

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

А.В. КИРОВ, И.В. ЛЕВАНОВИЧ

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

ПРАКТИКУМ

Рекомендовано Ученым советом государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Оренбургский государственный университет» в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по программам высшего профессионального образования по специальности «Финансы и кредит»

Оренбург 2009

УДК 336 (07)
ББК 65.291.9 я 7
К 43

Рецензенты

старший преподаватель Е.А. Григорьева, старший преподаватель
Л.А. Солдатова

К 43 **Киров, А.В.**
Финансы предприятий: практикум / А.В. Киров, И.В.
Леванович. – Оренбург: ГОУ ОГУ, 2009.- 102 с.

ISBN

Практикум содержит практические задачи и контрольные вопросы,
темы рефератов, тесты, приложения.

Практикум рекомендуется для студентов экономических
специальностей.

К 0605010204

ББК 65.291.9 я 7

ISBN

© Киров А. В., 2009
© ГОУ ОГУ, 2009

Содержание

Введение.....	5
1 Затраты, осуществляемые предприятием в процессе производственно – хозяйственной деятельности предприятия. Выручка от реализации продукции (работ, услуг).....	6
1.1 Практические задачи по	8
1.2 Контрольные вопросы.....	13
2 Финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия.....	14
2.1 Практические задачи	16
2.2 Контрольные вопросы.....	23
3 Воспроизводство основных средств предприятия.....	23
3.1 Практические задачи	24
3.2 Контрольные вопросы.....	26
3.3 Тесты	27
4 Организация оборотных средств на предприятии.....	29
4.1 Практические задачи	30
4.2 Контрольные вопросы.....	43
5 Организация финансовой работы на предприятии и оценка финансового состояния предприятия.....	44
5.1 Практические задачи	44
5.2 Контрольные вопросы.....	65
6 Финансовые проблемы несостоятельности (банкротства) предприятий.....	66
6.1 Практические задачи	68
6.2 Контрольные вопросы.....	69
7 Внутрифирменное финансовое планирование.....	69
7.1 Практические задачи	70
7.2 Тесты.....	72
7.3 Контрольные вопросы.....	74
8 Особенности организаций финансов предприятий малого бизнеса....	74
8.1 Практические задачи	75
8.2 Контрольные вопросы.....	76
9 Организация финансов предприятий различных организационно – правовых форм.....	76
9.1 Практические задачи	77
9.2 Контрольные вопросы.....	78
10 Особенности финансов предприятий различных отраслей.....	78
10.1 Финансы предприятий сельского хозяйства.....	79
10.2 Особенности финансов транспорта.....	80
10.3 Финансы сферы товарного обращения.....	81
10.4 Практические задачи	84
10.5 Контрольные вопросы.....	86

10.6	Темы для рефератов по курсу «Финансы предприятий».....	86
11	Литература, рекомендуемая для изучения дисциплины.....	88
	Список используемых источников.....	89
	Приложение А Глоссарий.....	90
	Приложение Б Бухгалтерский баланс предприятия.....	100
	Приложение В Отчет о прибылях и убытках предприятия.....	102

Введение

Российская экономика находится в стадии активных рыночных преобразований, которые, в первую очередь, относятся к финансово-кредитной сфере. Реформирование экономики требует осмысления накопленного опыта в освоении рыночных форм, принципов и методов финансирования предпринимательской деятельности. Направленность преобразований на уровне предприятий и изучение их закономерностей в условиях адаптации к новой среде хозяйствования являются предметом специальной дисциплины «Финансы организаций (предприятий)».

Будучи частью общей, системы финансовых отношений, финансы предприятий отражают процесс образования, распределения и использования доходов на предприятиях различных форм собственности и организационно-правовых форм. Предметом дисциплины являются денежные отношения, возникающие в процессе хозяйственной деятельности предприятий и связанные с формированием собственных и привлечением заемных средств, их использованием на финансирование затрат и инвестиций предприятий, образованием и распределением полученной прибыли.

Дисциплина «Финансы организаций (предприятий)» тесно связана с другими учебными дисциплинами, в которых изучаются финансовый менеджмент, налоги и налогообложение, бухгалтерский и управленческий учет, анализ хозяйственной деятельности.

Задача финансовой науки - подготовка специалистов к работе в рыночных условиях. Знание теоретических закономерностей, зарубежного и отечественного опыта, а также действующей законодательной и нормативной базы позволяет эффективно выполнять служебные обязанности, возлагаемые на финансистов предприятий. Поскольку дисциплина носит прикладной характер, овладение ею подразумевает, прежде всего, умение обосновывать свои решения количественными расчетами. Поэтому в практикуме приведено множество примеров и задач, решая которые будущие специалисты подготавливаются к финансовому обеспечению управленческих решений в реальных условиях хозяйственной практики.

Предлагаемый материал практического пособия отражает ключевые вопросы, отражающие существо деятельности предприятия в области финансов, финансовой деятельности. Данное практическое пособие может быть полезно для студентов всех форм обучения, позволит им освоить основные практические вопросы, дисциплины «Финансы предприятий».

1 Затраты, осуществляемые предприятием в процессе производственно – хозяйственной деятельности предприятия. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)

Себестоимость - денежное выражение текущих затрат на производство и реализацию продукции, часть стоимости. Состав затрат, включаемых в себестоимость и учитываемых при определении налогооблагаемой прибыли (дохода), определяется законодательством. Может включать в себя расходы на материалы, накладные расходы, заработную плату, амортизацию и т. д.[1].

При составлении сметы затрат решают ряд планово-экономических задач:

- калькулируют себестоимость отдельных изделий;
- создают базу для разработки отпускных цен;
- выявляют возможное сокращение затрат на производство продукции;
- определяют размеры снижения себестоимости за счет внедрения прогрессивных норм и нормативов и т. п.

Смета затрат на производство позволяет увязывать важнейшие показатели деятельности предприятия. Так, сумма затрат на сырье, материалы, топливо и энергию сопоставляется с соответствующими расчетами в плане снабжения, сумма заработной платы - с фондом заработной платы, предусматриваемым в плане по труду, и т. д. Смета имеет важное значение для нормирования оборотных средств, планирования объемов продаж продукции величины прибыли, а также для разработки финансового плана объединения. Смета составляется на планируемый год с поквартальной разбивкой с применением единой классификации составляющих затраты расходов по экономическим элементам. Это дает возможность не только разрабатывать сводные сметы, но и анализировать структуру себестоимости, ее динамику, планировать пути снижения затрат.

На основе сметы затрат определяется себестоимость валовой продукции, производственная и полная себестоимость товарной продукции, себестоимость реализованной продукции; осуществляется нормирование оборотных средств.

Себестоимость валовой продукции (С_{вп}) - совокупность затрат, связанных с производством продукции. Для исчисления себестоимости валовой продукции из общей суммы затрат исключаются затраты на работы (услуги) непромышленного характера и изменение остатков расходов будущих периодов.

Производственная себестоимость товарной продукции (С_{пр}) представляет собой себестоимость валовой продукции, скорректированную на изменение остатков незавершенного производства (прирост вычитается, уменьшение прибавляется к себестоимости валовой продукции) (формула (1)).

$$C_{пр} = C_{вп} \pm \Delta НЗП, \quad (1)$$

где С_{вп} - себестоимость валовой продукции;

Δ НЗП - изменение остатков незавершенного производства.

Полная себестоимость товарной продукции (C_n) определяется сложением производственной себестоимости товарной продукции и расходов на ее реализацию - внепроизводственных (коммерческих) расходов. Таким образом, на практике под полной себестоимостью понимают денежное выражение затрат предприятия на производство и реализацию продукции (формула (2)).

$$C_n = C_{np} + K_p, \quad (2)$$

где C_{np} - производственной себестоимости товарной продукции;

K_p - внепроизводственные (коммерческие) расходы.

Себестоимость реализуемой продукции (СРП) определяется путем корректировки полной себестоимости товарной продукции на величину изменения остатков нереализованной продукции (формула (3)).

$$СРП = C_n + \Delta СНРП, \quad (3)$$

где Δ СНРП - изменение остатков нереализованной продукции.

При учетной политике определения момента реализации по отгрузке продукции в остатках отражаются:

- готовая продукция на складе;
- остаток товаров по счету 45 (товары отгруженные, выполненные работы и услуги).

При учетной политике определения момента реализации по оплате счетов остатки нереализованной продукции включают:

- готовую продукцию на складе;
- товары отгруженные, но не оплаченные;
- товары на ответственном хранении у покупателей.

Следует отметить, что бухгалтерский учет и отчетность в части выручки от продаж продукции и затрат, с ней связанных, строится по методу начисления (по отгрузке).

В финансовом планировании, в частности, при планировании денежных потоков, оперативном планировании поступлений средств и платежей важен учет выручки и расходов по кассовому методу (по оплате).

При использовании порядка признания расходов по методу начисления планируемую величину себестоимости реализованной продукции можно представить в виде формулы (4).

$$C_{pn} = C_n \pm \Delta C_1 + \Delta C_2, \quad (4)$$

где ΔC_1 - изменение остатков готовой продукции на складе, учтенной по производственной себестоимости;

ΔC_2 - изменение остатков товаров отгруженных, учитываемых на

бухгалтерском счете 45 «Товары отгруженные, выполненные работы и услуга» (отражаются товары, по которым предусмотрен иной способ перехода права собственности) по производственной себестоимости.

При использовании порядка признания расходов кассовым методом себестоимость реализованной продукции определяется по формуле (5).

$$C_{pn} = C_n \pm \Delta C_1 \pm \Delta C_2 \pm \Delta C_3, \quad (5)$$

где ΔC_3 - изменение остатков товаров отгруженных, но не оплаченных покупателями, учтенных по производственной себестоимости.

1.1 Практические задачи

Задача 1

Расчет суммы и структуры доходов промышленного предприятия. На основе нижеприведенных данных бухгалтерского учета (таблица 1) требуется рассчитать сумму доходов за предыдущий и отчетный годы и их динамику.

Таблица 1 – Данные бухгалтерского учета организации

Наименование доходов по видам деятельности	В тысячах рублей	
	Предыдущий год	Отчетный год
1 Выручка от продажи продукции (товаров, услуг)	8980,0	8995,0
2 Продажа товаров и продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки платежа	942,0	902,0
3 Авансы, полученные в счет оплаты продукции	1322,0	1120,0
4 Прочие поступления, в том, числе:		
- операционные доходы (поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование)	120,0	120,0
- полученные проценты по ценным бумагам	12,6	10,8
- средства, поступившие в погашение кредита	250,0	150,0
- поступление от продажи основных фондов	50,0	10,0
5 Штрафы, полученные за нарушение условий договоров (по решению суда)	57,2	59,9
6 Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	132,0	–
7 Сумма поступлений в возмещение причиненных организаций убытков	59,0	80,4
8 Страхование возмещение от чрезвычайных обстоятельств	29,2	28,0
9 Сумма налога на добавленную стоимость	608,5	510,5

Решение задачи требуется выполнить в таблице 2.

Таблица 2 - Расчет доходов коммерческой организации

Наименование доходов по видам деятельности	Предыдущий год		Отчетный год		Динамика %
	сумма, тыс.р.	структура, % к итогу	сумма, тыс.р.	структура, % к итогу	
1	2	3	4	5	6
1 Доходы от обычных видов деятельности					
1.1 Выручка от продажи продукции и товаров и оказания услуг					
1.2 Продажа товаров и продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки платежа					
1.3 Авансы, полученные в счет оплаты продукции					
Итого доходов от обычной деятельности					
2 Прочие поступления					
2.1 Поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации					
2.2 Штрафы, полученные за нарушение условий договоров (по решению судов)					
2.3 Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году					
2.4 Суммы поступлений в возмещение причиненных организации убытков					
2.5 Чрезвычайные поступления Страховое возмещение от чрезвычайных обстоятельств					
2.6 Сумма налога на добавленную стоимость и налога с продаж					
Итого прочих доходов					
Не признаются доходами					
Всего сумма доходов организации					

Задача 2

Расчет суммы и структуры расходов промышленного предприятия (организации). На основе нижеприведенных данных бухгалтерского учета (таблица 3) требуется рассчитать сумму расходов коммерческой организации за предыдущий и отчетный годы и их динамику.

