МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
АЭРОКОСМИЧЕСКОГО ПРИБОРОСТРОЕНИЯ»

ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО И ДИСТАНЦИОННОГО ОБРАЗОВАНИЯ

|  |
| --- |
| КАФЕДРА ( МЕНЕДЖМЕНТА НАУКОЕМКИХ ПРОИЗВОДСТВ ) |

КУРСОВАЯ РАБОТА (ПРОЕКТ)
ЗАЩИЩЕНА С ОЦЕНКОЙ

РУКОВОДИТЕЛЬ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Кандидат экономических наук  |  |  |  | Н. В. Иванова |
| должность, уч. степень, звание |  | подпись, дата |  | инициалы, фамилия |

|  |
| --- |
| Контрольная работа  |
| по дисциплине: ( Финансовый менеджмент ) |

РАБОТУ ВЫПОЛНИЛ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| СТУДЕНТ ГР. № | Z6852K |  |  |  | К. Н. Иванова |
|  |  номер группы |  | подпись, дата |  | инициалы, фамилия |
| Студенческий билет № | 2016/3833 |  |  |  |

|  |  |
| --- | --- |
| Шифр ИНДО |  |

Санкт-Петербург 2020

**Содержание**

[1 Анализ имущественного положения организации 3](#_Toc39495707)

[2 Оценка платежеспособности и ликвидности баланса 7](#_Toc39495708)

[Список использованных источников 11](#_Toc39495709)

# 1 Анализ имущественного положения организации

Целью анализа структуры бухгалтерского баланса является наглядное представление изменений, произошедших в основных статьях баланса.

В таблице 1 представлена структура актива и пассива баланса исследуемой организации.

Внеоборотные активы организации включают: нематериальные активы; основные средства;

Основной удельный вес в структуре внеоборотных активов занимают основные средства, что объясняется спецификой деятельности организации – производство продукции.

Данные таблицы 1 показывают, что за 2015-2017 годы сумма основных средств значительно увеличилась в 2 раза, что обусловлено расширением производственной деятельности и внедрением нового оборудования.

Основные средства на конец 2015 года составляют 21,5 % к валюте баланса, причем удельный вес основных средств в активе баланса с конца 2015 года по конец 2017 год увеличился на 11,2 п.п., что обусловлено увеличением их суммы в 2 раза, а также несущественным на этом фоне приростом оборотных средств.

Запасы организации на протяжении 2015-2017 годов увеличились на 26,8%, что является свидетельством недостаточно эффективного управления системой хранения запасов, данный факт оценивается нами отрицательно. Причем, запасы занимают значительную часть оборотных активов (47,6%) на конец 2018 года, что на 11 п.п. больше, чем на конец 2016 года.

Значительный удельный вес запасов и его увеличение свидетельствует об их накапливании и нерациональной системе управления запасами. Следует отметить, что такая политика управления запасами имеет негативные последствия, которые проявляются в росте затрат на хранение (аренда складских помещений, расходы на их содержание, страхование имущества и т.д.); увеличении затрат, обусловленным наличием риска потерь вследствие порчи, устаревания, бесконтрольного их использования.

