

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kurosovaya-rabota/411741>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: АХД (анализ хозяйственной деятельности)

ВВЕДЕНИЕ	3
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЗАЁМНОГО КАПИТАЛА.....	5
1.1 Капитал предприятия и его структуры, понятия и классификация заёмного капитала.....	5
1.2 Методы анализа заёмного капитала.....	11
1.3 Проблемы формирования оптимальной структуры капитала и пути их решения	19
2 АНАЛИЗ ЗАЁМНОГО КАПИТАЛА ПАО «СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	24
2.1 Общая характеристика объекта исследования	24
2.2 Анализ заёмного капитала, оценка влияния структуры капитала на финансовое состояние компании.....	31
2.3 Пути повышения эффективности управления заёмным капиталом ПАО «Сургутнефтегаз».....	36
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	39
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	41
ПРИЛОЖЕНИЯ	43

Актуальность темы обусловлена тем, что финансовая устойчивость организации считается важным показателем, который отображает эффективность функционирования любого предприятия, которое должно достигаться за счет рационального применения всех финансовых ресурсов. На сегодняшний день в условиях жесткой конкуренции каждое предприятие стремится приспособиться к современным финансовым условиям. Всё большую актуальность приобретает финансовая безопасность хозяйствующего субъекта, которая должна постоянно развиваться с целью овладения современными бизнес-условиями. Практически все коммерческие организации активно занимаются процессами финансового управления заёмным капиталом. Данная деятельность зачастую рассматривается как один из основополагающих способов сохранения заданных темпов устойчивого развития предприятия и поддержания его конкурентоспособности.

Осуществление деятельности предприятия или организации только за счет собственных средств не только невозможно, но и нецелесообразно. Поскольку предприятие сдерживает свой потенциал развития и расширения деятельности. Однако в современных реалиях с высоким уровнем инфляции, ценами на энергоресурсы и процентные ставки по кредитам также серьезно увеличились.

Стратегия привлечения заёмных средств является неотъемлемой частью финансовой политики, которая направлена на обеспечение наиболее эффективных способов и условий привлечения заёмного капитала из различных источников, соответствующих потребностям развития предприятия.

Анализ соотношения собственных и заёмных источников финансирования так важен для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности организации и её равновесия. Более того, это также нужно для формирования рационального метода концентрации финансов и разработки финансовой стратегии. Специалисты различают такие направления оптимизации соотношения источников финансирования капитала, как: увеличение уровня рентабельности собственного капитала, уменьшение средневзвешенной стоимости капитала и снижения уровня финансового риска.

В связи с этим вопросы анализа и повышения эффективности управления заёмным капиталом приобретают особую значимость.

Цель работы – провести анализ заёмного капитала и разработать рекомендации по повышению управления заёмным капиталом на примере ПАО «Сургутнефтегаз».

Задачи работы:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа заёмного капитала;
- выявить проблемы в управлении заёмным капиталом российских предприятий и определить пути их решения;
- провести анализ заёмного капитала ПАО «Сургутнефтегаз»;
- разработать рекомендации по повышению эффективности управления заёмным капиталом ПАО «Сургутнефтегаз».

Объект исследования – ПАО «Сургутнефтегаз».

Предмет исследования – заёмный капитал ПАО «Сургутнефтегаз».

Период исследования – 2020-2022 год.

Методы исследования: анализ, синтез, сравнение, группировка.

Информационной базой исследования для написания курсовой работы являются данные бухгалтерской отчетности, первичная документация, научные пособия по финансовому менеджменту, статьи из периодических изданий и Интернет-сайтов, а также формы бухгалтерской отчетности ПАО «Техприбор», публикуемые в открытых источниках.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЗАЁМНОГО КАПИТАЛА

1.1 Капитал предприятия и его структуры, понятия и классификация заёмного капитала

Источники финансирования образуют различные каналы поступления финансовых средств, совокупность которых представляет капитал предприятия [12].

Капитал организации представляет собой финансовые средства, позволяющие организации осуществлять основную, инвестиционную и финансовую деятельность. Капитал организации отражается в пассиве баланса, где разделен по признаку принадлежности на две формы: собственный капитал и обязательства. Собственный капитал – это финансовые средства организации, которые принадлежат ей на праве собственности и используются для формирования чистых активов организации.

Обязательства организации представляют собой её заёмный капитал.

Заёмный капитал является одним из основных аспектов управления финансовой деятельностью коммерческой организации. В связи с этим, менеджмент организации вынужден решать несколько взаимосвязанных задач: оценка допустимой величины долговой нагрузки в текущей деятельности предприятия и обеспечения при этом приемлемого уровня финансовых рисков.

На рисунке 1 представлены основные стадии формирования заёмного капитала.

Структура капитала может называться оптимальной при таком соотношении собственных и заёмных источников капитала, при котором возникает эффективная зависимость коэффициента рентабельности и финансового равновесия компании, то есть растёт её рыночная стоимость [4].

Рисунок 1 – Стадии формирования заёмного капитала организации

Для эффективного ведения деятельности, компании необходимо правильно расставлять приоритеты и создавать такое соотношение собственных и заёмных средств, чтобы у компании была возможность извлекать максимальную прибыль и минимизировать риски. Для этого используются разнообразные источники финансирования заёмного капитала и их комбинации. Для того, чтобы эффективно использовать и привлекать заёмный капитал, необходимо уметь использовать те финансовые инструменты, которые непосредственно относятся к заёмным средствам [11].

Для изучения инструментов привлечения заёмного капитала необходимо провести анализ и классифицировать по разным характеристикам эти самые инструменты. По источникам привлечения заёмные средства разделяются на:

- привлекаемые из внешних источников (например, банковский кредит);
- привлекаемые из внутренних источников (например, кредиторская задолженность).

