

Раздел II. ЭКОНОМИКА И МАРКЕТИНГ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

ISBN 966-7418-41-3

Денисенко О.А., к.э.н., проф. кафедры
экономики и маркетинга,
Гайдатов А.В., студент

В работе выполнен финансовый анализ деятельности МП и исследованы прямые и обратные связи между финансами государства и предприятий.

In this work the financial analysis of sole proprietorship activity is provided and research direct and indirect relations between the governmental and business finances.

Что означает понятие "малый бизнес"? К нему относят фирмы, которые имеют независимую собственность, обладают хозяйственной самостоятельностью и не доминируют в своей сфере деятельности. В качестве специальных критериев используют обычно добавленную стоимость, стоимость активов, годовой объем продаж, число работников.

В Украине критерием определения малого предприятия является численность работников. Для малого предприятия численность работников должна составлять не более 50 человек [1, с.26].

Опыт стран с развитой рыночной экономикой свидетельствует о том, что существование и взаимодействие множества разнообразных предприятий, как крупных и средних, так и малых, их оптимальное соотношение является важнейшей характеристикой рыночной экономики. Наиболее динамичным элементом этой экономики является малый бизнес.

Малые предприятия способствуют рациональному использованию всех ресурсов, создают благоприятную среду для развития конкуренции и устранения монополизма, обеспечивают действенные стимулы к инновационным процессам и высокоэффективному труду.

За счет мобильности, гибкости, инновационного подхода малые предприятия способны быстро приспособиться к изменениям потребительского

спроса, найти свою рыночную нишу, оперативно осуществлять производство новой продукции малыми партиями. Они имеют невысокие эксплуатационные расходы, создают рациональную структуру организации и управления, проводят постоянный поиск нетрадиционных решений и новых способов действий.

Развитие малого предпринимательства осуществляется на основе проведения последовательной государственной политики в этом важном секторе рыночной экономики [1, с.28].

Таблица 1 - Этапы развития политики Украины, направленной на регулирование малого бизнеса

Мероприятия	Назначение
Закон Украины "О предпринимательской деятельности", февраль 1991г.	Определяет основные правовые, экономические и социальные условия осуществления и государственного регулирования предпринимательской деятельности.
Программа государственной поддержки малого предпринимательства в Украине, март 1993г.	Определяет основные направления государственной политики по отношению к субъектам предпринимательской деятельности.
Концепция государственной политики развития малого бизнеса, апрель 1996г.	Характеризует принципы и направления государственной политики содействия малому бизнесу.
Программа развития малого предпринимательства в Украине на 1997-1998 гг., январь 1997г.	Определяет основные задания и мероприятия, направленные на развитие малого бизнеса.
Программа поддержки малого предпринимательства в Украине на 1999-2000 годы, 7 апреля 1998 г.	Определяет основные задания и мероприятия, направленные на поддержку малого бизнеса.

Несмотря на ряд принятых в последнее время высшими органами государственной власти и управления нормативно-правовых документов, развитие малого предпринимательства в Украине осуществляется в неблагоприятной макро- и микросреде, существует много проблем, которые необходимо решать на разных уровнях.

Развитие малого бизнеса сдерживается, прежде всего, финансовыми барьерами.

Основным источником инвестиций пока остаются собственные финансовые ресурсы субъектов малого бизнеса и семейные займы. Банковские кредиты в этом секторе экономики используются ограниченно из-за высокой процентной ставки и отсутствия гарантий для банков (в виде залога). Практически невозможно на сегодняшний день получить в банке кредит под залог оборотных средств розничного торгового предприятия. А ведь финансы предприятий в странах с развитой рыночной экономикой являются составляющей экономических отношений и связаны с формированием, распределением и использованием денежных доходов и фондов.

