

СОДЕРЖАНИЕ

Задание 1	2
Задание 2	6
Задание 3	8

Задание 1

Для выполнения задания был взят отчет о финансовых результатах организации ООО ГК «ЭС-ТИ-АЙ» за 2023 год. На рисунке 1 изображен расчет основных финансовых показателей.

Показатель	Расшифровка	Формула	Расчёт	Результат
A1	Наиболее ликвидные активы	Денежные средства	1 519	1 519 тыс. руб.
A2	Быстрореализуемые активы	Дебиторская задолженность	27 058 001	27 058 001
A3	Медленно реализуемые активы	Запасы	8 034 936	8 034 936
A4	Труднореализуемые активы	Внеоборотные активы	3 959 922	3 959 922
П1	Наиболее срочные обязательства	Краткосрочные обязательства (раздел V)	3 226 104	3 226 104
П2	Краткосрочные займы	Заемные средства краткосрочные	2 758 801	2 758 801
П3	Долгосрочные обязательства	Долгосрочные пассивы (раздел IV)	17 136 363	17 136 363
П4	Постоянные пассивы	Собственный капитал	40 500 636	40 500 636
К сроч.ликв	Козф. срочной ликвидности	$(ДС + ДЗ) / \text{Краткосрочные обязательства}$	$(1\,519 + 27\,058\,001) / 3\,226\,104$	авг.39
К абс.ликв	Козф. абсолютной ликвидности	$ДС / \text{Краткосрочные обязательства}$	$1\,519 / 3\,226\,104$	0.00047
К тек.ликв	Козф. текущей ликвидности	$\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$	$56\,903\,181 / 3\,226\,104$	17.63
ЧОК	Чистый оборотный капитал	$\text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}$	$56\,903\,181 - 3\,226\,104$	53 677 077
К маневр.	Козф. маневренности	$\text{ЧОК} / \text{Собственный капитал}$	$53\,677\,077 / 40\,500\,636$	январ.33
К фин.риск	Козф. финансового риска	$\text{Заемные средства} / \text{Собственный капитал}$	$(16\,566\,214 + 2\,758\,801) / 40\,500\,636$	0.48

Рисунок 1 – Расчет основных финансовых показателей

Воспользуемся условиями ликвидности баланса предприятия:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

1. $1\,519 \text{ тыс. руб. (A1)} < 3\,226\,104 \text{ тыс. руб. (П1)}$.

Условие не выполняется.

Наиболее ликвидные активы (денежные средства и эквиваленты) в размере 1 519 тыс. руб. несопоставимы с наиболее срочными обязательствами (3 226 104 тыс. руб.). Это свидетельствует о критически низкой способности предприятия немедленно погашать текущие долги, включая кредиторскую задолженность и краткосрочные займы.

2. $27\,058\,001 \text{ тыс. руб. (A2)} > 2\,758\,801 \text{ тыс. руб. (П2)}$.

Условие выполняется.

Быстрореализуемые активы (в основном дебиторская задолженность) значительно превышают краткосрочные заемные средства. Это положительный сигнал: компания в состоянии покрыть краткосрочные долги активами, которые при благоприятных условиях можно быстро обернуть в деньги.

3. 8 034 936 тыс. руб. (A3) < 17 136 363 тыс. руб. (П3).

Условие не выполняется.

Медленно реализуемые активы, такие как запасы, заметно ниже объема долгосрочных обязательств. Это указывает на недостаточную обеспеченность долгов активами с долгим сроком обращения.

4. 3 959 922 тыс. руб. (A4) < 40 500 636 тыс. руб. (П4).

Условие выполняется.

Внеоборотные активы (основные средства, нематериальные активы, вложения) значительно меньше собственного капитала и постоянных пассивов. Это означает, что внеоборотные активы полностью профинансированы за счёт устойчивых источников, что говорит о финансовой стабильности.

Коэффициент срочной ликвидности: 8.39

Норматив: $\geq 0.7-1.0$.

Значение значительно превышает норматив. Это указывает на высокую способность компании погашать краткосрочные обязательства за счёт ликвидных активов (денежных средств и дебиторской задолженности).

