

## 8.14. АНАЛИЗ СДЕЛОК – НОВЫЙ ВЕКТОР РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Шеремет А.Д., д.э.н., профессор, научный  
руководитель, кафедра учета, анализа и аудита;  
Ткач А.А., к.э.н., доцент, кафедра учета, анализа  
и аудита

*Московский государственный университет  
им. М.В. Ломоносова, г. Москва*

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

В статье раскрыты особенности анализа сделок (deal-анализа), определено место анализа сделок в системе комплексного анализа хозяйственной деятельности, представлена модель комплексного анализа хозяйственной деятельности с учетом анализа сделок. Одной из современных тенденций в развитии экономического анализа является его детализация. Основным объектом учета, анализа, контроля и аудита в современных условиях становятся сделки. Анализ сделок является результатом эволюционного развития экономического анализа, ключевым инструментом эффективного управления и условием успешной деятельности. Проведение комплексного анализа хозяйственной деятельности с учетом анализа сделок позволит объективно оценить итоги и выявить резервы повышения эффективности деятельности экономического субъекта.

### ВВЕДЕНИЕ

Для функционирования хозяйствующим субъектам требуется совершение различного рода сделок. В настоящее время сложно себе представить, чтобы кто-нибудь смог себя полностью обеспечить всем необходимым и при этом не взаимодействовать с другими участниками, не покупая и не реализовывая товары (услуги).

Сделки являются основными элементами деятельности предприятия, фактами его хозяйственной жизни, источниками поступления денежных средств и ресурсов. В основе любого сознательного действия различных субъектов, следствием которого является получение какого-либо результата, лежат сделки по приобретению материалов (сырья, продукции), организации операционной деятельности, реализации товаров (работ, услуг), т.е. сделки на рынках финансирования, купли и продажи товаров, работ и услуг.

Сделки занимают важное место в предпринимательской деятельности независимо от того, идет ли речь о торговле, торговом посредничестве, банковских или биржевых операциях, которые в иной, чем сделки, форме, не могут существовать, или о производимой деятельности, которая в конечном счете имеет целью осуществить реализацию полученных результатов, возможную только в форме сделок [1, с. 42].

В экономической науке появляются новые тенденции развития и она в большей степени становится наукой о контрактах, ситуация с методическим обеспечением которой остается достаточно проблематичной [13].

Вопросы сделок, контрактов изучали и продолжают изучать многие ученые и практики. Особое внимание вопросам сделок уделял в своих работах К. Маркс. Особенностью рассмотрения сделок в его работах является экономическая направленность в раскрытии их сущности. В своих трудах он рассматривал различные виды сделок, в том числе:

- сделки, относящиеся к сфере обращения;
- сделки товаровладельца;
- кредитные сделки;
- биржевые сделки и др.

Превращение формы капитала из товара в деньги и из денег в товар он считал торговыми сделками, актами купли и продажи. **Ошибка! Источник ссылки не найден.**, а обмен – сделкой, в которой выигрывают обе стороны. Экономические сделки, по его мнению, являются естественным следствием отношений производства и проявлением волевого действия участников (выражением их общей воли) [4; 5; 6].

Нобелевская премия по экономике 2016 г., лауреатами которой стали Б. Р. Хольмстрём и О. С. Д'Арси Харт за вклад в развитие теории контрактов [16; 17; 18; 19], подтверждает актуальность вопросов контрактов (сделок).

При всем многообразии трудов, посвященных вопросам сделок, недостаточно исследованы теоретические и методологические основы анализа сделок, отсутствуют соответствующие методические рекомендации по проведению анализа хозяйственных сделок, не определено место и роль анализа сделок в системе комплексного анализа хозяйственной деятельности, что создает предпосылки для совершения ошибок в расчетах и принятии хозяйственных решений.

### 1. Предпосылки развития анализа сделок

Экономические субъекты осуществляют свою хозяйственную деятельность в динамично меняющемся мире. В последнее время изменения во внешней и внутренней среде стали еще более частными и непредсказуемыми. В этих условиях возрастает неопределенность результатов и рост рисков деятельности экономических субъектов, им становится все тяжелее эффективно использовать свои ресурсы, планировать и обеспечивать непрерывность своей деятельности.

В условиях постоянных изменений на разных уровнях хозяйствования возрастают потребности в инструментах, способствующих принятию эффективных управленческих решений. Одним из таких инструментов является экономический анализ, практическая значимость которого была доказана в разных исторических периодах.

