

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/kurovovaya-rabota/96304>

**Тип работы:** Курсовая работа

**Предмет:** Экономика

## СОДЕРЖАНИЕ

### ВВЕДЕНИЕ 3

### ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИИ 5

1.1 Сущность, состав, структура источников формирования имущества организации 5

1.2 Основы управления источниками формирования имущества организации 8

### ГЛАВА 2 АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВА ООО «АТЛАНТ-СЕВЕР» 15

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Атлант-Север» 15

2.2 Анализ динамики и структуры источников формирования имущества организации 18

2.3 Анализ эффективности использования финансовых ресурсов организации 23

2.4 Мероприятия по совершенствованию управления источниками формирования имущества организации 28

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ 32

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 34

ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс ООО «Атлант-Север» за 2019 год 37

ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах за 2018 год 39

ПРИЛОЖЕНИЕ В Отчет о финансовых результатах за 2019 год 40

В свою очередь, при существенном снижении этой стоимости резко снижается эффективность использования долгосрочного заемного капитала (если кредитными условиями не оговорена соответствующая корректировка ставки процента за кредит); - уровень рентабельности операционной деятельности [17, с.48].

При высоком значении этого показателя кредитный рейтинг предприятия возрастает, и оно расширяет потенциал возможного использования заемного капитала. Однако в практических условиях этот потенциал часто остается невостребованным в связи с тем, что при высоком уровне рентабельности предприятие имеет возможность удовлетворять дополнительную потребность в капитале за счет более высокого уровня капитализации полученной прибыли; - коэффициент операционного левериджа [18, с.129].

Рост прибыли организации обеспечивается совместным проявлением эффекта операционного и финансового левериджа; - отношение кредиторов к предприятию. Как правило, кредиторы при оценке кредитного рейтинга предприятия руководствуется своими критериями, не совпадающими иногда с критериями оценки собственной кредитоспособности предприятием; - уровень налогообложения прибыли. В условиях низких ставок налога на прибыль или использования предприятием налоговых льгот по прибыли, разница в стоимости собственного и заемного капитала, привлекаемого из внешних источников, снижается; - уровень концентрации собственного капитала [20, с.15]. Для того чтобы сохранить финансовый контроль за управлением организацией (контрольный пакет акций или контрольный объем паевого вклада), владельцам предприятия не хочется привлекать дополнительный собственный капитал из внешних источников, даже, несмотря на благоприятные к этому предпосылки. С учетом этих факторов управление структурой капитала на предприятии сводится к двум основным направлениям: - установлению оптимальных для данного предприятия пропорций использования собственного и заемного капитала; - обеспечению привлечения на предприятие необходимых видов и объемов капитала для достижения расчетных показателей его структуры [22, с.208].

Основные мероприятия, путём которых можно обеспечить улучшения управления финансовыми ресурсами, таковы [4, с.281]:

- максимально возможное уменьшение стоимости дебиторской задолженности;
- увеличение прибыли;
- оптимизация структуры капитала предприятия;

- уменьшение стоимости материальных активов.

Другими мероприятиями улучшения управления финансовыми ресурсами компании являются финансовая стабилизация и понижение задолженности дебиторов компании [25, с.69]. Достигнуть этого можно, анализируя активы для их более рационального распределения, планируя всю финансовую деятельность предприятия и, помимо планирования, ещё и соблюдения сроков данных планов. Что касается финансовой стабилизации, здесь нужен очень грамотный подход, направленный на уменьшение ежемесячных расходов. Повышение платежеспособности также можно обеспечить рефинансированием дебиторской задолженности и ускорением её оборотов. Таким образом можно увеличить сумму финансовых активов. При помощи установления нормативов, регулирующих запасы предприятия, проводится оптимизация материальных или товарных ценностей.

Пути повышения эффективности использования источников формирования финансовых ресурсов известны в экономической литературе как оптимизация структуры капитала [24, с.1069]. Оптимизация структуры капитала предприятия - одна из самых сложных проблем, решаемых в процессе финансового управления прибылью предприятия. Одним из механизмов оптимизации структуры капитала предприятия является финансовый левиредж.

