

АНАЛИЗ ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ РЕЗУЛЬТАТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Н.О. Федоренко, аспирант

Сумский государственный университет, г. Сумы

В статье рассмотрены основные методические положения формирования финансового результата производственно-хозяйственной деятельности предприятия в химической и машиностроительной отрасли. Анализируется влияние структуры капитала на формирование финансового результата в данных отраслях.

Ключевые слова: финансовый результат, производственно-хозяйственная деятельность предприятия, структура капитала, химическая и машиностроительная отрасли.

У статті розглянуті основні методичні положення формування фінансового результату виробничо-господарської діяльності підприємства в хімічній і машинобудівній галузях. Аналізується вплив структури капіталу на формування фінансового результату в даних галузях.

Ключові слова: фінансовий результат, виробничо-господарська діяльність підприємства, структура капіталу, хімічна і машинобудівна галузі.

ВВЕДЕНИЕ

Значительные изменения в экономике Украины и условиях деятельности промышленных предприятий требуют преобразований и повышения эффективности производства отраслей и отдельных компаний на рынке, подверженном глобализации и рискам.

Основные методологические подходы к изучению данной проблемы освещены ведущими учеными: И. Ансоффом [1], И.Е. Бригхемом [2], И.А. Бланком [3], П. Друкером [4] и др. Вместе с тем нами ставится задача проанализировать формирование финансового результата в химической и машиностроительной отраслях.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Химическая и машиностроительная отрасль является ведущими отраслями промышленности Украины. На их долю приходится почти 25% стоимости произведенной продукции и почти 35% всех работающих в Украине, а также около 25% стоимости основных промышленно-производственных фондов. Таким образом, повышение эффективности его деятельности будет способствовать более эффективному развитию экономики страны.

Целью данной статьи являются анализ факторов, влияющих на финансовый результат производственно-хозяйственной деятельности предприятий химической и машиностроительной отрасли, и разработка инструментария по увеличению финансового результата от производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

АНАЛИЗ ИССЛЕДОВАНИЙ И ПУБЛИКАЦИЙ

Исследование экономических проблем развития химической и машиностроительной отрасли в современных условиях ведения хозяйства показало, что структурная их перестройка не способствовала росту эффективности производства. Напротив, она выявила ряд негативных тенденций: растут удельные расходы на производство, снижается рентабельность, увеличивается материалоемкость продукции. Существенное снижение спроса на химическую продукцию и продукцию

машиностроения из-за ее высокой стоимости и низкого качества стали причиной того, что на данных предприятиях не хватает финансовых ресурсов не только на масштабное воссоздание основных производственных фондов, но даже на оперативную деятельность.

В статье проведен анализ факторов, влияющих на эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятий данных отраслей, и определены резервы повышения эффективности их деятельности.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Анализ формирования финансового результата производственно-хозяйственной деятельности предприятий химической и машиностроительной отраслей проведен на основе основных финансово-экономических коэффициентов, характеризующих эффективность функционирования предприятия.

Отрасли машиностроения и химической промышленности характеризуются следующими основными показателями деятельности (таблица 1).

Таблица 1 – Основные показатели деятельности отрасли машиностроения и химической промышленности

Показатель	Машиностроительная отрасль				Химическая промышленность			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Рентабельность капитала	0,18	0,23	0,26	0,24	0,35	1,85	0,21	0,26
Рентабельность активов	-0,04	-0,03	0,01	0,01	-0,03	-0,09	-0,11	-0,04
Рентабельность собственного капитала	-0,17	-0,21	-0,01	-0,10	-0,06	-0,04	-0,37	0,06
Оборачиваемость дебиторской задолженности	20,34	41,51	31,95	18,74	4,24	3,67	6,73	3,72
Оборачиваемость кредиторской задолженности	9,22	8,66	3,57	8,97	7,88	4,57	31,33	7,35
Продолжительность операционного цикла	327,34	82,30	60,38	79,38	591,52	1095,05	256,13	374,40
Продолжительность финансового цикла	-92,37	-129,27	-69,19	-53,54	-396,41	-965,45	188,65	263,73

Учитывая, что рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности, можно сделать вывод о низком значении данного показателя и, следовательно, неэффективной деятельности предприятия. Проанализируем, за счет каких факторов произошло снижение рентабельности предприятия.