Таблица 1 - Анализ структуры баланса

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя, в тыс.руб. |   код | Значение показателя | Структура | Изменение 2017-2016 | Изменение 2016-2015 |
| 2017г. | 2016г. | 2015г. | 2017г. | 2016г. | 2015г. | Абс., т.р. | Отн., % | Абс., т.р. | Отн., % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| АКТИВ |   |   |   |   |  (код 1110/код 1600) |   (код 1110/код 1600) |   (код 1110/код 1600) |  (столб.3 -столб.4) |  (столб.9 / столб.4 |  (столб.4 – столб.5) |  (столб.11 / столб. 5) |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Нематериальные активы | 1110 | 65 | 54 | 29 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 11 | 120,4 | 25 | 186,2 |
| Основные средства | 1150 | 10 923 | 6 039 | 5 529 | 32,7 | 20,5 | 21,5 | 4884 | 180,9 | 510 | 109,2 |
| Итого по разделу I | 1100 | 10 988 | 6 093 | 5 558 | 32,9 | 20,7 | 21,6 | 4895 | 180,3 | 535 | 109,6 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Запасы | 1210 | 13 131 | 9 487 | 9 600 | 39,3 | 32,2 | 37,3 | 3644 | 138,4 | -113 | 98,8 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 7 316 | 12 551 | 8 694 | 21,9 | 42,6 | 33,8 | -5235 | 58,3 | 3857 | 144,4 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 1 945 | 1 317 | 1 860 | 5,8 | 4,5 | 7,2 | 628 | 147,7 | -543 | 70,8 |
| Итого по разделу II | 1200 | 22 392 | 23 355 | 20 154 | 67,1 | 79,3 | 78,4 | -963 | 95,9 | 3201 | 115,9 |
| БАЛАНС | 1600 | 33 380 | 29 448 | 25 712 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 3932 | 113,4 | 3736 | 114,5 |
| ПАССИВ |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Уставный капитал  | 1310 | 45 | 45 | 45 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0 | 100,0 | 0 | 100,0 |
| Нераспределенная прибыль | 1370 | 23 832 | 20 161 | 17822 | 71,4 | 68,5 | 69,3 | 3671 | 118,2 | 2339 | 113,1 |
| Итого по разделу III | 1300 | 23 877 | 20 206 | 17 867 | 71,5 | 68,6 | 69,5 | 3671 | 118,2 | 2339 | 113,1 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Заемные средства | 1410 | 3 876 | 2 865 | 2 432 | 11,6 | 9,7 | 9,5 | 1011 | 135,3 | 433 | 117,8 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 3 876 | 2 865 | 2 432 | 11,6 | 9,7 | 9,5 | 1011 | 135,3 | 433 | 117,8 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Заемные средства | 1510 | 2 501 | 4 066 | 3 452 | 7,5 | 13,8 | 13,4 | -1565 | 61,5 | 614 | 117,8 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 3 126 | 2 311 | 1 961 | 9,4 | 7,8 | 7,6 | 815 | 135,3 | 350 | 117,8 |
| Итого по разделу V | 1500 | 5 627 | 6 377 | 5 413 | 16,9 | 21,7 | 21,1 | -750 | 88,2 | 964 | 117,8 |
| БАЛАНС | 1700 | 33 380 | 29 448 | 25 712 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 3932 | 113,4 | 3736 | 114,5 |

За период 2015-2015 годы снизился удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах: с 43,1% на конец 2015 года до 32,7% на конец 2017 года. На это повлияло снижение суммы дебиторской задолженности (на 26% за три года) из-за высокой эффективности политики в расчетах с дебиторами.

Удельный вес денежных средств в активе баланса значительно снизился: с 7,2% на начало 2015 года, до 5,8% на конец 2018 года, что обусловлено увеличением сумм по другим статьям баланса.

В целом, валюта баланса организации за 2016-2018 годы увеличилась в 1,3 раза, что является свидетельством развития производственной и экономической деятельности и оценивается нами положительно.

Источники финансирования организации представлены собственным и заемным капиталом, включающим долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Позитивным является тот факт, что сумма собственных источников финансирования экономической деятельности на протяжении трех лет увеличилась в 1,34 раза, при этом собственные источники составляют 71,5% к валюте баланса на конец 2017г., что на 2 п.п. больше, чем на конец 2015 г. Увеличение собственного капитала обусловлен увеличением нераспределенной прибыли за счет полученной в 2017 году прибыли.

На конец 2017 года наблюдается увеличение суммы долгосрочных кредитов и займов в 1,6 раза, что на фоне снижения суммы краткосрочных кредитов свидетельствует о смещении вектора заемного финансирования в сторону долгосрочного кредитования: организация стала использовать долгосрочное кредитование постепенно погашая краткосрочный кредит.

Отметим рост кредиторской задолженности более, чем в 5,5 на конец 2017 года по сравнению с концом 2015 года на фоне роста суммы краткосрочных кредитов. Отметим, что темпы роста кредиторской задолженности наблюдаются на фоне снижения суммы краткосрочных заемных средств. Данный факт свидетельствует о том, что организация приняла решение использовать более дешевые источники финансирования (кредиторскую задолженность).

Активное сальдо (дебиторская задолженность значительно выше кредиторской) является свидетельством того, что организация что организация осуществляло предоставление своим покупателями бесплатного товарного (коммерческого) кредита в размере, который был выше размера средств, полученных в виде отсрочек платежей кредиторам.

Таким образом, так как дебиторская задолженность значительно больше кредиторской, то это формирует возможность угрозы для финансовой устойчивости организации, что может привести к потребности в привлечении дополнительных источников финансирования деятельности.

