

- проведення громадських слухань, конференцій і семінарів та оцінка їх впливу на суспільну свідомість;
 - кількість практикумів, семінарів, конференцій, слухань, організованих або співорганізованих ФКТ, які містять питання, пов'язані з конкуренцією;
 - подання зауважень і рекомендацій з АК в органи влади, включаючи державні законодавчі органи, відомства або суди;
 - частка запропонованих адміністративних нормативних положень процесуального закону, що проводилися виключно ФТК, і які було завершено протягом дев'яти місяців після отримання остаточних зауважень в Остаточному звіті рекомендованих нормативних положень;
 - частка респондентів, які визнали пропагандистські коментарі з адвокатування та записки ФКТ "корисними";
 - обсяг трафіку на сайті організації, пов'язаний із конкуренцією, дослідженням конкуренції, звітами і адвокатуванням.
- Отже, в результаті дослідження зроблено наступні висновки. Конкуренсна політика, побудована виключно на механізмах примусу, лише через виявлення і боротьбу з порушеннями антимонопольного законодавства суб'єктами господарювання, є на сьогоднішній день малоефективною і досить витратною. Тому як у розвинених країнах, так і в країнах із посттрансформаційною економікою спостерігається процес запровадження в

практику діяльності конкурентних відомств механізмів та інструментів АК.

Основною метою АК є створення ефективною системи інформування учасників ринку про можливості використання законодавства щодо захисту економічної конкуренції для дотримання їхніх прав, створення правозастосування в цій сфері, розширення кола об'єктів конкурентної політики, залучення учасників ринку до реалізації антимонопольних заходів, підвищення інтересу наукових та освітянських кіл до досліджень у сфері конкуренції.

Визначено систему показників оцінки АК, яка може бути адаптована для роботи Антимонопольного комітету України. Це дасть змогу відомству оцінити результати своєї діяльності і визначити слабкі сторони в реалізації заходів з АК, що гарантуватиме збільшення виконавчих та освітніх заходів шляхом заохочення до дискусії усіх зацікавлених сторін.

1. Авдашева С. Промышленная и конкурентная политика: проблемы взаимодействия и уроки для России/ Авдашева С, Шастикто А. // Вопросы экономики. – 2003. – № 9. – С. 109–121. 2. Advocacy and Competition policy. International Competition Network / Report prepared by the Advocacy Working Group. ICN's Conference: Italy. – 2002. – С. 115. 3. Шастикто А. Адвокатирование конкуренции как часть конкурентной политики/ Авдашева С, Шастикто А. // Вопросы экономики. – 2005. – № 12. – С. 109–121. 4. Advocacy Toolkit. Part I: Advocacy process and tools/ICN advocacy working group – 10th Annual Conference of the ICN, Hague, May 2011.

Надійшла до редколегії 09.07.12

УДК: 336.64

Г. Сраилова, канд. екон. наук, доц. (Карагандинский экон. ун-т Казпотребсоюза)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

Розглянуто положення про те, що фінансовий аналіз застосовується з метою виявлення сутності, закономірностей, тенденцій та оцінки економічних і соціальних процесів, вивчення фінансово-господарської діяльності на всіх рівнях і в різних сферах відтворення. Застосування фінансового аналізу дозволяє оцінити: майновий стан підприємства; ступінь підприємницького ризику; достатність капіталу для поточної діяльності і довгострокових інвестицій; потребу в додаткових джерелах фінансування; здатність до нарощування капіталу; раціональність залучення позикових коштів; обґрунтованість політики розподілу і використання прибутку.

Ключові слова: фінанси, аналіз, оцінка, рентабельність, стійкість.