Экономический анализ развивается и эволюционирует в соответствии с изменениями и потребностями экономики. Экономические реформы и другие изменения во внешней среде ставят новые задачи перед развитием теории и практики экономического анализа.

В рыночной экономике происходит постоянная конкурентная борьба экономических субъектов за возможность заключения договоров (контрактов) с целью получения различного рода ресурсов и реализации своей продукции (товаров, работ, услуг).

Следует отметить, что происходящие во внешней и внутренней среде изменения все чаще касаются вопросов сделок, что ставит перед экономическим анализом новые задачи, в частности изучение большого количества внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на сделки и их эффективность.

Сделки являются основой современной экономики, поэтому все изменения, которые в отношении них происходят, должны быть учтены в хозяйственной деятельности. Одним из основных инструментов эффективного управления сделками является их экономический анализ.

Как и много лет назад вопросы развития теории и практики экономического анализа остаются актуальными и в современных условиях получают новые направления своего развития и применения. Так, если раньше экономический анализ проводился преимущественно для внутреннего пользования и был внутренним инструментом, то сейчас он становится инструментом для принятия решения различными участниками экономических отношений.

Развитие экономического анализа может происходить как вширь, так и вглубь. Одной из современных тенденций в развитии экономического анализа является его детализация. Основным объектом контроля и анализа наряду со всей хозяйственной деятельностью становятся отдельные хозяйственные сделки.

Несмотря на активное использование в науке и практике понятие «сделка» остается крайне дискуссионным и расплывчатым. Понятие «сделка» нельзя назвать чисто экономическим, юридическим или каким-либо другим понятием, так как оно аккумулирует в себе множество различных сторон и интересов.

Понятие «сделка» активно используется во многих нормативно-правовых актах, в ряде из которых дается отличное от других определение данного понятия. В современном Гражданском кодексе РФ (ч. 1, ст. 153) под сделками понимаются действия граждан и юридических лиц, направленные на установление, изменение или прекращение гражданских прав и обязанностей. Согласно п. 8 ст. 3 Закона «О бухгалтерском учете» сделка, событие, операция, которые оказывают (или способны оказать) влияние на финансовое положение, финансовый результат деятельности экономического субъекта и движение денежных средств, являются фактами хозяйственной жизни.

Ученые и практики по-разному рассматривают сделки как один из основных правовых институтов, институт, организующий главные сферы жизни общества [3, 27]; как форму искусства [9, 9] и др.

Сделки как объективная категория представляют собой совокупность производственных, экономических отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе производства, распределения, обмена и потребления материальных и нематериальных благ [7, 60].

Именно сделки заставляют перемещаться ресурсы, расти экономику. Без сделок невозможно представить деятельность и устойчивое развитие хозяйствующих субъектов. Поэтому необходимо понимать сущность сделок и следить за регулярностью их совершения и эффективностью исполнения, что требует проведения их анализа и оценки.

Существует мнение, что сделки и контракты как область экономического анализа сформировалась сравнительно недавно, в 1970-1980-е гг., «...в экономический анализ вовлечен широкий спектр форм собственности (частная, коллективная, акционерная и др.), а также – видов – типов контрактов, на основе которых происходит обмен» [2, III].

Если раньше экономический анализ применялся преимущественно для контроля всей деятельности

хозяйствующего субъекта, то в настоящее время произошло смещение в сторону такой микроэкономической единицы анализа и контроля, как сделки (контракты). Сделки как факты хозяйственной жизни предприятия становятся одним из основных объектов учета и контроля. Сделки можно рассматривать как связь экономического субъекта с внешним миром, мостиком, который соединяет интересы и ресурсы различных сторон (участников) рыночных отношений. Именно сделки отражают особенности тех или иных взаимоотношений, которые изучают различные науки. Сделки проникают во все сферы деятельности различных хозяйствующих субъектов и являются отражением их экономических отношений и мерой хозяйственных связей.

Коммерческое предприятие представляет собой взаимоотношение разных партнерских групп (участников коммерческого дела), которые непосредственно заинтересованы в результатах и успехах и предприятия, анализируют информацию с точки зрения своих интересов для принятия своих решений. В отличие от непосредственно заинтересованных пользователей информации о предприятии, существует целая группа опосредованно заинтересованных пользователей (у которых есть свои цели и интересы): аудиторские и консалтинговые фирмы, страховые компании, фондовые биржи, юридические фирмы, профсоюзы, регулирующие органы, пресса и т.д. [12, 18].