Финансы субъектов малого бизнеса характеризуют уровень развития малого бизнеса в государстве и имеют важное значение для формирования финансов государства. Возникают различные прямые и обратные связи между финансами государства и финансами хозяйствующих единиц. Субъекты малого бизнеса уплачивают государству и местным бюджетам налоги, государство, в свою очередь, предоставляет им прямые и не прямые субсидии, поддерживает развитие предпринимательства. Можно отметить, что основным отличительным признаком финансов малого бизнеса является жесткая централизация финансовых ресурсов, обеспечивающая их маневренность и концентрацию на основных направлениях предпринимательской деятельности. И чтобы убедиться в том, что развитие малого бизнеса сдерживается прежде всего финансовыми барьерами, проведем анализ финансовой деятельности МП "КОНКОР1".

МП "КОНКОР1" не является особым исключением из всей совокупности украинских плательщиков – юридических лиц: оно испытывает те же проблемы, "несет" на себе те же налоги, так же их уплачивает в бюджет, как и многие другие украинские налогоплательщики. По этой причине исследование финансового состояния МП "КОНКОР1" представляет определенный интерес.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МП "КОНКОР1"

При анализе финансового состояния предприятия нас прежде всего интересует влияние налогового давления на финансовое состояние предприятия. Дело в том, что налоговые обязательства налогоплательщика перед государством должны выполняться в первую очередь, и, если эти обязательства большие по абсолютной величине, то самому плательщику либо остаются незначительные средства, ли-

бо не остается ничего. Но, с другой стороны, если неблагоприятное финансовое состояние сложилось в связи с другими причинами (например, отсутствие спроса на продукцию, неэффективное управление предприятием, неплатежеспособность заказчиков и покупателей, и т.д.), то данные причины, в свою очередь, также влияют на платежи предприятия в бюджет. В настоящее время для украинских налогоплательщиков имеется достаточно большое количество внешних и внутренних причин, которые в той или иной степени влияют на их финансовое положение.

Как видно, финансовое состояние может оказывать влияние на выполнение налогоплательщиками налоговых обязательств перед бюджетом и одновременно может быть следствием тяжелого налогового бремени. В связи с этим представляет интерес анализ финансового состояния МП "КОНКОР1".

Анализ финансового состояния представляет собой глубокое исследование финансовых отношений и движение финансовых ресурсов в производственно-торговом процессе. Задачами финансового анализа являются:

- выявление рентабельности и финансовой устойчивости;
- изучение эффективности использования финансовых ресурсов;
- установление положения предприятия на финансовом рынке и количественное измерение его финансовой конкурентоспособности;
- оценка степени выполнения плановых финансовых мероприятий, программ, плана финансовых показателей;
- оценка мер, разработанных для ликвидации выявленных недостатков и повышения отдачи финансовых ресурсов.

Анализ финансового состояния включает:

- анализ доходности (рентабельности);
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ кредитоспособности;
- анализ использования капитала;
- анализ уровня самофинансирования.

АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ (РЕНТАБЕЛЬНОСТИ)

Доходность предприятия характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности – это сумма прибыли (дохода). Относительный показатель – уровень рентабельности.

По данным предприятия "КОНКОР1", поданным за 1998 год, эти показатели составили:

Таблица 2 - Анализ доходности МП "КОНКОР1"

№	Наименование показателей	Значение показателей
1.	Выручка от реализации продукции, услуг, млн. грн.	1,63
2.	Налог на добавленную стоимость, млн. грн., в процентах к выручке	0,27 16,56
3.	Акцизный сбор, млн. грн.	-
4.	Себестоимость продукции, услуг, млн. грн., в процентах к выручке	0,87 53,37
5.	Прибыль от реализации продукции, услуг, млн. грн.	0,49
6.	Уровень рентабельности, %	56,32
7.	Прибыль от реализации продукции, услуг, в % к выручке (без НДС)	36,02
8.	Балансовая прибыль, млн. грн.	0,49
9.	Налоги, выплачиваемые из прибыли, млн. грн., в процентах к балансовой прибыли	0,15 30,61
10.	Чистая прибыль, млн. грн., в процентах к балансовой прибыли	0,34 69,38
11.	Уровень рентабельности продукции, услуг, рас- считанный по чистой прибыли, %	39,08