Рассмотрено положение о том, что финансовый анализ применяется с целью выявления сущности, закономерностей, тенденций и оценки экономических и социальных процессов, изучения финансово-хозяйственной деятельности на всех уровнях и в разных сферах воспроизводства. Применение финансового анализа позволяет оценить: имущественное состояние предприятия; степень предпринимательского риска; достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций; потребность в дополнительных источниках финансирования; способность к наращиванию капитала; рациональность привлечения заемных средств; обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Ключевые слова: финансы, анализ, оценка, рентабельность, устойчивость

Financial analysis is used for identifying the nature, patterns, trends, and assess of the economical and social processes, for studying financial and economic activities at all levels and in different spheres of reproduction. Financial analysis provides an opportunity to estimate: property condition of the enterprise, the degree of business risk, the capital adequacy of the current activities and long-term investment, the need for additional sources of financing, the ability to build up capital, the rationality of borrowings, the validity of policy distribution and use of profits.

Keywords: finance, analysis, estimate, profitability, sustainability.

Рыночная экономика Республики Казахстан набирает всё большую силу. Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние и возможный риск банкротства как своего предприятия, так и потенциальных конкурентов.

Актуальность исследования заключается в том, что анализ финансового состояния позволяет выявить эффективность использования ресурсов, оценить рентабельность и финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, установить его положение на рынке, а также количественно измерить степень рискованности деятельности и конкурентоспособность. Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации и предотвращению ве-

роятности банкротства [1].

Целью статьи является проведение анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства на основе бухгалтерского баланса ТОО "Трансагентство" г. Темиртау, Республика Казахстан (табл. 1) [2]. Оценка финансового положения предприятия предполагает наличие следующих основных составляющих: 1) анализ ликвидности и платежеспособности; 2) анализ финансовой устойчивости; 3) анализ деловой активности; 4) анализ прибыльности и рентабельности [3].

Основным финансовым результатом 2011 г. для предприятия стало уменьшение балансовых средств на 12500 тыс. тенге (39,06%). Финансовую ситуацию скорее можно назвать неудовлетворительной и неустойчивой. Подтвердить или опровергнуть предварительное заключение о финансовом состоянии предприятия позволят анализ ликвидности и платежеспособности (табл. 2).

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия показал, что оно не платежеспособно, поскольку не может покрыть все свои обязательства за счёт текущих активов.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих ритмичный процесс производства и реализации продукции на основе реального роста прибыли [4] (табл. 3).

Таблица 1. Бухгалтерский баланс ТОО "Трансагентство" на 01.01.2012 г., тыс. тенге

АКТИВ		Код стр.	Начало 2011г.	Конец 2011г.
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы		110	2750	1800
Основные средства		120	172950	175000
Незавершенное строительство		130	4800	6200
Итого по разделу I		190	180500	183000
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы. В том числе:		210	86800	66000
сырье, материалы и другие ценности		211	64000	46000
затраты в незавершенном производстве		214	14000	10500
товарно-материальные ценности		215	7500	7000
расходы будущих периодов		216	1300	2500
НДС по приобретенным ценностям		220	12800	9200
Дебиторская задолженность. В том числе:		240	23150	44050
заказчики		241	14400	39500
авансы выданные		245	8250	4000
прочие дебиторы		246	500	550
Краткосрочные финансовые вложения. В т.ч		250	1500	1500
прочие краткосрочные финансовые вложения		253	1500	1500
Денежные средства. В том числе:		260	15250	3750
касса		261	500	500
расчетные счета		262	14750	3250
Итого по разделу II		290	139500	124500
БАЛАНС (сумма строк 190+290)		399	320000	307500
ПАССИВ		Код стр.	Начало 2011г.	Конец 2011г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал		410	81000	75600
Добавочный капитал		420	116850	116850
Резервный капитал. В том числе:		430	14400	16300
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами		432	14400	16300
Фонд социальной сферы		440	11750	10750
Итого по разделу III		490	224000	219500
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Итого по разделу IV		590	--	--
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства. В том числе:		610	5000	4500
кредиты банков		611	5000	4500
Кредиторская задолженность. В том числе:		620	91000	83500
поставщики и подрядчики		621	45800	45550
по оплате труда		624	21000	18250
по социальному страхованию и обеспечению		625	6500	5100
задолженность перед бюджетом		626	9200	12000
авансы полученные		627	7500	2000
прочие кредиторы		628	1000	600
Итого по разделу V		690	96000	88000
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)		700	320000	307500