Сделки являются основой хозяйственной деятельности и затрагивают интересы различных участников рыночных отношений, что требует учета большого количества факторов и условий при их исследовании. Каждый из участников рыночных отношений преследует свою цель, поэтому для учета интересов всех сторон в сделках необходим комплексный подход при их анализе.

Изменение подхода в экономическом анализе от общего к частному, т.е. от анализа всей хозяйственной деятельности к анализу отдельных фактов хозяйственной жизни (в частности, хозяйственных сделок), обусловлено большим количеством факторов, в том числе нормативных.

Нововведения в экономическом анализе, в частности, развитие анализа сделок, требуют серьезных изменений в системе его информационного обеспечения, так экономический анализ сделок требует не просто бухгалтерских сведений, а всесторонних учетных данных. Экономический анализ сейчас не назовешь просто бухгалтерским анализом, так как помимо бухгалтерских сведений используется широкий спектр различной информации, включая технической и рыночной.

Анализ сделок (deal-анализ) – результат эволюционного развития экономического анализа и инструмент принятия управленческих решений в рыночных условиях хозяйствования. Анализ сделок представляет собой анализ хозяйственной деятельности предприятия в миниатюре, анализ хозяйственной деятельности за определенный временной отрезок, который ограничен рамками конкретного контракта (договора).

Экономических субъектов (участников рыночных отношений) сближают именно сделки, поэтому во-

просам анализа сделок уделяют пристальное внимание все взаимодействующие стороны. Анализ всей хозяйственной деятельности не уходит на задний план, просто он становится более детальным, так как требуется разбивка по сделкам.

В последнее время наряду с тенденцией углубления и детализации экономического анализа наблюдается тенденция расширения круга его субъектов. Вопросы эффективности деятельности (в том числе эффективности использования ресурсов) обычно были преимущественно внутренними вопросами хозяйствующих субъектов, но в настоящее время данные вопросы являются важными для широкого круга участников рыночных отношений. В частности, для заказчиков (покупателей) продукции важным становится не только вопрос цены и качества продукции, но и финансового состояния поставщиков (производителей), их деловая репутация и др.

Отдельного внимания заслуживает роль экономического анализа в сфере государственного заказа, на смену которому сегодня в Российской Федерации постепенно приходит федеральный (государственный) контракт – важнейший инструмент государственного хозяйствования, организации и управления, общепринятый в промышленно развитых странах Запада [10, с. 5]. В случае государственного контракта на первый план выходит технико-экономическое обоснование сделок как со стороны заказчика (обоснованность закупки), так и со стороны поставщика (обоснование цены, себестоимости и т.п.). Анализ сделок (контрактов) в перспективе будет играть важную роль в формирующейся федеральной контрактной системе.

Каждый из участников экономических отношений при проведении экономического анализа, как правило, решает свои задачи, поэтому устанавливает свои требования к данному анализу. Так, при проведении экономического анализа может быть поставлена задача анализа всей хозяйственной деятельности экономического субъекта, отдельных сторон его деятельности, процессов, операций и сделок.

Инструментарий анализа и оценки сделок необходим контролирующим органам при исследовании сделок. Анализ сделок лежит в основе контроля за трансфертным ценообразованием [14; 15] и является инструментом достижения сбалансированности интересов различных участников рынка. Для контролирующих органов основной целью анализа является проверка соответствия цен рыночному уровню, правильность определения налогооблагаемой базы. В данном случае на уровне законодательства (как международного, так и в российском) предусмотрен перечень факторов (условий), который должен быть учтен при анализе сделок.

Масштабы использования результатов анализа сделок в настоящее время выходят за рамки отдельно взятого предприятия, в котором он может проводиться своими силами и для своих внутренних целей. Это обусловлено следующими причинами:

- вопросы сделок становятся актуальными не только для самого предприятия, которое проводит анализ и оценку своих сделок, но и для его контактной аудито-

рии, что обуславливает рост требований к данному процессу и соответственно рост показателей, характеризующих различные стороны деятельности предприятия, в том числе социальную, экологическую составляющие и др.;

- для некоторых участников рынка (предприятия сферы консалтинга, кредитные учреждения и др.) анализ и оценка сделок становятся одним из основных инструментов, с помощью которых они получают нужную для своей деятельности информацию (о состоянии исследуемого предприятия, надежности заемщика, рисках и др.);
- для ряда предприятий анализ и оценка сделок является одним из основных направлений деятельности (оказываемых услуг).

