

Фінансова незалежність

та ризики діяльності



Фінансова незалежність підприємства (**Financial Independence**) — це фінансовий стан, при якому підприємство здатне забезпечити свій розвиток та відповідати на вимоги зовнішнього середовища.



АКТУАЛЬНІСТЬ

В умовах ринку, коли господарська діяльність підприємства та його розвиток відбуваються за рахунок самофінансування, а при недостатку власних фінансових ресурсів - за рахунок позичених коштів, досить вагомого аналітичного значення набуває **фінансова незалежність підприємства** від зовнішніх позикових джерел. Запас джерел власних коштів це запас фінансової стійкості підприємства за умови, що його власні кошти більші за позичені.



Фінансова незалежність підприємства визначається, головним чином, структурою капіталу і оцінюється за допомогою наступних коефіцієнтів:



1

АВТОНОМІЯ

Фінансування за рахунок стабільних джерел

2

Маневренність власного капіталу

Забезпеченість власними оборотними коштами.

3

4

Також фінансова СТІЙКІСТЬ ОЦІНЮЄТЬСЯ за:



1

Співвідношенням власних
і позичених коштів у
активах підприємства

2

Темпами нагромадження
власних коштів у
результаті господарської
діяльності

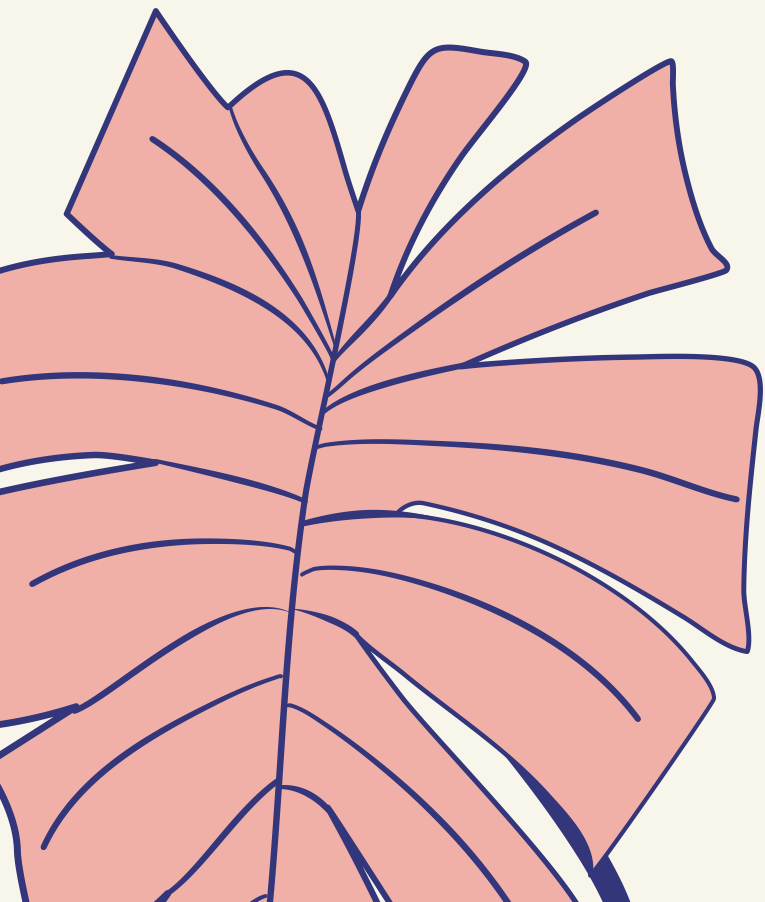
3

Співвідношенням довго- і
короткотермінових
зобов'язань підприємства

Абсолютна фінансова стійкість (трапляється на практиці дуже рідко) - це коли власні оборотні кошти забезпечують запаси й витрати.



Нормальний стійкий фінансовий стан - коли запаси та витрати забезпечуються сумою власних оборотних коштів і довгостроковими позиковими джерелами.



Темпи росту власного капіталу залежать від наступних факторів:



Рентабельність
продажу



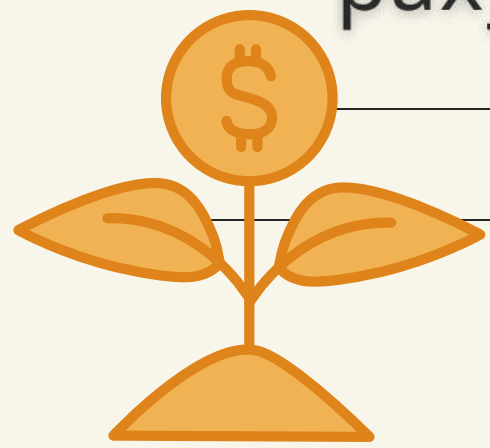
Оборотність
капіталу



Відсоток відрахувань
чистого прибутку на
розвиток виробництва

СТІЙКІСТЬ ФІНАНСОВОГО СТАНУ МОЖЕ БУТИ ВІДНОВЛЕНА ШЛЯХОМ:

- прискорення оборотності капіталу в поточних активах, в результаті чого відбудеться відносне його скорочення на гривню товарообігу;
- обґрунтованого зменшення запасів і витрат (до нормативу);
- поповнення власного оборотного капіталу за рахунок внутрішніх і зовнішніх джерел.

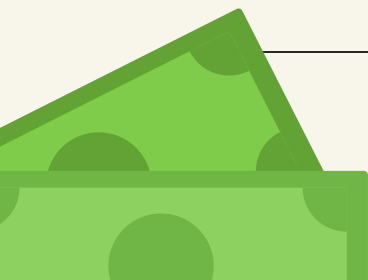


При цьому фінансова нестійкість вважається припустимою, якщо виконуються наступні умови:

- виробничі запаси плюс готова продукція, дорівнюють чи перевищують суму короткострокових кредитів і позичених коштів, які приймають участь у формуванні запасів;



- незавершене виробництво плюс витрати майбутніх періодів дорівнюють чи менше суми власного оборотного капіталу.



Фінансові ризики -
ризиками, які
характеризуються
ймовірністю витрат
фінансових ресурсів у
підприємницькій
діяльності.



**Підприємство може
бути схильним до
фінансових ризиків
за умов:**



1

**швидка мінливість
економічної ситуації в
країні та зміни
кон'юнктури ринку;**

2

**розширення сфери
фінансових відносин;**

3

**появи нових фінансових
технологій та
інструментів**

Зовнішні ризик

- інфляційні;
- дифляційні;
- валютні;
- депозитні;
- податкові



Внутрішні ризик

- інвестиційні
(портфельні,
дивідентні);
- бізнес-проектів
(фінансової стійкості);
- інші (невикористаних
можливостей).



Система нейтралізації ризиків



1

Уникнення ризику

2

Розподіл ризиків

3

Хеджування

4

Диверсифікація

5

Страхування фін.ризиків

Дякую за увагу!