Подобный запас ликвидности говорит о высокой операционной устойчивости на ближайший период.

Коэффициент абсолютной ликвидности: 0.00047

Норматив: $\geq 0.2-0.5$.

Чрезвычайно низкое значение показывает фактическое отсутствие денежных средств на счетах. Несмотря на высокие значения прочих ликвидных активов, столь низкий показатель абсолютной ликвидности

сигнализирует о возможных затруднениях с немедленным исполнением краткосрочных обязательств, особенно при непредвиденных кассовых разрывах.

Коэффициент текущей ликвидности: 17.63

Норматив: $\geq 1.5-2.0$.

Очень высокое значение свидетельствует о значительном превышении оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Это говорит о сильной текущей финансовой позиции и высокой степени финансовой безопасности в краткосрочной перспективе.

Чистый оборотный капитал (ЧОК): 53 677 077 тыс. руб.

Норматив: положительное значение.

Положительное значение ЧОК говорит о высокой ликвидности. Компания располагает значительным запасом оборотных средств, превышающим краткосрочные долги. Это способствует гибкости в управлении текущими обязательствами и операционной деятельности.

Коэффициент маневренности: 1.33

Норматив: $\approx 0.2-0.5$.

Значение существенно превышает норматив, что говорит о значительном запасе оборотных средств в структуре собственного капитала. Это может указывать как на сильную финансовую позицию, так и на недостаточную инвестиционную активность — предприятие сохраняет ресурсы в обороте, не направляя их на долгосрочные вложения.

Отношение заемного капитала к собственному: 0.48

Норматив: $\leq 1-2$.

Значение находится в пределах нормы, указывая на низкую степень зависимости компании от заемных источников. Это свидетельствует о высокой финансовой устойчивости и благоприятной структуре капитала, минимизирующей риски, связанные с ростом долговой нагрузки.

Вывод

Финансовый анализ ООО "Сбербанк Капитал" за 2024 год показывает высокую краткосрочную ликвидность (коэффициент срочной ликвидности 8.39 и текущей 17.63), что свидетельствует о достаточном покрытии обязательств оборотными активами. При этом коэффициент абсолютной ликвидности крайне низкий (0.00047), что говорит об отсутствии свободных денежных средств для немедленного погашения задолженности.

Коэффициент финансового риска составляет 0.48, что указывает на умеренную зависимость от заемных средств. Чистый оборотный капитал в размере более 53 млрд руб. и коэффициент маневренности 1.33 говорят о высокой степени финансовой гибкости. Несмотря на некоторые дисбалансы, в целом предприятие демонстрирует устойчивую платежеспособность и низкий риск банкротства на краткосрочную и среднесрочную перспективу.

Задание 2

Капитальные вложения по инвестиционному проекту составляют 2000,00 тыс. руб. Срок реализации инвестиционного проекта 5 лет. Выручка от реализации инвестиционного проекта в первый год операционной деятельности по проекту планируется на уровне 1600,00 тыс. руб., в последующие годы на уровне 1900,00 тыс. руб. Себестоимость выпускаемой продукции составит 810,00 тыс. руб. в первый год операционной деятельности по проекту и 960,00 тыс. руб. в последующие годы. Норма амортизационных отчислений составит 10% в год от стоимости капитальных вложений. Налог на имущество по годам реализации инвестиционного проекта составит 36,00 тыс. руб., 32,00 тыс. руб., 28,00 тыс. руб., 24,00 тыс. руб., 20,00 тыс. руб. соответственно. Налог на прибыль 25%. Рассчитать чистый доход с целью разработки документации для пользователей информационных систем.

Решение:

Денежные потоки по инвестиционному проекту представлены на рисунке номер 2.