Таблица 2. Анализ коэффициентов ликвидности ТОО "Трансагентство", %

Коэффициент	Нормативное значение	На начало 2011 г.	На конец 2011 г.	Отклонение
Абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,17	0,06	-0,11
Быстрой ликвидности	0,7-1	0,42	0,56	0,14
Текущей ликвидности	2-3	1,45	1,41	-0,04

Таблица 3. Оценка финансовой устойчивости ТОО "Трансагентство" за 2011 г., тыс. тенге

п/п	Показатель	На начало 2011г.	На конец 2011г.	Отклонение
1	Капитал и резервы	224000	219500	-4500
2	Краткосрочные обязательства	96000	88000	-8000
3	Долгосрочные обязательства	0	0	0
4	Внеоборотные активы	180500	183000	2500
5	Запасы	86800	66000	-20800
6	Наличие собственных оборотных средств (стр.1 +стр.3– стр.4)	43500	36500	-7000
7	Общая величина источников формирования запасов и затрат (стр.6 + стр.2)	139500	124500	-15000
8	Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (стр.7 + стр. 3)	139500	124500	-15000
8	Излишек / недостаток собственных оборотных средств (стр.6 – стр.5)	- 43300	-29500	13800

п/п	Показатель	На начало 2011г.	На конец 2011г.	Отклонение
10	Излишек/ недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7 – стр.5)	52700	58500	5800
11	Излишек, недостаток собственных оборотных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов (стр.8 – стр.5)	52700	58500	5800

Проведённый анализ в табл. 3 показал некоторое снижение удельного веса собственных средств в составе мобильных активов, которыми предприятие может относительно свободно маневрировать, а это ведёт к потере платёжеспособности и ставит финансовую устойчивость предприятия под угрозу.

Финансовое положение предприятия обуславливается в немалой степени его деловой активностью – это реальное проявление действий, заключающихся в мо-

бильности, предприимчивости, инициативе (табл. 4).

Анализ данных табл. 4 показал увеличение срока погашения дебиторской задолженности, которое отрицательно влияет на экономическую активность предприятия и создает финансовые затруднения для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и пр.

Прибыль является конечным результатом деятельности предприятия (табл. 5).

Таблица 4. Анализ показателей деловой активности

№	Показатель	Начало 2011г.	Конец 2011г.	Отклонение
1	Оборачиваемость активов (оборотов в год)	4,2	4,1	-0,1
	Продолжительность одного оборота (дней)	87	89	2
2	Оборачиваемость оборотных активов (оборотов в год)	9,27	10,52	1,25
	Продолжительность одного оборота (дней)	39	35	-4
3	Оборачиваемость внеоборотных активов (оборотов в год)	7,16	7,16	0
	Продолжительность одного оборота (дней)	51	51	0
4	Оборачиваемость запасов (оборотов в год)	10,79	14,47	3,68
	Срок хранения запасов (дней)	34	25	-9
5	Оборачиваемость собственного капитала (оборотов в год)	5,77	5,97	0,2
	Продолжительность одного оборота (дней)	63	61	-2
6	Оборачиваемость заемного капитала (оборотов в год)	13,47	14,89	1,42
	Продолжительность одного оборота (дней)	27	25	-2
7	Оборачиваемость дебиторской задолженности (оборотов в год)	55,85	29,74	-26,11
	Период погашения дебиторской задолженности (дней)	7	12	5
8	Оборачиваемость кредиторской задолженности (оборотов в год)	14,21	15,69	1,48
	Период погашения кредиторской задолженности (дней)	26	23	-2