Данные таблицы 2 показывают, что уровень рентабельности продукции и услуг МП "КОНКОР1" достаточно высок (56,32%). Но уровень рентабельности, исчисленный по показателю чистой прибыли, достигает уровня 39,08%. 30,61% от балансовой прибыли предприятие уплачивает в бюджет.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах и их использовании", предприятие в 1998 году имело убытков на общую сумму 1,14 млн. грн., что соответственно снизило размер балансовой прибыли и неблагоприятно повлияло на уровень рентабельности.

Устранение этих потерь можно рассматривать как резерв роста прибыли и рентабельности.

Из этого анализа видно, что предприятие "КОНКОР1" имеет потенциальные возможности для дальнейшего развития и улучшения своего состояния.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

В настоящее время для всех украинских предприятий актуальным является обеспечение и поддержание стойкой финансовой устойчивости в течение длительного времени.

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Основой финансовой устойчивости являются рациональная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяют основное внимание.

Анализ финансовой устойчивости включает:

- анализ состава и размещения активов хозяйствующего субъекта;
- анализ динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
- анализ наличия собственных оборотных средств;
- анализ кредиторской задолженности;
- анализ наличия и структуры оборотных средств;
- анализ дебиторской задолженности;
- анализ платежеспособности.

Анализ состава и размещения активов предприятия "КОНКОР1" приведен в таблице 3.

По данным таблицы 3 видно, что активы предприятия уменьшились за год на -0,72 млн. грн., или на -79,12%. Как видно, при достаточно высоком уровне рентабельности продукции и услуг происходит по каким-то причинам такое колоссальное снижение активов, в том числе оборотных средств – на 78,16%.

Важным показателем финансовой устойчивости является темп прироста реальных активов. Реальные активы – это реально существующее собственное имущество и финансовые вложения по их действительной стоимости. Темп прироста реальных активов характеризует интенсивность наращивания имущества и определяется по формуле:

$$A = \left(\frac{C_1 + Z_1 + D_1}{C_0 + Z_0 + D_0} - 1 \right) * 100,$$

Таблица 3 - Анализ состава и размещения активов предприятия "КОНКОР1"

№	Активы	На начало года		На конец года		Изменение	
		млн. грн.	%	млн. грн.	%	млн. грн.	%
1.	Нематериальные активы (остальная стоимость)	-	-	-	-	-	-
2.	Основные средства (остальная стоимость)	0,04	4,4	-	-	-0,04	100,0
3.	Капитальные вложения	-	-	-	-	-	-
4.	Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
5.	Расчеты с учредителями	-	-	-	-	-	-
6.	Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
7.	Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-
8.	Оборотные средства	0,87	95,60	0,19	100	-0,68	-78,16
9.	Убыток	-	-	-	-	-	-
ИТОГО:		0,91	100	0,19	100	-0,72	-79,12

где А – темп прироста реальных активов в %;

С – основные средства и вложения без учета износа, торговой наценки по нереализованным товарам, нематериальных активов, использованной прибыли;

З – запасы и затраты;

Д – денежные средства, расчеты и прочие активы без учета нереализованных заемных средств;

1 – конец отчетного года;

0 – начало отчетного года.

$$A = \left(\frac{0 + 0.19 + 0}{0.04 + 0.87 + 0} - 1 \right) * 100 = -79.12\%$$

Снижение реальных активов за год составило – 79,12%, что свидетельствует о явном ухудшении финансовой устойчивости предприятия.

Следующим моментом анализа является изучение динамики и структуры источников финансовых ресурсов (таблица 4).