Финансовый левиредж характеризует использование организацией заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала. Показатель, который отражает уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств, называется эффектом финансового левиреджа. Он рассчитывается по следующей формуле [13, с.241]:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{Нп}/100) * (\text{Ра} - \text{ССПС}) * \text{ЗК}/\text{СК}, (1)$$

где ЭФР - эффект финансового рычага, %;

Нп - ставка налога на прибыль, %;

Ра - рентабельность использования активов, %;

ССПС - средняя расчетная процентная ставка за кредит, %; ЗК - заемный капитал;

СК - собственный капитал.

(Ра - ССПС) называется дифференциалом финансового левиреджа. Если дифференциал положителен, то повышение коэффициента приводит к увеличению роста эффекта. Однако рост ЭФР имеет предел, так как понижение финансовой устойчивости приводит повышению ставки процента.

Анализируя эффект финансового левиреджа, можно сформулировать следующий вывод - чем больше доля заемных средств в общей структуре капитала и чем меньше ставка процента за кредит, тем эффективнее используется собственный капитал и повышается эффект финансового левиреджа [7, с.227]. В качестве оптимальной структура капитала организации выступать тогда, когда будет минимизированная величина его стоимости.

Показатель, отражающий относительный уровень общей суммы расходов на поддержание оптимальной структуры источников, характеризует стоимость капитала, название средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost Capital, WACC) [14, с.219]. Она отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал:

$$\text{WACC} = \sum_{j=1}^n k_j \cdot d_j, (2)$$

где  $k_j$  - стоимость j-го источника средства;

$d_j$  - удельный вес j-го источника в общей их сумме.

Существует более сложный вариант расчета WACC:

$$\text{WACC} = \text{EC}/(\text{EC} + \text{LC}) * \text{DP}/\text{NI} + (1 - \text{TRP}/100) * \\ * (\text{LC}/(\text{EC} + \text{LC}) * \text{RC}), (3)$$

где DP - объем дивидендных выплат (Dividend Payments), д.е.;

NI - чистая прибыль (Net Income), д.е.

RC - уровень ставки за кредит (Rate Credit), %;

TRP - ставка налога на прибыль (Tax Rate Profit), %;

EC - собственный капитал (Equity Capital), руб.;

LC - заемный капитал (Loan Capital), руб. [29]

WACC является относительно стабильной величиной. отражает сложившуюся структуру капитала [24, с.1070]. При определении средневзвешенной стоимости капитала в российских условиях формула (3) усложняется следующим [27, с.188]:

- величина процентов за кредит берется в размере, который равен (1,8\*ключевая ставка Банка России);

- остальная часть выплачивается из прибыли после налогообложения налогом на прибыль:

$$WACC = EC / (EC + LC) * DP / NI + (1 - TRP / 100) * (LC / (EC + LC) * 1,8 * RefR) + LC / (EC + LC) * (RC - 1,8 * RefR), (4)$$

где RefR - ставка рефинансирования ЦБ РФ, %.

Оценка источников формирования имущества хозяйствующего субъекта включает оценку стоимости его пассивов, диагностику структуры пассивов баланса и ее изменения. С этой целью на базе агрегированного

