

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Управленческий анализ
Б1.В.02**

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль подготовки «Управленческий и финансовый учёт»

Квалификация бакалавр

Форма обучения: очная

СОДЕРЖАНИЕ

1. Конспект лекций	3
Лекция 1. Теория и практика управленческого анализа.....	3
Лекция 2. Методология управленческого анализа.....	5
Лекция 3. Методика управленческого анализа.....	8
Лекция 4. Экспресс-анализ предпринимательской деятельности.....	9
Лекция 5. Анализ производства продукции растениеводства.....	10
Лекция 6. Анализ производства продукции животноводства.....	12
Лекция 7. Управление затратами на производство сельскохозяйственной продукции.....	14
Лекция 8. Анализ финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных предприятий.....	18
Лекция 9. Анализ и диагностика инвестиционной привлекательности бизнеса..	22
Лекция 10. Управленческий анализ предпринимательских рисков.....	28
Лекция 11. Управленческий анализ в оценке бизнеса.....	30
2. Методические указания по выполнению лабораторных работ.....	33
Лабораторная работа 1. Анализ и финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных предприятий.....	33
3. Методические указания по проведению практических занятий	35
Практическое занятие 1. Теория и практика управленческого анализа.....	35
Практическое занятие 2. Теория и практика управленческого анализа.....	35
Практическое занятие 3. Методология управленческого анализа.....	35
Практическое занятие 4. Методология управленческого анализа.....	36
Практическое занятие 5. Методика управленческого анализа.....	36
Практическое занятие 6. Методика управленческого анализа.....	36
Практическое занятие 7. Экспресс-анализ предпринимательской деятельности	37
Практическое занятие 8. Анализ производства продукции растениеводства.....	37
Практическое занятие 9. Анализ производства продукции растениеводства.....	38
Практическое занятие 10. Анализ производства продукции животноводства....	38
Практическое занятие 11. Анализ производства продукции животноводства....	39
Практическое занятие 12. Управление затратами на производство сельскохозяйственной продукции.....	39
Практическое занятие 13. Анализ и диагностика инвестиционной привлекательности бизнеса.....	40
Практическое занятие 14. Управленческий анализ предпринимательских рисков	40
Практическое занятие 15. Управленческий анализ предпринимательских рисков	41
Практическое занятие 16. Управленческий анализ в оценке бизнеса.....	41
4. Методические указания по проведению семинарских занятий (не предусмотрены).....	41

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

Лекция № 1 (2 часа)

Тема «Теория и практика управленческого анализа» (в интерактивной форме)

1.1. Вопросы лекции

1. Роль управленческого анализа в рыночной экономике.
2. Виды управленческого анализа и их функциональные отличия.
3. Пользователи и субъекты управленческого анализа.
4. Информационная база управленческого анализа.
5. Управленческий анализ в системе управления отраслями АПК.

1.2. Краткое содержание вопросов

1.2.1. Роль управленческого анализа в рыночной экономике.

Управленческий учет и анализ призваны решать вопросы формирования затрат, эффективности использования ресурсов, а также производства и реализации продукции, однако каждый из них направлен на конечный результат только в пределах своих объектов решений. То есть управленческий анализ сопровождает управленческий учет, базируется на его информации, обеспечивая принятие управленческих решений. Это дает возможность при общности целей углубить рассмотрение частных вопросов и способствует более эффективному управлению предприятием в условиях рынка.

Основными задачами управленческого анализа являются:

- оценка хозяйственной ситуации;
- выявление положительных и отрицательных факторов и причин действующего состояния;
- подготовка принимаемых управленческих решений;
- выявление и мобилизация резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности.

Таким образом, от правильности и результативности внутреннего управленческого учета и анализа зависит основной результат - прибыль, которая затем становится объектом финансового (внешнего) анализа. В этом единство целей, но различие объектов управленческого и финансового учета и анализа. Каждый из них решает свою задачу единой стратегии бухгалтерского учета и анализа на предприятии.

1.2.2. Виды управленческого анализа и их функциональные отличия.

Особенности управленческого анализа:

- комплексное изучение всех сторон деятельности предприятия;
- интеграция учета, анализа, планирования и принятия решений;
- использование всех доступных источников информации;
- ориентация результатов на руководство предприятия;
- отсутствие регламентации с внешней стороны;
- максимальная закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческой тайны.

Экономический анализ всегда служит целям управления как средство обоснования на всех стадиях подготовки и принятия управленческих решений; совершенствование его методов определяется потребностям управления.

Анализ любого из вопросов хозяйственной деятельности должен проводиться в несколько этапов:

1. разработка плана и методики анализа;
2. уточнение объектов и ответственных исполнителей;
3. сбор и оценка информации; уточнение методики и приемов анализа;
4. обработка информации и решение представленных аналитических задач;
5. формулировка выводов и предложений.

1.2.3. Пользователи и субъекты управленческого анализа.

Блок-матрица системы аналитического обеспечения

Процессы производственно-хозяйственной деятельности	Объекты управления							
	Ресурсы	производства		Результаты производственно-хозяйственной деятельности				
	1	2	3	4	5	6	7	8
	средства труда	предметы труда	трудовые ресурсы	финансовые ресурсы	продукция	себестоимость	прибыль, рентабельность	финансовые операции
Материальные потоки								
A) процесс снабжения	A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8
Б) процесс производства	Б1	Б2	Б3	Б4	Б5	Б6	Б7	Б8
В) процесс реализации	В1	В2	В3	В4	В5	В6	В7	В8
Финансовые потоки								
Г) процесс расчетов и распределения	Г1	Г2	Г3	Г4	Г5	Г6	Г7	Г8

Объектами управленческого, или внутреннего, анализа предприятия являются ресурсы 1, 2, 3 (средства, предметы труда и трудовые ресурсы) и результаты 5 и 6 (продукция и себестоимость). Если взять процессы кругооборота хозяйственной деятельности, то управленческий анализ охватывает материальные потоки групп «А», «Б» и частично «В» (процессы снабжения, производства и частично потребления).

Все остальные элементы находятся в сфере финансового анализа.

1.2.4. Информационная база управленческого анализа.

Главной задачей современных информационных технологий управленческого анализа является своевременное предоставление достоверной, необходимой и достаточной информации специалистам и руководителям для принятия обоснованных управленческих решений.

Вся необходимая информация должна быть классифицирована. Деление информации, используемой при управлении, может производиться по самым разнообразным классификационным признакам:

- в зависимости от связи с системой управления: входная и выходная информация;
- по насыщенности: достаточная, недостаточная и избыточная;
- по объективности отражения: достоверная и недостоверная;
- по времени образования: первичная и вторичная;
- по характеру применения: постоянная и переменная;
- по целевому назначению: полезная и бесполезная;
- по времени получения и периоду использования: плановая, нормативная и оперативная;
- по источникам формирования: первичная и производная.

1.2.5. Управленческий анализ в системе управления отраслями АПК.

Особое значение управленческий анализ приобретает в сельском хозяйстве и связанных с ним отраслях в сфере агропромышленного комплекса. Сущность проблемы агропромышленной экономики заключается в том, что общество, с одной стороны, имеет все возрастающие, практически безграничные потребности, а с другой - ограниченные возможности. Возникает проблема выбора эффективного использования редких ресурсов. Проблема такого выбора является одним из главных вопросов экономической теории, в том числе сельской и агропромышленной экономики, который формулируется как определение способов эффективного использования экономических ресурсов на основе современных методов экономического анализа.

Специфика воспроизводственных процессов в сельском хозяйстве и территориальная рассредоточенность сельскохозяйственного производства предопределили развитие интеграционных процессов и формирование специализированных кластеров, соответственно новые методы управленческого анализа.

Особенности управленческого анализа сельскохозяйственных и

- агропромышленных организаций;
- комплексное, системное изучение всех сторон деятельности
- предприятия с учетом природно-климатических факторов и
- коммерческих рисков;
- интеграция учета, анализа, планирования и принятия решений;
- использование всех доступных источников информации;
- ориентация результатов на руководство предприятия;
- отсутствие регламентации с внешней стороны;
- закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческой тайны;
- оценка и прогнозирование рисков, прежде всего природно-климатических и коммерческих.

Лекция № 2 (4 часа)

Тема «Методология управленческого анализа» (в интерактивной форме)

2.1. Вопросы лекции:

1. Системный подход к управленческому анализу предпринимательской деятельности.
2. Схема формирования экономических показателей в системе управления предпринимательской деятельностью.
3. Управленческий анализ в оценке эффективности бизнеса.
4. Факторы формирования управленческих показателей.

2.2. Краткое содержание вопросов

2.2. 1. Системный подход к управленческому анализу предпринимательской деятельности.

Характерной чертой управленческого анализа является системный подход к изучению его объектов, который предусматривает максимальную детализацию изучаемых явлений на элементы, их систематизацию и синтез.

Системный подход - методологическое направление в науке, основная задача которого состоит в разработке методов исследования и конструирования сложноорганизованных объектов и процессов систем различных типов и классов. Это общенациональная концепция, реализующая философский принцип системности в методах решения сложных социально-экономических проблем. С точки зрения системного подхода каждый изучаемый предмет есть система, т.е. весь материальный мир представляется как иерархия систем

2.2.2. Схема формирования экономических показателей в системе управления предпринимательской деятельностью.

Сегодня одним из наиболее популярных в зарубежных концепциях анализа эффективности предпринимательской деятельности является концепция сбалансированной системы показателей. [3,4]. Основную идею концепции сбалансированность и стратегическая направленность целесообразно применить при разработке системы показателей предпринимательской деятельности в регионе.

В современных условиях сбалансированность и стратегическая направленность показателей имеет первоочередное значение для повышения эффективности предпринимательской деятельности.

При этом сбалансированность системы показателей состоит в следующем:

- в систему входят показатели, характеризующие все аспекты предпринимательской деятельности (показатели эффективности как материальных, так и нематериальных активов);
- в систему входят показатели, характеризующие три момента во времени:
 - предыдущее состояние развития предпринимательской деятельности;
 - настоящее состояние развития предпринимательской деятельности;
 - будущее состояние развития предпринимательской деятельности;
- система содержит как итоговые показатели, характеризующие достигнутые результаты, так и показатели, характеризующие основные факторы, обусловившие достижение результатов. При анализе эффективности предпринимательской деятельности важно иметь представление о факторах, способных на нее оказать влияние.

Что касается стратегической направленности, то здесь следует отметить, что в систему входят показатели, которые описывают те аспекты, процессы предпринимательской деятельности, которые помогают достичь желаемых результатов, и приобрести конкурентное преимущество.

Наряду со стратегической направленностью и сбалансированностью целесообразно выделить следующие требования к системе показателей эффективности предпринимательской деятельности [5]:

- комплексность, характеризующая показатели, учитывающие все стороны и все составляющие субъекты предпринимательства в их взаимосвязи;
- связь со стратегическими целями — система показателей должна быть сконцентрирована на те аспекты предпринимательской деятельности, которые важны в настоящий момент и в перспективе, должна определять основные направления деятельности для достижения успеха, выполнения стратегических планов;
- унифицированность — показатели должны быть недвусмысленными;
- гибкость и простота — показатели должны быть достаточно простыми для расчета, иметь необходимую базу данных для расчетов, позволяющих автоматизировать расчеты.

Классически сбалансированная система показателей использует измеряемые показатели, по крайней мере, в следующих четырех направлениях [6]:

- финансовое, рассматривающее эффективность деятельности компании с точки зрения отдачи на вложенный капитал;
- оценка полезности товаров и услуг компании с точки зрения конечных потребителей;
- внутренняя операционная эффективность, оценивающая эффективность организации бизнес-процессов (хозяйственных операций);
- инновации и обучение, т. е. способность организации к восприятию новых идей, ее гибкость, ориентация на постоянные улучшения.

2.2.3. Управленческий анализ в оценке эффективности бизнеса.

Принятие решения о любом экономическом выборе всегда связано с понятием «альтернативная стоимость» – это стоимость производства товара, измеряемая с точки зрения упущеной возможности заниматься наилучшим из доступных альтернативных видов деятельности, требующим того же самого времени или тех же ресурсов. Предприниматель, накопив в результате предыдущей деятельности капитал, решает вложить его в новый бизнес. При этом он учитывает не только то, во сколько это ему обойдется и сколько он получит (явные затраты и результаты), но и то, что, вложив деньги в данный бизнес, он отказывается от всех прочих альтернативных возможностей получения дохода на капитал. Выбор наилучшего варианта вложения капитала с целью получать как можно больше от использования доступных ограниченных ресурсов предполагает соизмерение ценности результата и стоимости затрат, связанных с достижением этого результата. Соответственно, под эффективностью понимают соотношение полученных (или ожидаемых) результатов и затрат ресурсов. Это так называемая сравнительная экономическая эффективность, или эффективность в узком смысле.