Таблица 3 - Исходные данные

В тысячах рублей

Наименование расходов по видам деятельности	Предыдущий год	Отчетный год
Расходы (затраты) на покупку сырья и материалов для производства продукции	620,0	680,0
Расходы на топливо, электрическую, тепловую энергию и газ	100,0	120,0
Расходы на оплату труда	180,0	200,0
Расходы на социальные нужды	50,0	60,0
Амортизация отчисления	62,0	68,0
Коммерческие расходы	20,0	22,0
Операционные расходы (представленные за плату во временное пользование активов), участие в уставных капиталах других организаций	2,0	2,0
Уплата процентов за кредиты и займы	10,0	12,0
Штрафы, пени уплаченные	40,0	35,0
Расходы по внесению средств в складочные капиталы других организаций, приобретение акций	10,0	10,0
Расходы на благотворительную деятельность	5,0	5,0

Решение задачи требуется выполнить в таблице 4.

Таблица 4 – Расчетные данные

Наименование доходов по видам деятельности	Предыдущий год		Отчетный год		Динамика %
	сумма, тыс.р.	структура, % к итогу	сумма, тыс.р.	структура % к итогу	
1	2	3	4	5	6
1 Расходы по обычным видам деятельности					
1.1 Материальные затраты: Расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции (работ, услуг) – потребление сырья и материалов					
1.2 Затраты на оплату труда					
1.3 Отчисления на социальные нужды					
1.4 Амортизация основных фондов					
1.5 Прочие затраты (коммерческие и управленческие расходы)					
2 Прочие расходы					
2.1 Расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций					
2.2 Расходы, связанные с выбытием и списанием основных фондов					
2.3 Проценты уплаченные					

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6
2.4 Штрафы, пени уплаченные					
2.5 Убытки прошлых лет					
2.6 Расходы по чрезвычайным обстоятельствам (стихийные бедствия)					
2.7 Остальные расходы					

Задача 3

Суммарные постоянные затраты – 240000 млн. р. при объеме производства 60000 единиц. Рассчитайте постоянные затраты при объеме производства 40000 единиц.

Задача 4

Определить полную себестоимость товарной продукции и затраты на 1 рубль товарной продукции в планируемом году, используя информацию, представленную в таблице 5.

Таблица 5 – Исходные показатели

В тысячах рублей

Наименование показателя	Сумма
1 Затраты на производство (итог сметы затрат)	2850
2 Затраты на работы и услуги непромышленного характера, не включаемые в валовую и товарную продукцию	120
3 Остатки расходов будущих периодов:	
- на начало планируемого года	35
- на конец планируемого года	28
4 Остатки незавершенного производства:	
- на начало планируемого года	95
- на конец планируемого года	105
5 Производственная себестоимость товарной продукции	
6 Внепроизводственные (коммерческие) расходы	63
7 Полная себестоимость товарной продукции	
8 Объем товарной продукции в отпускных ценах	3100
9 Затраты на 1 р. товарной продукции	

Задача 5

Определить себестоимость товарной продукции и затраты на 1 рубль товарной продукции в планируемом году, используя информацию, представленную в таблице 6.

Таблица 6 – Исходные показатели

Наименование продукции	Объем производства, ед.	Себестоимость ед. продукции, тыс.р.	Цена ед. продукции, тыс.р.
1	2	3	4
А	1100	270,5	300
В	800	520,0	600
С	1000	110,8	150
Д	1500	890,4	1000
Е	1600	350,5	400

Кроме того, предприятие в базисном году выпустило прочей продукции из отходов производства на сумму 600 млн. р., себестоимость которой составила 430000 тыс. р. В планируемом году объем производства прочей продукции предполагается увеличить на 9 %, а затраты на 1 р. ее производства останутся на уровне базисного года.

Задача 6

Предприятие выпускает два вида продукции — А и В, каждый из которых должен в процессе производства пройти через отделы сборки и покраски. В отношении этих отделов имеется следующая информация (таблица 7).

Таблица 7 – Исходные данные

Наименование показателя	Отдел сборки	Отдел покраски
Суммарные накладные расходы, р.	150	180
Удельные трудозатраты, ч/изд.:		
- изделие А;	2,5	-
- изделие В	1,5	-
Стоимость лакокрасочных материалов в расчете на изделие, р.:		
- изделие А;		18
- изделие В.		12

Изделия А и В производятся в количестве 25000 тыс. ед. каждый. Произвести расчет ставок распределения накладных затрат для А и В для каждого центра затрат, если в первом случае основой для их распределения являются трудозатраты, а во втором — стоимость упаковочных материалов.

Задача 7

Предварительно определенные накладные затраты составляют 60000 р., а ожидаемый объем производства равен 10000 изделий. Необходимо:

- 1) определить ставку распределения накладных расходов.
- 2) определить величину недостаточного или избыточного распределения накладных расходов, если объем производства увеличится в 1,6 раз.

Задача 8

Ставка распределения накладных затрат для производственного отдела предприятия была определена при ожидаемых накладных расходах в сумме 600 р. и объеме производства в размере 150 изделий. За последний год накладные затраты фактически составили только 550 р. и выпущено 140 изделий. Произвести расчет недостаточного или избыточного распределения накладных затрат для предприятия за прошлый год.

Задание № 1

Провести группировку затрат:

- командировочные расходы;
- коммунальные платежи;
- арендные платежи;
- представительские расходы;
- убытки по операциям прошлых лет, выявленные в текущем году;
- зарплата управленческого персонала;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности;
- расходы на рекламу по трем классификационным признакам:
 - 1) постоянные затраты;
 - 2) - лимитируемые затраты;
 - 3) - прочие.

1.2 Контрольные вопросы

- 1 Представить экономическую классификацию денежных затрат.
- 2 Перечислите финансовые методы управления расходами.
- 3 Какова структура затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг)?
- 4 Какие элементы затрат включаются в расходы на производство и реализацию продукции.
- 5 Каков порядок формирования доходов от реализации продукции?
- 6 Назовите факторы, определяющие величину выручки.
- 7 Какие существуют методы планирования выручки от реализации продукции?

2 Финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия

Прибыль занимает одно из важных мест в общей системе стоимостных взаимоотношений рыночной экономики и представляет собой важнейший элемент экономического механизма управления общественным производством. С ее помощью оценивается деятельность всех предпринимательских структур. Прибыль является самым крупным источником финансирования расширенного воспроизводства, критерием его эффективности и одним из главных источников доходов государственного бюджета. Правильное понимание экономической природы прибыли является основой для улучшения механизма практического использования этой категории в современных российских условиях.

Обобщающим показателем анализа и оценки эффекта деятельности предприятия на определенных стадиях его формирования является финансовый результат. В плане счетов, действующем с 2000 г., открывается сопоставляющий синтетический счет 99 «Прибыли и убытки», предназначенный для выявления конечного финансового результата деятельности любого предприятия.

Счет прибылей и убытков связан с другими синтетическими счетами бухгалтерского учета, которые отражают движение доходов и расходов предприятия. Так, на счет 90 «Продажи» формируется финансовый результат от экономической деятельности, который отражается в отчетности формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» в двух показателях: валовая прибыль и прибыль от продаж.

В процессе формирования финансовых результатов рассчитывают:

- валовую прибыль (P_v);
- прибыль (убыток) от продаж ($P_{пр}$);
- прибыль (убыток) до налогообложения ($P_{дн}$);
- чистую прибыль (убыток) отчетного периода ($P_ч$).

Если валовая прибыль рассчитывается как разность между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции, то прибыль от продаж формируется как разность между выручкой от продаж и полной себестоимостью реализованной продукции, включающей в себя себестоимость реализованной продукции, коммерческие и управленческие расходы.

Валовая прибыль (P_v) рассчитывается по формуле (6).

$$P_v = B_{пр} - C, \quad (6)$$

где $B_{пр}$ - выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей);

C - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

На предприятиях торговли валовая прибыль характеризует сумму

торговой надбавки, приходящейся на проданные товары, т. е. представляет собой разность между продажной и покупной стоимостью проданных товаров.

Прибыль (убыток) от продаж ($P_{пр}$) рассчитывается по формуле (7), [2].

$$P_{пр} = B_{пр} - C - P_k - P_{упр}, \quad (7)$$

где P_k - коммерческие расходы;

$P_{упр}$ - управленческие расходы.

Действующая форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» и данные счетов 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы» (по новому учетному плану) позволяют рассчитать прибыль (убыток) от обычной деятельности как в целом за год, так и в поквартальном разрезе.

Финансовый результат от всех видов обычной деятельности выражается показателем «Прибыль (убыток) до налогообложения» ($P_{дн}$), рассчитываемым по формуле (8).

$$P_{дн} = P_{пр} + ПРП - ПРУ + ДУ + ПОД - ПОР + ВРД - ВРР, \quad (8)$$

где ПРП, ПРУ - проценты к получению, проценты к уплате;

ДУ - доходы от участия в других организациях;

ПОД, ПОР - прочие операционные доходы и расходы;

ВРД, ВРР - внереализационные доходы и расходы.

Конечным финансовым результатом деятельности предприятия является чистая прибыль (убыток) ($P_{ч}$) отчетного периода, которая формируется на счете 99 «Прибыли и убытки» и рассчитывается по формуле (9).

$$P_{ч} = B_{дн} + НА - НО - Н_{п}, \quad (9)$$

где НА - отложенные налоговые активы;

НО - отложенные налоговые обязательства;

$H_{п}$ - текущий налог на прибыль.

Прибыль от реализации продукции в планируемом периоде находится по формуле (10).

$$P_{pn} = P_{01} + P_{mn} - P_{02}, \quad (10)$$

где P_{01} и P_{02} – прибыль в остатках готовой продукции, нерезализованной соответственно на начало и конец планируемого периода;

P_{mn} - прибыль от объема выпуска товарной продукции в плановом периоде.

2.1 Практические задачи

Задача 9

Определить аналитическим методом сумму прибыли от реализации продукции на предстоящий год, если объем реализованной продукции за отчетный год в ценах реализации – 76660 тыс.р., по полной себестоимости – 58920 тыс.р. На предстоящий год предусматривается выпуск товарной продукции по полной себестоимости 62450 тыс.р.

Остатки нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало года 2520 тыс.р.; на конец года 6580 тыс.р.

Рентабельность продукции (к производственной себестоимости) в отчетном году – 10 %, в планируемом году – 13 %.

Задача 10

Рассчитайте ожидаемую сумму прибыли от продаж при планируемом росте выручки от продаж на 10 %, если в отчетном периоде выручка от продаж – 150 тыс.р., сумма постоянных затрат – 60 тыс. р., сумма переменных затрат – 80 тыс.р.

Задача 11

Определить, на сколько процентов увеличится прибыль, если предприятие увеличит выручку от продаж на 10 %. Имеются следующие данные: выручка от продаж – 500 тыс.р., маржинальный доход – 250 тыс. р. постоянные затраты – 100 тыс. р.

Задача 12

Определите величину прибыли на основании следующих данных: маржинальный доход – 2840 тыс.р., постоянные затраты – 1540 тыс.р., выручка от продаж – 5540 тыс.р.

Задача 13

Рассчитать величину плановой прибыли от продаж по следующим данным: выручка от продаж продукции в базисном периоде составила 520 тыс.р., в плановом периоде предполагается ее получение в размере 670 тыс.р. Себестоимость реализованной продукции в базисном периоде составила 410 тыс.р., на плановый период она определена в сумме 400 тыс.р.