Формула расчета сальдо по операционной деятельности:

Сальдо ОД = Полная себестоимость + Налог на имущество + Выручка + Амортизация

Формула расчета налога на прибыль:

Налог на прибыль = (Полная себестоимость + Выручка) * 0.25

Формула расчета сальдо по инвестиционному проекту:

Сальдо ИП = Сальдо ОД + Налог на прибыль

Формула расчета накопленного сальдо:

Накопленное сальдо i = Накопленное сальдо $_{i-1}$ + Сальдо ИП $_i$, где i – шаг ИП

Показатель	Ед. изм.	Год 0	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Капвложения	тыс. руб.	-2000	0	0	0	0	0
Выручка	тыс. руб.	0	1600	1900	1900	1900	1900
Себестоимость	тыс. руб.	0	-810	-960	-960	-960	-960
Амортизация	тыс. руб.	0	-200	-200	-200	-200	-200
Полная себестоимость	тыс. руб.	0	1010	1160	1160	1160	1160
Налог на имущество	тыс. руб.	0	-36	-32	-28	-24	-20
Прибыль до налогообложения	тыс. руб.	0	554	708	712	716	720
Налог на прибыль (25%)	тыс. руб.	0	-138,5	-177	-178	-179	-180
Чистый доход (денежный поток)	тыс. руб.	-2000	415,5	531	534	537	540
Накопленный поток	тыс. руб.	-2000	-1584,5	-1053,5	-519,5	17,5	557,5

Рисунок 2 – Денежные потоки по годам

Вывод

Проект характеризуется умеренной доходностью: инвестиции окупаются к началу 5-го года реализации, а к концу 5-го года накопленный эффект составляет 557,5 тыс. руб. Показатели прибыли до налогообложения постепенно увеличиваются, что свидетельствует о стабильности выручки при неизменной себестоимости. Однако проект может быть признан целесообразным только при отсутствии альтернатив с более высокой доходностью, так как возврат капитала происходит ближе к завершению инвестиционного горизонта.

Задание 3

Гражданин Смирнов Алексей Викторович обратился в банк с целью получения потребительского кредита на личные нужды.

ФИО: Смирнов Алексей Викторович

Среднемесячный доход 245 000,00 руб.

Курс доллара на 01.04.2025 85,4963 руб./USD

Прожиточный минимум в СПб (01.04.2025) 17 321,00 руб.

Квартплата: 18 000,00 руб.

Запрашиваемая сумма кредита: 3 000 000,00 руб.

Срок кредита: 5 лет (60 месяцев)

Ставка: 23% годовых (потребительский кредит)

1. Расчёт платёжеспособности

Чистый доход

$$245\,000 - 18\,000 - 17\,321 = 209\,679 \text{ руб}$$

Доход в долларах США

$$209\,679 / 85,4963 \approx 2\,453,44 \$$$

Коэффициент платёжеспособности (применяется 0,5):

$$209\,679 \times 0,5 \times 60 = 6\,290\,370,00 \text{ руб.}$$

Максимально возможный кредит

$$Sp = 6\,290\,370 + 61 \times 232\,400 \approx 6\,290\,370 + 14\,176\,400 \approx 20\,466\,770 \text{ руб.}$$

Вывод

Смирнов А.В. может получить кредит на сумму 3 000 000 руб.

2. Расчёт аннуитетного платежа

Годовая ставка: 23%

Месячная ставка:

$$i = 23\% / 12 = 0,0192$$

Срок кредита:

$$n = 60$$

Коэффициент аннуитета:

$$k=i(1+i)^n(1+i)^n-1\approx 0,0283$$

Месячный платёж:

$$3\,000\,000 \times 0,0283 \approx 84\,900,00 \text{ руб.}$$

Пример расчёта первых двух месяцев:

1-й месяц:

Проценты:

$$3\,000\,000 \times 30365 \times 0,23 \approx 56\,575,34$$

Погашение основного долга:

$$84\,900 - 56\,575,34 = 28\,324,66$$

Остаток долга:

$$3\,000\,000 - 28\,324,66 = 2\,971\,675,34$$

2-й месяц:

Проценты:

$$2\,971\,675,34 \times 31365 \times 0,23 \approx 57\,237,62$$

Погашение основного долга:

$$84\,900 - 57\,237,62 = 27\,662,38$$

Остаток долга:

$$2\,971\,675,34 - 27\,662,38 = 2\,944\,012,96$$

Пример расчёта первых двух месяцев:

