



## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	2
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	4
1.1. Понятие и сущность финансового состояния предприятия.....	4
1.2. Виды финансовой устойчивости предприятия.....	10
1.3. Методика оценки финансового состояния предприятия.....	11
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «НЛМК»...	16
2.1 Общая характеристика предприятия ПАО «НЛМК».....	16
2.2 Анализ финансового состояния ПАО «НЛМК».....	21
2.2.1 Анализ имущества и источников его финансирования.....	21
2.2.2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия...	26
2.2.3 Анализ интенсивности и эффективности использования капитала предприятия.....	30
ГЛАВА 3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «НЛМК».....	31
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	34
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	34
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	37

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы курсовой работы обуславливается необходимостью приведения в соответствие современным условиям рыночной экономики системы финансового учета, практическая потребность в исследовании финансового состояния предприятия.

Назначение управления и анализа финансовых результатов — своевременно выявлять и устранять недостатки в развитии организации, находить резервы для улучшения финансового состояния организации и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности.

Поскольку финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств, то в рыночной экономике оно отражает конечные результаты деятельности предприятия. Финансовый анализ является непременным элементом финансового менеджмента на предприятии. Таким образом, видно, какую значимость имеет оценка финансового состояния предприятия.

Целью данной работы является изучение теоретических и методических подходов к анализу финансового состояния и применение их для конкретного предприятия.

Соответственно поставленной цели в курсовой работе необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть понятие, сущность финансового состояния и показатели, его характеризующие;
- изучить типы финансового состояния;
- изучить методики оценки финансового состояния предприятия;
- проанализировать имущество предприятия и источники его финансирования;
- оценить показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

— оценить показатели интенсивности и эффективности использования капитала предприятия.

Предметом исследования выступает анализ финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является диагностика финансового состояния ПАО «НЛМК».

Для проведения исследования были использованы такие методы анализа финансового состояния как: анализ структуры имущества и источников его формирования (динамики баланса), анализ ликвидности и финансовой устойчивости, анализ деловой активности.

В ходе исследования применялись методы группировки, сравнения, коэффициентов и другие методы.

Курсовая работа состоит из трех глав, в которых последовательно исследуется поставленная проблема.

Курсовая работа содержит соответствующие расчеты, графики, таблицы, схемы и выводы.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

## **1.1 Понятие и сущность финансового состояния предприятия**

Определение понятия «финансовое состояние» - это вопрос дискуссионный. В настоящий момент нет единой трактовки понятия «финансовое состояние предприятий». Поскольку отсутствует единый методологический подход к определению данного понятия, соответственно невозможно построить универсальные практические методики анализа и оценки финансового состояния предприятий. Но все же рассмотрим различные определения данного понятия, чтобы получить как можно более полное представление о понятии «финансовое состояние предприятия».

Николай Петрович Любушин в своих работах определял финансовое состояние как способность организации финансировать свою деятельность. То есть, в его понимании финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, также финансовое состояние характеризуется целесообразным размещением финансовых ресурсов и их эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с различными физическими и юридическими лицами. Финансовое состояние предприятия напрямую связано с его платежеспособностью, кредитоспособностью и финансовой устойчивостью [5, с. 310].

Савицкая Глафира Викентьевна делает акцент на том, что финансовое состояние предприятия определяется системой показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его оборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на конкретный момент времени [7, с. 21].

Эдуард Арамович Маркармян утверждает, что финансовое состояние – это способность погасить свои долговые обязательства [6, с. 27].

Балабанов Игорь Тимофеевич определяет финансовое состояние организации как характеристику его финансовой конкуренции [1, с. 220].

работах Анатолия Ивановича Ковалева и Валерия Петровича Привалова можно встретить следующее определение: финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [3, с. 17].

Шермет Анатолий Данилович и Негашев Евгений Владимирович придерживаются точки зрения, что финансовое состояние выражается в соотношении структур актива и пассива предприятия, то есть его средств и их источников [9, с. 31].