На плановый период прогнозируется рост цен на продукцию предприятия на 17 % по сравнению с базисным уровнем, увеличение цен на покупные товарно-материальные ценности на 20 % и рост стоимости основных средств в связи с инфляцией на 6 %. В структуре затрат базового периода материальные затраты составляют 60 %, затраты на оплату труда с отчислениями - 32 %, амортизация основных средств - 6 %.

Задача 14

Предприятие выпустит в плановом году 30000 ед. готовой продукции. Оптовая цена за единицу (без НДС и акцизов) - 15 тыс.р.; производственная себестоимость по отчету за истекший год - 10 тыс.р. В плановом году снижение производственной себестоимости должно составить 5 %; расходы по реализации продукции - 0,5 % реализуемой продукции по производственной себестоимости; остаток готовой продукции на складе - 1500 ед., на конец планового года - 500 ед. На основании имеющейся информации рассчитать величину планируемой прибыли методом прямого счета.

Задача 15

Прибыль отчетного периода - 100000 тыс.р. Себестоимость товарного выпуска - 400000 тыс.р. На основе прогноза о росте цен на сырье и увеличении амортизационных отчислений планируется увеличение себестоимости продукции по сравнению с базисным годом на 24,5 %. За счет изменения ассортимента, качества, сортности продукции планируется увеличение прибыли на 25 млн. р. Увеличение цен на реализуемую продукцию в предстоящем году может дать 30 млн. р. дополнительной прибыли. Прибыль в нереализованных остатках готовой продукции на начало планируемого периода - 5 млн. р., на конец - 10000 тыс.р. На основании имеющейся информации рассчитать величину плановой прибыли аналитическим методом посредством процента базовой рентабельности в следующей последовательности:

- с помощью базовой рентабельности рассчитать прибыль на объем сравнимой товарной продукции планируемого года по себестоимости базисного года;

- рассчитать изменение себестоимости продукции в планируемом году;

- определить влияние изменения ассортимента продукции на величину прибыли;

- определить влияние увеличения цен на реализуемую продукцию в предстоящем году;

- определить влияние на плановую прибыль всех перечисленных факторов;

- для расчета окончательной величины плановой прибыли следует учесть изменение прибыли в нереализованных остатках готовой продукции на начало и на конец планируемого периода.

Задача 16

Прибыль от продаж продукции основного производства - 61 млн. р. Полная себестоимость продукции - 204 млн. р. Произошли следующие изменения: объем производства увеличился на 14,6 %, полная себестоимость снизилась на 0,4 %, отпускные цены увеличились на 6 %. Определить размер прибыли с учетом всех изменений (таблицы 8,9).

Таблица 8 - Сводный расчет прибыли от продаж методом прямого счета

В тысячах рублей

Наименование показателя	Факт	План
1 Остатки готовых изделий на складе на начало года:	37760,15	32430,72
а) по производственной себестоимости;	38516,74	48176,71
б) по отпускным ценам предприятия.		
2 Товарная продукция:		
а) по полной себестоимости;	973516,87	1015737,66
б) по отпускным ценам предприятия.	1263461,34	1334672
3 Остатки готовых изделий на складе на конец года:		
а) по производственной себестоимости;	27759,88	26910,33
б) по отпускным ценам предприятия.	33187,65	35955,12
4 Продажи:		
а) по полной себестоимости (стр.1 + стр. 3 – стр.5);		
б) по отпускным ценам (стр.2 + стр.4 – стр.6).		
5 Прибыль от продаж (стр.8 – стр.7)		

Таблица 9 - Расчет прибыли от продаж методом поассортиментного планирования

В тысячах рублей

Наименование продукции	План продаж	Оптовая цена	Выручка от продаж	Полная себестоимость	Себестоимость реализованной продукции	Прибыль от продаж
А	801,29	127,98		357,74		
В	799,20	960,18		236,49		
С	1875,54	478,72		154,26		
Д	547,70	836,95		354,79		
Е	4842,21	297,34		459,00		
Итого группа 1		-				
Итого группа 2		-	465000		351623	
Итого группа 3		-	940330		564689	
Всего по предприятию		-				

Задача 17

Выпуск товарной продукции предприятия в оптовых ценах предприятия определен на планируемый год в 120 тыс. р., затраты на рубль товарной продукции - 0,92 р. Определить величину плановой прибыли на рубль товарной продукции в оптовых ценах предприятия. Исчислить общую сумму прибыли от реализуемой продукции в планируемом периоде.

Задача 18

Определить величину плановой прибыли аналитическим методом посредством процента базовой рентабельности. Данные представлены в таблице 10.

Расчет произвести в следующей последовательности:

1) определить базовую рентабельность (отношение ожидаемой прибыли к полной себестоимости сравнимой товарной продукции), заполнив таблицу 8;

2) определить выпуск сравнимой товарной продукции по себестоимости отчетного года, если планируется его увеличение на 21,7 %;

3) определить прибыль по сравнимой товарной продукции в плановом году, исходя из базового уровня рентабельности;

4) исчислить прибыль по несравнимой товарной продукции прямым счетом, если известно, что несравнимая товарная продукция планируемого года принята по плановой полной себестоимости в сумме 245 тыс. р., а в действующих ценах (за минусом НДС и акцизов) — 310 тыс. р.;

Таблица 10 - Расчет базовой рентабельности

В тысячах рублей

Наименование показателя	Итоги за 1 – III кв.	Ожидаемое выполнение	
		за IV кв.	за текущий год
1 Сравнимая товарная продукция истекшего года:			
а) по действующим ценам (без НДС и акцизов)	950	310	
б) по полной себестоимости	650	240	
2 Прибыль на объем сравнимой товарной продукции (стр. 1 – стр. 2)			
3 Поправки к сумме прибыли в связи с изменениями цен за время с начала года до даты изменения	+ 21	+ 4	
4 Прибыль, принимаемая за базу (стр.3 + стр.4)			
5 Базовая рентабельность, % (стр. 5: стр. 2 x 100)			

5) определить влияние изменения себестоимости. Известно, что сравнимая продукция по полной себестоимости предстоящего года определена в сумме 1380 тыс. р.;

6) рассчитать влияние изменения ассортимента продукции на величину плановой прибыли. Информация для расчета изменения средней рентабельности в плановом году по сравнению с отчетным в результате изменения структуры реализации продукции приведена в таблице 9;

7) рассчитать влияние изменения цен в плановом периоде на размер плановой прибыли. Предполагается увеличить в плановом году цены на всю реализуемую товарную продукцию на 21 %. Планируемый выпуск товарной продукции, исчисленный в ценах базового периода, составит 1650 тыс. р.; данные представлены в таблице 11.

Таблица 11 - Расчет влияния на плановую прибыль сдвигов в ассортименте продукции в плановом году

Наименование продукции	Рентабельность, %	Отчетный период		Плановый период	
		удельный вес в общем объеме сравнимой продукции, % ($Ud_{i\phi}$)	коэффициент рентабельности (гр.2 x гр.3):100	удельный вес в общем объеме сравнимой продукции, % ($Ud_{пл}$)	коэффициент рентабельности и (гр.2 x гр.5):100
А	26,0	16		20	
В	37,5	40		30	
С	41,5	30		40	
Д	24,6	14		10	
Итого		100		100	

8) произвести сводный расчет прибыли в таблице 10. При этом учесть прибыль в остатках готовой продукции на начало планового года - 125 тыс. р. и на конец планового года - 208 тыс. р.

Данные представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Сводный расчет прибыли от реализации продукции, исчисленной аналитическим методом

Наименование показателя	Сумма, тыс.р.
1 Товарная продукция в плановом году:	
а Сравнимая товарная продукция по полной себестоимости отчетного года	
б Сравнимая товарная продукция по полной себестоимости планового года	
2 Снижение прибыли от повышения себестоимости сравнимой продукции (стр.б – стр.а)	
3 Прибыль по сравнимой товарной продукции исходя из базовой рентабельности	
4 Прибыль по несравнимой товарной продукции в плановом году	
5 Увеличение прибыли вследствие ассортиментных сдвигов	
6 Увеличение прибыли вследствие роста цен	
7 Прибыль на объем товарной продукции в плановом году (стр. 3 +стр.4 стр. 5 + стр. 6 – стр. 2)	
8 Прибыль в остатках нереализованной продукции на начало планового года	
9 Прибыль в остатках нереализованной продукции на конец планового года	
10 Плановая прибыль (стр.7 + стр. 8 – стр. 9)	

Задача 19

На основе данных, представленных в таблице 11, определить эффект финансового рычага и оценить изменения в структуре капитала предприятия.

Таблица 13 – Исходные данные

Наименование показателя	Предприятия		
	А	Б	В
1 Активы, тыс.р.	6780	8300	6780
2 Собственный капитал, тыс. р.	4040	5300	3780
3 Заемный капитал, тыс. р.			
4 Прибыль до налогообложения, тыс. р.	1690	1950	520
5 Цена заемных средств, %	18	14	20
6 Изменение цены заемных средств за период, %	+ 1	+ 2	- 1
7 Ставка налога на прибыль, %	20		
8 Увеличение заемного капитала (в процентах от активов)	20	17	19

Задача 20

На основе приведенных в таблице 12 данных определить степень влияния финансового рычага и рассчитать рентабельность собственного капитала в связи с произошедшими изменениями структуры капитала предприятия.

Таблица 14 – Исходные данные

Наименование показателя	Варианты			
	А	В	С	Д
Активы, тыс. р.	4800	4800	2300	2300
Удельный вес собственного капитала в активах, %	45	60	50	32
Годовая процентная ставка кредита	20	18	22	21
Чистая прибыль, тыс.р.	520	600	300	450

Задача 21

На основе представленных в таблице 13 данных определить, при каких условиях достигается положительный эффект финансового рычага. Ставка налога на прибыль — 20 %. Определить минимальную сумму прибыли, необходимой для положительного действия финансового рычага.

Таблица 15 – Исходные данные

Показатели	Варианты			
	1-й	2-й	3-й	4-й
Активы, тыс. р.	4200	4200	4200	4200
Удельный вес собственного капитала, %	35	60	40	45
Предусмотренные изменения капитала:				
- увеличение доли заемного капитала до %	-	-	70	80
- снижение доли заемного капитала до %	60	50		
Цена заемных средств, %	20	24	21	20
Рентабельность активов предприятия, %	25	28	27	18

Задача 22

Рассчитать эффект финансового рычага по предприятиям А – F (таблица 14). По результатам проведенных расчетов сделать выводы о взаимосвязи удельного веса заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала и эффекта финансового рычага.

Таблица 16 - Формирование эффекта финансового рычага

Показатели	Ед. измер.	Предприятие					
		А	В	С	Д	Е	Ф
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Совокупные активы	тыс. р.	250000	250000	250000	250000	250000	250000
2 Собственный капитал	тыс. р.	250000	215000	180000	145000	110000	75000
3 Заемный капитал	тыс. р.	0	35000	70000	105000	140000	175000
4 Прибыль до выплаты процентов и налогов	тыс. р.	53500	53500	53500	53500	53500	53500
5 Рентабельность активов (стр.4 : стр.1)	в долях ед.		0,2140				
6 Средний уровень процентов за кредит	в долях ед.	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
8 Прибыль до налогообложения (стр.4 – стр.7)	тыс. р.		47550				
9 Ставка налога на прибыль	в долях ед.	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
10 Сумма налога на прибыль (стр.8 x стр.9)	тыс. р.		11412				
11 Чистая прибыль (стр.8-стр.10)	тыс. р.		36138				
12 Рентабельность собственного капитала (стр.11: стр.2)	в долях ед.		0,1681				
13 Эффект финансового рычага без учета инфляции (1-стр.9)x(стр.5-стр.6)x(стр.3бстр.2)	в долях ед.		0,54				
14 Уровень инфляции	в долях ед.	0,175	0,175	0,175	0,175	0,175	0,175
15 Эффект финансового рычага с учетом инфляции (1 - стр.9) x (стр.5 - стр.6 : (1 + стр.14)) x (стр.3:стр.2) + (стр.14 x стр.3) : стр.2	в долях ед.		0,0371				

2.2 Контрольные вопросы

- 1 Охарактеризуйте прибыль как результат финансовой деятельности предприятия.
- 2 Какие факторы определяют величину прибыли?
- 3 Каков порядок формирования валовой прибыли, прибыли от реализации продукции, налогооблагаемой, чистой и нераспределенной прибыли.
- 4 В чем заключается влияние налогов на формирование чистой прибыли?
- 5 Что представляют собой точка безубыточности, запас финансовой прочности, производственный леверидж.
- 6 В чем экономический смысл методов планирования прибыли?
- 7 Каково значение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия?