Как правило, за счет внешних источников дополнительно финансируются инвестиции в основные средства, пополнение сырья и материалов, готовой продукции и т.д.

А внутренние источники, в большинстве случаев, финансируют потребность предприятия в разного рода

ресурсах, которые обеспечивают бесперебойную работу компании.

По форме привлечения заёмный капитал классифицируется следующим образом:

- денежная форма (выраженная в денежных единицах);
- товарная форма (выраженная в товарно-материальных ценностях); лизинг (некоторые исследователи выделяют его в отдельный вид, но чаще всего, его относят к товарной форме) [2].

По методам привлечения разделяют следующие виды заёмного капитала:

- заем (небанковское кредитование);
- банковский кредит;
- лизинг (долгосрочная аренда оборудования);
- факторинг (отсрочка платежа по приобретенным товарам);
- эмиссия облигаций;
- вексель;
- коммерческий или товарный кредит [13].

Также заёмный капитал можно разбить по целям привлечения. Основными целями привлечения заёмного капитала являются:

- пополнение оборотных средств;
- формирование инвестиционных ресурсов;
- нейтрализация кассовых разрывов;
- обеспечение социально-бытовых нужд и потребностей работников и другие цели [14].

Наиболее распространенными источниками финансирования заёмного капитала является кредиторская задолженность и банковский кредит. Существует множество видов банковских кредитов.

Условно, банковские кредиты можно классифицировать по нескольким критериям: сроку погашения, способу погашения, способу взимания процентов, наличию обеспечения, методу предоставления и другие.

По сроку погашения банковские кредиты разбиваются на:

- онкольные (не имеют точной даты погашения, погашаются по требованию банка);
- краткосрочные (срок погашения - до года);
- среднесрочные (срок погашения - 1-3 года);
- долгосрочные (срок погашения - более 3 лет) [15].

По способам погашения банковские кредиты бывают:

- погашаемые единовременным платежом;
- погашаемые в рассрочку.

По способу взимания процентов банковские кредиты разделяют на:

- кредиты с выплатой процентов в момент погашения основного долга;
- кредиты с выплатой процентов равномерно в период погашения кредита;
- кредиты с выплатой процентов в момент получения кредита [6].

По наличию обеспечения кредиты бывают:

- доверительный;
- залоговый;
- по финансовой гарантии третьего лица [17].

1. Бороненкова, С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учебное пособие / С.А. Бороненкова. – М. : ФОРУМ, 2019. – 335 с.
2. Брусов, П.Н. Современные корпоративные финансы (для бакалавров) / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. – М.: КноРус, 2019. – 346 с.
3. Валеева, Д.И. Сущность и содержание управления финансовыми рисками как основа финансовой устойчивости фирмы / Д.И. Валеева // Вестник современных исследований. –2022. – № 12.7 (27.). – С. 62-64.
4. Власова, И.А. Анализ эффективности использования заемного капитала на предприятии / И.А. Власова, Т.С. Лисицкая // Вектор экономики. – 2020. – № 10 (52). – С. 34.
5. Гарнов, А. П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.П. Гарнов. – М.:ИНФРА-М, 2019. – 365 с.
6. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / О.В. Губина. М.: ФОРУМ, 2019. 335 с.
7. Зимнякова А.Ю. Анализ финансовой устойчивости как направление комплексного анализа организации / А.Ю. Зимнякова // Аллея науки. – 2020. – Т. 1. – № 1(40). – С. 85-90.
8. Зозуля, В. В. Оценка влияния заёмного капитала на норму прибыли / В. В. Зозуля, М. Д. Данилов //

Транспортное дело России. – 2023. – № 5. – С. 16-20.

9. Корпоративные финансы: учебник / Е.И. Шохин, Г.И. Хотинская, Т.В. Тазихина [и др.]; под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. – М.: КноРус, 2022. – 480 с.

10. Методический инструментарий расчета долговой нагрузки предприятия / И. Р. Насыров, Д. В. Еремеев, А. С. Бондарев, Д. В. Захаров // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2023. – № 11-2. – С. 255-262.

11. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы : учебник для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2023. – 521 с.

12. Зуб, А.Т. Управление стратегическими изменениями в организациях: учебник / А.Т. Зуб. – М.: Форум, 2019. – 224 с.

13. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / М.В. Мельник. – М. : ФОРУМ, 2019. – 208 с.

14. Основы современного управления: теория и практика : учебник / под. ред. А.Т. Алиева, В. Н. Боробова. 2-е изд. – М. : Дашков и К, 2021. – 526 с.

15. Панина И.В., Анализ заемного капитала организации / И.В. Панина, М.Ю. Гущина // Вестник Воронежского государственного университета. – 2022. – №2. – С. 42-56.

16. Уплотина С.А. Способы снижения риска возникновения несостоятельности (банкротства) / С.А. Уплотина // Право и социальное неравенство. – 2019. – №5. – С. 101-106.

17. Чачило, П.И. Факторы, влияющие на привлечение предприятиями заемного капитала / П.И. Чачило // Вестник магистратуры. – 2021. – №3-2. – С. 5.

18. Чибисова, Д.П. Анализ эффективности использования заемного капитала на предприятии / Д.П. Чибисова // Экономические науки. – 2021. – №3. – С. 7.

19. Шагаева, Э. А. Особенности использования и формирования заемного капитала / Э. А. Шагаева, Д. Р. Баетова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – № 11-3(105). – С. 153-157.

20. Фан, Б. Направления трансформации структуры капитала в современных организациях / Б. Фан // Финансовая экономика. – 2023. – № 10. – С. 128-132.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kursovaya-rabota/411741>