Результатом производственной деятельности являются выручка от реализации продукции, готовая продукция на складе, незавершенное производство, оборудование собственного производства. Эти позиции идентичны приходу. Приход и расход – это позиции отчета (плана) прибыли и убытков, они важны для расчета налогов. При этом наряду с приходом от основной деятельности(выручкой)организация может получать прочие приходы, например в результате продажи оборудования по цене, превышающей балансовую стоимость.

Методы оценки экономической эффективности подразделяются на две группы: статические и динамические.

К статическим методам оценки экономической эффективности относятся методы сопоставления:

- 1) общих экономических затрат;
- 2) экономической прибыли;
- 3) рентабельности и срока окупаемости.

Расчет производится по формуле:

$$S = C + K/n + i * K/2$$

где S – общие экономические затраты данного периода;

C – текущие затраты (без амортизации);

K – единовременные затраты, вложенный капитал;

n – число периодов эксплуатации, лет;

i – годовая процентная ставка. Динамические методы оценки эффективности применяют, когда объем производства, выручка, себестоимость и прочие составляющие притоков и оттоков средств изменяются из периода в период. Динамические методы основаны на теории денежных потоков и учитывают фактор времени. К ним относятся методы дисконтированной стоимости, наращенной стоимости, аннуитета.

$$NPV = \sum_{t=0}^{N-t} NCF_t / (1 + i)^t,$$

где NPV – чистая дисконтированная стоимость, или текущая приведенная стоимость

t – период;

i – реальная ставка дисконтирования;

NCF_t – чистый денежный поток, или остаток денежных средств в периоде t .

Внутренняя рентабельность проекта IRR – это то значение реальной ставки дисконтирования i , при которой значение NPV равно нулю ($IRR = i$, если $NPV = 0$). Чем выше значение IRR , тем эффективнее проект и тем труднее подобрать ему достойную замену как альтернативу для вложения имеющегося в распоряжении капитала.

2.2.4. Факторы формирования управлеченческих показателей.

Исходя из многогранности и мультиаспектности управлеченческой деятельности, экономический анализ её эффективности является комплексным исследованием, проводимым в целях установления степени оптимальности управлеченческих решений, своевременности их принятия и осуществления, а также интенсивности и экономичности работы аппарата управления. Комплексный подход, используемый в анализе, предопределяет необходимость по-новому осмысливать принципы построения информационной базы для его проведения.

В рамках создания системы информационного обеспечения проводимого анализа ключевым звеном должны стать показатели и критерии эффективности управлеченческой деятельности. Для правильного и полного использования аналитического инструментария необходимо определить круг употребляемого понятийного аппарата. Существующие в научной литературе содержательные трактовки понятий «критерий» и «показатель» не дают их четкого разграничения и раскрывают смысл одного понятия через другое.

Вместе с тем, исследование многих определений используемых понятий дает возможность сделать вывод, что содержательное наполнение понятия «критерий» гораздо шире и объемнее, чем понятия «показатель». Критерий - это некий глобальный показатель, обобщающий параметр, синтезирующий в себе свойства и качества нескольких более частных показателей. При этом в практической деятельности используется не сам критерий, а построенная на его основе система показателей, каждый из которых должен в определенной мере отражать элементы рассматриваемого процесса.

При создании системы показателей эффективности управлеченческой деятельности, пригодной для проведения научного экономического исследования, должна соответствовать некоторым основополагающим принципам:

- базироваться на существующем информационно-статистическом обеспечении;
- комплексно отражать все аспекты управлеченческой деятельности (экономический, организационный, социальный, экологический и др.);
- последовательно уменьшать неопределенности, достигая поэтапного сужения множества возможных решений об уровне эффективности управлеченческой деятельности;
- обладать относительной гибкостью для адекватного реагирования на изменение внутренних условий и внешней среды управления;
- быть современной, т. е. должна ориентироваться на использование в системе «человек - информационные технологии».

Лекция № 3 (4 часа)

Тема «Методика управлеченческого анализа» (в интерактивной форме)

3.1. Вопросы лекции:

1. Организация и обеспечение управлеченческого анализа.
2. Основные методы управлеченческого анализа.

3.2. Краткое содержание вопросов

3.2.1. Организация и обеспечение управлеченческого анализа.

При организации управлеченческого анализа на предприятии необходимо принимать во внимание ряд существенных факторов, которые будут накладывать определенный отпечаток на весь процесс управления:

- наличие и уровень развития системы управлеченческого учета;
- организационно-правовая форма и масштабы деятельности предприятия;
- структура субъектов управлеченческого анализа и др.

Так как любой анализ черпает информацию из бухгалтерского учета, непосредственное влияние на организацию управлеченческого анализа будет играть наличие

и уровень развития системы управленческого учета на предприятии. На предприятии, где не ведется управленческий учет, проведение управленческого анализа будет чрезвычайно затруднено недостаточностью информации.

Если система управленческого учета есть на предприятии, необходимо прежде всего оценить соответствие существующей системы информационного обеспечения целям управленческого анализа. В случае полного удовлетворения информационных потребностей данными управленческого учета при принятии решений работа по организации и проведению внутреннего управленческого анализа существенно упрощается. Недостаточный уровень развития управленческого учета ведет к формированию неполной, фрагментарной информационной базы. В данном случае процесс организации управленческого анализа потребует больших трудозатрат, в первую очередь направленных на реорганизацию системы информационного аналитического обеспечения.

3. 2.2. Основные методы управленческого анализа.

Для качественного проведения управленческого анализа и эффективного управления необходима проработанная методика, включающая следующие элементы:

- 1) определение целей и задач анализа;
- 2) совокупность показателей анализа;
- 3) схема, последовательность и периодичность проведения анализа;
- 4) способы получения информации;
- 5) обработка и анализ полученной экономической информации;
- 6) перечень организационных этапов и распределение обязанностей между службами предприятия;
- 7) порядок оформления результатов анализа.

Лекция № 4 (2 часа) (в интерактивной форме)

Тема «Экспресс-анализ предпринимательской деятельности»

4.1. Вопросы лекции:

1. Технология проведения экспресс-диагностики предпринимательской деятельности.
2. Направления и целевые индикаторы экспресс-анализа компании.

4.2. Краткое содержание вопросов

4.2.1. Технология проведения экспресс-диагностики предпринимательской деятельности.

Экспресс-анализ предполагает быструю оценку компании на основе некоторой унифицированной системы показателей и достаточно нетрудоемкой методики, которая включает следующие оценки и характеристики.

Необходимо дать общую характеристику предприятия: охарактеризовать его по виду собственности, типу и объему производства, отраслевой специализации, мощности, численности персонала, общему финансовому результату деятельности.

Необходимо оценить характер изменения итога баланса за анализируемый период и дать оценку правильности размещения средств предприятия.

Необходимо проанализировать динамику и структурные сдвиги в активах, пассивах и выручке от реализации продукции. На основе небольшого количества выборочных, наиболее существенных обобщающих показателей сделать вывод о деятельности предприятия.

Методика проведения экспресс-анализа достаточно разработана в настоящее время, имеет рекомендуемые направления изучения, перечень показателей, возможные критерии (нормативные значения) с учетом специфики сферы деятельности и формы управления компаний. Однако официально (нормативно) утвержденной методики до сих пор не существует, поэтому все применяемые на практике экспресс-оценки базируются на

большом практическом опыте, высокой квалификации специалистов-аналитиков, оценщиков, антикризисных управляющих. В перспективе, вероятно, они будут утверждаться в соответствующих саморегулируемых организациях в развитие российского законотворчества. Сегодня российские предприятия, стремящиеся к повышению своего имиджа, рыночного статуса, конкурентоспособности и с целью привлечения стратегических инвесторов в свой бизнес, формируют и ежегодно обновляют экономический паспорт предприятия, куда входят показатели экспресс-анализа.

4.2.2. Направления и целевые индикаторы экспресс-анализа компании.

Экспресс-анализ представляет собой способ оценки результатов деятельности организации на базе наиболее зримых и информативных признаков, позволяющих идентифицировать основные параметры ее состояния и развития, дающие общую экономическую характеристику объекта. Однако изучение практики решения задач экспресс-анализа показал, что он достаточно часто сводится исключительно к экспресс-анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности с акцентом на идентификацию финансового состояния организации. Такой подход, по мнению авторов публикации, существенно сужает аналитическую значимость и истинное предназначение экспресс-анализа.

Авторское убеждение в практической востребованности расширения задач экспресс-анализа за пределы изучения только финансового состояния организации обусловливается необходимостью оценки причинно следственной зависимости финансового положения предприятия от размера чистой прибыли, как источник пополнения собственных финансовых ресурсов, и о качестве финансовых результатов, что в свою очередь во многом определяется динамикой эффективности и с пользования хозяйственных ресурсов, задействованных для осуществления основного вида деятельности предпринимательской структуры. В этой связи, экспресс анализ деятельности коммерческой организации предлагается проводить по трем направлениям:

- анализ эффективности хозяйственной деятельности;
- анализ финансовых результатов;
- анализ финансового состояния.

Лекция № 5 (4 часа)

Тема «Анализ производства продукции растениеводства»

5.1. Вопросы лекции:

1. Анализ выполнения бизнес-плана и динамики производства продукции растениеводства.
2. Анализ влияния отдельных факторов на валовой выход продукции.

5.2. Краткое содержание вопросов

5.2.1 Анализ выполнения бизнес-плана и динамики производства продукции растениеводства.

Анализ производства продукции растениеводства целесообразно начинать изучения ее динамики как по отдельным культурам, в целом по растениеводству с оценкой произошедших изменений. Для этого необходимо иметь данные об объеме производства продукции растениеводства в сопоставимых ценах, а также данные о валовом сборе продукции по каждой культуре за 10 лет. На основании этих данных рассчитываются базисные цепные индексы.

Важное значение для оценки деятельности хозяйства имеет анализ выполнения плана по объему производства продукции растениеводства как по хозяйству в целом, так и по отдельным бригадам и другим подразделениям. С этой целью фактические валовые сборы продукции по каждой культуре сопоставляют с запланированными, выявляют процент выполнения плана и отклонения от него.

Выполнение плана по производству продукции животноводства в физическом весе анализируется по каждому виду как в целом по хозяйству, так и по каждой ферме. С этой целью фактические данные о производстве продукции сравнивают с плановыми. Фактические данные отражаются в годовом отчете, плановые - в бизнес-плане развития хозяйства. Для оперативного анализа используются данные первичного и аналитического бухгалтерского учета.

Для более полной оценки результатов животноводческой отрасли изучается динамика роста производства продукции за 5—10 лет. Результаты анализа оформляются так же, как и в растениеводстве.

Данные о темпах прироста и о производстве продукции на 100 га сельхозугодий можно сравнивать с данными других хозяйств одинаковой специализации, а также со средними показателями района, области.

В процессе дальнейшего анализа нужно выяснить причины изменения объема полученной продукции. Известно, что объем производства продукции животноводства, зависит от поголовья и продуктивности животных, обеспеченности скота кормами и помещениями, рационов кормления, породности животных, условий их содержания. Поголовье и продуктивность животных оказывают непосредственное влияние на объем производства продукции и находятся с ним в функциональной зависимости. Все остальные факторы оказывают косвенное влияние.

5.2.2 Анализ влияния отдельных факторов на валовой выход продукции.

На следующем этапе анализа необходимо установить факторы причины изменения объема производства продукции. Известно, что объем производства продукции растениеводства зависит от размера посевных площадей и урожайности сельскохозяйственных культур. С увеличением размера посевных площадей и урожайности культур увеличивается и валовой сбор продукции, и наоборот, сокращение посевных площадей и понижение урожайности ведет к недобору продукции.

Большое влияние на валовой сбор продукции оказывает и структура посевных площадей. Чем больше, доля высокурожайных культур в общей посевной площади, тем выше при прочих равных условиях валовой выход продукции, и наоборот.

Непосредственное влияние на объем производства продукции оказывает гибель посевов, которая может произойти по объективным причинам и по вине хозяйства.

Каждый из перечисленных факторов в свою очередь зависит от ряда причин и обстоятельств. Так, размер и структура посевных площадей зависят от специализации предприятия, госзаказа на тот или иной вид продукции, внутрихозяйственной потребности в ней (на семена, корм животным), конъюнктуры рынка, наличия земельных, трудовых и материальных ресурсов, экономической эффективности выращивания отдельных культур и др. Урожайность культур определяют качество земли, количество внесенных удобрений, метеорологические условия года, качество и сорт семян, способы и сроки сева, уборки урожая и др.