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации [Текст] : [принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года] : текст с изменениями и дополнениями на 2019 го. - [Офиц. изд.]. - М. : Эксмо, 2020. - 30, [2] с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 [Текст] : текст с изменениями и дополнениями на 16 декабря 2019 года. - М. : Эксмо, 2019. - 604, [1] с.
3. Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [Текст] : учеб. пособие / М.В. Беспалов, И.Т. Абдукаримов. - М. : Инфра-М, 2016. - 489 с.
4. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами [Текст] / И.А. Бланк. - М. : Омега-Л, 2015. - 768 с.
5. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием [Текст] : учеб. пособие / С.А. Бороненкова, В.М. Мельник. - М. : Форум, 2016. - 432 с.
6. Вяткин, В.И. Финансовый решения в управлении бизнесом [Текст] / В.И. Вяткин, В.А. Гамза, Дж.Дж. Хэмптон. - 4-е изд. - М. : Юрайт, 2017. - 326 с.
7. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий [Текст] : учеб. пособие. - М. : Эксмо, 2014. - 652 с.
8. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз [Текст] : учебник / Т.И. Григорьева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2015. - 496 с.
9. Егорушкина, Т.Н. Анализ факторов, влияющих на формирование финансов коммерческих организаций [Текст] / Т.Н. Егорушкина, Ю.Е. Гордюшкина // Научно-методический электронный журнал Концепт. - 2017. - Т. 39. - С. 2381-2385.
10. Ермасова, Н.Б. Финансовый менеджмент [Текст] / Н.Б. Ермасова. - М. : Юрайт, 2017. - 621 с.
11. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия [Текст] : учебник / А.Н. Жилкина. - М. : Инфра-М, 2017. - 332 с.
12. Загоруйко, И.Ю. Экономическое управление финансовым состоянием предприятия [Текст] / И.Ю. Загоруйко // Экономика и предпринимательство. - 2017. - № 4-1. - С. 555-558.
13. Казакова, Н.А. Финансовый анализ [Текст] : учебник и практикум / Н.А. Казакова. - М. : Юрайт, 2016. - 451 с.
14. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / Н.В. Киреева. - М. : Инфра-М, 2016. - 435 с.
15. Клименкова, М.С. Повышение эффективности финансового менеджмента предприятия [Текст] / М.С. Клименкова // Экономика и предпринимательство. - 2017. - № 1. - С. 437-440.
16. Маймакова, Л.В. Финансовый менеджмент (продвинутый уровень) [Текст] / Л.В. Маймакова, Э.Р. Алтынбаева // Хроники объединенного фонда электронных ресурсов Наука и образование. - 2017. - № 2. - С. 39-42.
17. Меркулова, Е.Ю. Основные методы, обеспечивающие оптимизацию структуры капитала предприятия [Текст] / Е.Ю. Меркулова, Н.С. Морозова // Социально-экономические явления и прогнозы. - 2016. - № 9. - С. 47-53.
18. Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / Е.В. Негашев. - М. : Инфра-М, 2016. - 367 с.
19. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. - М. : Юрайт, 2016. - 467 с.
20. Опрышко, Е.В. Формирование и использование финансовых ресурсов организации [Текст] / Е.В. Опрышко // Экономика и социум. - 2017. - № 6-2. - С. 14-26.
21. Панина, Г.В. Формирование и использование финансовых ресурсов организаций [Текст] / Г.В. Панина, В.А. Галяшинский // Актуальные вопросы экономических наук. - 2017. - № 57. - С. 282-286.
22. Просветов, Г.И. Финансовый анализ. Задачи и решения [Текст] : учебно-практ. пособие / Г.И. Просветов. - М. : Альфа-Пресс, 2016. - 304 с.
23. Сысоева, Е.Ф. Финансовые ресурсы российских организаций как объект риск-менеджмента [Текст] / Е.Ф. Сысоева, Е.С. Будилова // Экономический анализ: теория и практика. - 2017. - Т. 16. - № 6. - С. 1140-1151с.

24. Тарасова, И.П. Финансовые ресурсы организации : содержательный аспект [Текст] / И.П. Тарасова, Е.А. Пасько // Экономика и социум. – 2017. - № 5-2. – С. 1068-1074.
25. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник. – 4-е изд. / под ред. Г.Б. Поляка. – М. : Юрайт, 2016. – 456 с.
26. Финансы [Текст] : учебник. – 3-е изд. / под ред. В.В. Ковалева. – М. : Проспект, 2018. – 936 с.
27. Хубаев, Т.А. Оптимизация структуры капитала организации [Текст] / Т.А. Хубаев, А.В. Пинов // Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2017. - № 3. – С. 187-190.
28. Ключевая ставка ЦБ РФ в 2019 году [Электронный ресурс] <https://spmag.ru/articles/klyuchevaya-stavka-cb-rf-v-2018-godu-tablica>. – (дата обращения: 01.03.2020).
29. <http://www.monographies.ru/en/book/section?id=4615> – Структура капитала – (дата обращения: 01.03.2020).

*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/96304>