3 Воспроизводство основных средств предприятия

Являясь важнейшей и значительной частью национального богатства страны, основной капитал характеризует материальную базу, технический уровень производства. По материально-вещественному составу основной капитал представляет собой основные фонды.

Основные фонды предприятия - совокупность произведенных общественным трудом материально-вещественных ценностей, действующих в неизменной натуральной форме в течение длительного периода времени и утрачивающих свою стоимость по частям [3]. Стоимость, авансированная в основные фонды, в процессе их полезного использования совершает непрерывный кругооборот. Основные фонды функционируют длительный период и по частям переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции, выполненных работ или оказанных услуг при сохранении своей вещественной формы.

Используются различные признаки классификации основных фондов. В зависимости от участия в производстве основные фонды подразделяются на производственные и непроизводственные. Основные производственные фонды прямо или опосредованно принимают участие в производстве материальных ценностей, включают здания, сооружения, рабочие машины и оборудование и т. п. Основные непроизводственные фонды не принимают участия в производстве. К ним относятся жилые дома, поликлиники, детские сады, санаторно-курортные учреждения и другие объекты непроизводственной сферы.

По роли, занимаемой в процессе производства продукции, различают активные и пассивные основные фонды. Активные основные фонды принимают непосредственное участие в процессе производства товаров, работ или услуг. Это машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительная техника, контрольно-измерительные и регулирующие приборы, транспортные средства. Пассивные основные фонды непосредственно не участвуют в производстве, переработке и перемещении сырья, материалов,

полуфабрикатов, но создают необходимые для производства условия. К ним относятся здания, сооружения и т. п.

3.1 Практические задачи

Задача 23

Используя таблицу 17, рассчитать удельный вес в процентах и написать выводы. Рассчитать на основании данных следующие показатели:

- коэффициент обновления ОФ;
- срок обновления ОФ;
- коэффициент выбытия ОФ;
- коэффициент прироста ОФ;
- коэффициент износа ОФ;
- коэффициент годности ОФ.

Результаты занести в таблицу 18.

Таблица 17 – Исходные данные

Наименование объекта ОС	Наличие на начало года		Поступило за год		Выбыло за год		Наличие на конец года	
	тыс.р.	уд.вес,%	тыс.р.	уд.вес,%	тыс.р.	уд.вес,%	тыс.р.	уд.вес,%
Здания и сооружения	44172		0		0		44172	
Силовые машины	1673		418		0		2091	
Рабочие машины	80033		20858		7319		93572	
Измерительные приборы	2196		366		0		2561	
Вычислительная техника	3293		1568		209		4652	
Транспортные средства	3868		1411		1255		4025	
Инструменты	2771		1516		627		3659	
Всего:		100 %		100 %		100 %		100 %

Таблица 18 – Расчетные данные

Наименование показателя	Методика расчета	Расчет (по данным таблицы 1)
1	2	3
1 Коэффициент обновления ОФ	Стоимость поступивших основных средств на конец периода	
2 Срок обновления ОФ	Стоимость основных средств на начало периода: Стоимость поступивших основных средств	
3 Коэффициент выбытия ОФ	Стоимость выбывших основных средств: Стоимость основных средств на начало периода	
4 Коэффициент прироста ОФ	Сумма прироста основных средств: Стоимость их на начало периода	
5 Коэффициент износа ОФ	Сумма износа основных средств: Первоначальная стоимость основных средств на соответствующую дату	
6 Коэффициент годности ОФ	Остаточная стоимость основных средств: Первоначальная стоимость основных средств	

Задача 24

Определите индекс постоянного (внеоборотного) актива, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10800 тыс. р., внеоборотные активы – 9200 тыс.р., итого активы - 26000 тыс. р.

Задача 25

На основании данных таблицы 19 рассчитать сумму амортизации, и остаточную стоимость по завершении периода, в тыс.р.

Таблица 19 – Исходные данные

Год со дня приобретения	Остаточная стоимость на начало периода, тыс.р.	Норма амортизации, %	Сумма амортизации, тыс.р.	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс.р.
1	200000	20		
2	160000	20		
3	120000	20		
4	80000	20		
5	40000	20		
Итого				

Задача 26

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10 %, (с 40000 р. до 44000 р.), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31000 р. Постоянные издержки равны 3000 р. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравните результаты; сделайте предположение о степени фондовооруженности данного предприятия.

Задача 27

Определите индекс постоянного (внеоборотного) актива, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10600 тыс. р., внеоборотные активы – 6200 тыс.р., итого активы - 23000 тыс. р.

Задача 28

На основании данных таблицы 20 рассчитать сумму амортизации, и остаточную стоимость по завершении периода, в тыс.р.

Таблица 20 – Исходные данные

Год со дня приобретения	Остаточная стоимость на начало периода, тыс.р.	Норма амортизации, %	Сумма амортизации, тыс.р.	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс.р.
1	300000	10		
2	150000	10		
3	100000	10		
4	60000	10		
5	20000	10		
Итого				

3.2 Контрольные вопросы

- 1 Обосновать экономическое содержание основного капитала.
- 2 Охарактеризуйте методы оценки основных фондов.
- 3 Какова роль амортизации в воспроизводственном процессе.
- 4 Перечислите методы начисления амортизации в целях бухгалтерского и налогового учета.
- 5 Что представляют собой инвестиции в реальные активы?
- 6 Дайте характеристику технологической структуре капитальных вложений.

3.3 Тесты

1 Как классифицируются основные производственные фонды в зависимости от участия в производстве продукции:

- а) на производственные и непроизводственные;
- б) на активные и пассивные;
- в) на основные и вспомогательные.

2 Дайте определение основных средств согласно ПБУ 6/01:

а) совокупность произведенных общественным трудом материально-вещественных ценностей, действующих в неизменной натуральной форме в течение длительного периода времени и утрачивающих свою стоимость по частям;

б) это активы, срок использования которых предприятием в своей хозяйственной деятельности превышает 12 месяцев или один операционный цикл, если последний превышает 12 месяцев;

в) это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые, как минимум, однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла.

3 Что означает полная восстановительная стоимость основных средств:

а) сколько средств пришлось бы затратить предприятию на дату переоценки при существующих оценках стоимости строительных и монтажных работ, используемых материальных ресурсах, торговых наценках и т. д. для замены имеющихся, изношенных в той или иной мере основных средств такими же, но новыми, для их полного восстановления в неизношенном виде;

б) сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов;

в) сумма первоначальной стоимости за вычетом суммы износа.

4 Что предполагает доходный подход при определении рыночной стоимости основных средств:

а) что разумный инвестор, как правило, не заплатит за оцениваемый объект сумму большую, чем та, за которую обошлось бы создание объекта, обладающего эквивалентной полезностью;

б) что рыночная стоимость оцениваемого объекта определяется текущей стоимостью доходов, которые этот объект может принести своему собственнику;

в) что разумный инвестор, как правило, не заплатит за оцениваемый объект сумму, большую, чем та, за которую на рынке может быть приобретен объект, обладающий эквивалентной полезностью.

5 Как определить техническую вооруженность труда:

а) отношением стоимости производственного оборудования к среднесписочному числу рабочих в наибольшую смену;

б) отношением среднегодовой стоимости промышленно-производственных фондов к среднесписочной численности рабочих в наибольшую смену;

в) отношением среднегодовой стоимости промышленно-производственных фондов к среднесписочной численности рабочих.

6 Как определить рентабельность основных производственных фондов:

а) отношением прибыли от основной деятельности к среднегодовой стоимости основных средств;

б) отношением стоимости произведенной продукции к среднегодовой стоимости основных средств;

в) отношением среднегодовой стоимости основных производственных фондов к стоимости произведенной продукции за отчетный период.

7 Как производится расчет амортизационных отчислений при способе уменьшаемого остатка:

а) исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, устанавливаемого в соответствии с законодательством Российской Федерации;

б) исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта;

в) исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и соотношения, в числителе которого - число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе - сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

8 Какое имущество не считается амортизируемым согласно Налоговому законодательству РФ:

а) передаточные устройства.

б) земля и другие объекты природопользования;

в) нематериальные активы.

9 За счет каких источников предприятия осуществляются все виды ремонта:

а) чистой прибыли;

б) фонда развития производства.

в) себестоимости.

10 Прямые инвестиции - это:

а) вложения, направленные на увеличение основных фондов предприятия как производственного, так и непромышленного назначения;

б) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

в) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

4 Организация оборотных средств на предприятии

Оборотные средства (оборотный капитал) - это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые, как минимум, однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла [4]. Оборотные активы представлены во втором разделе бухгалтерского баланса.

Политика управления этими активами важна, прежде всего, для обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия, предполагающей необходимость инвестиций в оборотные средства. В отличие от основных средств, которые неоднократно участвуют в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на вновь изготовленный продукт.

Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения.

О степени использования оборотных средств можно судить по показателю рентабельности оборотных средств (P_{OA}), который определяется как отношение прибыли от продаж ($\Pi_{пр}$) или иного финансового результата к средней за период величине оборотных средств предприятия (OC_{cp}) (формула (11)).

$$P_{OA} = \frac{\Pi_{пр}}{OC_{cp}} \cdot 100, \quad (11)$$

где P_{OA} - рентабельность оборотных средств;

$\Pi_{пр}$ - прибыль от продаж;

OC_{cp} - оборотные средства предприятия.

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотных средств, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, поскольку именно оборотные средства обеспечивают движение всех ресурсов на предприятии.

4.1 Практические задачи

Задача 29

Используя данные, приведенные в таблице 21, нужно рассчитать показатель рентабельности оборотных средств в базисном и плановом периоде.

Таблица 21 – Исходные данные

Показатели	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период	Прирост (уменьшение)
1 Выручка (нетто) от продаж, тыс.р.	Впр	67813,20	80870,40	13057,20
2 Прибыль (убыток) от продаж, тыс.р.	Ппр	14986,50	16395,50	1409
3 Средняя величина оборотных средств, тыс.р.	ОС _{ср}	31330,14	30139,20	- 1190,94
4 Продолжительность периода, дн.	Д _{дн}	360	360	-

Длительность одного оборота в днях ($D_{об}$) определяется делением средней за период величины оборотных средств предприятия на однодневный оборот, определяемый как отношение объема продаж к длительности периода в днях; или как отношение длительности периода к количеству оборотов (формула (12)).

$$D_{об} = \frac{OC_{ср}}{V_{пр} / D_{дн}} = \frac{OC_{ср}}{V_{пр}} \cdot D_{дн} = \frac{D_{дн}}{K_{об}} = D_{дн} \cdot K_3, \quad (12)$$

где $OC_{ср}$ - средняя за период величина оборотных средств предприятия;

$V_{пр}$ - выручка от продаж;

$D_{дн}$ - длительность периода в днях;

$K_{об}$ - прямой коэффициент оборачиваемости оборотных средств (количество оборотов оборотных средств за период);

K_3 - обратный коэффициент оборачиваемости оборотных средств (коэффициент загрузки).

Задача 30

Используя данные таблицы 22, рассчитать длительность одного оборота оборотных средств предприятия в днях, различными методами в соответствии с формулой (12). Результаты записать в таблицу.

