ГЛАВА 1

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПУТИ ЕГО УЛУЧШЕНИЯ

* 1. Понятие финансового состояния предприятия

На современном этапе развития экономики вопрос анализа финансового состояния предприятия с целью дальнейшего совершенствования системы управления им является очень актуальным. Поэтому финансовому состоянию предприятия оказывается много внимания.

Финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. [7,448]

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

Финансовое состояние может иметь абсолютную финансовую устойчивость, нормальную финансовую устойчивость, быть неустойчивым и кризисным [6,120].

Абсолютная финансовая устойчивость 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.

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется тем, что 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, т.е. собственные оборотные средства, долгосрочные привлеченные средства и расчеты с кредиторами за товар.

Неустойчивое финансовое положение характеризуется 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, неустойчивая рентабельность, невыполнение финансового плана, в том числе по прибыли.

Кризисное финансовое состояние - это состояние, 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.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение её себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли, как следствие ухудшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнения расчетной дисциплины, достижения рациональных пропорций собственного и заёмного капитала и наиболее эффективное его использование.

По мнению большинства авторов, управление финансовым состоянием предприятия включает следующие блоки [9,67]:

1. Управление имущественным положением и структурой капитала
	1. -Управление размещением капитала
	2. -Управление источниками формирования капитала
2. Управление эффективностью и интенсивностью использования капитала

 -Управление рентабельностью капитала

* 1. -Управление оборачиваемостью капитала
1. Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью

-Управление финансовой устойчивостью

* 1. -Управление ликвидностью и платежеспособностью
1. Управление кредитоспособностью и риском банкротства

В данной курсовой работе более детально будет рассмотрено управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия в качестве составляющих частей финансового состояния предприятия. Для оценки финансовой устойчивости рассчитывают следующие показатели [13, 413]:

1. **Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости) -** это удельный вес собственного капитала к общей валюте нетто-баланса:

а). КСК = СК/НБ (1.1)

где СК- Собственный капитал предприятия, НБ- Общая валюта нетто-баланса.

Он характеризует, какая часть активов предприятия сформирована за счет собственных источников средств.

1. **Коэффициент концентрации заемного капитала** - это удельный вес заемных средств в общей валюте нетто-баланса. Он показывает, какая часть активов предприятия сформирована за счет заемных средств долгосрочного и краткосрочного характера и определяется по формуле:

а). КЗК = ЗК/НБ (1.2)

 где ЗК- Заемные средства.

1. **Коэффициент финансовой зависимости** - это показатель, обратный коэффициенту финансовой независимости.

Кфин завис =НБ/СК (1.3)

Он показывает, какая сумма активов приходится на рубль собственных средств. Если его величина равна 1, то это означает, что все активы предприятия сформированы только за счет собственного капитала. Его значение 1,5 означает, что на каждые 1,5 рубля, вложенных в активы, приходится 1 рубль собственных средств 0,5 рубля- заемных.

1. **Коэффициент текущей задолженности** - коэффициент, который показывает, какая часть активов сформирована за счет заемных ресурсов краткосрочного характера. Определяется по формуле:

а). КТЗ =КО/НБ (1.4)

где КО - Краткосрочные обязательства

1. **Коэффициент устойчивого финансирования** - коэффициент, который характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников. Если предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то его величина будет совпадать с величиной коэффициента финансовой независимости.

а).Куст.фин.=ДК/НБ (1.5)

где ДК- долгосрочные кредиты и займы.

1. **Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:**

а). КНКИ = СК/(СК + ДК) (1.6)

1. **Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:**

а). КЗКИ = ДК/ (СК + ДК (1.7)

Повышение уровня данного показателя, с одной стороны, означает усиление зависимости от внешних кредиторов, а с другой - о степени финансовой надежности предприятия и доверия к нему со стороны банков и населения.

1. **Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска - отношение заемного капитала к собственному**:

КФЛ=ЗК/СК (1.8)

Данный коэффициент считается одним из основных индикаторов финансовой устойчивости. Чем выше его значение, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие.

Для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия исчисляют коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами. По этим показателям также определяют, удовлетворительной ли является структура бухгалтерского баланса.