1-й месяц:

Проценты:

$$3\,000\,000 \times 30365 \times 0,23 = 56\,575,34$$

Сумма платежа:

$$50\,000 + 56\,575,34 = 106\,575,34$$

Остаток:

$$2\,950\,000$$

2-й месяц:

Проценты:

$$2\,950\,000 \times 31365 \times 0,23 \approx 57\,766,78$$

Сумма платежа:

$50\,000 + 57\,766,78 = 107\,766,78$

Остаток:

2 900 00

Вывод

Согласно расчётам, Смирнов А.В. обладает стабильным доходом, позволяющим получить кредит на сумму 3 млн рублей сроком на 5 лет. При аннуитетной схеме платежей ежемесячный платёж составляет ~84 900 руб., в то время как при дифференцированной схеме — выплаты начинаются с ~106 575 руб. и будут уменьшаться. Оба варианта платежей укладываются в уровень платёжеспособности клиента и соответствуют требованиям банка.

Месяц	Платёж	Погашение тела	Проценты	Остаток долга
1	84571,41327	27071,41327	57500	2972928,587
2	84571,41327	27590,28202	56981,13125	2945338,305
3	84571,41327	28119,09576	56452,31751	2917219,209
4	84571,41327	28658,0451	55913,36817	2888561,164
5	84571,41327	29207,3243	55364,08897	2859353,84
6	84571,41327	29767,13134	54804,28192	2829586,708
7	84571,41327	30337,66803	54233,74524	2799249,04
8	84571,41327	30919,14	53652,27327	2768329,9
9	84571,41327	31511,75685	53059,65642	2736818,143
10	84571,41327	32115,73219	52455,68108	2704702,411
11	84571,41327	32731,28372	51840,12955	2671971,127
12	84571,41327	33358,63333	51212,77994	2638612,494
13	84571,41327	33998,00713	50573,40614	2604614,487
14	84571,41327	34649,6356	49921,77767	2569964,851
15	84571,41327	35313,75362	49257,65965	2534651,098
16	84571,41327	35990,60056	48580,81271	2498660,497
17	84571,41327	36680,42041	47890,99286	2461980,077
18	84571,41327	37383,4618	47187,95147	2424596,615
19	84571,41327	38099,97815	46471,43512	2386496,637
20	84571,41327	38830,22773	45741,18554	2347666,409
21	84571,41327	39574,47376	44996,93951	2308091,935
22	84571,41327	40332,98451	44238,42876	2267758,951
23	84571,41327	41106,03338	43465,37989	2226652,917
24	84571,41327	41893,89902	42677,51425	2184759,018
25	84571,41327	42696,86542	41874,54785	2142062,153
26	84571,41327	43515,222	41056,19127	2098546,931
27	84571,41327	44349,26376	40222,14951	2054197,667
28	84571,41327	45199,29131	39372,12196	2008998,376
29	84571,41327	46065,61106	38505,80221	1962932,765
30	84571,41327	46948,53528	37622,87799	1915984,23
31	84571,41327	47848,3822	36723,03107	1868135,847
32	84571,41327	48765,4762	35805,93707	1819370,371
33	84571,41327	49700,14782	34871,26545	1769670,223
34	84571,41327	50652,73399	33918,67928	1719017,489
35	84571,41327	51623,57806	32947,83521	1667393,911
36	84571,41327	52613,02997	31958,3833	1614780,881
37	84571,41327	53621,44638	30949,96689	1561159,435
38	84571,41327	54649,19077	29922,2225	1506510,244
39	84571,41327	55696,63359	28874,77968	1450813,611
40	84571,41327	56764,1524	27807,26087	1394049,458
41	84571,41327	57852,13199	26719,28128	1336197,326
42	84571,41327	58960,96452	25610,44875	1277236,362
43	84571,41327	60091,04967	24480,3636	1217145,312
44	84571,41327	61242,79479	23328,61848	1155902,517
45	84571,41327	62416,61502	22154,79825	1093485,902
46	84571,41327	63612,93348	20958,47979	1029872,969
47	84571,41327	64832,18137	19739,2319	965040,7874
48	84571,41327	66074,79818	18496,61509	898965,9892
49	84571,41327	67341,23181	17230,18146	831624,7574
50	84571,41327	68631,93875	15939,47452	762992,8186
51	84571,41327	69947,38425	14624,02902	693045,4344
52	84571,41327	71288,04244	13283,37083	621757,3919
53	84571,41327	72654,39659	11917,01668	549102,9954
54	84571,41327	74046,93919	10524,47408	475056,0562
55	84571,41327	75466,17219	9105,241076	399589,884
56	84571,41327	76912,60716	7658,806109	322677,2768
57	84571,41327	78386,76546	6184,647806	244290,5113
58	84571,41327	79889,17847	4682,234801	164401,3329
59	84571,41327	81420,38772	3151,025547	82980,94515
60	84571,41327	82980,94515	1590,468115	2,99042E 08

