

**Государственное казенное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«РОССИЙСКАЯ ТАМОЖЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

**Кафедра финансового менеджмента**

**КУРСОВАЯ РАБОТА  
по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

**на тему «Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости  
организации»**

**Выполнила: М.А.Петрова, студентка 3-го  
курса очной формы обучения  
экономического факультета, группа М111Б**

**Научный руководитель: С.Л.Блау,  
д.э.н, профессор**

**Люберцы  
2014г.**

- ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ.....
- 1.1 Понятие и методика анализа ликвидности и платежеспособности.....51
- 1.2 Сущность финансовой устойчивости.....12
- ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРИМЕРЕ ОАО «СКБ СПА».....16
- 2.1. Организационно-экономическая характеристика ОАО «СКБ СПА».....16
- 2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «СКБ СПА» .....34
- 2.3. Мероприятия, направленные на улучшение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «СКБ СПА» ..... 39
- ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....42
- СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....43

- Платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансовоустойчиво, платежеспособно и ликвидно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату рабочим, дивиденды акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

- Цель курсовой работы изучить понятия «платежеспособность», «ликвидность» и «финансовой устойчивости», проанализировать ликвидность и платежеспособность ООО «СКБ СПА» и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности, на основе выявленных резервов.

- Объектом курсовой работы является управление финансами организации,
- а предметом – анализ ее финансового состояния.

- Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:
- - раскрыть сущность платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- - изучить методы расчета и анализа показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости;
- - на основе приведенных данных (баланса организации ООО «СКБ СПА») произвести расчет: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента текущей ликвидности (покрытия), коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами;
- - оценить финансовое состояние организации;
- - разработать мероприятия по укреплению платежеспособности и ликвидности организации.

- Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Основным признаком ликвидности - формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности.

## Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности оплаты

<i>Группа активов</i>	<i>Группа пассивов</i>
<p>Наиболее ликвидные активы (А1):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• денежные средства</li> <li>• краткосрочные финансовые вложения</li> </ul>	<p>Наиболее срочные обязательства (П1):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• кредиторская задолженность</li> <li>• задолженность перед собственниками по выплате дивидендов</li> <li>• просроченная задолженность по кредитам и займам</li> </ul>
<p>Быстро реализуемые активы (А2):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• краткосрочная дебиторская задолженность (кроме просроченной и сомнительной)</li> <li>• прочие оборотные активы</li> </ul>	<p>Краткосрочные обязательства (П2):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• краткосрочные кредиты и займы (кроме просроченных)</li> <li>• резервы предстоящих расходов</li> <li>• прочие краткосрочные обязательства</li> </ul>
<p>Медленно реализуемые активы (А3):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• запасы (кроме неликвидных запасов сырья, материалов, готовой продукции)</li> <li>• НДС по приобретенным ценностям</li> </ul>	<p>Долгосрочные обязательства (П3):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• долгосрочные кредиты, займы и другие долгосрочные обязательства</li> </ul>
<p>Трудно реализуемые активы (А4):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• внеоборотные активы</li> <li>• долгосрочная дебиторская задолженность</li> <li>• неликвидные запасы сырья, материалов, готовой продукции</li> <li>• просроченная и сомнительная дебиторская задолженность</li> </ul>	<p>Постоянные пассивы (П4):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• собственный капитал (уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль, доходы будущих периодов)</li> </ul>

- А1) наиболее ликвидные активы - денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).
- А2) быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность сроков погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы.
- А3) медленно реализуемые активы - запасы за исключением «расходов будущих периодов».
- А4) труднореализуемые активы - статьи раздела I актива баланса «Основные средства и иные внеоборотные активы».

- П1) наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность стр. 620 и 670 раздела V пассива баланса, а также ссуды, не погашенные в срок, из формы № 5.
- П2) краткосрочные пассивы - краткосрочные кредиты и заемные средства.
- П3) долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства.
- П4) постоянные пассивы - статьи раздела III пассива баланса.

- 1. Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:
- $КТЛ = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$ .

**В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2.**

- Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:
  - $КБЛ = (A1 + A2) / (П1 + П2)$ .

**Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7-0,8 до 1,5.**

- Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:
- $КАЛ = A1 / (П1 + П2)$ .

**Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.**

- Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.
- Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:
- $КОЛ = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$ .

**Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.**

- Платежеспособность – это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.

- Для подтверждения платежеспособности проверяют:
- 1) наличие денежных средств на расчетных счетах, валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения.
- 2) отсутствие просроченной задолженности и задержки платежей.
- 3) несвоевременное погашение кредитов, а также длительное непрерывное пользование кредитами.

- Низкая платежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Причинами этого могут быть:
- - недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами;
- - невыполнение плана реализации продукции;
- - нерациональная структура оборотных средств;
- - несвоевременное поступление платежей от контрагентов.

- Финансовая устойчивость организации - это такое состояние ее финансовых ресурсов (распределение и использование), которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

- Финансовая устойчивость предприятия — это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

- На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:
- - положение предприятия на товарном рынке;
- - степень охвата рынка сбыта;
- - 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.

- Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

- Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. Она отражает соотношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение запасов собственными источниками. Финансовая устойчивость - это главный компонент общей устойчивости организации, так как она является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов и расходов.

- **Организационно-экономическая характеристика ОАО «СКБ СПА». Полное фирменное наименование общества: Открытое акционерное общество «Специальное конструкторское бюро систем промышленной автоматки».**

- Со дня образования СКБ СПА традиционно занимается разработкой:
  - - электрических исполнительных механизмов (ЭИМ), электродвигателей к ним, пускателей (усилителей) для управления электродвигателями;
  - - электронных приборов для систем автоматического управления технологическими процессами;
    - - котельной автоматики.

- В организации действует система менеджмента качества, сертифицированная на соответствие требованиям ГОСТ Р ИСО 9001:2010 (ИСО 9001:2010) применительно к проектированию, разработке, производству и обслуживанию приборов контроля и регулирования технологических процессов. Сертификат № РОСС RU.ИС17.К00099. Выдан ООО "Нижегородский центр сертификации" 20.04.2012 г.

- Валюта баланса в 2011 году снизилась на 456 тыс.руб., что говорит о снижении имущества организации, что является отрицательным моментом. В 2012 году валюта баланса увеличилась на 4531 тыс.руб., что свидетельствует о деловой активности организации.
- Внеоборотные активы в 2011 году по сравнению с 2010 годом увеличились на 1490 тыс. руб., а в 2012 году на 5756 тыс.руб. Прослеживается тенденция увеличения.
- Основные средства в 2011 году уменьшились на 3231 тыс.руб., а в 2012 году увеличились на 468 тыс.руб., что говорит о росте производительных мощностей предприятия.
- Запасы в 2011 году увеличились на 1490 тыс.руб., а в 2012 году на 5756 тыс.руб., что является отрицательным моментом и говорит о недостаточно эффективном использовании сырья и материалов, готовой продукции.
- Дебиторская задолженность в 2011 году увеличилась на 2475 тыс. руб., говорит о получении денежных средств дебиторами, а в 2012 году уменьшилась на 2426 тыс. руб., что говорит о сокращении длительности возврата средств дебиторами.
- В 2011 году денежные средства сократились на 318 тыс.руб., что свидетельствует о недостаточно эффективной работе предприятия. А в 2012 году увеличилась на 321 тыс.руб.

**По таблице 2.1**

- Доля внеоборотных активов ОАО «СКБ СПА» на конец 2010 году составила 77%, на 2011 год – 70,7%, на 2012 год – 67,6%. Из этого можно сделать вывод, что произошло уменьшение доли этого вида актива.
- Доля запасов в отчетном периоде увеличилась на 7,1%. Рост удельного веса запасов сырья и материалов на 5,6% говорит о неполном использовании сырья и материалов.
- Доля готовой продукции и товаров для перепродажи уменьшилась на 0,6%. Это означает увеличение сбыта продукции и накопление запасов на складе.
- Доля расходов будущих периодов увеличилась на 0,4%, что увеличивает отвлечение денежных средств в данные расходы. Это отрицательный момент.
- НДС по приобретенным ценностям за анализируемый период остался неизменным.
- Удельный вес дебиторской задолженности уменьшился в 2012 году на 4,5%. Это говорит о возврате денежных средств дебито. Доля денежных средств в 2012 году увеличилась на 0,4%. Это свидетельствует о росте и деловой активности предприятия.

## Показатели структуры активов ОАО «СКБ СПА» за 2011-2012 г.г (тыс.руб.)

- По данным таблицы можно сказать следующее:
- Уставный капитал за анализируемый период не изменился, ровно как и резервный и добавочный, что говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия.
- Раздел «капиталы и резервы» увеличился на 2% на конец 2011 года и на 33,7 на конец 2012 года.
- Нераспределенная прибыль за 2011 год возросла на 250 тыс.руб., это говорит о расширении возможностей предприятия. За 2012 год она увеличилась на 5069 тыс.руб. Это означает, что прибыль может идти на выплату доходов учредителя, на увеличение уставного капитала.
- В целом собственный капитал за 2011 год увеличился на 250 тыс.руб., а за 2012 год на 5069 тыс.руб.
- За 2011 год долгосрочные обязательства снизились на 2377 тыс.руб., но за 2012 год выросли на 1739 тыс.руб., что в большей степени произошло за счет погашения долгосрочных займов.
- Отложенные налоговые обязательства за 2012 год возросли на 167 тыс.руб. Это приводит к росту налоговых платежей, что естественно является отрицательным моментом.
- На конец 2012 года задолженность по налогам и сборам уменьшилась на 1617 тыс.руб.. Это говорит об их своевременной уплате.
- За 2012 год задолженность перед государственными внебюджетными фондами уменьшилась на 137 тыс.руб.. Это является положительным моментом, т.к. в случае просрочки не последуют штрафы и пени.
- Задолженность перед поставщиками и подрядчиками на конец 2012 года возросла на 94 тыс.руб., что является положительным моментом для предприятия.