Анализ и оценка сделок тесно связаны с учетом, аудитом и оценочной деятельностью, поэтому данный процесс зависит и от условий реформирования данных видов деятельности в соответствии с международными стандартами.

Анализ сделок в зависимости от характера деятельности, организационно-правовой формы и отраслевой принадлежности предприятий может быть регламентирован и проводится с целью представления отчетности в соответствующие структуры.

Сделки являются условием и результатом эффективности деятельности предприятий, поэтому необходимо проведение их систематического и комплексного анализа. Развитие экономики создает предпосылки для широкого использования экономического анализа сделок в управлении предприятием и отдельными ресурсами.

## 2. Особенности анализа сделок

Хозяйственная жизнь (деятельность) представляет собой чередование и комбинацию различного рода сделок, которые тоже являются деятельностью, но ограниченной рамками конкретного контракта (заказа).

Сделки являются частью хозяйственной деятельности и занимают в ней центральное, ключевое место, так как представляют собой цель, результат и условие устойчивого развития и непрерывности деятельности. От сделок напрямую зависят доходы и расходы хозяйствующего субъекта, движение денежных средств, приток и отток капитала, финансовое состояние, риски, конечные результаты деятельности и перспективы развития [8, с. 395]. Хозяйственными сделками являются все сделки, совершаемые хозяйствующими субъектами в процессе осуществления своей хозяйственной деятельности.

Если объектом анализа хозяйственной деятельности является вся хозяйственная деятельность экономического субъекта, то объектом анализа сделок – отдельные хозяйственные сделки и (или) их система.

Экономические субъекты в процессе своей деятельности совершают большое количество разнообразных сделок, часть из которых являются основными, другая – вспомогательными. Учитывая, что успехи основных сделок в определенной степени зависят от эффективности вспомогательных сделок, поэтому необходимо к анализу сделок подходить комплексно и системно. Каждый отдельный вид хозяйственных сделок заслуживает отдельного особого внимания. При анализе хозяйственных сделок, совершаемых

предприятиями различных форм собственности, необходимо учитывать их особенности, от которых зависит специфика формирования потоков экономической и иной информации, а также порядок одобрения и контроля сделок.

Особенностями анализа сделок являются детальное исследование конкретной сделки или группы сделок, оценка эффективности и вклада сделки в итоговые результаты всей хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Анализ сделок охватывает все основные функции предприятия (снабжение, производство и сбыт товаров, продукции и услуг), так как экономическими условиями выполнения этих функций являются сделки, совершаемые на различных рынках (финансовом рынке, рынке купли, рынке продажи).

По своему содержанию анализ сделок отличается как от внутрихозяйственного анализа, так и от анализа всей хозяйственной деятельности предприятия. Данные особенности определяются специфическим содержанием экономических показателей, используемых при анализе сделок, в отличие от показателей деятельности отдельных структурных подразделений и предприятия в целом.

Анализ сделок, как и внутрихозяйственный анализ, играет важную роль в установлении обоснованных нормативных заданий для цехов, участков и способствует широкому привлечению специалистов технических служб и руководителей низовых звеньев к изучению экономики, а значит, и к управлению производством.

Одной из характерных особенностей анализа сделок по сравнению с внутрихозяйственным анализом и анализом всей хозяйственной деятельности предприятия является комплексный учет факторов внутренней и внешней среды.

Отличительной чертой анализа сделок является также его информационная база, которая в отличие от внутрихозяйственного анализа и экономического анализа предприятия в целом, ориентирована на более широкое использование различных источников информации. Так, для его проведения используются не только данные отчетности, первичные документы (в том числе первичные документы по учету наличия, движения и использования основных средств, материальных, трудовых ресурсов, по выпуску продукции в разрезе производственных подразделений), но и прежде всего рыночные данные. При проведении анализа сделок требуются сведения не только о своем предприятии, но и о контрагенте, т.е. учитывается информация обо всех сторонах (участниках) анализируемой сделки.

Таким образом, отличительными особенностями анализа хозяйственных сделок от анализа всей хозяйственной деятельности (в том числе внутрихозяйственного анализа) являются:

- относительно короткий исследуемый период (в случае со сделкой действует временное ограничение процесса исполнения);
- узкий круг решаемых вопросов (ограничение рамками одной сделки);
- использование для исследования показателей, характеризующих сделки;

- сравнение фактических значений конкретной сделки с ее плановыми значениями или с показателями по аналогичным сделкам предприятия и его конкурентов;
- активное использование внешней и внутренней информации при исследовании и др.