Таблица 4 – Анализ динамики и структуры источников финансовых ресурсов

Виды источников финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение	
	млн. грн.	%	млн. грн.	%	млн. грн.	%
1. Собственные средства						
1.1. Уставный капитал	0,04	4,4			-0,04	100
1.2. Резервный фонд						
1.3. Фонды специального назначения						
1.4. Целевое финансирование и поступления						
1.5. Амортизационный фонд						
1.6. Расчеты с учредителями						
1.7. Нераспределенная прибыль						
Итого	0,04	4,4			-0,04	100
2. Заемные средства						
2.1. Долгосрочные кредиты банков						
2.2. Долгосрочные займы						
2.3. Краткосрочные кредиты банков.						
2.4. Кредиты банков для работников						
2.5. Краткосрочные займы						
Итого						
3. Привлеченные средства						
3.1. Расчеты с кредиторами	0,83	91,20	0,19	100	-0,64	-77,10
3.2. Авансы, полученные от покупателей и заказчиков						
3.3. Доходы будущих периодов						
3.4. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,04	4,4			-0,04	100
3.5. Резервы по сомнительным долгам						
3.6. Прочие						
Итого	0,87	95,60	0,19	100	-0,68	-78,16
Всего	0,91	100	0,19	100	-0,72	-79,12

Из таблицы 4 видно, что сумма всех источников за год уменьшилась на 0.72 млн. грн. или на 79.12%, в том числе собственные средства уменьшились на 0.14 млн. грн., или на 100%, заемные средства – остались неизменными (их не было в течение года), привлеченные средства – уменьшились на 0.68 млн. грн., или на 78.16%.

За отчетный год изменился состав источников средств: для собственных средств уменьшился с $0.04/0.91 \cdot 100\% = 3.64\%$ до 0% на конец года, что говорит о неблагоприятном состоянии пассивов предприятия и отрицательно характеризует его работу.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия, используется коэффициент автономии и коэффициент финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии характеризует независимость финансового состояния предприятия от заемных источников средств. Он показывает долю собственных средств к общей сумме источников:

$$K_{\alpha} = \frac{M}{\sum i},$$

где K_{α} – коэффициент автономии;

M – собственные средства;

$\sum i$ – общая сумма источников.

Минимальные значения коэффициента автономии принимаются на уровне 0.6.

$K_{\alpha} > 0.6$ означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. По МП "КОНКОР1" имеем:

- на начало года

$$K_{\alpha} = \frac{0.04}{0.91} = 0.0439;$$

- на конец года

$$K_{\alpha} = \frac{0}{0.19} = 0,$$

Из расчетов видно, что коэффициент автономии и на начало года был довольно низким ($0.0432 \ll 0.5$), а на конец года стал равным 0.

Коэффициент финансовой устойчивости представляет собой соотношение собственных и заемных средств:

$$K_y = \frac{M}{K + Z},$$

где K_y - коэффициент финансовой устойчивости;

K - заемные средства;

Z - кредиторская задолженность и другие пассивы.

По МП "КОНКОР1" - имеем:

$$\text{— на начало года } \frac{0.04}{0 + 0.81} = 0.0965;$$

$$\text{— на конец года } \frac{0}{0 + 0.19} = 0$$

Таким образом, предприятие "КОНКОР1" не является финансово устойчивым.

Затем следует изучить динамику и структуру собственных оборотных средств предприятия. Этот анализ предполагает определение фактического размера средств и факторов, влияющих на их динамику (таблица 5).

Данные таблицы 5 показывают, что в течение года собственных оборотных средств анализируемое предприятие не имело. Это отрицательно характеризует его деятельность и объясняет наличие кредиторской задолженности в балансе и на начало, и на конец 1998 года.

Таблица 5 – Анализ наличия и движения собственных оборотных средств (в млн. грн.)