В первую очередь необходимо выявить степень влияния факторов первого порядка, поскольку объем полученной продукции в непосредственной зависимости от них. Все остальные факторы оказывают косвенное влияние.

Если первый условный показатель сравним с базовым, то выявим изменение валового сбора за счет площади посевов, так как при расчете обоих показателей учтен базовый уровень урожайности культуры, а посевная площадь в одном случае — базовая, в другом — фактическая отчетного периода.

Чтобы выявить потери продукции за счет гибели посевов, необходимо сравнить первый и второй условные показатели валового сбора. При их расчете принята одна и та же урожайность, но в первом случае учтена фактическая площадь посевов, а во втором — фактически убранный площадь.

Для выявления влияния урожайности на валовой сбор продукции необходимо сравнить его фактическую величину с условной, которая была бы получена с фактически убранной площади при базовом уровне урожайности. При сравнении нейтрализуется влияние размера посевных площадей, так как в обоих случаях в расчет приняты фактически убранная площадь и разный уровень урожайности.

Лекция № 6 (4 часа)

Тема «Анализ производства продукции животноводства»

6.1. Вопросы лекции:

1. Задачи анализа.
2. Анализ объемов производства продукции животноводства.
3. Анализ изменения поголовья скота и воспроизводства стада.
4. Анализ продуктивности скота и птицы.

6.2. Краткое содержание вопросов

6.2.1. Задачи анализа.

Основными задачами анализа производства продукции животноводства являются:

- обеспечение экономической обоснованности плановых заданий и систематический контроль за их выполнением коллективами хозяйств;
- изучение факторов, формирующих объем производства валовой продукции;
- объективная оценка результатов труда работников животноводства;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения производства и повышения качества продукции животноводства и разработка практических предложений по их освоению.

6.2.2. Анализ объемов производства продукции животноводства.

Выполнение плана по производству продукции животноводства анализируется по каждому виду как в целом по хозяйству, так и по каждой ферме. С этой целью фактические данные о производстве продукции сравниваются с плановыми, возможными и средними по хозяйству, району.

$$\% \text{ выполнения плана} = ВП_{факт}/ВП_{пл} * 100\%, \text{ где (1)}$$

ВП_{факт} - фактический объем производства молока,

ВП_{пл} - плановый объем производства молока.

В процессе анализа нужно выяснить причины изменения объема полученной продукции. Известно, что объем производства продукции животноводства зависит от поголовья и продуктивности животных, обеспеченности скота кормами и помещениями, рационов кормления, породности животных, условий их содержания. Поголовье и продуктивность животных оказывают непосредственное влияние на объем производства продукции и находятся с ним в функциональной зависимости. Все остальные факторы оказывают косвенное влияние.

Факторная модель для анализа объема производства продукции животноводства.

$$ВП = П * ПР, \text{ где (2)}$$

П – поголовье животных;

ПР – продуктивность.

Согласно этой схеме в первую очередь нужно рассчитать влияние поголовья и продуктивности животных на объем производства продукции. Поскольку эти факторы находятся в функциональной зависимости с объемом производства продукции. Данная модель является мультипликативной, для определения степени влияния факторов 1-го порядка на изменение объема производства продукции можно использовать любой способ детерминированного факторного анализа.

На пример способы цепных подстановок :

$$ВП_{пл} = П_{пл} * ПР_{пл} ВП_{ycl} = П_{ф} * ПР_{пл} ВП_{ф} = П_{ф} * ПР_{ф}$$

$$B\pi_{общ} = B\pi_{\phi} - B\pi_{нл} B\pi_{П} = B\pi_{усл} - B\pi_{нл} B\pi_{Пр} = B\pi_{\phi} - B\pi_{усл}$$

По мнению Г. В. Савицкой, на среднегодовое поголовье оказывают влияние следующие факторы:

- специализация хозяйства;
- государственный заказ на отдельные виды продукции;
- обеспеченность животных кормами;
- организация воспроизводства животных.

Как указано у А.Д. Шеремета, на изменение среднегодовой продуктивности животных оказывают влияние:

- уровень кормления животных;
- качество кормов;
- структура кормового рациона;
- эффективность использования кормов;
- породный и возрастной состав стада животных;
- яловость маточного поголовья;
- условия содержания и уход за животными.

Каждое сельскохозяйственное предприятие может успешно выполнить план по производству продукции, если будет иметь достаточное количество продуктивных животных.

6.2.3. Анализ изменения поголовья скота и воспроизводства стада.

Успешное выполнение плана по производству продукции животноводства достигается лишь в том случае, если хозяйство имеет достаточное количество продуктивных животных. Основой роста производства продукции является повышение продуктивности животных. Вместе с тем это не исключает возможности наращивания поголовья скота и птицы в тех хозяйствах, где создана достаточно прочная кормовая база. Анализируя выполнение плана по росту поголовья, продуктивности животных следует изучить выполнение плана по выходному поголовью каждого вида и группе животных. Выполнение плана по поголовью зависит от того, как хозяйство организует воспроизводство стада, получит и сохранит предусмотренный планом приплод.

Воспроизводство стада – это постоянный процесс замены выбывших животных за счет получения приплода, выращивания и покупки молодняка. Оно может быть простым, когда выбывшее и поступившее поголовье за определенный период равны, и расширенным, в случае, если поступившее поголовье превышает выбывшее. При этом происходит не только количественное, но и качественное изменение стада, т.е. улучшается его породный состав, осуществляется отбор более ценных животных, растет продуктивность животных. Поэтому при анализе следует изучить не только количественные изменения, но и качественные процессы воспроизводства стада. Основным источником пополнения стада является получение приплода от маточного поголовья.

Недовыполнение плана может произойти по причине яловости маток, мертворожденного приплода. Причинами яловости чаще всего являются плохие условия содержания маточного поголовья, низкий уровень их кормления, плохая организация искусственного осеменения и др.

Важным источником пополнения и воспроизводства стада является покупка племенных животных, а также закупка телят у населения.

Основным каналом выбытия животных является реализация их на мясокомбинат и племенные цели. Проверяют также выполнение плана и по другим каналам выбытия животных и выясняют причины падежа и вынужденного забоя животных.

6.2.4. Анализ продуктивности скота и птицы.

Факторная модель для анализа продуктивности животных:

$$ПР = УК * Эф, \text{ где (3)}$$

ПР - продуктивность животных, ц/гол

УК - уровень кормления животных, ц к.ед./гол.

Эф - эффективность использования кормов, ц продукции/ ц к.ед.

По мнению В.В. Ковалева, выходное поголовье животных может быть увеличено за счет:

- выполнения плана закупки скота у населения и племенных хозяйств (численность поголовья, па которое недовыполнен план закупки скота по вине хозяйства, следует рассматривать как резерв увеличения выходного поголовья);
- недопущения яловости коров;

Лекция № 7 (4 часа)

Тема «Управление затратами на производство сельскохозяйственной продукции»

7.1. Вопросы лекции:

1. Задачи анализа себестоимости продукции растениеводства и животноводства.
2. Анализ себестоимости отдельных видов продукции растениеводства и животноводства.
3. Анализ комплексных статей затрат в себестоимости продукции сельского хозяйства.
4. Методика определения величины резервов снижения себестоимости продукции растениеводства и животноводства.

7.2. Краткое содержание вопросов

7.2.1. Задачи анализа себестоимости продукции растениеводства и животноводства.

Себестоимость продукции является важнейшим показателем экономической эффективности ее производства. В ней отражаются все стороны хозяйственной деятельности, аккумулируются результаты использования всех производственных ресурсов. От ее уровня зависят финансовые результаты деятельности предприятий, темпы расширенного воспроизводства, финансовое состояние субъектов хозяйствования.

Основными задачами анализа себестоимости продукции растениеводства являются:

1. осуществление контроля за выполнением плана снижения себестоимости продукции

2. изучения влияния факторов на изменение ее уровня;

3. выявление резервов снижения себестоимости продукции

4. разработка мероприятий, направленных на освоение выявленных резервов.

Анализ себестоимости продукции животноводства традиционно решает следующие задачи:

- определение себестоимости основных видов животноводческой продукции предприятия;
 - изучение ее динамики и определение причин увеличения;
 - оценка степени соответствия фактической величины себестоимости и плановой (нормативной);
- определение основных направлений снижения фактической величины себестоимости.

Следует отметить ряд особенностей, присущих процессу проведения анализа себестоимости продукции животноводства:

- порядок калькуляции себестоимости продукции на предприятиях напрямую зависит от нормативных требований предъявляемых к системе бухгалтерского учета на предприятиях;

- аналитик может столкнуться с ситуацией, когда исчисление и распределение затрат на предприятиях не в полной мере соответствуют действительности;

- затраты на производство продукции животноводства зависят от способа оценки стоимости растениеводческой продукции, которая используется для кормления животных;

- для определения себестоимости некоторых видов продукции животноводства используются условные величины (себестоимость 1 гол. приплода КРС = средней стоимости 60-ти кормодней содержания коровы, себестоимость 1 т навоза = 10 грн. и т.п.);
- по некоторым видам продукции животноводства вообще не принято исчислять себестоимость (шкуры, побочная продукция пчеловодства и т.п.).

7.2.2. Анализ себестоимости отдельных видов продукции растениеводства и животноводства.

Затраты по отдельным культурам и вилям животных складываются как из прямых затрат, непосредственно относимых на соответствующие культуры и виды животных, так и из распределемых затрат. Объектами исчисления себестоимости являются виды продукции (работ, услуг) растениеводства, животноводства, рыбоводства, пчеловодства, шелководства и др. В растениеводстве, кроме продукции, получаемой от каждой отдельной сельскохозяйственной культуры, объектами исчисления себестоимости являются также сельскохозяйственные работы, выполняемые в данном году под урожай будущего года и относящиеся к незавершенному производству (по их видам), и работы по улучшению земель, осуществляемые за счет собственных оборотных средств, затраты на которые планируются по статьям производственных затрат (без общехозяйственных расходов) как расходы будущих периодов. В животноводстве объектами исчисления себестоимости являются все виды продукции по каждому виду скота и птицы, рыбоводства, пчеловодства и шелководства.

7.2.3. Анализ комплексных статей затрат в себестоимости продукции сельского хозяйства.

Косвенные затраты в себестоимости продукции представлены следующими комплексными статьями: расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, общепроизводственные и общехозяйственные расходы, коммерческие расходы. Анализ этих расходов производится путём сравнения фактической их величины на 1 руб. товарной продукции в динамике за 5-10 лет, а так же с плановым уровнем отчётного периода. Такое сопоставление показывает, как изменилась их доля в стоимости товарной продукции в динамике и по сравнению с планом, и какая наблюдается тенденция – роста или снижения. В процессе последующего анализа выясняют причины, вызвавшие абсолютное и относительное изменение затрат. По своему составу это комплексные статьи, состоящие из нескольких элементов.

Расходы по содержанию и эксплуатации машин и оборудования (РСЭО) включают амортизацию машин и оборудования, затраты на их содержание, затраты по эксплуатации, расходы по внутризаводскому перемещению грузов, износ МБП и др. Некоторые виды затрат (например, амортизация) не зависят от объёма производства продукции и являются условно-постоянными. Другие полностью или частично зависят от его изменения и являются условно-переменными. Степень их зависимости от объёма производства продукции устанавливается с помощью коэффициентов, величина которых определяется опытным путём, или с помощью корреляционного анализа по большой совокупности данных от объёма выпуска продукции и суммы этих затрат.

Для пересчёта плановых затрат на фактический выпуск продукции можно использовать формулу:

$$Z_{ck} = Z_{pl} (100 \pm \Delta\pi \% \cdot K_3) \div 100;$$

где Z_{ck} – затраты скорректированные на фактический выпуск продукции;

Z_{pl} – плановая сумма затрат по статье;

$\Delta\pi \%$ - перевыполнение (недовыполнение) плана по выпуску товарной продукции %;

K_3 – коэффициент зависимости затрат от объёма производства продукции.

В ходе дальнейшего анализа выясняют причины относительного перерасхода или экономии средств по каждой статье затрат.

Анализ **цеховых и общехозяйственных расходов** имеет большое значение, т.к. они занимают большой удельный вес в себестоимости продукции. Эти расходы так же разделяют на условно-постоянные и условно-переменные, а последние корректируют на процент выполнения плана по производству товарной продукции. Фактические данные сравнивают с плановой величиной накладных расходов.

Для анализа цеховых и общезаводских расходов по статьям затрат используют данные аналитического бухгалтерского учёта. По каждой статье выявляют абсолютное и относительное отклонение от плана и их причины. (табл.)