Наряду с различиями существует и тесная связь анализа сделок с внутрихозяйственным анализом, так как только на основе внутрихозяйственного анализа можно детально проследить уровень затрат по сделке на различных участках, определить узкие места.

На предприятии при выполнении какого-либо задания целесообразно вести помимо общей статистики, отчетность затрат ресурсов в рамках конкретной сделки (заказа). Это особенно важно для производственных предприятий, где любое изменение условий договора может привести к существенному изменению процесса производства, себестоимости и стоимости предмета сделки.

Анализ сделок и хозяйственной деятельности предприятия в целом тесно взаимосвязаны. Анализ сделок немыслим без анализа хозяйственной деятельности: в ходе анализа хозяйственной деятельности определяется потребность в совершении различных сделок (найм сотрудников, закупка сырья и материалов, приобретение основных средств и т.п.) и возможность их совершения; анализ хозяйственной деятельности предшествует совершению сделки и способствует выбору контрагентов, позволяет определить влияние сделок на конечные показатели всей хозяйственной деятельности. В тоже время и анализ хозяйственной деятельности не будет полон без анализа сделок.

К достоинствам анализа сделок, как одного из направлений анализа хозяйственной деятельности или части комплексного экономического анализа, можно отнести следующее:

- анализ сделок может быть перспективным (предварительным), текущим (оперативным) и отчетным (контрольным), что позволяет принимать решения на всех этапах сделки;
- возможность индивидуального подхода к сделкам различных видов, более детального их исследования;
- возможность определения (выявления) резервов повышения эффективности деятельности, узких мест производства;
- подготовка соответствующих отчетов и обоснований по контролируемым сделкам, требуемых со стороны контролирующих органов;
- полученные результаты анализа сделок могут быть использованы при принятии решений в отношении других аналогичных сделок и др.

Указанный вид анализа имеет и свои недостатки:

- исследование только части хозяйственной деятельности, касающейся конкретной исследуемой сделки;
- сложность привязки к результатам других сделок и всей деятельности предприятия;
- ограниченность доступа к информации о сделках.

В случае со сделками достаточно сложно определить с большой точностью вероятность ее заключение в будущем (особенно если нет предварительной договоренности). Вероятность совершения сделки зависит от многих факторов: точности маркетинговых исследований, результатов предварительных переговоров, заказа клиентов или изъявление желания в какой-либо

форме. При планировании деятельности по всему предприятию, как правило, учитывают как данные о планируемых сделках, сведения о которых представлены в какой-либо форме, так и прогнозные значения, основанные на динамике ряда показателей хозяйственной деятельности за предыдущие периоды (ретроспективные данные).

Полноценное проведение экономического анализа сделок ограничивается доступностью информации. Так, если рассматривать сделки как объект исследования, то необходимо понимать, что сделки часто относятся к закрытым объектам, поэтому основная сложность при анализе сделок заключается в отсутствии полной информации о сделках в свободном доступе.

Анализ сделок можно рассматривать как направление анализа хозяйственной деятельности, разновидностью внутреннего анализа и составную часть комплексного анализа хозяйственной деятельности.

### 3. Место анализа сделок в системе комплексного анализа хозяйственной деятельности

Определение места анализа хозяйственных сделок в системе комплексного анализа хозяйственной дея-

тельности предприятия является непростоим вопросом, так как данный анализ с одной стороны обладает свойствами, как самостоятельного вида анализа, так и свойствами подсистемы комплексного анализа.

Как показывает практика, предприятие, располагающее большими производственными возможностями, но без рыночных возможностей (возможностей совершать сделки), не способно функционировать и воспользоваться своими ресурсами. Если не будет продаж, то не будет и потребностей в производстве. На первый план в рыночной экономике выходят вопросы возможностей совершать сделки, и в этой связи возникает потребность дополнения существующей формы комплексного анализа хозяйственной деятельности разделом «Анализ сделок».

Анализ сделок предназначен для оценки эффективности отдельных сделок и может быть использован при определении рыночного потенциала предприятия, влияния на отдельные показатели хозяйственной деятельности и др. Рыночный потенциал определяется совокупностью совершенных, исполняемых и планируемых к совершению хозяйствующим субъектом сделок, долей на рынке и т.п.