Таблица 5. Анализ прибыли ТОО "Трансагентство" за 2011 г., тыс. тенге

Показатель	Начало 2011 г.	Конец 2011 г.	Отклонение	
			Абсолютное изменение	Относительное измен %
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от реализации работ, услуг (за минусом НДС)	1293000	1310000	17000	1,31
Себестоимость реализации товаров, работ, услуг	937000	955000	18000	1,92
Валовая прибыль	356000	355000	-1000	-0,28
Коммерческие расходы	96000	95000	-1000	-1,04
Управленческие расходы	207000	205000	-2000	-0,97
Прибыль (убыток) от реализации	53000	55000	2000	3,77
II. Операционные доходы и расходы				
Проценты к получению	70	90	20	28,57
Прочие операционные доходы	340	430	90	26,47
Прочие операционные расходы	410	800	390	95,12
III. Внеоперационные доходы и расходы				
Прочие внеоперационные доходы	600	980	380	63,33
Прочие внеоперационные расходы	1100	1500	400	36,36
Прибыль (убыток) до налогообложения	52500	54200	1700	3,24
Подходный налог	15750	16260	510	3,24
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	36750	37940	1190	3,24
IV. Чрезвычайные доходы и расходы				
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	36750	37940	1190	3,24

Анализ данных табл. 5 свидетельствуют о росте показателей прибыльности ТОО "Трансагентство". В рыночных условиях предприятие стремится максимизировать прибыль, что может привести к негативным последствиям. Поэтому для оценки эффективности производства используют показатель рентабельности, которая характеризует прибыль, получаемую с каждого тенге средств, вложенных в предприятия, табл. 6 [5].

По данным табл. 6 наблюдается рост показателей рентабельности в течение анализируемого периода. На

такую динамику повлияло увеличение выручки от реализации продукции и чистой прибыли.

Теперь исследуем финансовое положение ТОО "Трансагентство" с позиций возможного банкротства. Рассчитаем значение индекса Альтмана[6], воспользовавшись формулой (1):

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + X_5 \quad (1)$$

$$\text{В нашем случае: } Z = 1,2 * 0,12 + 1,4 * 0,12 + 3,3 * 0,18 + 0,6 * 0,25 + 0,18 = 1,236$$

Таблиця 6. Аналіз рентабельності ТОО "Трансагентство", %

№	Показатель	Начало 2011 г.	Конец 2011 г.	Отклонение
1	Рентабельность активов (экономическая рентабельность)	11,48	12,34	0,86
2	Рентабельность внеоборотных активов	20,36	20,73	0,37
3	Рентабельность оборотных активов	26,34	30,47	4,13
4	Рентабельность текущих активов	26,34	30,47	4,13
5	Рентабельность собственного капитала	16,4	17,28	0,88
6	Рентабельность инвестиций	16,4	17,28	0,88
7	Рентабельность реализованной продукции, работ, услуг	2,84	2,9	0,06

Данный результат показывает, что для исследуемого предприятия степень вероятности банкротства очень высока. Если не принять соответствующих мер[7], ТОО "Трансагентство" может оказаться в кризисной ситуации, в связи с чем следует провести следующие мероприятия:

1. По восстановлению платежеспособности:
 - своевременно проводить инвентаризацию активов и пассивов предприятия (особенно дебиторской и кредиторской задолженности);
 - преобразовать низколиквидные активы в денежные средства и погасить с их помощью краткосрочные обязательства (продажа активов).
2. По улучшению финансовой устойчивости:
 - снизить производственные затраты и уменьшить текущие финансовые потребности;
 - оптимизировать численность работников;
 - конвертировать долговых обязательств в уставной капитал;
 - требовать своевременного авансирования со стороны заказчиков выполняемых работ, услуг.
- 3 По обеспечению финансового равновесия на длительный период времени:

- осуществить меры в сфере маркетинга (исследовать рынки, разработать стратегию маркетинга, провести рекламную кампанию);

- привлечь дополнительные инвестиции для технологического усовершенствования.

При грамотном выполнении плана финансового оздоровления и успешном проведении упомянутых мероприятий, на наш взгляд, ТОО "Трансагентство" сможет обеспечить свою конкурентоспособность и устойчивый финансовый рост на рынке Казахстана.