Таблица 22 – Исходные данные

Период	1 – й метод:	2 – й метод:	3 – й метод:
Базисный период			
Плановый период			

Прямой коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) - показатель, характеризующий скорость оборота за определенный период времени (год, квартал, месяц). Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на оборотный капитал, который берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период (как правило, год) (формула (13)).

$$K_{об} = \frac{B_{пр}}{OC_{ср}}, \quad (13)$$

где $K_{об}$ - прямой коэффициент оборачиваемости оборотных средств (количество оборотов оборотных средств за период);

$B_{пр}$ - выручка от продаж;

$OC_{ср}$ - средняя за период величина оборотных средств предприятия;

Прямой коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на 1 рубль оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и свидетельствует об увеличении объема продаж на каждый вложенный рубль оборотных средств, а также об уменьшении оборотных средств на тот же объем продукции.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост прямого коэффициента оборачиваемости, т. е. увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Обратный коэффициент оборачиваемости, или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств ($K_з$) показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции (формула 14)).

$$K_з = \frac{OC_{ср}}{B_{пр}}, \quad (14)$$

где $K_з$ - коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств;

$B_{пр}$ - выручка от продаж;

$OC_{ср}$ - средняя за период величина оборотных средств предприятия.

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить, насколько рационально и эффективно используются оборотные средства предприятия.

Задача 31

Рассчитать величину относительного высвобождения (экономии), оборотных средств различными способами. Данные для расчета приведены в таблице 23.

Таблица 23 – Данные для расчета

Показатели	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период	Прирост (уменьшение)
1 Выручка (нетто) от продаж, тыс.р.	Впр	67813,20	80870,4	13057,20
2 Рост выручки от продаж в плановом периоде, коэф.			1,192546	-
3 Средняя величина оборотных средств, тыс.р.	ОСср	31330,14	30139,20	-1190,94
4 Продолжительность одного оборота, дн.	Доб	166,32	134,17	- 32,16
5 Коэффициент загрузки	Кз	0,46	0,37	- 0,09

Задача 32

Сметой затрат на производство предусмотрено во II квартале истратить товарно-материальных ценностей на 630 тыс. р. Норма запаса товарно-материальных ценностей предполагается - 8 дней. Определить потребность в оборотных средствах по производственным запасам.

Задача 33

Груз со станции А направлен на станцию Б по железной дороге 14 августа. Продолжительность пробега груза - 16 дней, транспортные документы оформляются поставщиком в течение 2 дней, обработка документов в банке поставщика и передача в банк потребителя - 5 дней, обработка документов в банке потребителя - 2 дня. Расчеты ведутся с последующим акцептом 3 дня. Определить норму транспортного запаса в днях.

Задача 34

Определить средневзвешенную величину транспортного запаса по следующим данным (таблица 24):

Таблица 24 – Исходные данные

Поставщик	Объем поставки, т	Продолжительность пребывания в пути после оплаты, дн.
А	5500	2
В	6500	3
С	6000	4
Итого	18000	

Задача 35

По данным предприятия остаток оплаченного сырья и основных материалов, находящихся в пути, составил: на начало года - 300 тыс. р., на 1 апреля - 500 тыс. р., на 1 июля - 250 тыс. р., на 1 октября - 150 тыс. р., на конец года - 200 тыс. р. По годовой смете затрат на производство предусмотрен расход сырья на сумму 19000 тыс. р. Определить норму транспортного запаса в днях.

Задача 36

Рассчитать норму оборотных средств по материалам для создания текущего и страхового запасов по следующим данным (таблица 25).

Таблица 25 – Исходные данные

Поставщик	Объем поставки, т	Интервал между поставками, дн.
А	6	3
В	5	4
С	4	9

Задача 37

Рассчитать норму оборотных средств по запасам сырья на основании информации, приведенной в таблице 26.

Таблица 26 – Исходные данные

Наименование сырья	Норма запаса, дн.					Итого
	транспортный	подготовительный	технологический	текущий складской	страховой	
А	3	1	2	9,2	4,6	19,8
В	4	1	2	16	8	31
С	4	2	2	30	15	53

Задача 38

Покупатель осуществляет возврат тары через 10 дней. Стоимость тары за исключением ее среднегодового износа составляет 1800 тыс. р. в год. Определить норматив оборотных средств по запасам тары.

Задача 39

Средние остатки тары на IV квартал базисного периода составляют 6000 тыс. р., стоимость упакованной продукции составляла 40000 тыс. р. В I квартале планируемого года будет необходимо упаковать продукции на 50000 тыс. р. Определить потребность в оборотном капитале на данный вид тары на весь объем готовой продукции.

Задача 40

Предприятие получает от поставщиков сырье и материалы в таре, подлежащей возврату. В IV квартале базисного года расход тары составил: по пластиковой таре - 2440 тыс. р., деревянной таре - 27 тыс. р. Длительность оборота пластиковой тары - 25 дней, деревянной - 15 дней. Определить потребность в оборотных средствах по запасам тары, подлежащей возврату поставщикам.

Задача 41

Среднегодовой остаток запасных частей в базисном периоде составлял 90 тыс. р., среднегодовая стоимость оборудования, действовавшего в базисном периоде - 9000 тыс. р. Стоимость излишних запчастей составила 10 тыс. р. Среднегодовая стоимость действующего оборудования в текущем году - 10000 тыс. р. Определить потребность в оборотных средствах по запасным частям.

Задача 42

В отчетном году среднеквартальный остаток стоимости инструмента составил 200 тыс. р., выпуск продукции в IV квартале отчетного года - 5000 тыс. р., в планируемом году - 6000 тыс. р. Определить норматив оборотных средств для обеспечения потребности в инструменте.

Задача 43

Затраты на производство продукции по плану IV квартала составляют 956000 тыс. р., в том числе в начале процесса производства - 560000 тыс. р. Длительность производственного цикла - 3 дня. Рассчитать потребность в оборотном капитале по незавершенному производству при условии равномерного нарастания затрат.

Задача 44

Определить норму оборотных средств в транспортном запасе. Срок транспортировки груза от поставщика к потребителю составляет 19 дней. Срок документооборота - 15 дней.

Задача 45

Рассчитать норму оборотных средств на материалы в пути в целом по группе «Сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты». Средний остаток материалов в пути за отчетный период (без учета стоимости грузов,

задержавшихся в пути сверх установленных сроков, а также излишних и ненужных материалов) - 600 тыс. р., расход материалов за отчетный период - 10800 тыс. р., количество дней в отчетном периоде - 90.

Задача 46

Рассчитать норматив оборотных средств по запасным частям для уникального оборудования. Норма запаса сменной детали по условиям снабжения - 8 дней, количество однотипных деталей в одном механизме - 5 ед., количество механизмов - 2 ед., цена одной детали - 136 тыс. р., коэффициент понижения запаса деталей - 0,9, срок службы детали - 200 дней.

Задача 47

Рассчитать коэффициент нарастания затрат. Затраты на производство в первый день составили 400 тыс. р., в последующие дни - 234 тыс. р.

Задача 48

Определить коэффициент нарастания затрат, если продолжительность производственного цикла - 10 дней, затраты на производство в 1-й день составляют 5000 тыс. р., в 3-й день - 15000 тыс. р., в 4-й день - 10000 тыс. р., в 8-й - 5000 тыс. р.

Задача 49

Определить потребность предприятия в оборотном капитале по расходам будущих периодов по данным, приведенным в таблице 27.

Таблица 27 – Исходные данные

В тысячах рублей

Показатели	Предоплата услуг мобильной связи	Выписка периодических изданий
Переходящая сумма расходов будущих периодов на начало предстоящего года	1700,0	25,0
Расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами	3210,0	17,0
Расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции предстоящего года в соответствии со сметой затрат производства	2000,0	31,0

Задача 50

В I квартале предполагается реализовать готовую продукцию на сумму 180000 тыс. р. Затраты, связанные с отпуском и отгрузкой готовой продукции покупателям, предусмотрены в сумме 10000 тыс. р. Норма складского запаса — 6 дней, дебиторская задолженность возможна в течение 30 дней. Определить потребность в оборотных средствах по запасам готовой продукции и дебиторской задолженности.

Задача 51

Определить потребность в оборотных средствах на плановый период, если оборотные средства, тесно связанные с объемом производства, составляли 30000 тыс. р., остальные статьи, не связанные с объемом производства, - 10000 тыс. р. Объем производства в базисном периоде - 470000 тыс. р., в плановом периоде - 495000 тыс. р.

Задача 52

На предприятии предусмотрен фонд оплаты труда на квартал 270 тыс. р. Заработная плата начисляется 15-го и 30-го числа каждого месяца, а выплачивается - 20-го и 5-го числа каждого месяца. Определить минимальную задолженность по заработной плате.

Задача 53

Определить норму запаса в днях и норматив оборотных средств по запасам сырья и основных материалов, используя следующие данные:

а) потребность предприятия в сырье и основных материалах в планируемом году представлена в таблице 28;

Таблица 28 – Исходные данные

Вид сырья и материалов	Количество, т	Стоимость 1 т, тыс.р.
А	110	12,5
В	216	8,5
С	186	4,5
Д	78	7,5
Е	140	6,0

б) производственная программа IV квартала планируемого года составляет 25,5 % годовых;

в) данные о времени пробега грузов, продолжительности документооборота, разгрузки и складирования, а также длительности лабораторного анализа материалов представлены в таблице 29;

Таблица 29 – Исходные данные

Вид сырья и материалов	Продолжительность, дн.			
	пробег груза	документооборот	разгрузка и складирование	анализ материалов
А	7	5	1	1
В	9	6	1,5	0,5
С	2	1	0,5	0,5
Д	11	7	2	1
Е	8	3	2	1

г) график поступления сырья и основных материалов в отчетном году приводится в таблице 30;

Таблица 30 – Исходные данные

В	С	Д	Е
09 января	03 января	06 января	06 января
31 января	19 января	22 января	24 января
22 февраля	31 января	-	-
-	18 февраля	-	-

д) график поступления сырья А в отчетном году представлен в таблице 31.

Таблица 31 – Исходные данные

Дата поступления	Объем поставки, кг	Дата поступления	Объем поставки, кг
18 января	5420	14 июля	4700
29 января	6180	30 июля	3950
06 февраля	1100	17 августа	3800
28 февраля	6870	28 августа	3750
12 марта	7000	10 сентября	4600
24 марта	7150	20 сентября	510
30 марта	840	30 сентября	5310
07 апреля	610	15 октября	3700
27 апреля	4120	25 октября	3650
11 мая	4300	05 ноября	4100
31 мая	4050	20 ноября	4300
21 июня	5100	12 декабря	5050
29 июня	10100	30 декабря	4900

На основании договоров с поставщиками средние интервалы поставок по сырью В - 12 дней, С - 18 дней, Д - 24 дня, Е - 20 дней.

Задача 54

Определить потребность в оборотных средствах по вспомогательным материалам, используя следующие данные:

а) плановая потребность во вспомогательных материалах в IV кв. планируемого года исходя из сметы затрат на производство — 168 тыс. р.;

б) соотношение между вспомогательными материалами I и II групп предусматривается как 75 % и 25 %;

в) норма запаса по вспомогательным материалам I группы - 30 дней;

г) данные о фактических остатках вспомогательных материалов II группы в IV кв. отчетного года (тыс. р.) представлены в таблице 32;

Таблица 32 – Исходные данные

Период	всего	Излишние и ненужные
На начало первого месяца квартала	10,3	1,3
второго месяца квартала	6,4	0,3
третьего месяца квартала	5,9	-
на конец квартала	7,0	-

д) фактический однодневный расход вспомогательных материалов II гр. - 0,5 тыс. р.

Задача 55

Определить потребность в оборотных средствах по запасам тары, используя следующие данные:

а) предприятие для упаковки продукции использует покупную тару, а также тару собственного изготовления. Расход тары собственного производства в планируемом году - 450 тыс. р. Время нахождения тары собственного производства на складе от момента ее изготовления до упаковки в нее готовой продукции - 8 дней;

б) покупная тара поступает на предприятие с интервалом между смежными поставками в 20 дней. На ее разгрузку и складирование затрачивается 1,5 дня. На упаковку в нее готовой продукции и оформление документов - 1 день. Расход тары на планируемый год предусмотрен в сумме 216 тыс. р.