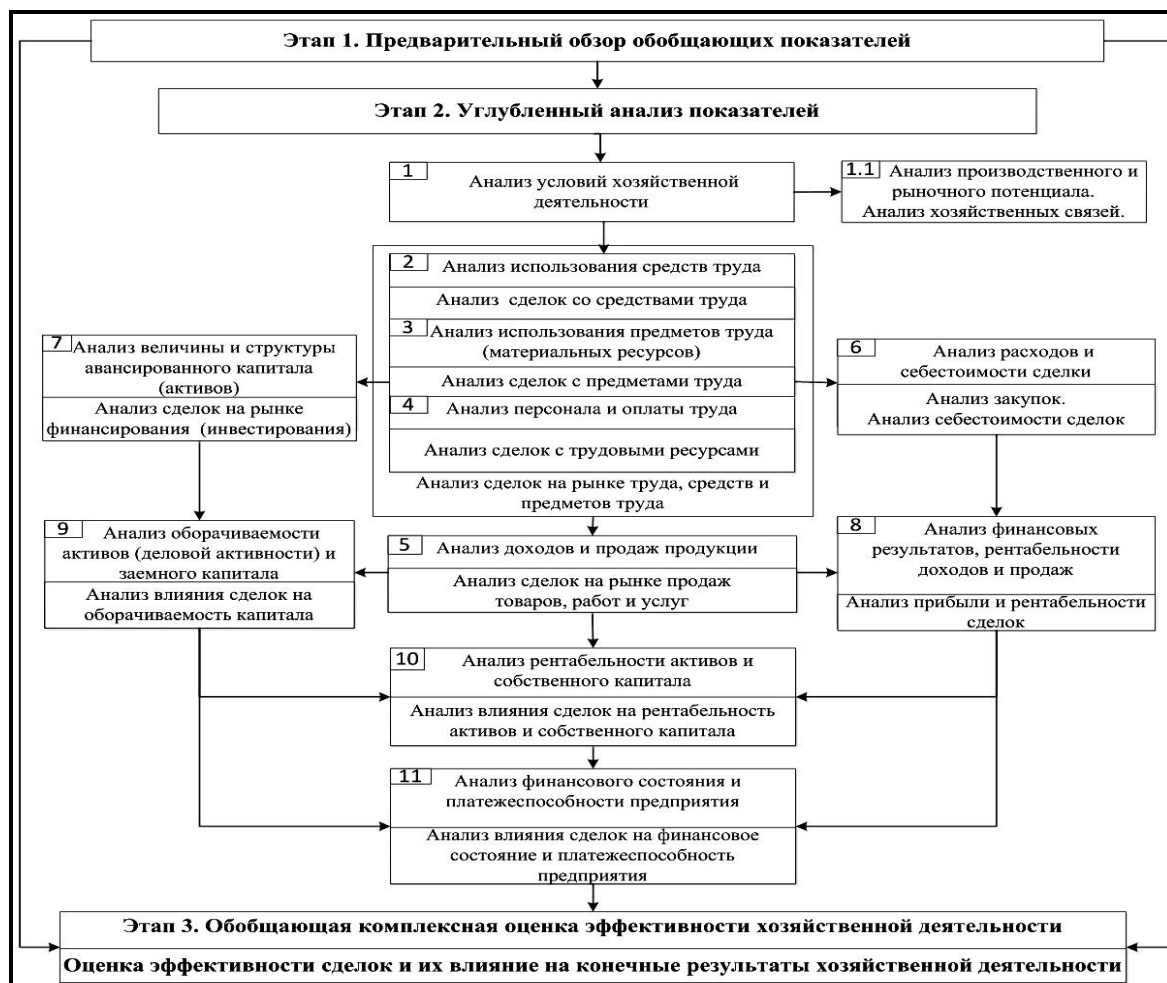


Рис. 1. Место анализа сделок в системе комплексного анализа хозяйственной деятельности предприятия

Анализ сделок в модели комплексного экономического анализа, предложенной профессором А.Д. Шереметом [11], можно отнести к блоку «Анализа условий хозяйственной деятельности» в части анализа хозяйственных связей и рыночного потенциала. Хотелось бы отметить, что анализ сделок может быть составной частью и других блоков комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности, а также самостоятельным направлением анализа. Таким образом, добавив анализ сделок в комплексный анализ хозяйственной деятельности, можно повысить его качество и практическую значимость в принятии важных хозяйственных решений.

На рис. 1 представлен один из возможных вариантов места анализа сделок в системе комплексного экономического анализа.