Изучив множество определений различных авторов, можно сказать, что финансовое состояние предприятия формируется в результате различных внешних и внутренних финансовых отношений предприятия. Обобщив выше перечисленные определения, я предлагаю сформировать следующее определение: финансовое состояние организации – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, а именно платежеспособности, кредитоспособности, а также использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств как перед государством, так и другими организациями. По моему мнению, из этого следует, что финансовое состояние характеризует финансовые возможности компании как партнера по бизнесу, как объекта инвестирования капитала, как налогоплательщика.

Финансовое состояние характеризуется многими показателями, и у каждого автора найдется свой набор показателей, который, по их мнению, точнее всего может представить картину финансового состояния организации.

Тихомиров Евгений Федорович в своих работах пишет, что финансовое состояние организации на конкретный момент времени – это результат предыдущих периодов существования предприятия и результат принятых за отчетный период решений. Финансовое состояние характеризуется совокупностью параметров, которые отражают потенциал предприятия и его использование.

К таким параметрам можно отнести:

— размер активов, располагаемых предприятием, а также их соответствие объемам производства и продаж;

— обеспеченность предприятия собственным капиталом, его зависимость от заемных источников финансирования;

— денежный поток, его образование, использование и другие параметры [8, с. 210].

Шермет Анатолий Данилович и Негашев Евгений Владимирович считают, что при оценке финансового состояния стоит обратить внимание на финансовые результаты компании, эффективность его финансовой деятельности, рассчитать прибыльность/убыточность, а также рассмотреть изменение структуры активов и пассивов и дебиторско-кредиторской задолженности [9, с. 31].

Ковалев Валерий Викторович выделяет такие показатели, как финансовая устойчивость и стабильность, деловая активность, оборачиваемость, рентабельность, прибыльность и доходность, а также имущественное положение и эффективность использования капитала [4, с. 338].

Савицкая Глафира Викентьевна называет наиболее значимыми характеристиками финансового состояния кредитоспособность, вероятность банкротства, леверидж, платежеспособность и финансовую устойчивость и, конечно, структуру активов и пассивов, деловую активность, оборачиваемость и эффективность использования капитала [7, с. 23].

Ольга Владимировна Грищенко, определяя финансовое состояние как способность организации финансировать свою деятельность, выделяет следующие параметры, характеризующие финансовое состояние:

— обеспеченность ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия;

— целесообразность размещения финансовых ресурсов и эффективность их использования;

— финансовые взаимоотношения с контрагентами;

— платежеспособность и финансовая устойчивость.

Ольга Владимировна раскрывает экономическую сущность понятия «финансовое состояние» через одну его характеристику – финансовая устойчивость [2, с. 11].

По мнению Николая Петровича Любушина и В. Г. Дьяковой, анализ финансового состояния направлен на устранение недостатков в финансовой деятельности предприятия. Соответственно, наиболее важными показателями при оценке и анализе финансового состояния будут финансовые результаты, рентабельность, обеспеченность предприятия собственными и заемными ресурсами и эффективность их использования, финансовая устойчивость [5, с. 310].

Эдуард Арамович Маркарьян в соответствии со своим подходом к определению понятия «финансовое состояние» считает, что экономическая сущность отражается через уровень показателя ликвидности. [6, с. 27].

На мой взгляд, «финансовое состояние» должно отражать три главных момента. Во-первых, это финансовая независимость предприятия, его финансовая устойчивость. Компания должна знать, насколько она самостоятельна, насколько она зависима от кредиторов. Финансово устойчивое предприятие, свободно маневрируя своими денежными средствами и наиболее эффективно используя их, может обеспечивать бесперебойный процесс производства и реализации, тем самым оно способно получать наибольшую прибыль. Во-вторых, это платежеспособность и ликвидность. Предприятие должно следить за тем, чтобы у него хватало средств для своевременной оплаты по своим обязательствам. В-третьих, рентабельность собственного капитала, которая позволяет определить, насколько эффективно используется капитал собственника, то есть, сколько прибыли он получает за каждый вложенный рубль.