Показатели	На начало года	На конец года	Изменение
1. Уставный капитал	0.04		-0.04
2. Резервный фонд			
3. Фонды специального назначения			
4. Целевые финансирования и поступления			
5. Амортизационный фонд			
6. Расчеты с учредителями			
7. Нераспределенная прибыль			
Итого источников собственных средств	0.04		-0.04
Исключаются:			
1. Нематериальные активы (остаточная стоимость)	0.04		-0.04
2. Основные средства (остаточная стоимость)			
3. Оборудование к установке			
4. Незавершенные капитальные вложения			
5. Долгосрочные финансовые вложения			
6. Расчеты с учредителями			
7. Прочие необоротные активы			
8. Убыток			
Итого исключается	0.04		-0.04
Собственные оборотные средства			

Проанализируем кредиторскую задолженность, для этого используем таблицу 6.

Из данных таблицы 6 видно, что кредиторская задолженность предприятия составляла на начало года 0.87 млн. грн.; было погашено обязательств за год в сумме 0.72 млн. грн. и возникло новых обязательств на сумму 0.07 млн. грн. Остаток на конец года составляет 0.19 млн. грн. Общая сумма кредиторской задолженности за год снизилась на 0.68 млн. грн. Это снижение задолженности произошло по расчетам с кредиторами за товары на 0.72 млн. грн.; по оплате труда – на 0.04 млн. грн.; и по расчетам с бюджетом – рост задолженности на 0.07 млн. грн.; как мы видим, снижение финансовой устойчивости предприятия сразу же сказывается на его обязательствах перед бюджетом; так задолженность перед государством за 1998 год выросла в два раза.

Таблица 6 – анализ движения кредиторской задолженности предприятия (в млн. грн.)

Виды кредиторской задолженности	на начало года	возникло обязательств	погашено обязательств	на конец года	изменение
1. Расчеты с кредиторами:	0.87	0.07	0.80	0.19	-0.68
– за товары, работы, услуги;	0.76		0.72	0.04	-0.72
– по векселям выданным;					
– по оплате труда;	0.04		0.04		-0.04
– по социальному страхованию и обеспечению;					
– с дочерними предприятиями;					
– по внебюджетным платежам;					
– с бюджетом;	0.07	0.07		0.15	0.07
– с прочими кредиторами.					
2. Авансы, полученные от покупателей и заказчиков					
3. Всего кредиторской задолженности	0.87	0.07	0.72	0.19	-0.68

Положительно характеризует работу предприятия то, что оно не имело в отчетном году неоправданной (просроченной) кредиторской задолженности.

Данных о наличии оборотных средств по имеющемуся балансу нет, поэтому этот анализ мы не проводим. Дальше в процессе анализа необходимо изучить дебиторскую задолженность, установить ее законность и сроки возникновения, выявить нормальную и неоправданную задолженность. На финансовое состояние предприятия влияет не само наличие дебиторской задолженности, а ее размер, движение и форма, т.е. чем вызвана эта задолженность.

Анализ состава и движения дебиторской задолженности приведен в таблице 7.

Данные таблицы 7 показывают, что за отчетный год сумма дебиторской задолженности уменьшилась на 0.49 млн. грн.

Положительно характеризует структуру дебиторской задолженности то, что ни на начало года, ни на его конец у предприятия не было просроченной задолженности.

Таблица 7 – Анализ состава и движения дебиторской задолженности
(в млн. грн.)

Виды дебиторской задолженности	на начало года	возникло обязательств	погашено обязательств	списано за год	на конец года	изменение
1. Расчеты с дебиторами:	0.49		0.49			-0.49
– за товары, работы, услуги;						
– по векселям полученным;						
– с дочерними предприятиями;	0.49		0.49			-0.49
– с бюджетом;						
– с персоналом по прочим операциям;						
– с прочими дебиторами.						
2. Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам						
Итого	0.49		0.49			-0.49

Следующим этапом анализа является выявление платежеспособности предприятия. Анализ платежеспособности предприятия осуществляется путем соизмерения наличия и поступления средств первой необходимости. Анализ платежеспособности приведен в таблице 8.

Из данных таблицы 8 видно, что поступления средств недостаточно для уплаты предстоящих платежей. Это характерно для начало года, на конец 1998 года ситуация изменилась.