Таблица - Факторы изменения общепроизводственных и общехозяйственных расходов

Статья расходов	Фактор изменения затрат	Формула расчёта
Заработка плата работников аппарата управления	Численность персонала ($Ч$), Средняя заработка плата одного работника (OT)	$Z_{II} = Ч \cdot OT$
Содержание основных фондов: – амортизация – расходы на освещение, отопление, водоснабжение и пр.	Первоначальная стоимость основных фондов (OC), норма амортизации (N_a) Норма потребления ресурса (H) тариф на услугу ($Ц_1$)	$A = OC \cdot N_a$ $MZ = H \cdot Ц_1$
Затраты на текущий ремонт, испытания	Объём работ (V); средняя стоимость единицы работы ($Ц_2$)	$Z_P = V \cdot Ц_2$
Содержание легкового транспорта	Количество машин (K) Средние затраты на содержание одной машины ($З$)	$Z_{ltm} = K \cdot З$
Расходы по командировкам	Количество командировок (K_1) средняя продолжительность ($Д$), средняя стоимость одного дня командировки ($Ц_3$)	$Z_k = K_1 \cdot Д \cdot Ц_3$
Оплата простоев	Количество человеко-дней простоя (K) уровень оплаты за один день простоя (OT_1)	$Z_{II} = K \cdot OT_1$
Налоги и сборы, относимые на себестоимость.	Налогооблагаемая база (B), процентная ставка налога (C)	$Z_H = B \cdot C$
Расходы на охрану труда	Объём намеченных мероприятий (V) средняя стоимость мероприятия ($Ц_4$)	$Z_0 = V \cdot Ц_4$

При проверке выполнения сметы нельзя всю полученную экономию отнести на счёт предприятия, так же как и все допущенные перерасходы оценивать отрицательно. Оценка отклонений фактических расходов от сметы зависит от того, какие причины вызвали экономию или перерасход по каждой статье затрат. В ряде случаев экономия связана с невыполнением намеченных мероприятий по улучшению условий труда, технике безопасности, изобретательству, подготовке и переподготовке кадров и т. д. Невыполнение этих мероприятий наносит предприятию иногда больший ущерб, чем сумма полученной экономии. В процессе анализа должны быть выявлены непроизводительные затраты, потери от бесполезности, которые можно рассматривать как неиспользованные резервы снижения себестоимости продукции.

Непроизводительными затратами следует считать потери от порчи и недостачи сырья (материалов) и готовой продукции, оплату простоев по вине предприятия, доплаты

за это время и в связи с использованием рабочих на работах, требующих менее квалифицированного труда, стоимость потреблённой энергии и топлива за время простоя предприятия и др.

Коммерческие расходы включают затраты по отгрузке продукции покупателям, расходы на тару и упаковочные материалы, рекламу, изучение рынков сбыта.

Расходы по доставке товаров зависят от расстояния перевозки, веса перевезённого груза, транспортных тарифов за перевозку грузов, вида транспортных средств.

Расходы по погрузке и выгрузке могут изменяться в связи с изменением веса отгруженной продукции и расценок за погрузку и выгрузку одной тонны продукции.

Расходы на тару и упаковочные материалы зависят от их количества и стоимости. Количество, в свою очередь, связано с объёмом отгруженной продукции и нормой расхода упаковочных материалов на единицу продукции.

Экономия на упаковочных материалах не всегда желательна, так как красавая, эстетичная, привлекательная упаковка – один из факторов повышения спроса на продукцию и увеличение затрат по этой статье окупается увеличением объёма продаж. То же можно сказать и о затратах на рекламу, изучение рынков сбыта и другие маркетинговые расходы.

В заключение анализа косвенных затрат подсчитываются резервы возможного их сокращения и разрабатываются конкретные рекомендации по их освоению.

7.2.4. Методика определения величины резервов снижения себестоимости продукции растениеводства и животноводства.

Резервами увеличения производства продукции в животноводстве являются повышение продуктивности и увеличение поголовья скота и птицы.

Одним из резервов снижения себестоимости продукции животноводства является ликвидация перерасхода по статьям затрат.

Основными резервами увеличения производства продукции растениеводства являются рост урожайности, расширение посевных площадей за счет более полного использования земель и недопущения гибели посевов.

К резервам снижения себестоимости продукции за счет ликвидации перерасхода по отдельным статьям затрат следует относить перерасход, допущенный по причинам, зависящим только от самих хозяйств района. Исходя из вышеизложенного анализа к неиспользованным резервам снижения себестоимости растениеводства относится постатейный перерасход в затратах по зерновым. Перерасход удобрений не следует относить к резервам, так как эти затраты, как правило, окупаются прибавкой урожая и снижают себестоимость продукции. Основными источниками резервов снижения себестоимости продукции ($P \downarrow C$) и оптимизации уровня затрат являются:

1) увеличение объема ее производства за счет более полного использования производственной мощности предприятия ($P \uparrow VBП$);

2) сокращение затрат на ее производство ($P \downarrow Z$) за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования, сокращения непроизводительных расходов, производственного брака и т.д.

Величина резерва снижения себестоимости единицы продукции может быть определена:

$$P \downarrow C = C_{возм.} - C_1$$

где C_1 и $C_{возм.}$ - фактический и возможный уровень себестоимости единицы продукции соответственно;

Z - фактические затраты на производство продукции;

$P \downarrow Z$ - резерв сокращения затрат на производство продукции;

$Z_{\text{дополн.}}$ - дополнительные затраты, необходимые для освоения резервов увеличения производства продукции;

VBP_1 - фактический объем;

$P \uparrow VBP$ - резерв увеличения выпуска продукции.

Резервы увеличения производства продукции выявляются в процессе анализа выполнения производственной программы. При увеличении объема производства продукции на имеющихся производственных мощностях возрастают только переменные затраты (прямая зарплата рабочих, прямые материальные расходы и др.), сумма же постоянных расходов, как правило, не изменяется; в результате снижается себестоимость изделий.

Резервы сокращения затрат устанавливаются по каждой статье расходов за счет конкретных инновационных мероприятий (внедрение новой, более прогрессивной техники и технологии производства, улучшение организации труда и др.), которые будут способствовать экономии заработной платы, сырья, материалов, энергии и т.д.

Экономию затрат по оплате труда ($P \downarrow OT$) в результате проведения инновационных мероприятий можно рассчитать путем умножения разности между трудоемкостью продукции до внедрения (TE_0) и после внедрения (TE_1) соответствующих мероприятий на планируемый уровень среднечасовой оплаты труда ($OT_{\text{пл.}}$) и на планируемый объем производства продукции:

$$P \downarrow OT = \sum (TE_1 - TE_0) \times OT_{\text{пл.}} \times VBP_{\text{пл.}}$$

Сумма экономии увеличится на процент отчислений от фонда оплаты труда, включаемых в себестоимость продукции.

Резерв снижения материальных затрат ($P \downarrow MZ$) на производство запланированного выпуска продукции за счет внедрения новых технологий и других мероприятий можно определить следующим образом:

$$P \downarrow MZ = \sum (PMP_1 - PMP_0) \cdot VBP_{\text{пл.}} \times \Pi_{\text{пл.}}$$

где PMP_1 и PMP_0 - расход материальных ресурсов на единицу продукции соответственно до и после внедрения инновационных мероприятий;

$\Pi_{\text{пл.}}$ - плановые цены на материалы.

Резерв сокращения расходов на содержание основных средств за счет реализации, передачи в долгосрочную аренду, консервации и списания ненужных, лишних, неиспользуемых зданий, машин, оборудования ($P \downarrow ОПФ$) определяется умножением первоначальной их стоимости на норму амортизации (НА):

$$P \downarrow ОПФ = \sum (COPF_{\text{первонач.}} \times НА)$$

Резервы экономии накладных расходов выявляются на основе их факторного анализа по каждой статье затрат за счет разумного сокращения аппарата управления, экономного использования средств на командировки, почтово-телефонные и канцелярские расходы, сокращения потерь от порчи материалов и готовой продукции, оплаты простое и др.

Дополнительные затраты на освоение резервов увеличения производства продукции подсчитываются отдельно по каждому ее виду. Это в основном зарплата за дополнительный выпуск продукции, расход сырья, материалов, энергии и прочих переменных расходов, которые изменяются пропорционально объему производства продукции. Для установления их величины необходимо резерв увеличения выпуска продукции какого-то вида умножить на фактический уровень удельных переменных затрат отчетного периода:

Расчеты проводятся по каждому виду продукции, а при необходимости и по каждому инновационному мероприятию, что позволяет полнее оценить их эффективность.

Лекция № 8 (4 часа)

Тема «Анализ финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных предприятий»

8.1. Вопросы лекции:

1. Задачи анализа финансовых результатов.
2. Анализ использования и реализации продукции, состава и динамики прибыли сельскохозяйственных предприятий.
3. Анализ финансовых результатов от реализации продукции (работ, услуг).
4. Анализ рентабельности сельскохозяйственных предприятий.

8.2. Краткое содержание вопросов

8.2.1. Задачи анализа финансовых результатов.

Анализ финансовых результатов деятельности сельскохозяйственного предприятия начинают с рассмотрения прибыли, ее динамики и структуры, определяют отклонения показателей отчетного года от плановых и данных за прошлый год. В нормальной ситуации наибольший удельный вес в общей прибыли занимает прибыль от реализации продукции, работ и услуг. Поэтому при анализе прежде всего изучают факторы, влияющие на ее изменение — объем реализованной продукции, ее структура (ассортимент), себестоимость, цены. Расчет влияния указанных факторов на сумму прибыли можно осуществлять способом исчисления абсолютных разниц.

Рост объема реализованной продукции может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на прибыль. Увеличение продаж рентабельной продукции приводит к ее росту, убыточной — к ее уменьшению.

Структура реализованной продукции также может оказывать положительное и отрицательное влияние на величину прибыли. Если увеличивается доля более рентабельных видов продукции в общем объеме реализации, то сумма возрастает; наоборот, при увеличении удельного веса низкорентабельной или убыточной продукции она снижается. Снижение себестоимости также способствует росту прибыли."

Уровень реализационных цен и величина прибыли находятся в прямой зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает и наоборот.

Далее следует проанализировать изменение прибыли от реализации отдельных видов продукции за счет трех факторов: объема реализации продукции, себестоимости и среднереализационных цен. Влияние этих факторов измеряется способом цепной подстановки или абсолютных разниц.

После этого нужно детально изучить причины изменения объема реализованной продукции, себестоимости и цены по каждому виду продукции. Объем реализации зависит от объема производства и уровня товарности. Выявленные резервы увеличения производства будут способствовать и росту объема продаж.

Полная себестоимость реализованной продукции складывается из производственной себестоимости и затрат на реализацию. Поэтому факторы снижения производственной себестоимости одновременно являются факторами увеличения прибыли.

Цены реализации находятся под воздействием целого ряда причин: качества продукции, ситуации на рынках ее сбыта, сроков реализации, инфляционных процессов. При выявлении резервов роста среднереализационных цен каждый из этих факторов требует особого рассмотрения.

Показатели рентабельности характеризуют как финансовые результаты, так и эффективность деятельности предприятия в целом. Их обязательно используют при сравнительном анализе и оценке финансового состояния предприятия. Для этого изучают динамику показателей рентабельности, сопоставляют их с плановыми и с данными других хозяйств. Подробно анализируются факторы, влияющие на их уровень.

Резервы, выявленные при факторном анализе объема продаж, полной себестоимости и среднереализационных цен, дают возможность определить и резервы роста рентабельности производства отдельных видов продукции и предприятия в целом.

8.2.2. Анализ использования и реализации продукции, состава и динамики прибыли сельскохозяйственных предприятий.

На изменение прибыли от реализации с/х продукции оказывают влияние следующие факторы:

1. *изменение объема реализованной продукции* Увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к пропорциональному увеличению прибыли. Если же продукция является убыточной, то при увеличении объема реализации происходит уменьшение суммы прибыли

2. *изменение структуры реализованной продукции* Если увеличивается доля более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации, то сумма прибыли возрастет, и наоборот, при увеличении уд.веса низкорентабельной или убыточной продукции общая сумма прибыли уменьшится.

3. *изменение цен* прямо пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот

4. *изменение себестоимости реализованной продукции* находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение с/с приводит к соответствующему росту суммы прибыли, и наоборот.

8.2.3. Анализ финансовых результатов от реализации продукции (работ, услуг).

