

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://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/67231>

**Тип работы:** Курсовая работа

**Предмет:** Экономический анализ

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
Глава 1. Содержание и методология анализа эффективности инвестиционных проектов.....	5
1.1. Объекты, цели и задачи анализа эффективности инвестиционных проектов.....	5
1.2. Инструменты анализа эффективности инвестиционных проектов.....	7
1.3. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.....	16
Глава 2. Анализ безубыточности предприятия на примере ПАО «Листок» и решение практических задач.....	19
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	49
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	51
Приложения.....	54

## ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время в экономике России происходят существенные изменения как на макроэкономическом, так и на микроэкономическом уровне. Складывается современная система рыночной экономики, изменяются характер и методы экономической деятельности предприятий и организаций в рамках этой системы. В подобных условиях функция контроля приобретает особое значение, поскольку данные отчетности, формируемой хозяйствующими субъектами, являются основным источником информации при принятии финансовых решений как внутренними, так и внешними пользователями.

Достоверность исторических данных, без сомнения, важна, однако значительную часть пользователей интересует не текущее финансовое состояние предприятия, а перспективы его развития, возможность и способность сохранять финансовую устойчивость, обеспечивать расширение и повышение эффективности бизнеса. В условиях специфики деятельности российских компаний расширение бизнеса возможно, прежде всего, за счет реализации инвестиционных проектов. К сожалению, российский рынок ценных бумаг в настоящее время слабо развит, поэтому финансовые вложения едва ли смогут обеспечить компании достижение ее стратегических целей в ближайшей перспективе. Поэтому на первый план в рамках инвестиционной деятельности выходят именно реальные инвестиции.

Для того, чтобы компания могла беспрепятственно и успешно развиваться, необходимо на этапах разработки и реализации инвестиционного проекта, с одной стороны, минимизировать возникающие при этом риски, а с другой стороны – добиться получения максимальных экономических выгод от данного инвестиционного проекта. Почему же стоит уделять этому пристальное внимание? К сожалению, многие компании по всему миру сталкиваются с проблемой неэффективного использования ресурсов, в том числе финансовых, из-за недостатка необходимой для принятия правильных решений информации, искажения отчетности, мошенничества и ошибок, несовершенства систем контроля. Вследствие этого они не могут эффективно осуществлять инвестиционную деятельность, которая в перспективе сможет принести им прибыль и иные положительные результаты.

Чтобы процессы разработки и реализации инвестиционных проектов были эффективны и не могли негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности организации, необходимо проводить аудит эффективности инвестиционных проектов. Наряду с выявлением, оценкой и устранением рисков, с которыми сопряжено осуществление инвестиционной деятельности, анализ эффективности способствует определению соответствия инвестиционных проектов требованиям экономичности, эффективности и результативности. Анализ эффективности также поможет определить наиболее эффективные варианты использования ресурсов, обнаружив при этом альтернативные варианты инвестиционных проектов, которые принесут в будущем наибольшую выгоду при наименьших затратах. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Определить объекты, цели и задачи анализа безубыточности эффективности инвестиционных проектов;
2. Определить методы, инструменты и критерии анализа эффективности инвестиционных проектов;
3. Оценить риски финансово-хозяйственной деятельности элементов предприятия;
4. Провести практический анализ безубыточности проекта

Исходя из поставленной цели и задач, данная работа была разделена на 2 главы. В главе 1 будут определены объекты, цели и задачи анализа эффективности инвестиционных проектов. Также будет проведен анализ существующих методов, инструментов и критериев, которые могут быть использованы на этапах разработки и реализации инвестиционных проектов.

## Глава 1. Содержание и методология анализа эффективности инвестиционных проектов

### 1.1. Объекты, цели и задачи анализа эффективности инвестиционных проектов

Рассмотрим понятие «инвестиционного проекта». Сам по себе проект представляет собой некоторую задачу с определенными исходными данными, требуемыми результатами и описанием способов ее решения. Шеремет В.В. определяет инвестиционный проект как «системно ограниченный и законченный комплекс мероприятий, документов и работ, финансовым результатом которого является прибыль (доход); материально-вещественным результатом – новые или реконструируемые основные фонды (комплексы объектов)» .