Коэффициент платежеспособности на 1 января 1998 года составляет:

$$\frac{0.38}{0.87} = 0.4367,$$

на 1 января 1999 года он равен

$$\frac{0.19}{0.19} = 1.$$

Таблица 8 – Анализ платежеспособности предприятия (в млн. грн.)

Денежные средства			Предстоящие платежи		
Виды денежных средств	Сумма		Виды предстоящих платежей	Сумма	
	на начало года	на конец года		на начало года	на конец года
1. Касса	0.04	-	1. Налоги	0.07	0.15
2. Расчетный счет	0.34	0.19	2. Расчеты с органами социального страхования, пенсионным фондом и фондом Чернобыля		
3. Валютный счет			3. Погашение ссуд		
4. Прочие денежные средства			4. Оплата товаров, работ, услуг	0.76	0.04
			5. Оплата труда	0.04	
Итого	0.38	0.19	Итого	0.87	0.19

АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Под кредитоспособностью предприятия понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и его возврата в срок. При анализе кредитоспособности используют целый ряд показателей, наиболее важными из которых являются норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность.

Норма прибыли на вложенный капитал определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу:

$$P = \frac{\Pi}{\sum k},$$

где P - норма прибыли;

Π - норма прибыли за отчетный год;

$\sum k$ - общая сумма пассива.

Мы видим, что предприятие имеет довольно высокую норму прибыли на вложенный капитал, что объясняется специфическим видом его деятельности.

Ликвидность предприятия – это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств, т.е. средств, которые могут быть использованы для погашения долгов (наличные деньги, депозиты, ценные бумаги, реализуемые элементы оборотных средств и др.).

Ликвидность означает безусловную платежеспособность хозяйствующего субъекта и предполагает постоянное равенство между активными и пассивными обязательствами, как и по общей сумме, так и по срокам поступления.

По степени ликвидности **активы предприятия** подразделяются на:

A₁ – наиболее ликвидные средства и ценные бумаги;

A₂ – быстро реализуемые активы, дебиторская задолженность и прочие активы;

A₃ – медленно реализуемые активы, т.е. запасы и затраты (без статьи «Расходы будущих периодов»), а также статей «Долгосрочные финансовые вложения» и «Расчеты с учреждениями»;

A₄ – трудно реализуемые активы – это основные средства, нематериальные активы, незавершенные капитальные вложения и оборудование.

Имеем:

Таблица 9 – Структура активов предприятия по степени ликвидности

Группа активов	На начало года		На конец года		Отклонения	
	млн. грн.	%	млн. грн.	%	млн. грн.	%
A ₁	0.38	41.76	0.19	100	-0.19	-50.0
A ₂	0.49	53.84			-0.49	-100
A ₃	-	-	-	-	-	-
A ₄	0.04	4.4	-	-	-0.04	100
ИТОГО	0.91	100	0.19	100	-0.72	-79.12

Пассивы предприятия группируются по степеням срочности их оплаты:

П₁ - наиболее срочные пассивы, т.е. кредиторская задолженность и прочие;

П₂ - краткосрочные пассивы – это краткосрочные кредиты и заемные средства;

П₃ - долгосрочные пассивы – это долгосрочные кредиты и заемные средства;

П₄ - постоянные пассивы, к которым относятся источники собственных средств без статьи «Расходы будущих периодов».

Имеем:

Таблица 10 - Структура активов предприятия по степени ликвидности

Группа пассивов	На начало года		На конец года		Отклонения	
	млн. грн.	%	млн. грн.	%	млн. грн.	%
П ₁	0.87	95.60	0.19	100	-0.68	-78.16
П ₂	-	-	-	-	-	-
П ₃	-	-	-	-	-	-
П ₄	0.04	4.4	-	-	-0.04	100
ИТОГО	0.91	100	0.19	100	-0.72	-79.12

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп активов и пассивов.