На прибыль от реализации отдельных видов продукции оказывают влияние три фактора первого порядка

1. изменение объема реализованной продукции
2. изменение цен на продукцию
3. изменение с/с

Расчет факторов при помощи приема цепных подстановок:

По = Кол-во *(Цена(о)-с/с)

$$\Pi' = K(1) * (\Pi(0) - c/c(0))$$

$$\Pi'' = K(1) * (\Pi(1) - c/c(0))$$

$$\Pi_1 = K(1) * (\Pi(1) - c/c(1))$$

$$\Delta\Pi(\text{ус}) = \Pi' - \text{По}$$

$$\Delta\Pi(\text{ц}) = \Pi'' - \Pi'$$

$$\Delta\Pi(\text{с/с}) = \Pi_1 - \Pi''$$

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \text{По}$$

Основным резервом роста продукции является увеличение объема реализации продукции. Для определения роста продукции за счет увеличения объема реализации необходимо выявленный резерв увеличения объема реализации умножить на факт величину прибыли в расчёте на ед. продукции соответствующего вида в отчетном периоде

$$P\uparrow\Pi = \sum(P\uparrow VP\Pi_i * \Pi_{i1}^{\text{ед}})$$

Источниками резервов увеличения объема реализации может быть:

1. увеличение объема произведенной продукции
2. повышение качества реализованной продукции
3. экономное использование продукции на внутрихоз нужды недопущение ее перерасхода, порчи, потерь

Вторым основным источником роста продукции является снижение с/с реализованной продукции. Подсчет резервов увеличения продукции за счет снижения с/с производится след образом: выявленный резерв снижения с/с 1ц каждого вида продукции умножается на возможный объем ее продажи с учетом резерва роста объема реализации.

$$P\uparrow\Pi = \sum(P\downarrow Ci * VP\Pi_i b)$$

Кроме названных источников относятся также:

- реализация продукции на более выгодных условиях

-реализация в оптимальные сроки

Улучшение качества продукции: изменение удельного веса каждого сорта (кондиции) умножается на отпускную цену соотв. сорта, результаты суммируются и полученное изменение средней цены умножается на возможный объём реал. прод.

$$P \uparrow \Pi = \sum (\Delta U_{di} * \bar{C}_i) * V P_i$$

8.2.4. Анализ рентабельности сельскохозяйственных предприятий.

При рыночной экономике результаты деятельности оцениваются системой показателей, основным среди которых является рентабельность, определяемая как отношение прибыли к одному из показателей функционирования сельскохозяйственного предприятия.

При расчете рентабельности могут быть использованы разные показатели прибыли. Это позволяет выявить не только общую экономическую эффективность работы предприятия, но и оценить другие стороны его деятельности.

Нормой прибыли считается показатель рентабельности, исчисленный процентным соотношением суммы чистой прибыли к объему товарооборота или стоимости всего капитала.

Расчет экономической рентабельности (прибыльности) сельскохозяйственного предприятия выполняется по формуле:

$$Po = \Pi / T$$

По – общая экономическая рентабельность хозяйственной деятельности предприятия;

П – сумма прибыли (валовой или чистой);

Т – объем товарооборота (без НДС).

Данная формула расчета применима и для определения прибыльности капитала (вложенных средств) сельскохозяйственного предприятия: показатель товарооборота надо заменить на показатель капитала. Преобразив эту формулу путем умножения и деления на показатель товарооборота, получили два показателя – рентабельность товарооборота и оборачиваемость капитала:

Или

$$Po = Pm * Ok$$

где Рм - рентабельность товарооборота

Ок - оборачиваемость капитала предприятия (число оборотов)

Рентабельность товарооборота Рт отражает зависимость между прибылью и товарооборотом и показывает величину прибыли, полученную с единицы проданного товара. Поскольку бухгалтерский учет хозяйственных операций ведется в денежном выражении, то коэффициент рентабельности продаж, умноженный на 1000, показывает, какая прибыль была получена с 1000 рублей проданного товара.

Чем больше прибыль, тем выше рентабельность товарооборота. Коэффициент прибыльности продаж (П:Т) характеризует долю прибыли в товарообороте. По соотношению чистой прибыли и товарооборота можно более точно судить о финансовом результате деятельности сельскохозяйственного предприятия.

Число оборотов капитала (Ок) отражает отношение товарооборота к величине капитала предприятия. На основе этого показателя можно определить сумму товарооборота на тыс. руб. вложенного капитала. Чем выше объем товарооборота, тем больше число оборотов вложенного капитала. Этот показатель можно воспринимать как оборачиваемость капитала, поскольку он показывает, сколько раз за данный период времени обрачивается каждый рубль вложенного капитала.

Регулирование общей экономической рентабельности сводится к воздействию на оба составляющих ее показателя – рентабельность продаж и оборачиваемость капитала.

Для характеристики эффективности использования собственного капитала определяют долю прибыли в собственном капитале по соотношению прибыли (П) и средней величины собственного капитала (Кс).

$$Рк=П:Кс$$

Показатель рентабельности собственного капитала (Рк) имеет большое значение для акционеров сельскохозяйственного предприятия. Он служит критерием для оценки уровня котировки акций акционерного сельскохозяйственного предприятия на фондовой бирже, этот показатель позволяет инвесторам оценить потенциальный доход от вложения средств в акции и другие ценные бумаги. На основании данного показателя можно определить период, в течении которого полностью окупаются средства, вложенного в акционерное предприятие ($1/Pc$).

Рентабельность производственных фондов сельскохозяйственного предприятия определяется по соотношению суммы прибыли (валовой, чистой) и средней стоимости основных и материальных оборотных средств, умноженному на 100.

$$Рф= (\Pi (Оф+Мс)*100), \text{ где}$$

Рф – рентабельность основных фондов

П – сумма прибыли (валовой или чистой)

Оф – средняя стоимость основных средств

Мс – средняя стоимость материальных оборотных средств.

Если сельскохозяйственное предприятие работает в арендуемых помещениях, зданиях или сдает в аренду некоторые объекты основных фондов, то среднюю стоимость основных фондов целесообразно исчислять с учетом сданных и полученных в аренду основных средств. В этом случае средние величины основных средств определяются путем вычитания из суммарной стоимости собственных и арендуемых основных фондов стоимости объектов основных фондов, сданных в аренду.

Наряду с показателями товарооборота, капитала, основных и оборотных средств для расчета уровня рентабельности применяются и другие показатели: издержки обращения, посевная площадь, численность персонала, каждый из которых подчеркивает определенный аспект результатов деятельности сельскохозяйственного предприятия.

Уровень рентабельности, исчисленный отношением суммы прибыли от реализации товаров к сумме издержек обращения, показывает эффективность текущих затрат.

Увеличение или уменьшение издержек обращения непосредственно влияет на сокращение или рост прибыли. Этот показатель рентабельности определяет эффективность торговой сделки по товарам.

Лекция №9 (2 часа)

Тема «Анализ и диагностика инвестиционной привлекательности бизнеса»

9.1. Вопросы лекции:

1. Оценка эффективности реальных инвестиций.
2. Анализ эффективности финансовых вложений и инвестиционной привлекательности компаний.
3. Методика разработки мониторинга инвестиционной привлекательности компаний.

9.2. Краткое содержание вопросов

9.2.1. Оценка эффективности реальных инвестиций.

Целью анализа реальных инвестиций является определение альтернативных и более выгодных направлений вложения капитала с учетом сроков и объемов инвестирования. В процессе анализа эффективности реальных инвестиций необходимо решить следующие задачи:

- оценить реализуемость проекта, т.е. проверить степень удовлетворения всем реально существующим ограничениям технического, экологического, финансового и другого характера;

- оценить абсолютную эффективность проекта, т.е. проверить условия, согласно которым совокупные затраты по проекту не менее ценные, чем затраты конкретного вида или направления;
- оценить сравнительную эффективность проекта, т.е. оценить преимущества рассматриваемого проекта по сравнению с альтернативными вариантами. Принимая решение об эффективности проекта, необходимо учитывать такие факторы, как риск, неопределенность, возможность альтернативного использования денежных средств.

Оценка эффективности реальных инвестиций представляет собой систему принципов и показателей, определяющих эффективность выбора для реализации отдельных реальных инвестиционных проектов. Основными принципами осуществления такой оценки в современной практике являются:

1. Оценка эффекта инвестиций на основе показателя чистого денежного потока. При этом в процессе оценки (в зависимости от ее целей) показатель чистого денежного потока может приниматься дифференцированным по отдельным годам предстоящей эксплуатации инвестиционного проекта или как среднегодовой.
2. Обязательное приведение к настоящей стоимости как объема инвестируемого капитала, так и суммы чистого денежного потока. Объем инвестируемого капитала приводится к настоящей стоимости в том случае, если процесс инвестирования реального проекта осуществляется в несколько этапов в соответствии с разработанным бизнес-планом.
3. Выбор дифференцированной дисконтной ставки в процессе приведения к настоящей стоимости суммы инвестируемого капитала и чистого денежного потока для различных реальных инвестиционных проектов. Отдельные инвестиционные проекты отличаются как уровнем риска, так и уровнем их ликвидности. Поэтому дисконтная ставка наряду со среднерыночным уровнем процента должна учитывать в необходимых случаях размер "премии за риск" и "премии за ликвидность" по конкретному реальному инвестиционному проекту.

С учетом изложенных принципов в процессе оценивания эффективности реальных инвестиций используются следующие основные показатели:

1. Чистый приведенный доход [net present value; NPV]. Этот показатель позволяет получить наиболее обобщенную характеристику результата инвестирования, т.е. его конечный эффект в абсолютной сумме. Под чистым приведенным доходом понимается разница между приведенными к настоящей стоимости (путем дисконтирования) суммой чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестируемого в его реализацию капитала.
2. Индекс доходности инвестиций [profitability index; PI]. Он позволяет соотнести объем инвестируемого капитала с предстоящей суммой чистого денежного потока по проекту:

$$\text{ИДИ} = \frac{\text{ЧДП}}{\text{ИК}}$$

где ИДИ — индекс доходности инвестиций по проекту;

ЧДП — сумма чистого денежного потока (приведенная к настоящей стоимости) за весь период эксплуатации инвестиционного проекта;

ИК — сумма инвестируемого капитала в реализацию инвестиционного проекта (при разновременности вложений приведенная к настоящей стоимости)

Если значение индекса доходности инвестиций меньше единицы или равно ей, инвестиционный проект должен быть отвергнут в связи с тем, что он не принесет дополнительный доход предприятию.

3. Период окупаемости [payback period; P P]. Он является одним из наиболее распространенных и понятных показателей оценки эффективности реального инвестиционного проекта, так как позволяет судить о том, как быстро возвратятся средства, вложенные в его реализацию:

$$ПО = \frac{ИК}{ЧДП_п}$$

где ПО — период окупаемости инвестируемого капитала по реальному проекту (в количестве месяцев или лет);

ИК — сумма инвестируемого капитала в реализацию инвестиционного проекта (при разновременности вложений приведенная к настоящей стоимости);

ЧДП — средняя сумма чистого денежного потока (приведенная к настоящей стоимости) в периоде (при краткосрочных вложениях этот период принимается за один месяц, а при долгосрочных — за один год). Если расчетный период окупаемости устраивает инвестора, то реальный проект может быть принят к реализации.

4. Внутренняя ставка доходности [internal rate of return; IRR]. Внутреннюю норму доходности можно охарактеризовать как дисконтную ставку, при которой чистый приведенный доход в процессе дисконтирования будет приведен к нулю:

$$ВСД = \sqrt[n]{\frac{ЧДП}{ИК}} - 1$$

где ВСД — внутренняя ставка доходности по реальному инвестиционному проекту (выраженная десятичной дробью);

ЧДП — сумма чистого денежного потока, приведенного к настоящей стоимости;

ИК — сумма инвестированного капитала в реализацию инвестиционного проекта (при разновременности вложений приведенная к настоящей стоимости);

n — число периодов дисконтирования. Значение показателя ВСД может быть определено по специальным таблицам для финансовых вычислений.

9.2.2. Анализ эффективности финансовых вложений и инвестиционной привлекательности компаний.