Конечно, для оценки финансового состояния потребуется оценка движения и состояния состава и структуры активов и источников собственного и заемного капитала. При оценке финансового состояния можно выявить модель финансирования, то есть чем финансируются внеоборотные и постоянные и переменные оборотные активы. Не менее важна и оценка вероятности банкротства предприятия при оценке финансового анализа.

Итак, на мой взгляд, это наиболее важные составляющие финансового состояния, для полноты картины следует дополнительно рассчитывать также

многие другие показатели и коэффициенты, например, кредитоспособность, оценка финансовых результатов предприятия, соотношение кредиторско-дебиторской задолженности, оборачиваемость капитала и многое другое. Финансовое состояние предприятия, безусловно, подвержено влиянию как внешних, так и внутренних факторов, которые обладают свойством постоянно меняться и отклоняться от ожиданий предприятия. Например, на финансовое состояние могут влиять следующие экономические факторы: уровень инфляции, устойчивость национальной валюты, налоговая политика, уровень государственного регулирования. Из отраслевых факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, можно выделить перспективы развития отрасли, структуру отрасли, уровень конкуренции. Не менее важны и внутренние факторы, а именно, организационная структура и качество управления, взаимоотношения с поставщиками и потребителями.

Финансовое состояние предприятия – это способность финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразностью их размещения, а также эффективностью использования и многими другими параметрами, например, финансовыми взаимоотношениями с контрагентами и партнерами, платежеспособностью, финансовой устойчивостью.

Предприятие должно оценивать и анализировать свое текущее финансовое состояние и сравнивать его с финансовым состоянием предыдущих периодов и с финансовым состоянием предприятий аналогичной деятельности. Целью данного анализа является получение объективной и обоснованной характеристики финансового состояния. В современном мире оценка и анализ финансового состояния обладают систематизированностью, а процедуры оценки и анализа стараются унифицировать, однако проводятся дискуссии о том, какие же главные показатели характеризуют финансовое состояние предприятия. Недооценка финансового состояния может привести к ошибкам в принятии управленческих решений, в результате чего могут произойти чувствительные потери.

## 1.2 Виды финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется целым комплексом финансовых показателей. Оценка финансовой устойчивости деятельности предприятия заключается в выявлении степени ликвидности активов, способности покрытия обязательств соответствующими поступлениями или иными средствами, полную степень платежеспособности предприятия, обеспеченности запасов и затрат источниками покрытия, обеспечивающие их своевременное поступление в производственный процесс. Не маловажное значение при оценке степени финансовой устойчивости оказывают показатели, характеризующие результативность производственной и хозяйственной деятельности, основными из которых, выступают прибыль и уровень рентабельности.

Устойчивость финансового состояния позволяет обеспечить уровень стабильности функционирования предприятия. Данный показатель зависит от ряда факторов, и в – первую очередь, от наличия и эффективности использования ресурсов предприятия: материальных, трудовых и денежных.

Разумное сочетание материальных и денежных ресурсов позволяет разработать и исполнить бюджет развития предприятия. Данный фактор способствует росту прибыли и капитала.

Различают четыре типа финансовой устойчивости организации:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная устойчивость финансового состояния, обеспечивающая платежеспособность организации;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

На рисунке 1 приведена характеристика типов финансовой устойчивости предприятия. Из вышеперечисленных типов, абсолютная финансовая устойчивость имеет место крайне редко. Наиболее типичным видом устойчивости для сельскохозяйственных предприятий выступает нормальная финансовая устойчивость, предполагающая своевременное выполнение

условий платежной дисциплины и гарантирующая предприятию способность финансировать свою деятельность.