1. Кривогузова Н.А. Экономический анализ / Кривогузова Н.А. / Карагандинский экономический университет, Караганда, 2012. 2. Бухгалтерские отчеты и данные ТОО "Трансагентство" г. Темиртау, Карагандинской области Республики Казахстан. 3. Тянь О. А. Финансовая отчетность компаний / Тянь О.А. / Карагандинский экономический университет, Караганда, 2005. 4. Грачев А.В. Анализ и укрепление финансовой устойчивости предприятия. – М.:ДИС., 2002. – 208 с.5. Аудит: учебник для вузов / В. И. Подольский, Г. Б. Поляк, А. А. Савин, под ред. В. И. Подольского. – М., 2002. 6. Самат Ж. Банкротство – один из институтов оздоровления экономики. // Финансы Казахстана. – 2004. – №5. 7. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / [Н.В. Колчина, Г.Б.Поляк, Л.М. Бурмистрова и др.; под ред. проф. И.В. Колчиной. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.

Надійшла до редколегії 25.06.12

УДК 658:330.34

О. Юшкевич, канд. экон. наук, докторант (Житомирський державний технологічний університет)

СИСТЕМНИЙ ПІДХІД ДО ДОСЛІДЖЕННЯ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

Розглянуто особливості системного підходу до теорії розвитку підприємства. Визначено властивості та обов'язкові елементи підприємства як системи. Запропоновано ієрархічну побудову розвитку його внутрішнього змісту.

Ключові слова: системний підхід, наукове пізнання, розвиток підприємства.

Рассмотрены особенности системного подхода к теории развития предприятия. Определены свойства и обязательные элементы предприятия как системы. Предложено иерархическое построение развития его внутреннего содержания.

Ключевые слова: системный подход, научное познание, развитие предприятия.

Features of the system approach to the theory of enterprise development are considered. Properties and required elements of the enterprise as a system are defined. The hierarchical structure of the development of its internal content is proposed.

Keywords: system approach, enterprise development, scientific knowledge.

Неефективність теорії підприємства та її неадекватність економічній дійсності, виявилися потужною перешкодою в розвитку господарюючих суб'єктів. Не розуміючи сутності та змісту підприємства, його різнобічної діяльності й закономірностей розвитку, неможливо результативно здійснювати управління та регулювання, раціонально використовувати наявний потенціал, освоювати сучасні технології. Обмеженість ресурсів і безмежність людських потреб – одна із ключових проблем економічної теорії. Розвиток виробництва за останні століття, що супроводжувався нерациональним використанням ресурсів та максимізацією негативного впливу на навколишнє середовище, однобічний розгляд внутрішнього змісту та зовнішніх функцій господарювання призвели до значного виснаження й погіршення стану природних ресурсів, а отже і до зниження рівня розвитку підприємств. Якщо розглядати різні етапи економічного розвитку, то стає очевидним, що підприємству належить головне місце як на мікро-, так і на макрорівнях. В умовах ринкових відносин центр еконо-

мічної діяльності переміщується до базової ланки економіки – підприємства, як одного з основних інститутів сучасної економічної системи, відокремлений, самостійний суб'єкт економічної діяльності з виконання своїх функцій у зовнішньому середовищі. Тобто підприємство є відкритою системою, вбудованою у це середовище та постійно взаємодіє з ним.

Надмірна спеціалізація економічних досліджень породжує зростаючий потік різномірної, не здатної до інтегрованості інформації, а протиріччя між фундаментальними та прикладними теоріями призводять до уповільнення процесу розвитку підприємства та затримки взаємного проникнення досягнень різних теоретичних будов. Зовсім не обов'язково, щоб теорія пояснювала всі аспекти діяльності підприємства. Дослідження має бути сконцентровано на функціонуванні підприємства як єдиного цілого, а не окремої його підсистеми.

На нашу думку, подолати кризу в сучасній економічній науці можливо на основі системного підходу до вивчення теорії розвитку підприємства – як світоглядного і