Задача 56

Определить потребность в оборотных средствах по запасным частям на планируемый год по предприятию, исходя из следующих данных (таблица 33):

Таблица 33 – Исходные данные

Вид оборудования	Количество станков, ед.	Количество деталей, необходимых для ремонта одного механизма, ед.	Средняя цена одной детали, р.	Срок службы деталей, дн.	Норма запаса по условиям снабжения, дн.	Коэффициент понижения
Металлорежущие	115	8	210	180	30	0,5
Кузнечно-прессовое	64	4	320	240	65	0,7
Подъемно-транспортное	26	11	300	180	60	0,6
Электротехническое	88	12	140	120	40	0,4
Разное технологическое	66	12	160	120	26	0,54

Задача 57

Определить норматив оборотных средств по расходам будущих периодов, используя следующие данные:

а) сумма средств, фактически учтенных в расходах будущих периодов, на начало планируемого периода - 38,6 тыс. р.;

б) затраты планируемого года, относимые на затраты будущих периодов, - 20,2 тыс. р.;

в) в планируемом году предусматривается списать затраты будущих периодов и отнести на себестоимость продукции в сумме 40,8 тыс. р.

Задача 58

Определить на планируемый год коэффициент нарастания затрат, норму запаса в днях и норматив по незавершенному производству, используя следующие данные (таблица 34):

Таблица 34 – Исходные данные

Вид продукции	Длительность производственного цикла, дн.	Удельный вес изделий в общем объеме товарного выпуска, %
А	40	15
В	65	18
С	5	30
Д	8	17
Е	12	20

Плановая себестоимость товарной продукции в IV кв. планируемого года - 3252 тыс. р., в том числе единовременные затраты - 982 тыс. р. Затраты нарастают равномерно.

Задача 59

Рассчитать на планируемый год норму и норматив оборотных средств по запасам готовой продукции, используя следующие данные (таблица 35).

Таблица 35 – Исходные данные

Вид продукции	Удельный вес изделий в общем объеме товарного выпуска, %	Время на подбор партии, упаковку и подсортировку, дн.
А	14	10
В	18	14
С	28	3
Д	20	4
Е	20	7

а) на транспортировку до станции отправления и погрузку продукции в транспортное средство в среднем требуется 1,5 дн., для составления расчетных документов и сдачи их в банк требуется 0,5 дн.;

б) выпуск товарной продукции в планируемом году по производственной себестоимости - 12753 тыс. р., в том числе в IV квартале - 25,5 %.

Задача 60

Рассчитать норматив оборотных средств по незавершенному производству. Производственная себестоимость изделия - 300 р. Длительность производственного цикла - 8 дней. Затраты на производство составили в первый день 30 р., во второй день - 15 р., в третий день - 18 р., в последующие дни - по 19 р. Объем производимой валовой продукции по смете затрат в IV квартале предстоящего года - 810 тыс. р., количество дней в периоде - 90.

Задача 61

Определить норматив оборотных средств по незавершенному производству в строительно-монтажных работах строительной организации, используя следующие данные:

а) строительная организация осуществляет строительство надземной части домов. В планируемом году предусматривается ввести в эксплуатацию 5 домов;

б) годовой объем строительно-монтажных работ по объектам, подлежащим вводу в действие, по сметной стоимости (без НДС) - 16253 тыс. р.;

в) средняя плановая продолжительность строительства надземной части дома, включая время на приемку - сдачу объектов и предъявление документов в банк для оплаты, - 216 дней;

г) затраты во время возведения объектов распределяются по месяцам равномерно.

Задача 62

Рассчитать норматив оборотных средств в расходах будущих периодов. Переходящая сумма затрат будущих периодов на начало планируемого года - 456 тыс. р., затраты будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами, - 567 тыс. р., затраты будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции предстоящего года в соответствии со сметой производства, - 345 тыс. р.

Задача 63

Рассчитать норматив оборотных средств в целом по запасам готовой продукции. Норма оборотных средств по запасам готовой продукции на складе - 4 дня, норма оборотных средств по товарам отгруженным - 3 дня, предполагаемый выпуск готовой продукции в IV квартале по производственной себестоимости - 3500 р.

Задача 64

Рассчитать прирост величины оборотных средств за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой

продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости - 27000 р., норма оборотных средств по готовой продукции - 3 дня, норма незавершенного производства - 2 дня. Оборот товаров по покупным ценам — 9000 р. Норма товарных запасов - 2 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 1546 р.

Задача 65

Рассчитать потребность в оборотных средствах по запасам сырья. План расхода сырья на изготовление продукции составляет 800 млн. р., количество принятых к расчету дней в квартале - 90. Норма запаса сырья - 20 дней.

Задача 66

Определить потребность в оборотных средствах по запасам готовой продукции. Выпуск продукции по себестоимости в IV квартале текущего года - 467390 тыс. р. Норма оборотных средств по готовой продукции - 15 дней.

Задача 67

Определить потребность в оборотных средствах по товарным запасам. Оборот товаров по покупным ценам во II квартале текущего года составляет 980000 тыс. р. Норма товарных запасов - 6 дней.

Задача 68

Рассчитать длительность одного оборота оборотных средств. Объем товарной продукции по себестоимости за отчетный год - 60000 тыс. р. при сумме оборотных средств на конец отчетного года 8000 тыс. р.

Задача 70

Используя информацию, представленную в таблице 36, рассчитать необходимые показатели, проанализировать оборачиваемость оборотных средств предприятия и определить величину высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств.

Таблица 36 – Исходные данные

Показатель	Период	
	базисный	отчетный
Выручка, тыс. р.	26100	29700
Количество дней анализируемого периода	90	90
Однодневная выручка, выручка, тыс. р.		
Средний остаток оборотных средств, тыс.р.	9860	10230

Задача 71

Рассчитать изменения коэффициента оборачиваемости в отчетном периоде по сравнению с базисным. Данные для расчета приводятся в таблице 37.

Таблица 37 - Исходные данные

Показатель	Период	
	базисный	отчетный
Выручка, тыс. р.	42 500	48 000
Средний остаток оборотных средств, тыс.р.		
Коэффициент оборачиваемости средств, обороты	18 000	21 000

Задача 72

Рассчитать на планируемый год совокупный норматив оборотных средств и источников их покрытия, используя следующие данные (таблица 38):

Таблица 38 – Исходные данные

Показатели	Сумма
1 Выпуск товарной продукции по производственной себестоимости, тыс.р.	
а) по плану отчетного года	22 740
б) в планируемом году	23 880
2 Ускорение оборачиваемости оборотных средств в планируемом году, %	2,5
3 Совокупный норматив оборотных средств отчетного года, тыс.р.	3160
4 Минимальная задолженность по оплате труда, дн.	8
5 Сумма резерва предстоящих расходов отчетного года, тыс.р.	98
6 Увеличение фонда оплаты труда в планируемом году на 12,5 %, тыс.р.	8120
7 Фонд оплаты труда в IV квартале планируемого и отчетного годов, %	26,3
8 Другие элементы дополнительно привлекаемых средств планируемого года, тыс.р.	25,4
9 размер дополнительно привлекаемых средств отчетного года, тыс.р.	285

Задание 1

В таблице 39 представлена информация о состоянии дебиторской задолженности предприятия. Заполнить графы со знаком «?». На какую сумму целесообразно сформировать резерв по сомнительным долгам, если выручка от реализации продукции за анализируемый период составляет 1200 тыс. рублей?

Таблица 39 - Состояние дебиторской задолженности

Дебиторы по срокам задолженности, дней	Сумма дебиторской задолженности (т.р.)	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, т.р.	Реальная величина задолженности, т.р.
0 - 45	800	?	8	64	736
45 – 90	400	?	6	24	376
свыше 90	100	?	10	10	90
Итого	?	?	?	?	?

Задание 2

В соответствии с данными сметы затрат на будущий год ОАО «Ника», представленными в таблице 40, а также на основании установленных финансовым менеджером норм запаса по сырью и материалам – 60 дней, по готовой продукции – 40 дней, по незавершенному производству – 35 дней.

Определить порядок формирования структуры оборотного капитала на будущий год в целях оптимизации операционного цикла.

Таблица 40 – Состав затрат на производство и реализацию продукции на будущий год

Элементы затрат	Сумма в тыс. р.
Материальные затраты	42315
Фонд оплаты труда	13012
Амортизация основных фондов	342
Прочие затраты	4023
Итого затрат	59692
Расходы, списанные на непроизводственные счета	2,0
Изменение остатков расходов будущих периодов	-12
Производственная себестоимость валовой продукции	59702
Изменение остатков незавершенного производства	+ 620
Производственная себестоимость товарной продукции	59082
Внепроизводственные расходы	18010
Полная себестоимость товарной продукции	77092

4.2 Контрольные вопросы

1 Охарактеризуйте функциональную роль оборотных средств в процессе производства.

2 В чем заключается экономическое содержание оборотного капитала?

3 Представить порядок расчета производственного и финансового циклов.

4 Охарактеризуйте состав оборотных активов по классификационным признакам.

5 Обоснуйте с экономической точки зрения методы нормирования оборотных средств.

6 Представьте формулы расчета нормативов оборотных средств в незавершенном производстве и расходах будущих периодов.

5 Организация финансовой работы на предприятии и оценка финансового состояния предприятия

Главной целью анализа финансового состояния является оценка и идентификация внутренних проблем предприятия для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств).

В научной экономической литературе выделяют следующие основные группы задач, необходимость решения которых обусловлена целью оценки финансового состояния предприятия:

- идентификация финансового положения;
- выявление изменений финансового состояния во времени;
- выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии;
- своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности;
- прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия [5].

Содержание оценки финансового состояния во многом определяется тем, кто является пользователем информации, и какова сфера экономических интересов в оценке различных сторон и аспектов финансовой деятельности предприятия.

5.1 Практические задачи

Задача 73

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение В):

- 1) определить структуру имущества предприятия и источников его формирования на начало и конец отчетного года (расчеты осуществить в таблице 41 и 42);

Таблица 41 - Анализ структуры активов предприятия

В тысячах рублей

Актив	Код. стр.	На начало года		На конец года		Изменение	
		тыс.р.	уд. вес %	тыс.р.	уд. вес %	по сумме (гр. 5 – гр. 3)	по удельному весу (гр. 6 - гр. 4)
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Внеоборотные активы	190						
в т.ч. нематериальные активы	110						
Основные средства	120						
Незавершенное строительство	130						
Доходные вложения в материальные ценности	135						
Долгосрочные финансовые вложения	140						
Отложенные налоговые активы	145						
Прочие внеоборотные активы	150						
2 Оборотные активы	290						
в том числе запасы	210						
Налог на добавленную стоимость	220						
Дебиторская задолженность	230+240						
Краткосрочные финансовые вложения	250						
Денежные средства	260						
Прочие финансовые активы	270						
Итого активов	300		100		100		

2) выявить основные причины, вызвавшие изменение в структуре баланса, а также изменение темпов роста (снижения) показателей бухгалтерской отчетности за рассматриваемый период.

Таблица 42 - Расчет показателей финансового состояния предприятия

Пассив	Код. стр.	На начало года		На конец года		Изменение	
		тыс.р.	уд. вес %	тыс.р.	уд. вес %	по сумме (гр. 5 – гр. 3)	по удельному весу (гр. 6 – гр. 4)
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Капитал и резервы	490						
в т.ч. уставный капитал за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров	410						
Добавочный капитал	420						
Резервный капитал	430						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470						
2 Долгосрочные обязательства	590						
в т.ч. займы и кредиты	510						
Отложенные налоговые обязательства	515						
Прочие долгосрочные обязательства	520						
3 Краткосрочные обязательства	690						
в т.ч. займы и кредиты	610						
Кредиторская задолженность	620						
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630						
Доходы будущих периодов	640						
Резервы предстоящих расходов	650						
Прочие краткосрочные обязательства	660						
Итого пассивов	700		100		100		

3) сделать вывод об имущественном положении предприятия и структуре источников его средств.