**Таблица 1. Типы финансовой устойчивости предприятия**

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
<p><i>Абсолютная финансовая устойчивость.</i></p> <hr/> <p>Встречается достаточно редко. При данном типе у предприятия должно быть достаточно оборотных активов в виде запасов и денежных средств необходимых для покрытия текущих платежей</p>	<p>Собственные оборотные средства</p>	<p>Высокая платежеспособность ; предприятие не зависит от кредиторов</p>
<p><i>Нормальная финансовая устойчивость.</i></p> <hr/> <p>Такой тип финансовой устойчивости гарантирует платежеспособность организации</p>	<p>Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные кредиты</p>	<p>Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность</p>
<p><i>Неустойчивое финансовое положение.</i></p> <hr/> <p>Данный тип, характеризует финансовое состояние, сопряженное с нарушением</p>	<p>Собственный оборотный капитал плюс</p>	<p>Нарушение платежеспособности ; привлечение</p>

<p>условия ликвидности, однако у предприятия может изыскать возможности в виде заемных средств для пополнения предприятия сырьем, ресурсами и прочими оборотными средствами</p>	<p>долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы</p>	<p>заемных средств; возможность улучшения ситуации</p>
<p><i>Кризисное финансовое состояние.</i></p> <p></p> <p>При данном типе предприятие находится на грани банкротства, у него не хватает средств покрыть возникающую кредиторскую задолженность, в особенности возникают долги по заработной плате, что является не допустимым моментом финансовой деятельности.</p>	<p>Все возможные источники покрытия затрат</p>	<p>Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства</p>

При несоблюдении условий платежеспособности возникает неустойчивое финансовое состояние для субъекта хозяйствования, которое в последующем предопределяет возобновление процедуры банкротства при отсутствии возможности восстановления платежеспособности.

### 1.3 Методика оценки финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент.

Залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость, то есть способность организации своевременно из собственных средств покрывать затраты, вложенные в основной капитал, нематериальные активы, и расплачиваться по своим обязательствам. От финансовой устойчивости зависит характер ее взаимоотношений с деловыми партнерами – поставщиками, покупателями, коммерческими банками, потенциальными инвесторами, акционерами. Финансовая устойчивость отражает финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющих предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания.

Выделяют две группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами обслуживания внешних источников финансирования.

В группе коэффициентов капитализации выделяют, прежде всего, соотношение заемных и собственных средств. Хотя данный показательно дает общую оценку финансовой устойчивости.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала равен отношению суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств к собственному капиталу организации.<sup>1</sup> Он показывает, сколько заемных

<sup>1</sup> [https://vuzlit.ru/1449067/sistema\\_pokazateley\\_finansovoy\\_ustoychivosti\\_predpriyatiya/](https://vuzlit.ru/1449067/sistema_pokazateley_finansovoy_ustoychivosti_predpriyatiya/) / система показателей финансовой устойчивости предприятия (дата обращения

средств приходится на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия. Рост данного показателя говорит об усилении зависимости предприятия от заемного капитала, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости. Приемлемое значение показателя – менее 0,3.

$$K_{зис} = \text{ЗаемКап} / \text{СобКап} = (\text{ДлЗаемОб} + \text{КрЗаемОб}) / \text{СобКап}, \quad (1)$$

где,

$K_{зис}$  – коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

ЗаемКап – имеющиеся долги по заемным средствам;

СобКап – величина капитала, числящегося собственным;

ДлЗаемОб – имеющиеся долгосрочные долги по заемным средствам;

КрЗаемОб – имеющиеся краткосрочные долги по заемным средствам.

Далее рассмотрим коэффициент автономии, который равен доле собственных средств финансирования в итоге баланса предприятия и показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Значение данного показателя должно быть более 0,5.

$$K_a = C_k / A, \quad (2)$$

где,

$K_a$  - коэффициент автономии (финансовой независимости);

$C_k$  – собственный капитал;

$A$  – активы.

Следующий коэффициент – собственный капитал в оборотных средствах. Он вычисляется как разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами.

