Уральский государственный университет им. А.М. Горького

**Институт управления и предпринимательства**

**Контрольная работа**

**по предмету «Финансы предприятий»**

на тему: «Типы финансовой устойчивости»

Студентка гр. 302-АУ

Овчинникова Н.Н.

Преподаватель:

кандидат эк. наук доцент Бакунова Т.В.

Екатеринбург

2006

# Содержание

Введение 3

1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость 4

2. Расчет степени финансовой устойчивости в зависимости от степени обеспеченности запасов и затрат различными видами источников 6

3. Определение типа финансовой устойчивости 10

4. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия 12

Заключение 13

Список литературы 14

# Введение

Чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности необходимо оценить степень независимости от заемных источников финансирования. Для этого необходимо провести анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия — такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Внешним проявлением ее является платежеспособность предприятия.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;

- производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;

- его потенциал в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;

- наличие неплатежеспособных дебиторов;

- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Для поддержания финансовой устойчивости на "здоровом" уровне и необходим постоянный финансовый анализ состояния предприятия, в чем и заключается актуальность темы контрольной работы.

Для анализа финансовой устойчивости, как части анализа финансового состояния использованы реальные материалы действующего предприятия ОАО «Парнас-М» – ведущего предприятия Северо-запада России в сфере мясопереработки.

# Факторы, влияющие на финансовую устойчивость

На финансовую устойчивость предприятия влияет огромное многообразие факторов. Их можно классифицировать по месту возникновения на внешние и внутренние, по важности результата на основные и второстепенные, по структуре на простые и сложные, по времени действия на постоянные и временные.

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия. Внешние же от решений руководства и коллектива предприятия по понятным причинам не зависят. Компетенция и профессионализм менеджеров предприятия, их умение учитывать изменения внутренней и внешней среды, слаженность работы коллектива являются, почти во всех случаях, самыми важным фактором финансовой устойчивости. Кроме того, к основным внутренним факторам относятся:

* + состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг, выручка в нераз­рывной связи с затратами производства (их динамика), потенциальная возможность предприятия занять определенную долю рынка;
  + оптимальный состав и струк­тура активов (в том числе - размер оплаченного уставного капитала), а также правильный выбор стратегии управления ими;
  + состав и структура, состояние имущества, финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими;
  + средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов;
  + резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта, а также отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования.

К внешним факторам относят влияние общих экономических и социальных условий хозяйствования. Таковы уровень развития техники и техноло­гии в отрасли, платежеспособный спрос населения, экономическая политика Правительства, ее стабильность и обоснованность, законодательно-правовая база хозяйственной деятельности.

Коэффициенты финансовой устойчивости удобны тем, что они позволяют определить влияние различных факторов на изменение финансовое состояние предприятия, оценить его динамику. Каждая группа коэффициентов отражает определен­ную сторону финансового состояния предприятия. Однако нельзя за­бывать, что относительные финансовые показатели являются лишь ориентировочными индикаторами финансового состояния предприятия, его платежеспособности и кредитоспособности.

Хорошей характеристикой устойчивости предприятия является его способность развиваться в изменчивых условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой фи­нансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность при­влекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Этот излишек или недостаток образуется в результате разницы величины источников средств и величины запасов и затрат, при этом имеется в виду обеспеченность запасами и затратами определенными видами источников.

# Расчет степени финансовой устойчивости в зависимости от степени обеспеченности запасов и затрат различными видами источников

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Анализ абсолютных показателей заключается в том, что трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования. Расчет сводится в таблицу, после чего определяем трехкомпонентный показатель ситуации, который показывает степень финансовой устойчивости предприятия.

Общая величина запасов (строка 210 актива баланса) = З

Для характеристики источников формирования запасов используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС). Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать.

СОС = IрП – IрА = стр. 490 – стр. 190,

где IрП – I раздел пассива баланса (капитал и резервы)

IрА – I раздел актива баланса (внеоборотные активы)

1. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) или функционирующий капитал, определяемый путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных обязательств (ДО – III раздел пассива баланса):

СД = СОС + ДО = IрП – IрА + IIIрП = стр. 490 – стр. 190 + стр. 590

1. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов банков (КК):

ОИ = СД + КК = стр. 490 – стр. 190 + стр. 590 + стр. 610

Каждый из приведенных показателей наличия источников формирования запасов и затрат должен быть уменьшен на величину иммобилизации оборотных средств. Иммобилизация может скрываться как в составе как запасов, так и дебиторов и прочих активов, но определение ее величины при этом возможно лишь в рамках внутреннего анализа на основе учетных данных. Критерием здесь должна служить низкая ликвидность обнаруженных сомнительных сумм.