Задача 74

Дать определение ликвидности баланса. По данным бухгалтерского баланса (приложение В):

1) произвести в таблице 43 группировку статей баланса: активов - по степени их ликвидности, пассивов - по степени срочности погашения обязательств;

Таблица 43 - Группировка активов и пассивов в целях оценки ликвидности баланса

В тысячах рублей

Группировка активов	На начало года	На конец года	Группировка пассивов	На начало года	На конец года
1	2	3	4	5	6
Наиболее ликвидные активы (А1)			Наиболее срочные обязательства (П1)		
Быстро реализуемые активы (А2)			Краткосрочные обязательства (П2)		
Медленно реализуемые активы (А3)			Долгосрочные обязательства (П3)		
Труднореализуемые активы (А4)			Постоянные пассивы (П4)		

2) рассчитать текущую и перспективную ликвидность;

3) рассчитать коэффициент общей ликвидности баланса и сопоставить его значения на начало и конец рассматриваемого периода;

4) оценить степень ликвидности баланса предприятия. Выявить положительные или отрицательные тенденции изменения текущей и перспективной ликвидности баланса.

Задача 75

Раскрыть экономическую сущность платежеспособности, ликвидности активов, ликвидности предприятия. Раскрыть методику расчета показателей ликвидности, указать их рекомендуемые значения. По данным бухгалтерского баланса (приложение В):

1) рассчитать в таблице 44 показатели ликвидности и сравнить их с рекомендованными значениями;

Таблица 44 - Динамика показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Изменение (гр.3 – гр.2)
1 Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)			
2 Маневренность собственных оборотных средств			
3 Коэффициент текущей ликвидности			
4 Коэффициент быстрой ликвидности			
5 Коэффициент абсолютной ликвидности			
6 Доля оборотных средств в активах			

2) сделать выводы о достаточности величины собственных оборотных средств;

3) на основании полученных показателей определить положительные или отрицательные тенденции изменения ликвидности и платежеспособности. Указать возможные пути их повышения.

Задача 76

Дать определение финансовой устойчивости предприятия. Назвать основные типы текущей финансовой устойчивости, выделить факторы, оказывающие влияние на изменение ее уровня. Раскрыть методику расчета показателей финансовой устойчивости, указать их рекомендуемые значения.

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение В):

1) рассчитать показатели, характеризующие финансовую устойчивость, оценить их динамику (таблица 45);

Таблица 45 - Динамика показателей финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение (гр.3 – гр.2)
1 Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой автономии)			
2 Коэффициент финансовой зависимости			
3 Коэффициент маневренности собственного капитала			
4 Коэффициент концентрации заемного капитала			
5 Коэффициент структуры долгосрочных вложений			
6 Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств			
7 Коэффициент структуры заемного капитала			
8 Коэффициент задолженности			

2) сделать выводы о степени финансовой устойчивости предприятия, определить возможные пути ее повышения.

Задача 77

Дать определение деловой активности предприятия. Раскрыть методику расчета показателей деловой активности. По данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение Б и приложение В):

1) рассчитать показатели деловой активности предприятия (таблица 46);

Таблица 46 - Динамика показателей деловой активности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение (гр.3 – гр.2)
1	2	3	4
1 Фондоотдача			
2 Оборачиваемость средств в расчетах			
3 Период оборачиваемости средств в расчетах			
4 Оборачиваемость запасов			
5 Период оборачиваемости запасов			
6 Оборачиваемость кредиторской задолженности			
7 Продолжительность операционного цикла			
8 Продолжительность финансового цикла			
9 Оборачиваемость собственного капитала			
10 Оборачиваемость активов			

2) оценить динамику оборачиваемости активов предприятия, выявить причины ее изменения;

3) назвать возможные пути ускорения оборачиваемости капитала предприятия.

Задача 78

По данным бухгалтерского баланса (приложение В):

1) охарактеризовать структуру дебиторской и кредиторской задолженности на начало и конец отчетного года (таблица 47);

2) определить соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;

3) оценить динамику дебиторской и кредиторской задолженности, их оборачиваемости;

4) назвать возможные пути ускорения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Таблица 47 - Структура динамика дебиторской и кредитной задолженности

Показатели	На начало года		На конец года		Изменение	
	тыс.р.	уд. вес %	тыс.р.	уд. вес %	по сумме (гр. 5 – гр. 3)	по удельному весу (гр. 6 – гр. 4)
1	2	3	4	5	6	7
1 Дебиторская задолженность						
в т.ч. покупатели и заказчики						
2 Кредиторская задолженность						
в т.ч. поставщики и подрядчики						
зadolженность перед персоналом организации						
зadolженность перед государственными внебюджетными фондами						
зadolженность по налогам и сборам						
прочие кредиторы						

Задача 79

По данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение В и приложение Б):

1) рассчитать показатели оборачиваемости запасов на начало и конец отчетного года (таблица 48);

Таблица 48 - Оценка оборачиваемости запасов

В тысячах рублей

Показатели	На начало года	На конец года	Изменение (гр.3– гр.2)
1 Себестоимость проданных товаров, продукции работ, услуг			
2 Величина оборотных активов			
3 Запасы			
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
затраты в незавершенном производстве			
готовая продукция и товары для перепродажи			
товары отгруженные			
расходы будущих периодов			
прочие запасы и затраты			
4 Оборачиваемость запасов, обороты			
в т.ч.: сырья, материалов и других аналогичных ценностей			
затрат в незавершенном производстве			
готовой продукции и товаров для перепродажи			
товаров отгруженных			
расходов будущих периодов			
5 Продолжительность оборота запасов, дни			
в т.ч.: сырья, материалов и других аналогичных ценностей			
затрат в незавершенном производстве			
готовой продукции и товаров для перепродажи			
товаров отгруженных			
расходов будущих периодов			
6 Доля запасов в общей величине оборотных активов, коэф.			
7 Доля запасов сырья, материалов и других аналогичных ценностей в общей величине запасов, коэф.			
8 Доля готовой продукции и товаров для перепродажи в общей величине запасов, коэф.			

2) оценить динамику оборачиваемости запасов и в целом оборотных активов. Определить возможные пути ускорения оборачиваемости запасов.

Задача 68

Дать определение экономического эффекта и экономической эффективности. Охарактеризовать основные показатели рентабельности производственно-финансовой деятельности предприятия, раскрыть методику их расчета.

По данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение Б и приложение В):

1) рассчитать по таблице 49 показатели рентабельности деятельности предприятия в предыдущем и отчетном годах.

Таблица 49 - Оценка рентабельности деятельности предприятия

В тысячах рублей

Показатели	На начало года	На конец года	Изменение (гр.3 – гр.2)
1 Рентабельность продукции			
2 Рентабельность основной деятельности			
3 Рентабельность активов			
4 Рентабельность внеоборотных активов			
5 Рентабельность собственного капитала			

2) оценить динамику показателей рентабельности, назвать причины их изменения.

Задача 80

Охарактеризовать показатели финансовых результатов деятельности предприятия, раскрыть методику их расчета. По данным отчета о прибылях и убытках (приложение В):

1) оценить динамику валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли отчетного периода и факторов их формирования (таблица 50).

Таблица 50 - Динамика формирования финансовых результатов предприятия

В тысячах рублей

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (гр.3 – гр.2)	Темп роста (гр.3 : гр.2)
1	2	3	4	5
1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг				
3 Валовая прибыль (п.1 – п.2)				
4 Коммерческие расходы				
5 Управленческие расходы				
6 Прибыль (убыток) от продаж (п.3-п.4-п.5)				
7 Проценты к получению				
8 Проценты к уплате				
9 Доходы от участия в других организациях				
10 Прочие операционные доходы				
11 Прочие операционные расходы				
12 Внереализационные доходы				
13 Внереализационные расходы				
14 Прибыль (убыток) до налогообложения (п.6+п.7-п.8+п.9+п.10-п.11+п.12-п.13)				
15 Отложенные налоговые активы				
16 Отложенные налоговые обязательства				
17 Текущий налог на прибыль				
18 Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (п.14+п.15-п.16-п.17)				

2) оценить структуру прибыли до налогообложения и ее использование в предыдущем и отчетном годах (таблица 51).

3) определить факторы, влияющие на величину финансовых результатов деятельности организации.

Таблица 51 - Динамика структуры прибыли до налогообложения

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение	
	сумма, тыс.р.	уд.вес, %	сумма, тыс.р.	уд.вес, %	по сумме (гр.4- гр.2)	по уд.весу (гр.5.- гр.3)
1	2	3	4	5	6	7
1 Прибыль (убыток) от продаж						
2 Операционные доходы						
в т.ч. проценты к получению						
доходы от участия в других организациях						
прочие операционные расходы						
3 Операционные расходы						
в т. ч. проценты к уплате						
прочие операционные расходы						
4 Операционные результаты (п.2 – п.3)						
5 Внеоперационные доходы						
6 Внеоперационные расходы						
7 Внеоперационные результаты (п.5 - п.6)						
8 Прибыль (убыток) до налогообложения (п.1 + п.4 + п.7)		100		100		
9 Отложенные налоговые активы						
10 Отложенные налоговые обязательства						
11 Текущий налог на прибыль						
12 Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (п.8 + п.15 - п.16 - п.17)						

Задача 81

По данным отчета о прибылях и убытках (приложение В):

- 1) определить динамику прибыли от продаж и рассчитать влияние различных факторов на ее изменение (таблица 52);
- 2) выявить резервы увеличения прибыли от продаж продукции (работ, услуг).

Таблица 52 - Анализ доходов и расходов по обычным видам деятельности

В тысячах рублей

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (гр.3-гр.2)	Темп роста (гр.3: гр.2)
1	2	3	4	5
1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг				
3 Коммерческие расходы				
4 Управленческие расходы				
5 Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг				
6 Прибыль (убыток) от продаж (п.1 - п.5)				

Задача 82

Используя данные таблицы 53, рассчитать коэффициенты общей ликвидности баланса для каждого предприятия. На основе полученных данных выбрать более кредитоспособное предприятие.

Таблица 53 – Исходные данные

Показатели	Значение, млн.р.	
	Предприятие А	Предприятие В
1	2	3
1 Внеоборотные активы	148	854
в т.ч. долгосрочные финансовые вложения	8	8
2 Оборотные активы	162	596
Запасы	76	86
в т.ч. расходы будущих периодов	3	3
дебиторская задолженность более года	5	70
дебиторская задолженность менее года	25	200
краткосрочные финансовые вложения	20	100
денежные средства	50	10
прочие оборотные активы	6	130
3 Капитал и резервы		
в т.ч. уставный, добавочный, резервный капитал (всего)	182	863
собственные акции, выкупленные у акционеров	0	(6)
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2	(44)
4 Долгосрочные обязательства		
в т.ч. займы и кредиты	64	73
отложенные налоговые обязательства	2	2

Продолжение таблицы 53

1	2	3
5 Краткосрочные обязательства		
в т.ч. займы и кредиты	10	94
кредиторская задолженность	35	268
прочие краткосрочные обязательства	15	200
Баланс		

Задача 83

Оценить динамику быстрой ликвидности, если предприятие имеет следующие финансовые показатели (таблица 54).

Таблица 54 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	на начало года	на конец года
1 Дебиторская задолженность менее года	250	255
2 Краткосрочные финансовые вложения	65	6
3 Денежные средства	3	25
4 Прочие оборотные активы	10	35
5 Кредиты и займы	90	60
6 Кредиторская задолженность	220	450
7 Прочие краткосрочные обязательства	36	116

Задача 84

Сравнить платежеспособность двух нижеследующих предприятий (таблица 55) и сделать выводы об их финансовом состоянии.