Анализ оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей свидетельствует о неблагоприятной тенденции развития отраслей машиностроения и химической промышленности (рис. 1 и 2). В последнее время оборачиваемость дебиторской задолженности снижается, что свидетельствует об ухудшении расчетов с дебиторами. В то же время оборачиваемость кредиторской задолженности увеличивается, что также свидетельствует о неблагоприятной обстановке (данная ситуация отрицательно сказывается на ликвидности предприятий). Анализ показывает, что в последнее время запас денежных средств в данных отраслях уменьшается, что в последствии может привести к их нехватке.

Анализ химической и машиностроительной отрасли показал, что за период с 2002 по 2005 год произошло увеличение внеоборотных активов в общей структуре. Основную долю составляют основные средства. Однако увеличение в динамике данной группы активов произошло за счет главным образом увеличения незавершенного строительства.

Вместе с тем увеличение оборотных активов в общей структуре можно охарактеризовать как положительную тенденцию.

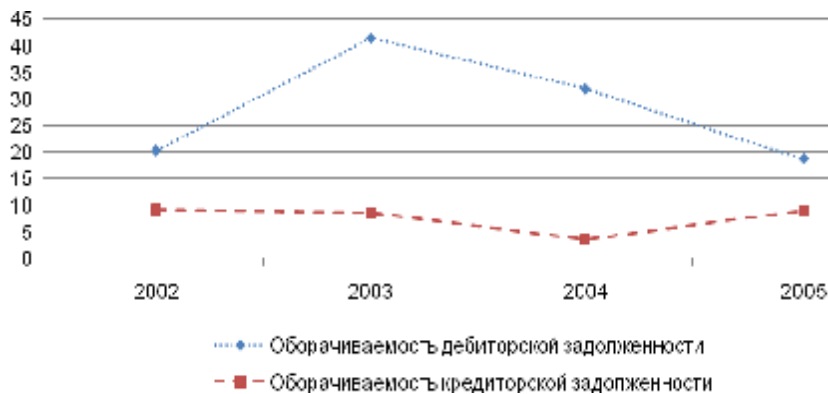


Рисунок 1 – Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей в машиностроительной отрасли

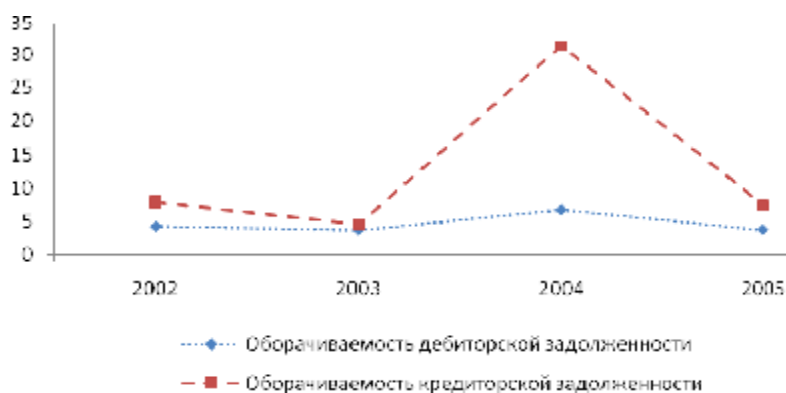


Рисунок 2 – Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей в химической промышленности

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Собственный капитал предприятий отрасли машиностроения в динамике уменьшается. При этом растет доля уставного капитала. Значительную часть составляет дополнительный капитал. В то же время в данной отрасли присутствует большая доля непокрытого убытка. Вместе с тем объем собственного капитала предприятий химической промышленности увеличился. При этом увеличение произошло за счет роста дополнительного капитала. Объем уставного капитала в динамике практически не изменяется.

Таким образом, в ходе анализа мы установили, что на снижение рентабельности предприятия повлияли в разной степени все факторы. Наибольшее влияние, по нашему мнению, оказали такие факторы, как

оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей, а также увеличение доли собственного капитала в общей структуре активов в химической промышленности.

Весьма актуальным в оценке финансового состояния реального сектора экономики является анализ данных о превышении кредиторской задолженности над дебиторской. Данный показатель характеризует чистую задолженность отраслей.

За исследуемый период по отношению к другим предприятиям промышленные предприятия являются чистыми кредиторами, а если принять во внимание платежи в бюджет и выплату заработной платы, - чистыми должниками.