Иное определение инвестиционного проекта представлено в Федеральном законе от 25.02.1999 N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений". Согласно этому закону, «инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)» .

Анализируя приведенные определения, можно сделать вывод о том, что наиболее точным является определение инвестиционного проекта, данное Шереметом В.В., т.к. по российскому законодательству инвестиционный проект определяется как некая идея и обоснование целесообразности вложения денежных средств в тот или иной объект основных средств. Но такое определение инвестиционного проекта применимо лишь к начальному этапу его жизненного цикла – этапу разработки, т.к. именно на этой стадии компания проводит необходимые исследования жизнеспособности проекта, подготавливает проектную документацию и т.д. А когда организация приступает к реализации инвестиционного проекта, ни о каких идеях не может быть и речи, потому что на данном этапе происходит уже непосредственное инвестирование в объекты основных средств, т.е. осуществляется процесс реального инвестирования. Поэтому, несмотря на то, что по российскому законодательству понятия «капитальные вложения», под которыми понимаются инвестиции в основной капитал (основные средства), и «инвестиционный проект» определяются обособленно друг от друга, в рамках данной работы инвестиционный проект сам по себе будет включать капитальные вложения. Также следует рассматривать инвестиционный проект и как НИОКР, т.к. исследования жизнеспособности инвестиционного проекта и его оценка на этапе разработки есть ничто иное как научно-исследовательские разработки.

Далее необходимо определить объекты анализа эффективности инвестиционных проектов.

Говоря о бизнес-процессах как о составляющих управляемой подсистемы, стоит отметить, что в данной работе к бизнес-процессам инвестиционных проектов относятся разработка инвестиционных проектов и управление их реализацией. Этап разработки инвестиционных проектов включает в себя прединвестиционную фазу, организацию финансирования проектов, маркетинг продукции проекта, оценку эффективности проекта и т.д. В состав управления реализацией инвестиционных проектов входят, в частности, материально-техническая подготовка проекта, подрядные торги и договоры и пр.

Исходя из принятого нами определения аудита эффективности и рассмотренными объектами, сформулируем цель аудита эффективности инвестиционных проектов. Итак, целью аудита эффективности инвестиционных проектов является анализ бизнес-процессов по разработке и управлению инвестиционными проектами по критериям экономичности, продуктивности и результативности, внешней среды и органов управления, а также выражение мнения аудитора об экономичности использования ресурсов, продуктивности и результативности процессов разработки и реализации инвестиционных проектов. Стоит также отметить, что цель аудита эффективности состоит не только в выявлении нерациональных действий и нарушений, но и в определении направлений повышения эффективности деятельности.

## 1.2. Инструменты анализа эффективности инвестиционных проектов

Помимо методов оценки инвестиционных проектов, которые были рассмотрены, при проведении аудита эффективности инвестиционных проектов необходимо использовать инструменты, применимые к данной области. Все инструменты, используемые при принятии финансово-экономических решений, можно разделить на 2 группы: финансовые инструменты и организационно-экономические инструменты. Схема, наглядно демонстрирующая существующие инструменты выбора и реализации финансово-экономических решений, представлена в качестве Рисунка 1 и Рисунка 2.

Рис. 1.1. Финансовые инструменты выбора и реализации финансово-экономических решений

Рис. 1.2. Организационно-экономические инструменты выбора и реализации финансово-экономических решений

Использование финансовых инструментов заключается в выборе оптимального источника финансирования инвестиционного проекта, который будет соответствовать требованиям проекта и возможностью привлечения для конкретной компании.