Рисунок 3 – График аннуитетных платежей

Месяц	Платёж	Погашение тела	Проценты	Остаток долга
1	107500	50000	57500	2950000
2	106541,6667	50000	56541,6667	2900000
3	105583,3333	50000	55583,3333	2850000
4	104625	50000	54625	2800000
5	103666,6667	50000	53666,6667	2750000
6	102708,3333	50000	52708,3333	2700000
7	101750	50000	51750	2650000
8	100791,6667	50000	50791,6667	2600000
9	99833,3333	50000	49833,3333	2550000
10	98875	50000	48875	2500000
11	97916,6667	50000	47916,6667	2450000
12	96958,3333	50000	46958,3333	2400000
13	96000	50000	46000	2350000
14	95041,6667	50000	45041,6667	2300000
15	94083,3333	50000	44083,3333	2250000
16	93125	50000	43125	2200000
17	92166,6667	50000	42166,6667	2150000
18	91208,3333	50000	41208,3333	2100000
19	90250	50000	40250	2050000
20	89291,6667	50000	39291,6667	2000000
21	88333,3333	50000	38333,3333	1950000
22	87375	50000	37375	1900000
23	86416,6667	50000	36416,6667	1850000
24	85458,3333	50000	35458,3333	1800000
25	84500	50000	34500	1750000
26	83541,6667	50000	33541,6667	1700000
27	82583,3333	50000	32583,3333	1650000
28	81625	50000	31625	1600000
29	80666,6667	50000	30666,6667	1550000
30	79708,3333	50000	29708,3333	1500000
31	78750	50000	28750	1450000
32	77791,6667	50000	27791,6667	1400000
33	76833,3333	50000	26833,3333	1350000
34	75875	50000	25875	1300000
35	74916,6667	50000	24916,6667	1250000
36	73958,3333	50000	23958,3333	1200000
37	73000	50000	23000	1150000
38	72041,6667	50000	22041,6667	1100000
39	71083,3333	50000	21083,3333	1050000
40	70125	50000	20125	1000000
41	69166,6667	50000	19166,6667	950000
42	68208,3333	50000	18208,3333	900000
43	67250	50000	17250	850000
44	66291,6667	50000	16291,6667	800000
45	65333,3333	50000	15333,3333	750000
46	64375	50000	14375	700000
47	63416,6667	50000	13416,6667	650000
48	62458,3333	50000	12458,3333	600000
49	61500	50000	11500	550000
50	60541,6667	50000	10541,6667	500000
51	59583,3333	50000	9583,3333	450000
52	58625	50000	8625	400000
53	57666,6667	50000	7666,6667	350000
54	56708,3333	50000	6708,3333	300000
55	55750	50000	5750	250000
56	54791,6667	50000	4791,6667	200000
57	53833,3333	50000	3833,3333	150000
58	52875	50000	2875	100000
59	51916,6667	50000	1916,6667	50000
60	50958,3333	50000	958,3333	0

Рисунок 4 – График дифференцированных платежей