В названии показателя наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат имеется некоторая условность. Поскольку долгосрочные кредиты и заемные средства используется главным образом на капитальные вложения и на приобретение основных средств, то фактически показатель наличия отражает скорректированную величину собственных оборотных средств. Поэтому название «наличие собственных и долгосрочных заемных источников» указывает лишь на тот факт, что исходная величина собственных оборотных средств увеличена на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (Фсос):

Фсос = СОС – 3,

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Фсд):

Фсд = СД – 3

1. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (Фои):

Фои = ОИ – 3

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный тип финансовой устойчивости.

1, если Ф > 0

S (Ф) =

0, если Ф < 0

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости:

Первый – абсолютная финансовая устойчивость (трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={1,1,1}). Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их воз­никновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины. Такая ситуация встречается крайне редко. Более того, она вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что руководство компании не умеет, не желает, или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности.

Второй – нормальная финансовая устойчивость (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={0,1,1}). В этой ситуации предприятие использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочные привлеченные средства. Такой тип финансирования запасов является «нормальным» с точки зрения финансового менеджмента. Нормальная финансовая устойчивость является наиболее желательной для предприятия. Для покрытия запасов используются нормальные источники покрытия (НИП). НИП = СОС + З+ Расчеты с кредиторами за товар.

Третий – неустойчивое финансовое положение (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={0,0,1}), характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. Наличи­е нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебои в поступлении денег на расчетные счета и пла­тежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнение финан­сового плана, в том числе по прибыли.

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции, т.е. выполняются условия

Z1 + Z4 ≥ CKK - [± ΣΣ],

Z2 + Z3 ≤ ЕТ

где Z1 – производственные запасы;

Z2 – незавершенное производство;

Z3 – расходы будущих периодов;

Z4 – готовая продукция;

CKK - [± ΣΣ] -- часть краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов и затрат.

Если условия не выполняются, то финансовая неустойчивость считается ненормальной и отражает тенденцию к ухудшению финансового состояния. Доля покрытия краткосрочными кредитами стоимости производственных запасов и готовой продукции, определяемая величиной



фиксируется в кредитном договоре с банком и тем самым задает более точный критерий разграничений нормальной и ненормальной устойчивости. (Кt – ссуды)

В том случае, когда финансовое положение неустойчиво, его следует исправить путем оптимизации структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и готовой продукции на складе. Чтобы снять финансовое напряжение предприятию необходимо выяснить причины резкого увеличения на конец года производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и товаров.

Четвертый – кризисное финансовое состояние (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: S={0,0,0}), при котором предприятие находится на грани банкротства, т.к. денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Здесь выделяют три степени кризисного состояния:

первая степень (I): наличие просроченных ссуд банкам;

вторая степень (II): I + наличие просроченной задолженности поставщикам за товары;

третья степень (III: граничит с банкротством): II + наличие недоимок в бюджет.

Для удобства определения типа финансовой устойчивости представим рассчитанные показатели в табл. №1.

*Таблица №1*

**Сводная таблица показателей по типам финансовой устойчивости**.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Тип финансовой устойчивости | | | |
| абсолютная устойчивость | нормальная устойчивость | неустойчивое состояние | кризисное состояние |
| ± Фсос = СОС – 3 | Фсос ≥ 0 | Фсос < 0 | Фсос < 0 | Фсос < 0 |
| ± Фсд = СД – 3 | Фсд ≥ 0 | Фсд ≥ 0 | Фсд < 0 | Фсд < 0 |
| ± Фои = ОИ – 3 | Фои ≥ 0 | Фои ≥ 0 | Фои ≥ 0 | Фои < 0 |

Финансовая устойчивость – это состояние счетов предприятия, гарантирующие его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо ухудшится. Отток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, являются как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Значение придельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды и производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия к повышению его устойчивости.

# 

# 3. Определение типа финансовой устойчивости

Для определения типа финансовой устойчивости используем табл. №2

*Таблица №2*

**Классификация типов финансового состояния организации**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало отчетного периода, тыс. руб. | На конец отчетного периода,  тыс. руб. | Изменения за год,  тыс. руб. |
| Общая величина запасов | 212355 | 330038 | 117683 |
| Капитал и резервы | 287477 | 322950 | 35473 |
| Внеоборотные активы | 311763 | 483395 | 171632 |
| Наличие собственных оборотных средств | -24286 | -160445 | -136159 |
| Долгосрочные пассивы | 505097 | 2804 | -502293 |
| Функционирующий капитал (СД) | 480811 | -157641 | -638452 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 617427 | 1844561 | 1227134 |
| Общая величина источников | 1098238 | 1686920 | 588682 |
| ± Фсос = СОС – 3 | -236641 | -490483 | -253842 |
| ± Фсд = СД – 3 | 268456 | -487679 | -756135 |
| ± Фои = ОИ – 3 | 885883 | 1356882 | 470999 |
| Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации S (Ф) = [S(± Фсос), S(± Фсд), S(± Фои)] | [0,1,1] | [0,0,1] |  |