Увеличение доли оборотных средств в имуществе (активах) свидетельствует о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации.

Увеличение доли собственных средств способствует усилению финансовой устойчивости организации. При этом наличие нераспределенной прибыли рассматривается как источник пополнения оборотных средств, а привлечение долгосрочного кредитования способствовало снижению уровня краткосрочной кредиторской задолженности.

Подводя итоги выполненному анализу структуры баланса, можно резюмировать, что на конец 2017 года исследуемой организации характеризуется преобладанием оборотных активов (более половины всех активов), а также приростом массы собственных источников финансирования, что безусловно, оценивается нами позитивно. Отметим, что 71% деятельности финансируется за счет собственных источников, что позволяет оценить организацию как устойчивую с финансовой точки зрения.

# 2 Оценка платежеспособности и ликвидности баланса

Для определения платежеспособности организации с учетом ликвидности его активов выполним анализ балансов, заключающийся сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, к суммам обязательств по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения.

Идеальным считается ликвидность, при которой выполняются следующие условия:

А1> П1,

А2> П2,

А3 > ПЗ,

А4< П4.

Рассчитаем показатели ликвидности баланса организации (таблицы 2-3).

Таблица 2 – Ликвидность бухгалтерского баланса за 2015-2016 год

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Период |
| На 31.12.15 | На 31.12.16тыс. р. | Пассив | На 31.12.15 | На 31.12.16тыс. р. | Платежный излишек или недостаток |
| На 31.12.15 | На 31.12.16тыс. р. |
| 1Наиболее ликвидные активы (А1)  | 1 860 | 1 317 | 1Наиболее срочные обязательства (П1) | 1 961 | 2 311 | -101 | -994 |
| 2 Быстрореализуемые активы (А2)  | 9 600 | 12 551 | 2 Краткосрочные пассивы (П2)  | 3 452 | 4 066 | +6 148 | +8 485 |
| 3 Медленно реализуемые активы (А3)  | 8 694 | 9 487 | 3 Долгосрочные пассивы (П3)  | 2 432 | 2 865 | +6 262 | +6 622 |
| 4 Трудно реализуемые активы (А4)  | 5 558 | 6 093 | 4 Постоянные пассивы (П4)  | 17 867 | 20 206 | +12 309 | +14 113 |
| Баланс | 25 712 | 29 448 | Баланс | 25 712 | 29 448 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Ликвидность бухгалтерского баланса за 2016-2017 год

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Период |
| На 31.12.16тыс. р. | На 31.12.17 тыс. р. | Пассив | На 31.12.16тыс. р.. | На 31.12.17 тыс. р. | Платежный излишек или недостаток |
| На 31.12.16тыс. р. | На 31.12.17 тыс. р. |
| 1Наиболее ликвидные активы (А1)  | 1 317 | 1 945 | 1 Наиболее срочные обязательства (П1)  | 2 311 | 3 126 | -994 | -1 181 |
| 2 Быстрореализуемые активы (А2)  | 12 551 | 7 316 | 2 Краткосрочные пассивы (П2)  | 4 066 | 2 501 | +8 485 | +4 815 |
| 3 Медленно реализуемые активы (А3)  | 9 487 | 13 131 | 3 Долгосрочные пассивы (П3)  | 2 865 | 3 876 | +6 622 | +9 255 |
| 4 Трудно реализуемые активы (А4)  | 6 093 | 10 988 | 4 Постоянные пассивы (П4)  | 20 206 | 23 877 | +14 113 | +12 889 |
| Баланс | 29 448 | 33 380 | Баланс  | 29 448 | 33 380 | 0 | 0 |

Результаты расчетов для наглядности отображены в таблице 4.

Таблица 4 – Сравнение ликвидности баланса ООО "ТРСК-С" за 2015-2017 годы

|  |
| --- |
| Период  |
| На 31.12.2015 | На 31.12.2016 | На 31.12.2017 |
| А1< П1 | А1< П1 | А1< П1 |
| А2> П2 | А2> П2 | А2> П2 |
| А3 > ПЗ | А3 > ПЗ | А3 > ПЗ |
| А4 < П4 | А4 < П4 | А4 < П4 |

Первое неравенство не выполняется ни в одном из заданных периодов. Таким образом, организация не могла перекрыть наиболее срочные обязательства наиболее ликвидными активами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Отметим, что намечается тенденция по увеличению платежного недостатка до 1181 тыс. р. (увеличение почти в 11 раз по сравнению с данными на начало 2015 года).

