

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/89575>

**Тип работы:** Курсовая работа

**Предмет:** Корпоративные финансы

## СОДЕРЖАНИЕ

### ВВЕДЕНИЕ 4

#### 1. АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ 5

##### 1.1. Анализ коэффициентов ликвидности, платежеспособности 5

##### 1.2. Анализ финансовой устойчивости 5

##### 1.3. Анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности 6

#### 2. ВЫБОР ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ 11

##### 2.1. Решение оптимизационной задачи методом динамического программирования 11

##### 2.2. Выбор оптимального решения 11

#### 3. ПОСТРОЕНИЕ АГРЕГИРОВАННОГО БАЛАНСА 18

##### 3.1. Расчет планового баланса при наличии свободных производственных мощностей 18

##### 3.2. Расчет планового баланса при отсутствии свободных производственных мощностей 18

#### 4. АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ 23

##### 4.1. Оценка ликвидности, платежеспособности, устойчивости, рентабельности предприятия 23

##### 4.2. Характеристика полученных коэффициентов 25

#### 5. ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ И ДИНАМИКИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ 25

##### 5.1. Сравнение полученных результатов с исходными показателями 26

##### 5.2. Характеристика принятых инвестиционных решений 26

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ 27

### СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ 28

### ПРИЛОЖЕНИЯ 29

#### 1.3. Анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности

Анализ финансовых результатов в ходе оценки финансового состояния предприятия позволяет сделать вывод не только об эффективности основной деятельности предприятия и динамике его чистой прибыли, но о том, насколько величина прибыли и ее динамика соотносится со стоимостью имущества и величиной собственного капитала предприятия, выполняется ли соотношение о том, что темпы роста активов не должны превышать темпы роста выручки.

Итоги анализа динамики финансовых результатов предприятия представлены в табл. 7.

Таблица 7. Анализ динамики финансовых результатов предприятия

Показатель Значение, тыс. руб. Абсолютное изменение, тыс. руб. Темп прироста, %

Предыдущий год Отчетный год

Выручка от продаж (N) 1012 1184 172 17,0

Себестоимость продаж (Сс) 928 1035 107 11,5

Прибыль от продаж (Пп) 84 149 65 77,4

Прочие расходы (ПР) 17 45 28 164,7

Прибыль до налогообложения (Пн) 67 104 37 55,2

Налог на прибыль (НП) 13 21 8 61,5

Чистая прибыль (ЧП) 54 83 29 53,7

Согласно данным табл. 7 можно сделать вывод о том, что за отчетный год чистая прибыль предприятия выросла на 53,7% (на 29 тыс.руб.) за счет увеличения прибыли от продаж на 77,4% (на 65 тыс.руб.), которое в свою очередь было связано с ростом выручки от продаж на 17,0% при одновременном увеличении себестоимости продаж всего на 11,5%.

Сопоставим темпы роста прибыли, выручки и активов предприятия (выполнение «золотого правила

экономики»).

$$TP = 83/54 * 100\% = 153,7\%$$

$$TB = 1184/1012 * 100\% = 117,0\%$$

$$TA = 1904/1099 * 100\% = 173,2\%.$$

$TP > TB > TA$ , т.е. «золотое правило» экономики не полностью выполняется, чистая прибыль предприятия возрастает интенсивнее прироста выручки. Однако выручка увеличивается менее высокими темпами, чем увеличивается стоимость активов предприятия, т.е. вложение средств в оборот предприятия недостаточно эффективно и не принесло ожидаемого увеличения объема выручки.

Эффективность деятельности предприятия и его деловую активность характеризуются показателями рентабельности и оборачиваемости оборотных активов, запасов, дебиторской кредиторской задолженностей. Результаты расчетов указанных показателей представлены в табл. 8.

Таблица 8. Расчет показателей рентабельности и оборачиваемости

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение
Рентабельность обычной деятельности (Пп/Сс*100)	9,05	14,40	5,34
Рентабельность всей деятельности (ЧП/(Сс+ПР)*100)	5,71	7,69	1,97
Предельная рентабельность (ЧП/Сс*100)	5,82	8,02	2,20
Рентабельность совокупных активов (ЧП/ВБ*100)	9,83	5,53	-4,30
Рентабельность оборотных средств (ЧП/ОА)	9,94	5,59	-4,34
Показатель оборачиваемости оборотных активов (N/OA)	1,86	0,80	-1,06
Показатель оборачиваемости запасов (N/З)	2,50	1,46	-1,04
Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности (N/ДЗ)	19,19	3,23	-15,96
Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности (N/КЗ)	10,22	5,43	-4,79

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитан исходя из предположения о том, что по строке баланса «Финансовые и прочие оборотные активы» отражена только задолженность дебиторов. Согласно данным табл. 8 можно сделать вывод о том, что в отчетном году наблюдается благоприятная динамика рентабельности (эффективности) деятельности предприятия, за исключением рентабельности активов и оборотных активов, тогда как показатели его деловой активности характеризуются негативными тенденциями, которые выражаются в замедлении оборачиваемости оборотных активов и запасов, в увеличении среднего периода погашения дебиторской и кредиторской задолженности.