### Список литературных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. N 14-ФЗ.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: часть первая от 31.07.1998 N 146-ФЗ, часть вторая от 05.08.2000 N 117-ФЗ.
3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в ред. Федеральных законов от 12.12.2011 № 427-ФЗ).
4. Приказ Министерства финансов Российской Федерации «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению» от 31 октября 2000г. N 94н.
5. Приказ Министерства финансов Российской Федерации «Об утверждении методики расчета показателей и применения критериев эффективности инвестиционных проектов, претендующих на получение государственной поддержки за счет средств инвестиционного фонда Российской Федерации» от 23 мая 2006 года N 82н.
6. Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации «Об утверждении методики оценки эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения» от 24 февраля 2009 г. N 58.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» ПБУ 17/02 (в ред. Приказа Минфина РФ от 18.09.2006 N 116н).
8. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Н. Барышниковой – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2008. – 1008 с. – ISBN 978-5-9693-0089-7.
9. Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: учеб. пособие для студентов / М.А. Вахрушина. – 6-е изд., испр. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010. – 399 с. – ISBN 978-5-370-01179-5.
10. Доугерти, К. Введение в эконометрику: Пер. с англ. / К. Доугерти – М.: ИНФРА-М, 1999. – XIV, 402 с. – ISBN 5-86225-458-7.
11. Иванова Е.И. Аудит эффективности в рыночной экономике: учебное пособие / Е.И. Иванова, М.В.

- Мельник, В.И. Шлейников; под ред. С.И. Гайдаржи. — М.: КНОРУС, 2009. – 328 с. – ISBN 978-5-390-00302-2.
12. Лукасевич, И.Я. Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов / И.Я. Лукасевич. – Финансы, 2010. – №9.
13. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс: Учеб. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2004. – 576 с. ISBN 5-7749-0055-Х.
14. Макарова, Л.Г. Экономический анализ в управлении финансами фирмы: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / Л.Г. Макарова, А.С. Макаров. – М.: Издательский центр «Академия», 2008. – 336 с. – ISBN 978-5-7695-5097-3.
15. Саати, Т.Л. Принятие решений: метод анализа иерархий / Пер. с англ. Р.Г.Вачнадзе. – М.: «Радио и связь», 1993. – 314 с. – ISBN 5-256-00443-3.
16. Шеремет, В.В. Управление инвестициями: В 2-х т. Т.1 / В.В. Шеремет, В.М. Павлюченко, В.Д. Шапиро и др. – М.: Высшая школа, 1998. – ISBN 5-06-003516-6.
17. Абрамов, С.А. Знакомьтесь – правила проведения экспертизы системного проекта / С.А. Абрамов. – Услуги связи: бухгалтерский учет и налогообложение, 2009. – №5.
18. Бычкова, С.М. Инвестиции в форме капитальных вложений: налоговое стимулирование / С.М. Бычкова, Н.А. Жданкина. – Аудиторские ведомости, 2011 - №3.
19. Верещагин, С. «Инвестиции» или «инвестиционная деятельность». Поговорим об определениях / С. Верещагин. – Финансовая газета, 2012. – №27.
20. Воронченко, Т.В. Методика финансового анализа с применением зарубежного опыта / Т.В. Воронченко, В.П. Леошко. – Бухучет в строительных организациях, 2012. – №7.
21. Власова, М.А. Учет влияния факторов неопределенности в процессе реального инвестирования / М.А. Власова. – Экономический анализ: теория и практика, 2007. – №14.
22. Макарова, Л.Г. Объекты и процедуры аудита эффективности функционирования коммерческих организаций в Федеральных стандартах аудиторской деятельности / Л.Г. Макарова //Экономический анализ: теория и практика, 2012. – № 43.
23. Мандрощенко, О.В. Налоговая система и ее влияние на развитие инвестиционной деятельности / О.В. Мандрощенко. – Международный бухгалтерский учет, 2012. – № 45.
24. Платонов, С. Современные методы и инструменты оценки коммерческой эффективности инновационных проектов / С. Платонов. – Международная экономика, 2012. – №8.
25. Руднев, Р.В. Направления анализа финансового состояния организации применительно к целям управления и потребностям пользователей / Р.В. Руднев. – Аудитор, 2012. – №10.
26. Фадеев, Д.Е. Налоги и бизнес в 2012 году. Итоги и перспективы / под редакцией Д.Е. Фадеева. – Налоговый вестник, 2012.
27. Черкасова, В.А. Развитие сценарных методов анализа инвестиционных проектов / В.А.Черкасова. – Экономический анализ: теория и практика, 2008. – №6.
28. Шаталов, А.Н. Финансирование инвестиционных проектов: процесс кредитного анализа / А.Н. Шаталов. – Банковское кредитование, 2013. – №1.

*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://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/67231>