

ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Особенности финансового анализа рассмотрим на примере совместного предприятия ЗАО «Промышленная лизинговая компания» г. Могилева. Уставный фонд СП ЗАО «Промлизинг» сформирован 16 крупнейшими заводами станочного оборудования и одним иностранным предприятием в размере 1 157 395 долларов США. Предприятие осуществляет следующие виды деятельности: финансовый лизинг; оптовая торговля станками, автомобилями, сельскохозяйственными машинами; розничная торговля различными промышленными товарами. Пять лет работы на рынке РБ и в странах СНГ показали, что совместному предприятию более выгодно заниматься оптовой торговлей (в 2001 г. ее удельный вес составил 97 %), на долю лизинговой деятельности приходится около 1 % и розничной торговли — 2 %. Финансовую службу предприятия возглавляет финансовый директор, и состоит она из экономического отдела, бухгалтерии, отдела АСУП, юридического отдела.

Выполненный анализ состава и структуры активов совместного предприятия в динамике за 2000—2001 гг. показал, что стоимость имущества предприятия возросла на 31,7 %. Анализ структуры активов показал, что в 2001 г. уменьшилась доля основного капитала на 5,7 п.п. и, соответственно, увеличилась доля оборотного капитала. Органическое строение капитала на начало года составляло 0,85, на конец года — 1,06, что позволило ускорить его оборачиваемость и повысить доходность. Детальный анализ свидетельствует о том, что удельный вес основных средств в структуру основного капитала в 2001 г. составил 93,7 %, что на 18,6 п.п. выше, чем в 2000 г.; удельный вес запасов в структуре оборотного капитала в 2001 г. составил 45,6 %. За данный период значительно возросла дебиторская задолженность — 40,7 %, что на 15,4 п.п. выше, чем в 2000 г. Это создает риск погашения долгов и уменьшение величины прибыли. На СП

ЗАО “Промлизинг” источниками формирования капитала предприятия в 2001 г. являлись: собственный капитал — 53 %, заемный капитал — 47 %, что на 4,3 п.п. выше, чем в 2000 г. Это свидетельствует о степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Анализ состава и структуры собственного капитала показал, что на конец года уставной капитал занимал 2,3 %, фонд накопления — 17,4 %, фонды социального назначения — 80,1 %; заемного капитала — 98,7 % занимают краткосрочные обязательства, из них на конец года — 94,2 % кредиторская задолженность, что на 12,9 п.п. выше, чем в 2000 г. Необходимо отметить, что на данном предприятии кредиторская задолженность на конец года превышает дебиторскую в 2,2 раза и это говорит о том, что финансовое состояние предприятия нестабильное. Для финансового анализа применяется система абсолютных и относительных показателей.

Т а б л и ц а 1. Анализ показателей финансовой устойчивости

Показатель	Год			Отклонение +, -
	1999	2000	2001	
Коэффициент финансовой автономии предприятия	0,57	0,56	0,53	-0,04
Коэффициент финансовой зависимости предприятия	0,43	0,44	0,47	+ 0,04
Коэффициент текущей задолженности	0,42	0,43	0,46	+ 0,04
Коэффициент финансовой устойчивости	0,58	0,57	0,54	- 0,04
Коэффициент платежеспособности	1,33	1,32	1,13	-0,2
Коэффициент финансового левериджа	0,74	0,75	0,88	+ 0,14

Анализ данных (табл. 1) показал, что за анализируемый период произошло ухудшение финансового состояния совместного предприятия: снизился на 0,04 коэффициент финансовой автономии и, соответственно, увеличился коэффициент финансовой зависимости. За данный период произошло снижение коэффициентов: финансовой устойчивости и платежеспособности соответственно на 0,04 и 0,2. Обобщающим показателем является коэффициент финансового левериджа, ко

торый на данном предприятии увеличился на 0,14, что свидетельствует о повышении степени финансового риска. Сравнение фактических показателей платежеспособности за 2001 г. с их нормативным значением позволяет сделать вывод — предприятие не является платежеспособным на рынке.

Т а б л и ц а 2. Анализ показателей платежеспособности

Показатель	Год			Отклонение +, -
	1999	2000	2001	
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,1	1,1	1,7
Коэффициент критической ликвидности	0,74	0,33	0,5	-1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,07	0,04	0,2-0,25

На основании выполненного финансового анализа СП ЗАО “Промышленная лизинговая компания” считаем целесообразным внедрение следующих рекомендаций:

научное управление активами совместного предприятия;
 периодический анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, контроль за состоянием расчетов по просроченным платежам, расширение системы авансовых платежей;

увеличение оборачиваемости текущих активов, запасов и затрат, денежных средств и дебиторской задолженности;

рациональное использование собственного и заемного капитала с учетом особенностей функционирования совместного предприятия на рынке услуг;

развитие маркетингового анализа по изучению спроса и предложения, рынков сбыта продукции, формирование на этой основе оптимальной величины прибыли и рентабельности функционирования совместного предприятия на рынке услуг.