Баланс считается ликвидным, если

$$\left\{ \begin{array}{l} A_1 \geq P_1 \\ A_2 \geq P_2 \\ A_3 \geq P_3 \\ A_4 \leq P_4 \end{array} \right.$$

Анализ ликвидности предприятия представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Анализ ликвидности (в млн. грн.)

Активы	На начало года	На конец года	Пассивы	На начало года	На конец года	Платежный недостаток	
						На начало года	На конец года
A ₁	0.38	0.19	П ₁	0.87	0.19	-0.49	-
A ₂	0.49	-	П ₂	-	-	-0.49	-
A ₃	-	-	П ₃	-	-	-	-
A ₄	0.04	-	П ₄	0.04	-	-	-
ИТОГО	0.91	0.19	ИТОГО	0.91	0.19	-	-

Таким образом, ликвидность баланса на конец года улучшилась, хотя абсолютная величина средств предприятия уменьшилась, но структура их улучшений - в сторону большей ликвидности. Поэтому есть возможность у предприятия рассчитаться со своими долгами перед государством.

АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА

Вложение капитала должно быть эффективным, только тогда предприятие сможет функционировать и нести на себе обязанность перед государством по уплате налогов и налоговых платежей.

Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 грн. вложенного капитала, оборачиваемость различных частей капитала.

Как видно, оборотные средства за год совершили 2.5660 оборота. Нужно сказать, что для такого предприятия как "КОНКОР1", это невысокий показатель. Поэтому, возможно, некоторые финансовые проблемы предприятия можно связать с низкой оборачиваемостью оборотного капитала.

Эффективность использования основных фондов измеряется показателем фондоотдачи, которая равна:

$$\frac{1.63 - 0.27}{0.04 + 0} = 68.$$

2

Т.е. предприятие практически не имеет на балансе основных фондов.

АНАЛИЗ УРОВНЯ САМОФИНАНСИРОВАНИЯ

Самофинансирование означает финансирование за счет собственных источников, амортизационных отчислений и прибыли. Принцип самофинансирования реализуется не только при стремлении накопления собственных денежных источников, но и при рациональной организации производственно-торгового процесса, постоянном обновлении основных фондов, гибком реагировании на потребности рынка. Именно сочетание этих методов позволяет создать благоприятные условия для самофинансирования.

Уровень самофинансирования можно определить с помощью следующего коэффициента самофинансирования:

$$K_c = \frac{\Pi + A}{K + Z}$$

где K_c – коэффициент самофинансирования;

Π – прибыль, направляемая в фонд накопления;

A – амортизационные отчисления;

K – заемные средства;

Z – кредитная задолженность и другие привлеченные средства.

Анализ уровня самофинансирования предприятия представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ уровня самофинансирования предприятия

Показатели	Сумма, млн. грн.
1. Прибыль отчисляемая в фонд накопления	0.02
2. Амортизационные отчисления	-
3. Заемные средства	-
4. Кредитная задолженность и другие привлеченные средства	0.87
5. Коэффициент самофинансирования	0.01

Из таблицы 12 видно, что коэффициент самофинансирования в анализируемом году равен 1%, что является очень низким значением, т.е. предприятие практически не имеет возможности самофинансирования.

На это повлияло:

– во-первых, наличие платежей в бюджет из прибыли;

– во-вторых, нерациональное распределение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Подводя итог всему приведенному анализу, нужно подчеркнуть на примере МП «КОНКОР1» видно, что возникают различные прямые и обратные связи между финансами государства и финансами хозяйствующих единиц, т.е. видно как влияют налоговые платежи на финансовое состояние предприятия, как из-за неудовлетворительного финансового состояния накапливаются суммы по платежам в бюджет и другие бюджетные фонды.

Сказанное позволяет утверждать, что само существование малого бизнеса во многом зависит от роли государства. Материал статьи может быть использован практикующими специалистами в области экономики и анализа хозяйственной деятельности предприятий малого бизнеса.

Литература

1. Спалбвиц Ю. Развитие малого бизнеса // Бизнес-информ. -1998. -№17-18.