## 2. ВЫБОР ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ

### 2.1. Решение оптимизационной задачи методом динамического программирования

Задача составления оптимальной инвестиционной программы предприятия состоит в выборе проектов, которые обеспечат наибольший прирост объема продаж предприятия в рамках имеющегося лимита капитальных вложений. Данная задача решается методом динамического программирования.

В табл. 9 представлены исходные данные для шести вариантов инвестиционных проектов:

- необходимые капитальные вложения по каждому проекту ( $\Delta$ ),
- прирост продаж за счет реализации каждого проекта ( $Z(\Delta)$ ),
- общий лимит капитальных вложений в инвестиционные проекты ( $lim$ ),
- рентабельность продаж по каждому проекту.

Таблица 9. Варианты инвестиционных проектов (тыс.руб.)

№ проекта	Капитальные вложения ( $\Delta$ )	Прирост продаж ( $Z(\Delta)$ )	Рентабельность продаж, %
1	30	250	10
2	20	210	12
3	25	300	6
4	40	420	8
5	35	350	11
6	55	800	8
$lim$	70		

Проекты могут быть реализованы только в полном объеме, могут быть либо включены в план инвестиционных вложений, либо нет. Предприятие заинтересовано в рамках имеющегося лимита выбрать для реализации те проекты, которые обеспечат наибольший прирост продаж в плановом периоде (см. табл. 10-14).

## 2.2. Выбор оптимального решения

Применение метода динамического программирования к исходным данным показало, что только одно сочетание проектов дает максимальное увеличение выручки:

$1 * \text{Проект 2} + 2 * \text{Проект 3} = 810 \text{ тыс.руб.}$

Рост продаж:

$\Delta B = 810/1184 * 100\% = 68,41\%$

С использованием исходных данных о рентабельности по каждому из проектов, увеличение прибыли от продаж составит:

$\Delta П = 250 * 10/100 + 2 * 300 * 6/100 = 61 \text{ тыс.руб.}$

Следовательно, для инвестирования необходимо выбрать второй и третий проекты (дважды), так как при имеющихся ограничениях на ресурсы (капитальные вложения) такой вариант инвестирования дает максимальный прирост выручки, что соответствует целевой функции исходной оптимизационной задачи.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

### Нормативно-правовые документы

1. Гражданский кодекс РФ (I часть). Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ (действ. ред.).
2. Федеральный закон от 26 октября 2002 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
3. Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
4. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 6 апреля 2015 г. N 57н).

### Научная литература и учебные пособия

5. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 564 с.
6. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2017. – 321 с.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А., Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. М.: Дело, 2018. – 231 с.
8. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 356 с.
9. Мельник М.В., Бердников В.В. Анализ и контроль в коммерческой организации. – М.: ЭКСМО, 2016. – 560 с.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Новое знание, 2016. – 342 с.
11. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности. – М.: Альфа-Пресс, 2018. – 173 с.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ОТЧЕТНОСТЬ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Разделы и статьи баланса Код строки Значение на начало периода Значение на конец периода

Материальные внеоборотные активы 1150 12 24

Запасы 1210 810 815

Денежные средства и денежные эквиваленты 1250 67 25

Финансовые и прочие оборотные активы 1230 210 1040

Баланс активов 1600 1099 1904

Капитал и резервы 1370 755 635

Долгосрочные кредиты и займы 1410 36 31  
Краткосрочные обязательства 1510 110 1000  
Кредиторская задолженность 1520 198 238  
Баланс пассивов 1700 1099 1904

Наименование показателя Код стр. Отчетный год Предыдущий год

1 2 3 4

Выручка 2110 1184 1012

Расходы по обычной деятельности 2210 -1035 -928

Прочие расходы 2350 -45 -17

Налоги на прибыль (доходы) 2410 -21 -13

Чистая прибыль (убыток) 2400 83 54

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Δ т.д.е. Z(Δ) т.д.е. Рентабельность продаж, %

1 30 250 10

2 20 210 12

3 25 300 6

4 40 420 8

5 35 350 11

6 55 800 8

lim 70

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

### Нормативно-правовые документы

1. Гражданский кодекс РФ (I часть). Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ (действ. ред.).
2. Федеральный закон от 26 октября 2002 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
3. Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
4. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 6 апреля 2015 г. N 57н).

### Научная литература и учебные пособия

5. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 564 с.
6. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2017. – 321 с.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А., Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. М.: Дело, 2018. – 231 с.
8. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 356 с.
9. Мельник М.В., Бердников В.В. Анализ и контроль в коммерческой организации. – М.: ЭКСМО, 2016. – 560 с.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Новое знание, 2016. – 342 с.
11. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности. – М.: Альфа-Пресс, 2018. – 173 с.

*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/89575>