Наличие собственного капитала в обороте является одним из важных финансовых показателей финансовой устойчивости организации. Если же собственный капитал отсутствует в обороте организации, то что все оборотные средства организации сформированы за счет заемных

$$C_{ок} = C_k + Д_о - В_{на}, \quad (3)$$

где,

$C_{ок}$  – сумма собственного оборотного капитала;

$C_k$  – собственный капитал (из III раздела баланса);

$D_o$  – сумма долгосрочных обязательств (из IV раздела баланса);

$V_{на}$  – сумма внеоборотных активов (из I раздела баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается как отношение собственных средств в обороте ко всей величине оборотных средств.

Показатель характеризует соотношение собственных и заемных оборотных средств и определяет степень обеспеченности хозяйственной деятельности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости. Рекомендуемое значений – 0,1.

$$K_{occ} = OC_c / OC, \quad (4)$$

где,

$K_{occ}$  – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$OC_c$  – собственные средства в обороте;

$OC$  – вся величина оборотных средств.

Еще одним важным коэффициентом является – коэффициент маневренности собственного капитала. Он рассчитывается как отношение собственного капитала в оборотных средствах к сумме собственного капитала. С помощью данного показателя можно проследить, какая его часть используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение данного коэффициента может сильно варьироваться в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия.

$$K_{мск} = OC_{соб} / C_k, \quad (5)$$

где,

$K_{мск}$  – коэффициент маневренности собственного капитала;

$OC_{соб}$  – собственные оборотные средства;

$C_k$  – собственный капитал.

Следующий коэффициент – коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Он характеризует долю долгосрочных кредитов и займов, привлеченных для финансирования деятельности предприятия, наряду с собственными средствами, в общем капитале организации, под которым понимается общая величина долгосрочных источников средств.

Динамика роста данного показателя означает в определенном смысле негативную тенденцию, направленную на усиление зависимости предприятия от внешних инвесторов.

Тем не менее, владельцы предприятий (акционеры, инвесторы и иные лица, осуществившие взнос в уставной фонд) в целях развития предприятия считают разумный в динамике рост доли заемных средств. Противоположного мнения по росту доли заемных средств придерживаются кредиторы (поставщики сырья и материалов, банки, предоставляющие краткосрочные кредиты и прочие контрагенты). Они определяют уровень надежности коммерческой организации, имеющей высокую долю собственного капитала.

$$K_{\text{дпзс}} = D_{\text{п}} / (D_{\text{п}} + C_{\text{к}}), \quad (6)$$

где,

$K_{\text{дпзс}}$  – коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;

$D_{\text{п}}$  – долгосрочные пассивы;

$C_{\text{к}}$  – собственный капитал.

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается по формуле 7 и показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. Значение данного показателя считается нормальным, если оно превышает 0,6.

$$K_{\text{фy}} = C_{\text{к}} + D_{\text{кз}} / B_{\text{б}}, \quad (7)$$

где,

$K_{\text{фy}}$  – коэффициент финансовой устойчивости;

$C_{\text{к}}$  – Собственный капитал;

$D_{\text{кз}}$  – долгосрочные кредиты и займы;

$V_6$  – валюта баланса.

Коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, рассчитываемые на основании бухгалтерского баланса предприятия в целях определения его способности погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов. Смысл этих показателей заключается в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

$$K_{л} = (D_c + K_{фв}) / T_o, \quad (8)$$

где,

$D_c$  - денежные средства;

$K_{фв}$  - краткосрочные финансовые вложения;

$T_o$  - текущие обязательства.

Для российских предприятий оптимальным значением данного коэффициента считается интервал от 0,2 до 0,5.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов и рассчитывается по формуле 9.

$$K_{тл} = O_A / K_O, \quad (9)$$

где,

$O_A$  - оборотные активы, без учета долгосрочной дебиторской задолженности;

$K_O$  - краткосрочные обязательства.

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли экономики.