Отличительной особенностью анализа сделок является детальное исследование сделок, оценка их вклада в конечные результаты всей хозяйственной деятельности предприятия. В случае анализа сделок происходит определенного рода синтез различных наук, что продиктовано реальными потребностями практики: объективной оценки сделок, учета интересов всех участников, повышения эффективности и выявления резервов улучшения результатов деятельности.

В отличие от общепринятого анализа хозяйственной деятельности, при анализе сделок важными становятся такие факторы, как время, риски, нематериальные активы (НМА), деловая репутация, интеллектуальный и человеческий капитал, которые также могут быть оценены через хозяйственные связи и экономические отношения.

Анализ хозяйственной деятельности дает общую картину состояния экономического субъекта, но понять истинную причину эффективности или его убытков возможно только в случае детального (точечного) анализа, т.е. анализа сделок.

Анализ хозяйственной деятельности в целом без анализа сделок не будет полон и объективен. Если в ходе анализа деятельности определяются общие потребности в сделках и устанавливаются их предварительные параметры, то при анализе сделок рассматриваются конкретные случаи сделок (виды сделок) и определяются мероприятия к их эффективному совершению с учетом внутренних потребностей, рыночных условий и возможностей экономических субъектов. Анализ сделок в составе комплексного анализа хозяйственной деятельности может позволить получить более объективную оценку результатов деятельности и выявить истинные факторы и резервы повышения эффективности.

## ВЫВОДЫ

1. Сделки являются условием и результатом деятельности экономических субъектов. От сделок напрямую зависят доходы и расходы, движение денежных средств, приток и отток капитала, финансовое состояние, риски, конечные результаты деятельности и перспективы развития хозяйствующего субъекта. В этой связи экономическим субъектам необходимо следить за регулярностью совершения сделок, своевременностью и

эффективностью их исполнения, что требует проведение систематического учета и анализа сделок.

2. Развитие экономики создает предпосылки для широкого использования экономического анализа сделок как в вопросах управления отдельными сделками, так и всей хозяйственной деятельностью экономических субъектов. От эффективности отдельных сделок зависит эффективность всей деятельности экономического субъекта, поэтому при проведении комплексного анализа хозяйственной деятельности необходимо учитывать результаты анализа сделок.
3. Анализ сделок является направлением анализа хозяйственной деятельности и частью комплексного анализа. Особенность анализа сделок заключается в детальном исследовании сделок: оценка эффективности сделок, их вклада в итоговые результаты всей хозяйственной деятельности предприятия. Анализ сделок предназначен для оценки эффективности, как отдельных сделок, так и их совокупности (системы), но может быть использован также при оценке рыночного потенциала, хозяйственных связей предприятия и др.
4. Анализ сделок является одним из инструментов управления рисками сделок, аудита и антикризисного управления. Предварительный анализ сделок позволяет снизить возможные негативные последствия от их совершения: в частности, отказаться от необоснованных сделок или выбрать наиболее подходящий вариант сделки, а также определить (наметить) пути по снижению возможных рисков, связанных с совершением той или иной сделки. Таким образом, риски сделок могут быть выявлены только при проведении детального анализа сделок, анализа хозяйственной деятельности сторон сделки и внешней среды. На каждом предприятии перед совершением сделки должен проводиться детальный или экспресс-анализ сделки, что должно служить обоснованием ее важности и осуществимости. Данные результаты могут быть использованы для принятия взвешенного хозяйственного решения, самоконтроля (например, для внутреннего аудита) и служить обоснованием перед контролирующими органами.
5. Анализ сделок является частью комплексного анализа хозяйственной деятельности. Анализ хозяйственной деятельности дает общую информацию о деятельности экономического субъекта, но понять истинную причину эффективности или убытков возможно только в случае точечного анализа, т.е. анализа сделок. Только с учетом анализа сделок комплексный анализ хозяйственной деятельности экономического субъекта будет иметь завершенный вид и позволит правильно оценить итоги хозяйственной деятельности и выявить факторы и резервы повышения ее эффективности.