**Коэффициент текущей ликвидности Ктек.ликв**. рассчитывается как отношение итога раздела 2 актива баланса и итогу раздела 5 пассива баланса за вычетом строки 720 « Долгосрочные кредиты и займы»:

Ктек.ликв=2А/(5П-строка 720) (1.9)

Данный коэффициент характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств организации. Норматив коэффициента составляет не менее 1,7.

**Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами** характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой самостоятельности и рассчитывается по формуле:

Коб.СОС =(3П-4П-1А)/2А (1.10)

где 3П - итог раздела 3 пассива бухгалтерского баланса; 4П - итог раздела 4 бухгалтерского баланса; 1А - итог раздела 1 актива бухгалтерского баланса; 2А - итог раздела 2 актива бухгалтерского баланса.

Норматив коэффициента составляет не менее 0,3.

**Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами** находим, исходя из формулы:

Кобесп.фин.об.акт. =стр.790/стр.390 (1.11)

Он характеризует способность предприятия рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

Норматив коэффициента составляет не более 0,85 [3,367].

* 1. Проблемы и пути повышения уровня финансовой устойчивости предприятий перерабатывающей промышленности

На современном этапе развития экономики на предприятиях перерабатывающей промышленности существует множество проблем, связанных, прежде всего, с их низкой финансовой устойчивостью. Низкая финансовая устойчивость предприятий обусловлена отсутствием собственных оборотных средств, необходимых для ведения хозяйственной деятельности. На основе статистического сборника был проведен анализ отдельных показателей платежеспособности предприятий сельского хозяйства (перерабатывающая промышленность является частью агропромышленного комплекса). С данными для анализа можно ознакомиться в Приложении .

Анализ проводился за 2000 год, а также за период с 2005 по 2009 годы. Показатели выражены в процентах. В результате проведенного анализа было выявлено, что коэффициент текущей ликвидности за период с 2005 по 2007 годы был значительно ниже, чем в 2000 году и изменялся в пределах от 118,7 до 125,9 %. В 2008 году коэффициент повысился до 202,2 %, превысив аналогичный коэффициент за 2000 год на 21,6 %. Норма коэффициента текущей ликвидности составляет не менее 170 %. Это говорит о том, что в 2000 и 2008 годах показатель текущей ликвидности превышал норму, а за остальной рассматриваемый период значительно отставал от нее: в 2005 году на 51,3 %, в 2006 году -на 45,7 %, в 2007 году - на 44,1 %.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за рассматриваемый период колебался в пределах от -19,3 % (в 2007 году) до 39,9 % (в 2000 году). Нормативное значение коэффициента не должно быть менее 30 %. В соответствии с имеющимися данными можно сделать вывод о том, что нормативное значение достигалось лишь единожды – в 2000 году. За все остальные годы оно имело знак «минус». В период с 2005 по 2007 годы значение коэффициента снижалось: в 2006 году по сравнению с 2005- на 6,7 %, в 2007 по сравнению с 2006 - на 2,1 %. В 2008 году значение показателя улучшилось по сравнению с 2007 годом: оно стало больше на 6,3 %, тем не менее оставаясь далеким от нормативного.

Все это подтверждает отсутствие собственных оборотных средств у предприятий сельского хозяйства, в том числе перерабатывающей промышленности. Существуют различные пути повышения финансовой устойчивости предприятий. Необходимо эффективно вести хозяйственную деятельность, рационально использовать имеющиеся ресурсы, а также проводить мероприятия, направленные на увеличение собственных оборотных средств.

Таким образом, сделаем вывод.

Финансовое состояние предприятий является очень важным показателем его развития. Оно определяется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности предприятия, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовая устойчивость — это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние может оставаться неизменным либо улучшиться, либо ухудшиться. Необходимо следить за изменениями финансовой устойчивости предприятия, чтобы в случае ее снижения вовремя принять меры и не обанкротиться. Для определения финансовой устойчивости существуют различные методики, основанные на подсчете абсолютных и относительных показателей. В данном разделе курсовой работы была рассмотрена система показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, которая включает такие показатели, как коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент устойчивого финансирования, коэффициент текущей ликвидности и иные, с помощью которых будет проведен анализ во второй главе с целью дальнейшего совершенствования управления системой финансовой устойчивости.