Целью анализа финансовых инвестиций является изучение отдельных видов ценных бумаг или групп ценных бумаг на основе сложившейся рыночной конъюнктуры и объема вкладываемых средств. Основными критериями оценки эффективности финансовых инвестиций являются:

1) ликвидность, т.е. время обращения ценной бумаги в денежную наличность. Ликвидность, присущая ценной бумаге, подтверждает, что она является удобным инструментом прибыльного размещения свободных денежных средств любого инвестора и соответственно способствует расширению круга лиц - субъектов рынка ценных бумаг, усложнению их связей и взаимоотношений;

2) доходность, т.е. случайная величина воплощения права на получение дохода, принимающая конкретные значения при определенных обстоятельствах. Доходность долговой ценной бумаги представляет собой сумму дисконтного и процентного дохода. Дисконтный доход определяется как разница между ценой продажи финансового инструмента, с которым осуществляются операции, и ценой его приобретения. Процентный доход - это доход, полученный от процентных начислений по финансовому инструменту. Для определения доходности акций используются такие базовые экономические понятия, как "капитализированная доходность", связанная с приростом курсовой стоимости, и "текущая, или дивидендная, доходность", определяемая на базе начисленного дохода или дивиденда;

3) риск, т.е. неопределенность, ограничивающая диапазон доходности и предполагающая возможность исполнения или неисполнения прогноза. Как впервые было определено в теории Н.М. Марковица, с одной стороны, существует так называемый системный, или недиверсифицированный, риск, который нельзя исключить и которому подвержены все ценные бумаги практически в равной степени; с другой - возможен несистемный, или диверсифицированный, риск, являющийся специфическим для каждой конкретной ценной бумаги.

В процессе анализа эффективности финансовых инвестиций необходимо решить следующие основные задачи:

- а) выявить неверно оцененные рынком ценные бумаги;
- б) определить основные характеристики ценных бумаг, т.е. ликвидность, доходность и рискованность финансовых инвестиций.

Изучив существующие подходы к сущности инвестиционной привлекательности предприятия, можно систематизировать и объединить существующие трактовки в четыре группы по следующим признакам:

- 1) инвестиционная привлекательность как условие развития предприятия;

Инвестиционная привлекательность предприятия - состояние его хозяйственного развития, при котором с высокой долей вероятности в приемлемые для инвестора сроки инвестиции могут дать удовлетворительный уровень прибыльности или может быть достигнут другой положительный эффект.

- 2) инвестиционная привлекательность как условие инвестирования;

Инвестиционная привлекательность - это совокупность различных объективных признаков, свойств, средств, возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции в основной капитал.

- 3) инвестиционная привлекательность как совокупность показателей;

инвестиционная привлекательность предприятия - совокупность экономических и финансовых показателей предприятия, определяющих возможность получения максимальной прибыли в результате вложения капитала при минимальном риске вложения средств.

- 4) инвестиционная привлекательность как показатель эффективности инвестиций

Эффективность инвестиций определяет инвестиционную привлекательность, а инвестиционная привлекательность - инвестиционную деятельность. Чем выше эффективность инвестиций, тем выше уровень инвестиционной привлекательности и масштабнее - инвестиционная деятельность, и наоборот.

Инвестиционная привлекательность зависит как от внешних факторов, характеризующих уровень развития отрасли и региона расположения рассматриваемого предприятия, так и от внутренних факторов - деятельности внутри предприятия.

Инвестиционная привлекательность предприятия включается в себя:

- общую характеристику технической базы предприятия;
- номенклатуру продукции;
- производственную мощность;
- место предприятия в отрасли, на рынке, уровень его монопольности;
- характеристику системы управления;
- уставный фонд, собственники предприятия;
- структуру затрат на производство;
- объем прибыли и направления ее использования;
- оценку финансового состояния предприятия.

Доходность вложенных средств определяется как отношение прибыли или дохода к вложенным средствам. На микроуровне в качестве показателя дохода может быть использован показатель чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия:

$$K_1 = \Pi / I, (1)$$

где K_1 - экономическая составляющая инвестиционной привлекательности предприятия, в долях единицы;

I - объем инвестиций в основной капитал предприятия;

Π - объем прибыли за анализируемый период.

В тех случаях, когда информация об инвестициях в основной капитал отсутствует, в качестве экономической составляющей рекомендуются использовать рентабельность основного капитала, поскольку этот показатель отражает эффективность использования средств, вложенных ранее в основной капитал.

Показатель инвестиционной привлекательности объекта инвестиций рассчитывается по формуле:

$$S_i = H / \Phi_i,$$

где S_i - показатель инвестиционной привлекательности (стоимости) i -го объекта;

Φ_i - ресурсы i -го объекта, участвующего в конкурсе;

H - значение потребительского заказа.

Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Название методики	Стороны деятельности предприятия, анализируемые при помощи количественных показателей	Стороны деятельности предприятия, анализируемые при помощи качественных показателей	Цель проведения анализа
Система комплексного экономического анализа МГУ им. М.В. Ломоносова (КЭА)	Анализ использования производственных средств; Анализ использования материальных ресурсов; Анализ использования труда и заработной платы; Анализ величины и структуры авансированного капитала; Анализ себестоимости продукции; Анализ оборачиваемости производственных средств; Анализ объема, структуры и качества продукции; Анализ прибыли и рентабельности продукции; Анализ рентабельности хозяйственной деятельности; анализ финансового состояния и платежеспособности	Анализ организационно-технического уровня, социальных, природных, внешнеэкономических условий производства	Оценка эффективности деятельности предприятия
Методика Банка Франции	Оценка деятельности; Оценка кредитного дела; Оценка платежеспособности	Оценка руководителей	Оценка надежности предприятия как кредитополучателя
Методика Бундесбанка	Оценка рентабельности окупаемости; Оценка ликвидности	нет	Оценка надежности предприятия как кредитополучателя
Методика Банка Англии	Рыночный риск; Прибыль; Пассивы	Рыночный риск; Бизнес; Контроль; Организация; Управление	Оценка надежности коммерческого банка
Методика Федеральной резервной системы США	Капитал, активы, доходность, ликвидность	Менеджмент	Оценка надежности коммерческого банка

9.2.3. Методика разработки мониторинга инвестиционной привлекательности компаний.

Одним из инструментов, позволяющим управлять инвестиционной привлекательностью и обеспечивать эффективность использования стратегических

механизмов реализации инвестиционной политики, является мониторинг состояния и развития промышленных предприятий.

Создание системы мониторинга, как инструмента активного наблюдения, предполагает разработку и организацию комплексной информационно-аналитической системы, выполняющей функции интеграции массивов разнородной информации и обеспечения их разнообразной аналитической обработки для обоснования, принятия и контроля различных по характеру управленческих решений. С позиции целеполагания система мониторинга на федеральном уровне должна обеспечивать, во-первых, обоснованную разработку инвестиционной политики на базе отраслевых и межотраслевых балансовых моделей, прогнозов экономического развития, механизмов государственной защиты и поддержки отдельных отраслей и подкомплексов промышленности; во-вторых, сформировать информационно-аналитическую основу для контроля и корректировки используемых механизмов государственного регулирования и индикативных показателей.

Построение системы мониторинга в условиях экономической обособленности хозяйствующих субъектов, коммерческой тайны и закрытости информации должно базироваться на следующих принципах:

- добровольность участия в вертикальном отраслевом и региональном мониторинге, открытость систем для участников мониторинга;
- доступность использования результатов мониторинга;
- оперативность подачи и получения информации;
- достоверность информации;
- интеграция информационных массивов и единство инструментальной базы;
- множественность решаемых задач;
- постоянное обновление и расширение информационно-аналитических ресурсов;
- адаптивность к динамике экономических условий, конъюнктуры товарных и финансовых рынков.

Реализация этих принципов создает мотивацию к увеличению участников мониторинга путем установления устойчивых обратных связей между промышленными предприятиями и соответствующими мониторинговыми службами, организованными в структуре региональных департаментов промышленности в виде отделов или независимых агентств в банковской инфраструктуре.

Лекция №10 (4 часа)

Тема «Управленческий анализ предпринимательских рисков»

10.1. Вопросы лекции:

1. Методика оценки предпринимательских рисков
2. Разработка системы управления рисками.

10.2. Краткое содержание вопросов

10.2.1. Методика оценки предпринимательских рисков

В общем плане существуют следующие методы оценки предпринимательского риска:

- статистический метод оценки;
- метод экспертных оценок;
- использование аналогов;
- комбинированный метод.

Количественная оценка предпринимательского риска с помощью методов математической статистики устанавливается главными инструментами данного метода оценки — дисперсией, стандартным отклонением, коэффициентом вариации. Преимуществом данного метода оценки предпринимательского риска является

несложность математических расчетов, а недостатком — необходимость большого количества исходных данных (чем больше массив, тем достовернее оценка риска).

Кроме статистического метода существует метод экспертной оценки риска, который может быть реализован путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов. Каждому эксперту, работающему отдельно, предоставляется перечень возможных рисков и предполагается оценить вероятность их наступления, например, на следующей системе оценок (в %):

- 0 — несущественный риск;
- 25 — рисковая ситуация, вероятнее всего не наступит;
- 50 — о возможности рисковой ситуации нельзя сказать ничего определенного;
- 75 — рисковая ситуация, вероятнее всего, наступит;
- 100 — рисковая ситуация наступит наверняка.

Затем оценки экспертов подвергаются анализу на их противоречивость и должны удовлетворять следующему правилу: максимально допустимая разница между оценками двух экспертов по любому виду риска не должна превышать 50, что позволяет устраниć недопустимые различия в оценках экспертами вероятности наступления отдельного риска.

Разновидностью экспертного метода является метод Дельфи, характеризующийся анонимностью и управляемой обратной связью.

Важным методом исследования риска является моделирование задачи выбора с помощью «дерева решений», где по ветвям «дерева» соотносят субъективные и объективные оценки возможных событий. Следя вдоль построенных ветвей и используя специальные методики расчета вероятностей оценивают каждый путь и выбирают менее рискованный.

Однако для оценки предпринимательского риска данный метод не совсем подходит по следующим причинам:

- это очень трудоемкий метод;
- в «дереве» учитываются только те действия, которые намерен совершить предприниматель, и совсем не учитывается влияние внешней среды на деятельность фирмы.

Метод аналогий используется в том случае, если другие методы оценки риска неприемлемы. При его использовании применяются базы данных о риске аналогичных проектов или сделок.

Комбинированный метод представляет собой объединения нескольких отдельных методов или их отдельных элементов. Примером может служить оценка предпринимательского риска на основе расчета вероятности нежелательного исхода сделки. В данном случае анализ риска производится с помощью элементов статистического, экспертного методов, а также метода аналога.

Устранить риск полностью невозможно, но можно в определенной мере управлять риском. Менеджер сопоставляет положительные и отрицательные стороны возможных решений и оценивает их вероятные последствия, т.е. определяет, насколько приемлем и оправдан риск в сравнении с возможной выгодой.

10.2.2. Разработка системы управления рисками.

Главной целью системы управления рисками является обеспечение успешного функционирования фирмы в условиях различных рисков. Даже в случае возникновения экономического ущерба реализация мер по управлению риском должна обеспечить фирме возможность продолжения операций, их стабильности и устойчивости соответствующих денежных потоков, поддержания прибыльности и роста фирмы, достижения прочих целей.

Программа управления рисками, будучи встроенной в общую систему принятия управлеченческих решений, носит подчиненный характер по отношению к основной деятельности фирмы. Цели и задачи системы управления рисками должны быть

согласованы с целями и миссией фирмы, а предлагаемые методы борьбы с рисками — адекватны бизнесу фирмы.

Задачи системы управления риском конкретизируют поставленные цели:

- выявление возможных рисков;
- выявление степени их влияния на деятельность фирмы;
- формирование и реализация программы управления риском (разработка мер, не допускающих, предотвращающих или уменьшающих ущерб от воздействия до конца не учтенных негативных факторов, непредвиденных обстоятельств);
- оценка эффективности предупредительных мероприятий;
- реализация такой системы адаптирования предпринимательства к рискам, при помощи которой могут быть не только нейтрализованы или компенсированы негативные вероятные результаты, но и максимально использованы шансы на получение высокого предпринимательского дохода (создание максимально благоприятных условий для предпринимательской деятельности).

При управлении риском следует учитывать внешние и внутренние ограничения, т. е. возможности и условия функционирования фирмы. Внешние ограничения связаны с факторами, на которые менеджеры фирмы практически не могут влиять: законодательные ограничения; ограничения, связанные с обязательствами контрагентов и обязательствами перед ними. Внутренние ограничения связаны с особенностями функционирования фирмы и принятия управленческих решений:

- 1) институциональные ограничения, обусловленные спецификой функционирования различных подразделений фирмы и механизмами их взаимодействия, целями и традициями данной фирмы в целом, а также стилем управления;
- 2) бюджетные ограничения — суммарные затраты на реализацию мер защиты не должны превышать допустимой величины
- 3) информационные ограничения (отсутствие информации или ошибки в ее содержании приводят к неправильным решениям).

Риск-менеджмент в широком смысле представляет собой процесс выявления и оценки рисков, а также выбор методов и инструментов управления для минимизации риска.