## Показатели динамики пассивов ОАО «СКБ СПА» за 2011-2012 г. г.(тыс.руб.)

**Анализ ликвидности,  
платежеспособности и  
финансовой устойчивости ОАО  
«СКБ СПА»**

A1	658	П1	15192
A2	5655	П2	809
A3	16235	П3	35994
A4	47146	П4	17699
Итого	69694	Итого	69694

**Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности за 2012 год.**

Показатели	Рекомендуемое значение	На конец			Отклонение (+,-)	
		2010	2011	2012	31.12.2011 к 31.12.2010	31.12.2012 к 31.12.2011
1.Общий показатель платежеспособности	>1	0,2	0,3	0,3	0,1	-
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	>=0,2-0,3	0,0	0,0	0,0	-	-
3. Коэффициент промежуточной ликвидности	0,7-1,0	0,3	0,4	0,3	0,1	-0,1
4. Коэффициент текущей ликвидности	>1,5-2,0	0,9	1,1	1,4	0,2	0,3
5. Доля оборотных средств в активах	>0,5	0,2	0,3	0,3	0,1	-
6. Коэффициент собственных оборотных средств	>0,1	-0,1	0,0	0,3	0,1	0,3

## Показатели ликвидности ОАО «СКБ СПА за 2011-2012 гг.



Показатели	Рекомендуемое значение	На конец			Отклонение (+,-)	
		2010	2011	2012	31.12.2011 к 31.12.2010	31.12.2012 к 31.12.2011
1. Коэффициент автономии	0,4-0,6	0,2	0,2	0,3	-	+0,1
2. Коэффициент капитализации	$\leq 1,5$	4,3	4,1	2,9	-0,2	-1,2
3. Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,8	0,7	0,8	-0,1	+0,1

**Показатели финансовой устойчивости ОАО «СКБ СПА» за 2011-2012 гг. (тыс.руб.)**

- КА за 2012 г. =  $17699/69694 = 0,3$
- КК за  
2012г. =  $(35994 + 16001)/17699 = 2,9$
- КФУ за  
2012г. =  $(35994 + 17699)/69694 = 0,8$
- КМСЛК за 2012г. =  
 $(17699 + 34897)/17699 = 0,4$
- КФ =  $(35994 + 15192)/17699 = 0,3$

- По данным таблицы можно сделать вывод, что коэффициент автономии на конец 2012 года повысился на 0,1 и составил 0,3. В 2012 году собственные средства в общей сумме источников финансирования занимали 30%, что больше чем в 2011 году на 10%. Это свидетельствует о том, что предприятие финансирует свою деятельность преимущественно за счет заемных средств.
- Коэффициент капитализации снизился на 1,2, но остался в норме, т.к. составил 2,9.
- Коэффициент финансовой устойчивости показал, что в 2012 году 80% актива финансируются за счет устойчивых источников, что на 10% выше, чем в 2011 году.
- Коэффициент маневренности собственных оборотных средств увеличился в 2012 году на 30% и показал, что в 2012 году 40% собственного капитала использовалось для финансирования текущей деятельности.
- Коэффициент финансирования показал, что в 2012 году 30% собственных средств приходится на 1 руб. заемных средств, что на 10% больше, чем в 2011г.



- Анализируя данные таблицы 3.3 и основываясь на трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости можно сделать выводы о том, что на конец 2012 года на ОАО «СКБ СПА» существовала кризисная финансовая устойчивость., которая свидетельствует о полной зависимости предприятия от заемных источников финансирования.
- На конец 2010 и 2011 годов ситуация такая же. Собственного капитала, кредитов и займов предприятию не хватает для финансирования материальных оборотных средств, пополнения запасов идет за счет замедления погашения кредиторской задолженности.

- Финансовая устойчивость предприятия может быть восстановлена за счет:
- - снижения суммы запасов и затрат;
- - ускорения оборачиваемости капитала в оборотных активах;
- - пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

# Для улучшения финансового состояния предприятия нужно реализовать следующие мероприятия:

- 1. Руководству предприятия следует стимулировать объемы продаж, за счет снижения цены и увеличения качества отпускаемой продукции. Следует ввести систему ведения платежного календаря для бухгалтерского состава.
- 2. Снижать краткосрочную кредиторскую задолженность, так как она на 31 декабря 2012 года составила 15 936 тыс.руб.
- 3. Предприятию необходимо увеличивать долю собственных средств в оборотных средствах, чтобы предприятие финансировалось за счет СК.
- 4. Сокращать долю привлеченных средств.
- 5. Снижать кредиторскую задолженность, которая составляет на 31 декабря 2012 года 50 898 тыс.руб.
- 6. Сохранение и поддержание прежних финансовых результатов.
- 7. Ввести дополнительно коммерческие расходы по рекламе, это поможет предприятию более успешно реализовывать готовую продукцию.
- 8. Вносить денежные средства на банковский депозит и вклады, это будет приносить дополнительный доход предприятию, т.к. долгосрочных финансовых вложений у предприятия нет вовсе.