Выполнение четвертого неравенства означает наличие у организации собственных оборотных средств в 2015 – конце 2017 годах, что оценивается нами положительно.

На конец 2017 года выполняются три условия ликвидности баланса из четырех: второе, третье и четвертое.

 Можно сделать вывод, что баланс недостаточно ликвиден, так как соотношение А1>П1 не соблюдается на протяжении всей деятельности организации, то есть наиболее ликвидные активы (денежные средства) не покрывают наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность). Однако прослеживается положительная динамика – на конец 2017 года у организации имелись в наличии собственные оборотные средства для осуществления финансирования деятельности.

Показатели ликвидности и их нормативы представлены нами в таблице 5 по данным на конец года.

Таблица 10 –– Показатели ликвидности организации за 2015-2017 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норма-тив | 2015 | 2016 | 2017 | Отклонение 2016 от 2015 | Отклонение 2017 от 2016 |
|
| Общий показатель платежеспособности | >1 | 2,10 | 2,01 | 1,72 | -0,09 | -0,28 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,1-0,7 | 0,34 | 0,21 | 0,35 | -0,14 | 0,14 |
| Коэффициент "критической оценки" | 0,7-0,8 | 2,12 | 2,17 | 1,65 | 0,06 | -0,53 |
| Коэффициент текущей ликвидности | >1,5-2 | 3,72 | 3,66 | 3,98 | -0,06 | 0,32 |
|  Доля оборотных средств в активах | >0,5 | 0,78 | 0,79 | 0,67 | 0,01 | -0,12 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | >0,1 | 0,61 | 0,60 | 0,58 | -0,01 | -0,03 |
| Коэффициент «маневренности функционирующего капитала»  |   | 0,59 | 0,56 | 0,78 | -0,03 | 0,22 |

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативу. Динамика этого показателя за анализируемый период положительная, данную ситуацию можно оценивать как позитивную для организации, поскольку 35% своей текущей краткосрочной задолженности организация могла погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям, что соответствует норме.

Коэффициент «критической оценки» выше нормативного за счёт того, что дебиторская задолженность на конец 2017 значительно выше кредиторской (примерно в 2 раза), поэтому можно констатировать, что в организации на высоком уровне организована работа по расчетам с кредиторами, что подтверждается меньшей суммой кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской.

Значение коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о том, что вся сумма активов могут быть реализованы в срочном порядке с целью покрытия краткосрочных обязательств перед кредиторами. Значение данного показателя нормативного, имеет положительную динамику, что оценивается нами позитивно, так как свидетельствует об улучшении платежесспособности организации

Доля оборотных средств в активах увеличивается до конца 2017 г., что является свидетельством улучшения структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств .

Увеличение показателя «маневренности функционирующего капитала» в динамике – отрицательный факт. Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности: данная часть увеличивается.

В целом, общий показатель платежеспособности соответствует нормативному значению, что свидетельствует о высоком уровне платежеспособности организации.

Таким образом, организация имеет ликвидную структуру баланса и является платежеспособной в краткосрочном периоде, что положительно сказывается на ее финансовом состоянии –– то есть с точки зрения срочного погашения краткосрочной кредиторской задолженности сразу –– организация является платежеспособной.

# Список использованных источников

1. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / [под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник].- 2-е изд., испр. и доп.-М . : ОМЕГА-Л,2017.- 408 с.
2. Балабанов И.Т. Финансовый анализ: учебник / И.Т. Балабанов. –– М.: Финансы и статистика, 2018. –– 379 с.
3. Бараненко, С.П. Финансовый менеджмент: учебно-методический комплекс / С.П. Бараненко, М.Н. Дудин и др. - М.: Элит, 2017. - 302 c.
4. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих ор­ганизаций: учеб. пособие для студентов вузов / Л.Т. Гиляровская, A.B. Ендовицкая. –– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. –– 159с.
5. Литвинов Д.В., Анализ финансового состояния предприятия: справочное пособие. / Д.В. Литвинов. –– М.: Эскорт. 2017. –– 104 с.
6. Чечевицина Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л. Чечевицина. –– М.:Феникс, 2016. –– 384 с.