Следует отметить, что по-прежнему велика доля просроченной задолженности (более 1/3), что препятствует обеспечению бесперебойного процесса производства и погашения текущих обязательств.

При этом следует отметить рост и без того значительных объемов просроченных долговых обязательств, а также тот факт, что наибольшую просроченную задолженность имеют промышленные предприятия.

Для обобщенной, синтетической оценки финансового состояния реального сектора украинской экономики необходимо исследовать динамику основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятий.

Анализ финансовой устойчивости предприятий химической и машиностроительной отрасли показал, что в среднем финансовая устойчивость стабильная, однако некоторые показатели не соответствуют нормативному значению (таблица 2). В то же время потенциал для привлечения средств в целом по предприятиям отраслей значительный.

Таблица 2 – Показатели финансовой устойчивости предприятий

Показатель	Нормативное значение	Машиностроительная отрасль				Химическая промышленность			
		2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	≤ 1	0,46	0,28	0,82	1,40	0,92	1,96	3,95	3,63
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,5$	4,55	2,26	1,28	0,93	0,47	0,47	0,23	0,19
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,76	0,73	0,66	0,64	0,60	1,04	0,51	0,51
Коэффициент финансирования	≥ 1	14,42	9,53	6,43	5,80	2,88	2,69	1,73	1,64
Коэффициент маневренности собственных средств	$= 0,5$	0,07	0,00	0,13	0,20	-0,05	0,73	1,89	2,38
Коэффициент финансовой устойчивости	$= 0,8-0,9$	1,00	1,09	0,83	0,85	0,82	2,58	0,40	0,35

Таким образом, проведенный анализ позволяет выделить основные факторы, влияющие на формирование финансового результата в химической и машиностроительной отрасли: нестабильность законов Украины, регулирующих хозяйственную деятельность; высокое налоговое

давление; постоянные изменения в государственном налоговом законодательстве; неплатежеспособность заказчиков; значительный дефицит собственных оборотных средств; значительная дебиторская задолженность; недостаточность средств на реконструкцию, капитальный ремонт и профилактические ремонты; изношенность основных средств; неритмичные поставки сырья и материалов; недостаточное использование производственных мощностей; дефицит оборотных средств; несовершенство налогового законодательства; отсутствие средств на разработку новых технологий; изношенность основных средств.

ВЫВОДЫ

Важным направлением структурной трансформации предприятий и преодоления дефицита внешней торговли будет увеличение выпуска импортозаменимой продукции и последующее наращивание производства и экспорта традиционных для Украины видов продукции, активное создание новых конкурентоспособных производств, расширение выпуска и обновление ассортимента продукции отраслей для потребностей внутреннего товарного рынка.

Нужно и в дальнейшем обеспечить конкурентоспособность продукции отечественной промышленности при условиях значительного подорожания энергоносителей, в частности газа, что является сырьем для производства аммиака, а также заострения конкуренции и снижения мировых цен на рынке химии. Ускорить технологическую модернизацию отечественных предприятий, в частности снизить их энергоемкость.

Следовательно, позитивные сдвиги наблюдаются практически во всех сферах функционирования отраслей. На протяжении последних лет химическая и машиностроительная отрасли Украины удерживают высокий темп прироста объемов товарного производства.

SUMMARY

THE ANALYSIS OF THE FACTORS DEFINING RESULT OF FINANCIAL ACTIVITY OF THE ENTERPRISE

N.O. Fedorenko
Sumy State University

The substantive methodical provisions of forming of financial result in chemical and machine-building industry are considered in the article. Influence of capital structure on forming of financial result in these industries is analysed.

Keywords: financial result, capital structure, chemical and machine-building industry

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ансофф И. Стратегическое управление Сокр. пер. с англ. — М.: Экономика, 1989.
2. Бриггем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2 т./ Пер. с англ.; Под ред. В.В. Ковалева: СПб.: Экономическая школа, 2001. - Т.1. - 497 с.
3. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.- К.: Ника-Центр, Эльга, 2001. – 528 с.
4. Друкер П. Як забезпечити успіх у бізнесі: новаторство і підприємництво: Пер. з англ. В.С. Гуля. — К.: Україна, 1994.
5. Балацький О.Ф., Теліженко О.М., Соколов М.О. Управління інвестиціями. – 2-ге вид., перероб. і доп. – Суми, 2004. – 232 с.

Поступила в редакцію 8 юня 2009 г.