Риск-менеджмент включает:

- анализ рисков, т. е. выявление их источников, оценку вероятностей наступления потерь и их размера;
- превентивную разработку программы мероприятий по снижению риска и ликвидации последствий негативных событий; разработку механизмов выживания;

Системы управления рисками в различных сферах

- создание системы страхования (выбор рационального страхового покрытия; условий, на которых должно быть осуществлено страхование, и по каким ставкам) или иных механизмов финансирования риска;
- размер и целесообразность перестраховочной защиты;
- процесс минимизации убытков в случае их возникновения;
- прогнозирование развития организации с учетом возможного изменения конъюнктуры;
- систематические исследования риска и контроль за ним.

Лекция №11 (2 часа)

Тема «Управленческий анализ в оценке бизнеса»

11.1. Вопросы лекции:

1. Формирование информационной базы и методика анализа в оценке бизнеса.
2. Влияние результатов анализа на оценку бизнеса.

11.2. Краткое содержание вопросов

11.2.1. Формирование информационной базы и методика анализа в оценке бизнеса.

Оценочная информация классифицируется по различным критериям. В зависимости от характеризуемых условий выделяются внешняя и внутренняя информация. Внешняя информация характеризует условия функционирования предприятия в регионе, отрасли, в стране, на внешнем и внутреннем рынках. Внутренняя информация описывает само предприятие, дает отчет о его деятельности, организационной структуре, финансовых результатах.

В зависимости от размещения источника выделяется аутсайдерская и инсайдерская информация. Аутсайдерская информация является публичной, доступной широкой публике, открытой, т.к. она печатается в средствах массовой информации или в сети интернет. Источник аутсайдерской информации расположен в не фирмы. Инсайдерская информация, напротив, нигде не публикуется либо содержится во внутренних изданиях, о которых посторонние предприятия люди даже не подозревают, к инсайдерской относится также и конфиденциальная информация. Источник такой информации расположен внутри фирмы.

В зависимости от параметров бизнеса и показателей, характеризующих его состояние, информацию можно подразделить на обычную и специфическую. Общая информация включает в себя стандартные показатели, характеризующие деятельность любого предприятия, без учета его специфики. Специфическая или особенная информация, напротив, отражает особенности оцениваемого бизнеса, обусловленные его отраслевой принадлежностью, месторасположением и т.п.

В зависимости от характеризуемых аспектов бизнеса информация подразделяется на финансовую, правовую, управленческую, технико-технологическую, хозяйственно-экономическую. И наконец, учитывая, что в любом предприятии заключено органическое единство имущественного комплекса и бизнеса, следует различать информацию относящуюся к имуществу предприятия и информацию содержащую характеристики предприятия как бизнеса.

В зависимости от доступности информация подразделяется на публичную и конфиденциальную. Все перечисленные информационные блоки должны быть взаимосвязаны в пространстве и во времени и соответствовать определенным требованиям, предъявляемым к оценочной информации.

11.2.2. Влияние результатов анализа на оценку бизнеса.

Оценка стоимости предприятия бизнеса - это расчет и обоснование стоимости предприятия на определенную дату. Оценка стоимости бизнеса представляет собой целенаправленный упорядоченный процесс определения величины стоимости объекта в денежном выражении с учетом влияющих на нее факторов в конкретный момент времени в условиях конкретного рынка.

Оценку предприятия бизнеса проводят в следующих целях повышения эффективности текущего управления предприятием принятия обоснованного инвестиционного решения купли-продажи предприятия установления доли совладельцев в случае подписания или расторжения договора или в случае смерти одного из партнеров реструктуризации предприятия разработки плана развития предприятия определения кредитоспособности предприятия и стоимости залога при кредитовании страхования налогообложения принятия обоснованных управленческих решений и в иных случаях.

Для определения стоимости предприятия бизнеса применяют специальные приемы и способы расчета, которые получили название методов оценки.

Каждый метод оценки предполагает анализ определенной информационной базы и соответствующий алгоритм расчета. Все методы оценки позволяют определить стоимость бизнеса на конкретную дату, все методы являются рыночными, так как учитывают сложившуюся рыночную конъюнктуру, ожидания инвесторов, риски, сопряженные с

оцениваемым бизнесом, предполагаемую реакцию рынка при сделках с оцениваемым объектом.

Влияние результатов финансового анализа на оценку стоимости предприятия. Результаты выявления реального финансового состояния предприятия учитываются при выборе метода оценки - в случае нормального финансового состояния в затратном подходе выбирается метод чистых активов - если платежеспособность предприятия не подлежит восстановлению, динамика финансовых показателей негативна, а общее положение предприятия с трудом описывается в литературных выражениях, то обоснованным будет выбор внутри затратного подхода метода ликвидационной стоимости.

В этом случае результат оценки может получиться отрицательным, что свидетельствует о невозможности полного погашения предприятием своих обязательств - динамика финансовых показателей положительна, доходы стабильны, примерно одинаковы по годам - выбираем метод капитализации дохода - динамика финансовых показателей положительна, финансовое положение устойчиво, наблюдается примерно постоянный по годам темп роста доходов - модель Гордона.

При реализации сравнительного подхода результаты анализа финансового состояния объекта оценки и предприятий-аналогов позволяют более корректно сравнивать информацию, обоснованно вносить корректировки в цены продаж предприятий-аналогов их долей, пакетов акций, единичных акций с учетом финансового состояния.

Даже если использовано много достоверной информации об аналогах, но их финансовое состояние сильно различается доверие к результатам сравнительного подхода будет низким, что отразится на итоговом согласовании. Расчет ставки дисконтирования в доходном подходе часто проводится методом суммирования, который основан на учете рисков, в том числе финансовой структуры нужно учитывать, например, значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств, прогнозируемости доходов помимо наличия информации за несколько последних лет учитывается динамика финансовых показателей положительная, негативная, стабильная. Если предприятие находится в неустойчивом финансовом положении и т.п то результаты прогнозирования могут оказаться слишком приближенными, риск неточного прогнозирования будет высоким, а вес доходного подхода в итоговом согласовании наоборот, низким.

Показатели ликвидности и структуры капитала можно объединить в группу показателей финансовой устойчивости.

Очевидно, что предприятие должно быть устойчивым как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе критерием устойчивости может считаться платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме проводить расчеты по краткосрочным обязательствам. Платежеспособность характеризуют показатели ликвидности, отражающие, в какой степени и за счет каких оборотных активов предприятие способно рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам.

Результаты оценки отражаются на значениях показателей финансовой устойчивости. Предположим, что в результате оценки стоимость основных фондов увеличилась. В случае переоценки на эту же величину возрастает собственный капитал предприятия. Увеличение собственных средств позволяет уменьшить потребность в заемных средствах для финансирования оборотных активов, увеличивая тем самым ликвидность предприятия и его финансовую независимость.

Кроме того, амортизационные отчисления, величина которых изменяется при изменении стоимости основных фондов, формируют инвестиционные ресурсы предприятия. Поэтому предприятия, ставящие при переоценке цель любым способом занизить стоимость имущества, лишают себя надежного источника средств. Результаты переоценки, которые относятся на добавочный капитал, увеличивают величину собственных средств предприятия и улучшают структуру его капитала. Также в связи с

переоценкой возможно проведение дополнительной эмиссии акций, что является хорошей возможностью для предприятия увеличить рыночную стоимость собственного капитала. Если неплатежеспособность и финансовая неустойчивость - важнейшие признаки наступающего банкротства, то низкие показатели деловой активности и рентабельности относят к факторам, усугубляющим финансовые проблемы предприятия, но не предопределяющим его банкротство.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

Лабораторная работа 1 (4 часа)

Анализ и финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных предприятий

1. Проведение анализа финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности.

Используя данные отчетности предприятия (форма № 1 «Бухгалтерский баланс»), рассчитать показатели финансового состояния и сделать выводы:

Таблица 1 - Классификация типа финансового состояния, тыс. руб.

Показатели	На	На	Темп роста, %
1. Общая величина запасов и затрат(33)			
2. Наличие собственных оборотных средств (СОС) (капитал и резервы - внеоборотные активы)			
3. Функционирующий капитал (КФ) (капитал и резервы + долгосрочные пассивы - внеоборотные активы)			
4. Общая величина источников (ВИ) (КФ + краткосрочные кредиты и займы)			
5. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств ($\pm \Phi_c = СОС - 33$)			
6. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\pm \Phi_t = КФ - 33$)			
7. Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников для формирования запасов и затрат ($\pm \Phi_o = ВИ - 33$)			
8. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S =$			x

Таблица 2 - Анализ финансовой устойчивости

Наименование показателя	На	На	Темп роста, %
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.			
2. Основные средства (остаточная стоимость), тыс.руб.			
3. Оборотные активы, тыс. руб.			

4. Стоимость имущества, тыс. руб.			
5. Капитал и резервы, тыс. руб.			
6. Долгосрочные пассивы, тыс. руб.			
7. Краткосрочные пассивы, тыс. руб.			
8. Всего источников, тыс. руб.			
• Коэффициент соотношения заемных и СС (с.6+с.7):с.5			
• Коэффициент маневренности (обеспеченности собственными источниками финансирования) (с.5-с.1):с.3			
• Коэффициент финансовой независимости (с.5:с.8)			
• Коэффициент финансирования с.5:(с.6+с.7)			
• Коэффициент финансовой устойчивости (с.5+с.6):с.4			
• Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия с.2:с.4			
• Коэффициент реальной стоимости основных и оборотных средств в имуществе (с.2+с.3-износ МБП-незавершенное производство-расходы будущих периодов)			

2. Проведение анализа финансовых результатов деятельности предприятия.

Используя данные отчетности предприятия (форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»), рассчитать показатели финансовых результатов и сделать выводы:

Таблица 3 – Состав и структура доходов предприятия

Виды доходов	За _____		За _____		Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Выручка от продаж продукции (работ, услуг)					
Операционные доходы					
Внереализационные доходы					
Проценты полученные					
Отложенные налоговые активы					
Прочие доходы					
Итого доходов		100			100

Таблица 4 – Состав и структура расходов предприятия

Виды доходов	За _____		За _____		Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Себестоимость продукции (работ, услуг)					
Коммерческие и управленческие расходы					
Операционные расходы					
Внереализационные расходы					
Проценты уплаченные					
Отложенные налоговые обязательства					

Итого расходов		100			100
----------------	--	-----	--	--	-----

3. Проведение анализа использования и реализации продукции, состава и динамики прибыли сельскохозяйственных предприятий.

Используя данные отчетности предприятия (форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»), рассчитать показатели финансовых результатов и сделать выводы:

Таблица 5 – Состав и структура прибыли (в % к выручке)

Виды доходов	За _____		За _____		Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Выручка от продаж продукции (работ, услуг)		100		100	
Валовая прибыль					
Прибыль от продаж					
Прибыль до налогообложения					
Чистая прибыль					
Нераспределенная прибыль					

4. Проведение анализа финансовых результатов от реализации продукции (работ, услуг).

По имеющимся данным, определить прибыль от реализации всей продукции в базисном и отчетном периодах. Выявить влияние изменения себестоимости, цен, объема и структуры и ассортимента реализованной продукции на изменение прибыли от реализации.

Виды продукции	Реализовано, натур.ед.		Себестоимость, руб./ед.		Цена реализации, руб/ед.	
	база	отчет	база	отчет	база	отчет
Мясо, кг	350	270	9,8	8,3	12,0	13,2
Молоко, л	260	260	0,65	0,81	1,2	1,8
Овощи, кг	180	230	11,4	12,2	12,0	10,7
Кондитерские изделия, кг	50	61	6,9	6,8	7,4	8,4

5. Проведение анализа рентабельности сельскохозяйственных предприятий.

Используя данные отчетности предприятия (формы №1 «Бухгалтерский баланс» и № 2 «Отчет о финансовых результатах»), рассчитать показатели финансовых результатов и сделать выводы:

Таблица 7 – Динамика показателей рентабельности предприятия

Показатель	За _____	За _____	Темп роста, %
1. Прибыль от продаж, тыс.руб.			
2. Прибыль после налогообложения, тыс.руб.			
3. Себестоимость продаж, тыс.руб.			
4. Собственный капитал, тыс.руб.			
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.			
6. Среднегодовая стоимость имущества, тыс.руб.			
7. Рентабельность основной деятельности, % (стр.1:стр.3*100%)			
8. Рентабельность активов, % (стр.2:стр.6*100%)			

9. Рентабельность собственного капитала, % (стр.2:стр.4*100%)			
10. Фондорентабельность, % (стр.2:стр.5*100%)			
11. Экономическая рентабельность, % (стр.2:стр.6*100%)			

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Практическое занятие 1 (2 часа)

Теория и практика управленческого анализа

3.1.1 Задание для работы:

1. Роль управленческого анализа в рыночной экономике.
2. Виды управленческого анализа.
3. Пользователи и субъекты управленческого анализа.

