но, задание – другое. Ко Дню Студента учащимся необходимо изготовить максимальное число корабликов с названиями за 30 минут.

Требуется построить Кривую Производственных Возможностей группы и определить сколько корабликов с названиями можно изготовить за указанное время.

3.2. На предприятия «Тик-Так» затраты на производство двух таймов равны стоимости производства 3-х тиков или 5 таков. На рынке сложились такие цены, что один тик стоит столько, сколько стоят 2 така. Каковы внутренние затраты производства тайма, если предприятие может выпускать только один из названных видов продукции?