Данные таблицы свидетельствуют о нормальном на начало года и о неустойчивом на конец анализируемого года финансовом состоянии. Необходимо отметить, что в целом на предприятии увеличились и собственный капитал, и внеоборотные активы, но увеличение внеоборотных средств произошло на 55% (483395/311763\*100), а собственного капитала лишь на 12% (322950/287477\*100). В то же время появились долгосрочные пассивы значительно уменьшились на 99,4% (2804/505097\*100). Это и повлияло на результате финансовой устойчивости, но даже, если оставить показатель краткосрочных кредитов и займов на начало года (хотя они увеличились на 198,8% (1844561/617427\*100)), это бы не изменило ситуации, и организация не вышла бы в стадию кризисного финансового состояния. Однако следует обратить внимание на то, что собственных оборотных средств для формирования запасов просто нет. И на начало и на конец анализируемого года этот показатель имел отрицательное значение, причем к концу года он уменьшился еще на 136159 тыс. руб. Таким образом, организация для формирования запасов использует заемные средства. Обеспеченность запасов таким источником как собственные оборотные средства не происходит. Но так как за счет источников собственных и заемных средств покрывается на начало года 517% запасов (1098238/212355\*100), а наконец года 511% запасов (1686920/330038\*100), то можно предположить, что заемные средства привлекаются не только для формирования запасов, но для развития предприятия, что является его положительной характеристикой.

# Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия

Мероприятия можно представить в виде таблицы (табл. №3). Такой комплекс мероприятий является общим для всех организация. Для каждой конкретной организации он может быть дополнен в ходе общего анализа финансов предприятия и его деятельности.

*Таблица №3*

**Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия**

|  |  |
| --- | --- |
| Состав мероприятий | Внутренний эффект получаемый предприятием |
| 1.Создание резервов из валовой и чистой прибыли | Повышение в стоимости имущества доли собственного капитала, увеличение величины источников собственных оборотных средств |
| 2.Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности | Повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами |
| 3.Снижение издержек производства | Снижение величины запасов и затрат, повышение рентабельности реализации |
| 4.Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности | Ритмичности поступления средств от дебиторов, большой “запас прочности” по показателям платёжеспособности |

# Заключение

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности в долгосрочной перспективе. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Многие бизнесмены в России предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его в основном за счет денег, взятых в долг. Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Однако если структура "собственный капитал - заемные средства" имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может легко обанкротиться, если несколько кредиторов одновременно потребуют свои деньги обратно в одно и то же время.

Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Необходимо отметить, что финансовая устойчивость и рентабельность собственного капитала находятся в обратно пропорциональной зависимости. Чем больше доля собственных средств в составе пассивов, тем выше устойчивость предприятия, но тем меньше рентабельность собственного капитала. В связи с этим задачу финансового менеджмента на предприятии можно сформулировать следующим образом: обеспечивая приемлемый уровень финансовой устойчивости необходимо способствовать росту рентабельности собственного капитала

Существуют различные методики, связанные с оценкой финансовой устойчивости: анализ абсолютных, относительных показателей; определение нормальных уровней значений коэффициентов и прочее. Но определение типа финансовой устойчивости не может обойтись без анализа абсолютных показателей.

В данной контрольной работе для оценки финансовой устойчивости ОАО «Парнас-М» был применен анализ абсолютных показателей. В ходе исследования было выявлено, степень финансовой устойчивости предприятия нормальная, но предприятие может выйти в положение неустойчивости.

По результатам исследования даны рекомендации по повышению финансовой устойчивости заключающиеся в предлагаемом мероприятии и внутреннем эффекте, получаемом предприятием.

# Список литературы

1. Антикризисное управление: Учебное пособие для технических вузов / В.Г. Крыжановский, В.И. Лапенков и др; под ред. Э.С. Минаев и В.П. Паналушина – М “Издательство ПРИОР”, 1998
2. Бухгалтерский учет. Учебник / Под ред. П. С. Безруких. 2-е изд., перераб. и доп. М.: «Бухгалтерский учет», 2003.
3. Глазунов В.И. Анализ финансового состояния. // Финансы. 1999 - №2 – с15.
4. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2005
5. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001.
6. Лайкам К. Управление финансами предприятия // Журнал для акционеров. 1998 – №2 – с33
7. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. – М.: Издательский «Дашков и Ко», 2002.