3.1.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить особенности, виды и пользователей управленческого анализа.

3.1.3 Результаты и выводы:

По результатам обсуждения теоретических основ, студенты должны уяснить место управленческого анализа в общей системе экономического анализа

Практическое занятие 2 (2 часа)

Теория и практика управленческого анализа

3.2.1 Задание для работы:

1. Взаимосвязь управленческого и финансового анализа.
2. Информационная база управленческого анализа.
3. Управленческий анализ в системе управления отраслями АПК.

3.2.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить информационную базу управленческого анализа и его особенности для предприятий АПК.

3.2.3 Результаты и выводы:

Предприятиями АПК формируется комплекс статистической отчетности, которая служит источником информации для управленческого анализа.

Практическое занятие 3 (2 часа)

Методология управленческого анализа

3.3.1 Задание для работы:

1. Системный подход к управленческому анализу предпринимательской деятельности.
2. Схема формирования экономических показателей в системе управления предпринимательской деятельностью.
3. Управленческий анализ в оценке эффективности бизнеса.

3.3.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить понятие предпринимательской деятельности и апробировать систему показателей для оценки ее эффективности.

3.3.3 Результаты и выводы:

Эффективность бизнеса зависит от адекватности принимаемых управленческих решений, основой которой выступают результаты управленческого анализа.

Практическое занятие 4 (2 часа)

Методология управленческого анализа

3.4.1 Задание для работы:

1. Факторы формирования управленческих показателей.
2. Резервы повышения эффективности предпринимательской деятельности.
3. Задача: составьте кластер «Сущность управленческого анализа и его значение в деятельности организации» (укажите все известные вам теоретические основы управленческого анализа и укажите их взаимосвязь).

3.4.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить основы формирования управленческих показателей и резервы повышения предпринимательской деятельности.

3.4.3 Результаты и выводы:

Составленный кластер отражает взаимосвязь отдельных положений управленческого анализа.

Практическое занятие 5 (2 часа)

Методика управленческого анализа

3.5.1 Задание для работы:

1. Понятие методики анализа.
2. Организация и обеспечение управленческого анализа.

3.5.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить теоретические основы и апробировать на практике методику управленческого анализа.

3.5.3 Результаты и выводы:

Методика управленческого анализа включает систему показателей, которые должны быть взаимосвязаны и сбалансированы между собой.

Практическое занятие 6 (2 часа)

Методика управленческого анализа

3.6.1 Задание для работы:

1. Основные методы управленческого анализа: бухгалтерские, экономико-математические, методы статистики, методы корреляционного и регрессионного анализа, метод главных компонент, математическая теория игр, факторный анализ, индексный метод, метод цепных подстановок и др.
2. Международные стандарты и российская практика аналитического исследования.
3. Задача: Дайте общую оценку эффективности управления.

№ п/п	Показатели	Годы	
		текущий	предыдущий
1	Объем производства продукции, тыс. руб.	23610	24500
2	Среднегодовая стоимость промышленно- производственных основных фондов, тыс. руб.	53655	55770
3	Среднегодовая численность промышленно- производственного персонала, чел.	80	87
4	Численность работников управления, чел.	25	29
5	Затраты на управление, тыс. руб.	990	1548
6	Приходится на одного работника управления: а) объема продажи, руб. (стр.1: стр.4) б) стоимости основных промышленно- производственных		

	фондов, тыс. руб. (стр. 2: стр. 4) в) численности промышленно- производственного персонала, чел. (стр. 3 : стр. 4)		
7	Коэффициент эффективности управления (стр. 1 : стр. 5)		

3.6.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны аprobировать на практике основные методы управленческого анализа.

3.6.3 Результаты и выводы:

По результатам анализа представленных данных, эффективность управления на предприятии снизилась.

Практическое занятие 7 (2 часа)

Экспресс-анализ предпринимательской деятельности

3.7.1 Задание для работы:

1. Технология проведения экспресс-диагностики предпринимательской деятельности.
2. Области применения результатов экспресс-анализа.
3. Направления и целевые индикаторы экспресс-анализа компании.
4. Задача: по данным таблицы необходимо рассчитать точку безубыточности и запас финансовой прочности (в тыс.руб. и в процентах) за каждый год, оценить сложившуюся ситуацию и наметить пути достижения более высоких финансовых результатов.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Прибыль от продаж, тыс.руб.	240	228
2. Постоянные затраты, тыс.руб.	444	720
3. Выручка, тыс.руб.	8000	6200

3.7.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты получают навыки практических расчетов, характеризующих эффективность предпринимательской деятельности путем экспресс-диагностики.

3.7.3 Результаты и выводы:

По данным задачи точка безубыточности в отчетном периоде возрастет за счет несоответствия темпов роста прибыли от продаж и постоянных затрат.

Практическое занятие 8 (2 часа)

Анализ производства продукции растениеводства

3.8.1 Задание для работы:

1. Задачи анализа.
2. Анализ выполнения бизнес-плана и динамика производства продукции растениеводства.
3. Анализ влияния отдельных факторов на валовой выход продукции.
4. Задача: по имеющимся данным проанализировать эффективность производства зерна. Сделать выводы.

Показатели	1 год	2 год	3 год	Отношение 3 год к 1 году, в %
Объем реализации, ц	179519	153420	128168	
Полная себестоимость 1ц, руб.	111,23	81,80	96,45	
Цена реализации 1ц, руб.	209,32	219,05	175,78	
Цепные темпы роста (снижения) себестоимости, %	...			
Цепные темпы роста (снижения) цены реализации, %	...			

Коэффициент опережения, %	...			
Прибыль с 1ц, руб.				
Уровень рентабельности, %				
Затраты труда на 1ц, чел.час.	1,80	1,44	1,83	
Уровень товарности зерна, %	86	70	93	

3.8.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить особенности формирования валовой продукции в растениеводстве и влияющие на него факторы.

3.8.3 Результаты и выводы:

За счет неравномерного изменения объема, цены и себестоимости 1 ц зерна, объем производства и его эффективность подвержены существенным колебаниям.

Практическое занятие 9 (2 часа)

Анализ производства продукции растениеводства

3.9.1 Задание для работы:

- Показатели эффективности производства сельскохозяйственных культур.
- Анализ причин изменения посевных площадей и урожайности сельскохозяйственных культур.
- Резервы увеличения производства продукции.

3.9.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны апробировать методику оценки эффективности производства сельскохозяйственных культур, научиться выявлять резервы повышения объемов производства.

3.9.3 Результаты и выводы:

Рост объемов продукции растениеводства может быть достигнут за счет повышения урожайности культур, увеличения количества посевных площадей и других факторов.

Практическое занятие 10 (2 часа)

Анализ производства продукции животноводства

3.10.1 Задание для работы:

- Задачи анализа.
- Анализ объемов производства продукции животноводства.
- Анализ изменения поголовья скота и воспроизводства стада
- Задача: по имеющимся данным оценить воспроизводство стада. Сделать выводы.

Показатель	1 год	2 год	Отклонение (+,-)
Процент выбраковки коров	33,0	25,2	
Процент яловости маток	0,8	1,2	
Обеспеченность маточного поголовья коров тёлками старше двух лет, гол.	45	30	
Выход делового приплода на 100 коров, гол.	95	97	
Процент падежа приплода	0,4	-	
Процент падежа скота	-	-	

3.10.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны апробировать методику анализа объемов производства продукции животноводства, получить навыки практических расчетов изменения поголовья скота и воспроизводства стада

3.10.3 Результаты и выводы:

Процесс воспроизводства стада в хозяйстве во втором периоде был подвергнут неоднозначным изменениям: с одной стороны улучшились показатели выбраковки стада и

выхода делового приплода, с другой – ухудшились показатели яловости и обеспеченности коров телками.

Практическое занятие 11 (2 часа)

Анализ производства продукции животноводства

3.11.1 Задание для работы:

1. Анализ продуктивности скота и птицы.
2. Анализ обеспеченности скота кормами и эффективность их использования.
3. Задача: по имеющимся данным оценить состав и структуру кормового рациона. Сделать выводы.

Вид кормов	Плановая потребность, ц к ед.	Фактически заготовлено, ц к. ед	Уровень обеспеченности, %
Овес (мука)	6647	5750	
Комбикорм	-	-	
Силос	9690	10455	
Сенаж	3640	2137,2	
Сено	3220	1890,6	
Солома	890,4	-	
Зеленый корм	-	-	
Всего ц к. ед.	24087,4	20232,8	
Заготовлено кормов на 1 у.г., ц к. ед.	35,33	36	

3.11.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны получить навыки практических расчетов анализа продуктивности скота и обеспеченности его кормами.

3.11.3 Результаты и выводы:

Уровень обеспеченности кормами в целом по общему объему снизился, в расчете на 1 условную голову возрос.

Практическое занятие 12 (2 часа)

Управление затратами на производство сельскохозяйственной продукции

3.12.1 Задание для работы:

1. Понятие и содержание управления затратами на производство.
2. Задачи анализа себестоимости продукции растениеводства и животноводства, источники информации для анализа.
3. Анализ общей суммы затрат на производство продукции. Анализ затрат на рубль произведенной продукции.
4. Анализ себестоимости отдельных видов продукции растениеводства и животноводства.
5. Анализ прямых трудовых затрат. Анализ прямых материальных затрат.
6. Анализ комплексных статей затрат в себестоимости продукции сельского хозяйства.
7. Методика определения величины резервов снижения себестоимости продукции растениеводства и животноводства.
8. Оперативный анализ затрат производства в растениеводстве и животноводстве.
9. Задача: Рассчитать влияние факторов первого порядка на изменение уровня затратоемкости продукции. По результатам анализа сделать выводы.

Год	Анализируемое хозяйство	Передовое хозяйство	В среднем по региону

	уровень показателя, коп	темпер роста, %	уровень показателя, коп	темпер роста, %	уровень показателя, коп	темпер роста, %
1	86,0	100	82,7		90,6	
2	84,0		83,0		90,4	
3	82,2		81,0		89,7	
4	84,4		81,2		90,0	
5	80,0		79,0		88,0	

3.12.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны апробировать методику анализа затрат и себестоимости продукции растениеводства и животноводства, получить представление о возможных резервах их снижения.

3.12.3 Результаты и выводы:

Апробированы методики анализа общих затрат, прямых затрат, себестоимости, затрат на рубль товарной продукции.

Практическое занятие 13 (2 часа)

Анализ и диагностика инвестиционной привлекательности бизнеса

3.13.1 Задание для работы:

1. Задачи и источники информации для анализа инвестиций.
2. Оценка эффективности реальных инвестиций.
3. Задача: Пусть имеется два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект выбрать?

3.13.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны апробировать методику оценки инвестиций, в т.ч. реальных.

3.13.3 Результаты и выводы:

Выбрать следует второй проект

Практическое занятие 14 (2 часа)

Управленческий анализ предпринимательских рисков

3.14.1 Задание для работы:

1. Предпринимательский риск и его причины.
2. Разработка системы управления рисками.
3. Задача: по имеющимся данным оценить среднюю величину предпринимательского риска

Возможный уровень потерь	до 10	10-50	50-100	100-200	200-500	500-1000
Вероятность возникновения данного уровня потерь	0,2	0,6	0,3	0,1	0,05	0,01

3.14.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить виды и причины предпринимательского риска и систему управления им.

3.14.3 Результаты и выводы:

Средняя величина предпринимательского риска составила 81,5.

Практическое занятие 15 (2 часа)

Управленческий анализ предпринимательских рисков

3.15.1 Задание для работы:

1. Методика оценки предпринимательских рисков:

- качественный анализ факторов риска;
- количественный анализ и оценка уровня риска.

3.15.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить методику анализа предпринимательских рисков.

3.15.3 Результаты и выводы:

Уровень риска оценивается с количественной точки зрения, а также выделяются качественные его факторы.

Практическое занятие 16 (2 часа)

Управленческий анализ в оценке бизнеса

3.16.1 Задание для работы:

1. Современная концепция стоимости бизнеса.
2. Формирование информационной базы и методика анализа в оценке бизнеса.
3. Влияние результатов анализа на оценку бизнеса.

3.16.2 Краткое описание проводимого занятия:

В ходе проведения занятия студенты должны изучить роль управленческого анализа в оценке бизнеса.

3.16.3 Результаты и выводы:

Важное значение при оценке бизнеса играет информационная база управленческого анализа.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Проведение семинарских занятий не предусмотрено учебным планом