## Литература

1. Брагинский М.И. Сделки: понятие, виды и формы (комментарии к новому ГК РФ) [Текст] / М.И. Брагинский // Правовые нормы предпринимательства. – 1995. – Вып. 2. – 137 с.
2. Деньгов В.В. Теория контрактов: достижения и проблемы на пути к новой экономической парадигме [Текст] / В.В. Деньгов. – СПб.: ОЦЭиМ, 2006. – 270 с.
3. Ковалев А.О. Аспекты изучения института сделки в теории гражданского права [Текст] / А.О. Ковалев. – М.: Компания Спутник+, 2001. – 31 с.
4. Маркс К. Соч. [Текст] / Карл Маркс, Фридрих Энгельс. – Том XIX; ч. 1 / К. Маркс, Ф. Энгельс. – М.: Парт. изд-во, 1939.
5. Маркс К. Соч. [Текст] / Карл Маркс, Фридрих Энгельс. – 2-е изд. – Т. 23. – М.: Гос. изд-во полит. лит-ры, 1960.
6. Маркс К. Соч. [Текст] / Карл Маркс, Фридрих Энгельс. – 2-е изд. – Т. 24. – М.: Гос. изд-во полит. лит-ры, 1961.

7. Ткач А.А. Сделки – условие кругооборота капитала и устойчивого развития экономики [Текст] / А.А. Ткач // Вестник ЮУрГУ ; Сер. : Экономика и менеджмент, 2016. – Т.10 ; №1. – С. 58-63.
8. Ткач А.А. Хозяйственные сделки: теория и практика [Текст] / А.А. Ткач // Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №3. – С. 393-398.
9. Трамп Д. Искусство заключать сделки / Дональд Трамп ; пер. с англ. – 5-е изд. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2009. – 280 с.
10. Федорович В.А. США: Федеральная контрактная система: механизм регулирования государственного хозяйствования [Текст] / В.А. Федорович, А.П. Патрон, В.П. Заварухин; Ин-т США и Канады РАН. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Наука, 2010. – 1055 с.
11. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. для вузов / А.Д. Шеремет. – 2-е изд, испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2008. – 416 с.
12. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа [Текст] : учеб. / А.Д. Шеремет. – 3-е изд., доп. – М. : ИНФРА-М, 2011.
13. Юдкевич М.М. и др. Основы теории контрактов: модели, задачи [Текст] : учеб. пособие / М.М. Юдкевич, Е.А. Подползина, А.Ю. Рябинина. – М. : ГУ ВШЭ, 2002.
14. OECD (2014). Model tax convention on income and on capital: condensed version 2014 [Electronic resource]. Access mode: <http://www.oecd.org/ctp/model-tax-convention-on-income-and-on-capital-condensed-version-20745419.htm>.
15. OECD (2017). Transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2017 [Electronic resource]. Access mode: <https://www.oecd.org/tax/oecd-transfer-pricing-guidelines-for-multinational-enterprises-and-tax-administrations-20769717.htm>.
16. Hart O.S. Firms, contracts, and financial structure [Text] / O.S. Hart. – Oxford : Oxford university press, 1995.
17. Hart O. Incomplete contracts and control [Text] / O. Hart // American economic review. – 2017. – No. 107. – Pp. 1731-1752.
18. Hart O. A theory of firm scope [Text] / O. Hart, H. Bengt // Quarterly j. of economics. – 2010. – Vol. 125. – Pp. 483-513.
19. Holmström B.R. The firm as an incentive system [Text] / B.R. Holmström, P. Milgrom // American economic review. – 1994. – No. 84. – Pp. 972-991.

## Ключевые слова

Хозяйственные сделки; анализ и оценка сделок; deal-анализ; анализ хозяйственной деятельности; внутрихозяйственный анализ; модель комплексного анализа; оценка эффективности.

*Шеремет Анатолий Данилович*

*Ткач Александр Алексеевич*

## РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена важностью вопросов сделок и недостаточным развитием теоретических и методологических основ их анализа.

Научная новизна и практическая значимость. В статье рассмотрен вопрос развития анализа сделок как одного из основных направлений анализа хозяйственной деятельности, представлены основные предпосылки развития анализа сделок и особенности данного анализа, определено место анализа сделок в системе комплексного анализа хозяйственной деятельности.

В работе представлена модель комплексного анализа хозяйственной деятельности с учетом анализа сделок. Справедливо мнение авторов, что включение анализа сделок в состав комплексного анализа хозяйственной деятельности позволит объективно оценить итоги и выявить факторы и резервы повышения эффективности деятельности экономического субъекта.

Предложения авторов по развитию такого направления анализа хозяйственной деятельности как анализ сделок (deal-анализ) и включению его в систему комплексного анализа хозяйственной деятельности имеют научную новизну и высокую практическую значимость.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, написана на актуальную тему, направлена на решение практических задач и может быть рекомендована к опубликованию.

*Чая В.Т., д.э.н., академик РАЕН, профессор, заместитель заведующего кафедрой учета, анализа и аудита Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова, г. Москва.*

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)