Таблица 55 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	Предприятие А	Предприятие В
1 Внеоборотные активы	98	96
2 Оборотные активы		
Запасы в т.ч. сырье и материалы	535	255
затраты в незавершенном производстве	120	85
готовая продукция	150	120
расходы будущих периодов	5	4
прочие запасы и затраты	47	34
Краткосрочные финансовые вложения	8	10
3 Капитал и резервы	955	599
4 Долгосрочные обязательства	6	13
5 Краткосрочные обязательства	1	1

Задача 85

Выбрать более надежного партнера по следующим финансовым показателям (таблица 56).

Таблица 56 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	Предприятие 1	Предприятие 2
1	2	3
1 Внеоборотные активы	148	854
в т.ч. нематериальные активы	40	60
основные средства	70	600
2 Оборотные активы		
Запасы	76	86
В т.ч. сырье и материалы	30	36
затраты в незавершенном производстве	16	20
Краткосрочные финансовые вложения	20	100
Денежные средства	50	10
3 Капитал и резервы		
в т.ч. уставный, добавочный, резервный капитал (всего)	186	820
собственные акции, выкупленные у акционеров	(2)	(2)
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	0	(5)
4 Долгосрочные обязательства	66	75
5 Краткосрочные обязательства	60	562
Баланс		

Задача 86

Оценить степень финансовой самостоятельности предприятия в динамике, если известны показатели (таблица 57).

Таблица 57 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1	2	3
1 Внеоборотные активы	755	856
2 Капитал и резервы	860	860
3 Долгосрочные обязательства	10	90
4 Краткосрочные обязательства	346	625
5 Баланс	1216	1576

Задача 87

Используя показатели рентабельности капитала, оценить эффективность использования капитала по нижеследующим данным (таблица 58).

Таблица 58 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1	2	3
1 Капитал и резервы	860	860
2 Долгосрочные обязательства	10	90
3 Краткосрочные обязательства	346	625
4 Баланс	1216	1576
5 Выручка нетто от продажи продукции	2500	2500
6 Прибыль (убыток) от продаж	600	700

Задача 88

Используя показатели деловой активности, оценить состояние дебиторской и кредиторской задолженностей, выбрав необходимые для анализа данные из таблицы 59.

Таблица 59 - Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1 Дебиторская задолженность менее года	150	355
2 Кредиты банков	438	450
3 Кредиторская задолженность	346	625
4 Баланс	1216	1576
5 Выручка нетто от продажи продукции	2500	2500
6 Прибыль (убыток) от продаж	600	700

Задача 89

Используя показатели рентабельности, по нижеследующим данным (таблица 60) определить более рентабельное предприятие.

Таблица 60 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1	2	3
1 Внеоборотные активы	848	956
2 Капитал и резервы	854	975
3 Долгосрочные обязательства	30	60
4 Баланс	1432	2000
5 Выручка нетто от продажи продукции	1500	2000
6 Прибыль (убыток) от продаж	300	700

Задача 90

Определить величину собственных оборотных средств предприятия и сделать вывод о ее финансовом положении, если имеются следующие основные показатели баланса (таблица 61).

Таблица 61 – Исходные данные

В миллионах рублей

Актив		Пассив	
Наименование статьи	Сумма	Наименование статьи	Сумма
Основные средства	13,0	Уставные капитал	0,5
Незавершенное строительство	1,0	Добавочный капитал	16,5
Долгосрочные финансовые вложения	0,5	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2,0
Запасы	2,0	Долгосрочные обязательства	0,5
Дебиторская задолженность до 12 мес.	11,0	Кредиторская задолженность	7,0
Краткосрочные финансовые вложения	0,5	Доходы будущих периодов	1,0
Денежные средства	0,5	Резервы предстоящих резервов	1,0
Баланс	28,5	Баланс	28,5

Задача 91

Определить величину собственных оборотных средств предприятия и сделать вывод о ее финансовом положении, если имеются следующие основные показатели баланса (таблица 62).

Таблица 62 – Исходные данные

В тысячах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1 Внеоборотные активы	1000	1500
Долгосрочные финансовые вложения		
2 Оборотные активы	11200	18500
Запасы	200	600
В том числе:		
расходы будущих периодов	200	300
дебиторская задолженность более года	14000	32000
дебиторская задолженность менее года	50	150
краткосрочные финансовые вложения	50	25
денежные средства	125	200
прочие оборотные активы	100	100
3 Долгосрочные обязательства		
4 Краткосрочные обязательства	75	120
В том числе:		
краткосрочные заемные средства	30500	43500
кредиторская задолженность	25	75
прочие краткосрочные обязательства		

Задача 92

В рамках разработки финансовой стратегии предприятия при наступлении в конце периода срока погашения 1/3 долгосрочного кредита и следующих показателях (таблица 63) оценить влияние перечисленных ниже

предложений на состояние баланса при неизменности остальных показателей, если в качестве основного критерия улучшения финансового состояния выбраны показатели рентабельности:

Таблица 63 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1 Внеоборотные активы	148	854
2 Оборотные активы		
3 Собственный капитал и резервы	184	863
4 Долгосрочные обязательства	66	75
5 Краткосрочные обязательства		
6 Баланс	310	1500
7 Выручка от продаж	615	2200
8 Прибыль (убыток) от продаж	300	600

1) продажа неиспользуемой части внеоборотных активов на сумму 28 млн. р. и покупка на высвобожденные средства сырья и материалов;

2) снижение затрат в незавершенном производстве на 5 млн. р. за счет уменьшения длительности производственного цикла.

Указание. Рассчитать показатели рентабельности с учетом и без учета указанных предложений (принимаются одновременно).

Определить динамику рентабельности за период, сравнив полученные значения. При расчетах учесть, что погашение 1/3 долгосрочного кредита производится в конце рассматриваемого периода за счет прибыли от продаж продукции. Снижение затрат в незавершенном производстве вызывает соответствующее увеличение прибыли от продаж.

Задача 93

В рамках разработки финансовой стратегии предприятия при следующих показателях (таблица 64) оценить влияние перечисленных ниже предложений на состояние баланса при неизменности остальных показателей, если в качестве основного критерия улучшения финансового состояния выбраны значения коэффициентов ликвидности.

1 Реализация 50 % запасов с оплатой в течение 12 месяцев (возникновение дебиторской задолженности со сроком погашения менее года).

2 Погашение 20 % кредиторской задолженности за счет привлечения краткосрочных заемных средств на соответствующую сумму.

3 Взаимозачет 50 % дебиторской задолженности со сроком погашения менее года и 30 % кредиторской задолженности.

Указание. Рассчитать значения показателей ликвидности на начало периода, а также их прогнозируемые значения на конец периода с учетом и без учета указанных предложений (принимаются одновременно). Определить динамику показателей ликвидности за период, сравнив полученные значения.

Таблица 64 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1 Оборотные активы	461	820
запасы		
дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев	240	450
краткосрочные финансовые вложения	65	36
денежные средства	3	25
прочие оборотные активы	10	35
2 Краткосрочные обязательства		
в том числе: заемные средства	46	46
кредиторская задолженность	300	580

Задача 94

В рамках разработки финансовой стратегии предприятия при следующих показателях (таблица 65) оценить влияние перечисленных ниже предложений на состояние баланса при неизменности остальных показателей, если в качестве основного критерия улучшения финансового состояния выбрано состояние дебиторской и кредиторской задолженности:

1) увеличение выручки от продаж на сумму 200 млн. р. за счет освоения новых регионов сбыта;

2) снижение себестоимости продукции за счет уменьшения условно-постоянных расходов;

3) уменьшение кредиторской задолженности на 10 % за счет снижения закупок;

4) перевод 20 % дебиторской задолженности со сроком погашения менее года в высоколиквидные ценные бумаги.

Указание. Рассчитать показатели деловой активности на начало периода, а также прогнозируемые значения на конец периода с учетом и без учета указанных предложений (принимаются одновременно). Определить динамику показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей за период, сравнив полученные значения.

Таблица 65 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
1 Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года	240	450
2 Кредиторская задолженность	10	35
3 Выручка от продаж	46	46
4 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	300	580

Задача 95

Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 30 тыс. р. Сумма оплаченных акций — 45 тыс. р., в том числе привилегированных акций на сумму 5 тыс. р. с фиксированным размером дивиденда 50 % годовых. Рассчитать размер дивиденда, приходящегося на одну обыкновенную акцию, если ее номинал составляет 1 тыс. р.

Задача 96

На основе приведенных данных (таблица 66) определить затраты предприятий на выпуск привилегированных акций.

Таблица 66 – Исходные данные

Показатели	Предприятия			
	A	B	C	D
Дивиденды на одну акцию, установленные на год, р.	20	18	12	14
Цена акции (рыночная)	500	200	100	200
Количество акций, реализованных на первичном рынке	8500	10000	2000	10600

Задача 97

На основе приведенных данных (таблица 67) определить затраты предприятия на все проведенные в течение года эмиссии привилегированных акций. Рассчитать средневзвешенную цену акций (привилегированных) за год.

Таблица 67 – Исходные данные

Показатели	Предприятия			
	A	B	C	D
Основной выпуск акций:				
а) годовые дивиденды за одну установленные, р.	80	10	14	15
б) рыночная цена, р.	1000	100	200	300
в) количество, шт.	10000	10000	12000	5000
Дополнительный выпуск:				
а) годовые дивиденды, р.	60	12	14	18
б) рыночная цена одной акции, р.	1000	200	200	500
в) затраты на эмиссию, р.	7	4	5	6
г) количество, шт.	8000	5000	7500	4200
Выпуск акции:				
а) годовые дивиденды, р.	30	15	16	17
б) рыночная цена одной акции, р.	500	100	300	400
в) затраты на эмиссию, р.	6	5	4	7
г) количество акций, шт.	4000	3000	8000	3500

Задача 98

На основе приведенных данных (таблица 68) рассчитать цену простых акций и затраты предприятия на их эмиссию и реализацию, применив модель Гордона.

Таблица 68 – Исходные данные

Показатели	Предприятия			
	A	B	C	D
Годовые дивиденды за первый год на простую акцию, р.	45	32	20	40
Рыночная цена акции, р.	500	200	100	300
Ожидаемый рост дивиденда, %	3,5	2,6	4,0	6,0
Количество выпущенных акций, ед.	15000	8000	1500	4800

Задача 99

На основе приведенных данных (таблица 69) рассчитать методом Гордона цену простых акций трех последующих выпусков соответственно и средневзвешенные затраты предприятия на выпуск простых акций в текущем году.

Таблица 69 – Исходные данные

Показатели	Предприятия			
	A	B	C	D
Основной выпуск акции (по данным здания 1.28)				
Второй выпуск				
а) годовые дивиденды, р.	30	40	25	38
б) рыночная цена одной акции, р.	500	200	100	200
в) ожидаемый прирост дивидендов, %	3,0	3,0	3,5	5,0
г) затраты на эмиссию р.	4	5	4	5,6
д) количество выпущенных акций, ед.	2000	3000	1000	2500
Выпуск акции:				
а) годовые дивиденды	40	36	30	32
б) рыночная цена одной акции, р.	200	100	200	500
в) ожидаемый прирост дивидендов, %	5,0	4,0	5,0	4,0
г) затраты на эмиссию, р.	5	6,0	4,0	5
д) количество выпущенных акций, ед.	3200	5400	2000	3500

Задача 100

Рассчитать балансовую стоимость акции акционерного общества, если известно, что сумма активов акционерного общества - 5689 тыс. р., сумма задолженности - 1105 тыс. р., количество оплаченных акций - 5400 ед.

Задача 101

Рассчитать величину прибыли на акцию, если прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5000 тыс. р., общее количество оплаченных акций - 4500, в том числе привилегированных акций - 500 номиналом 1 тыс. р. с фиксированным размером дивиденда 120 % к номиналу.

Задача 102

Определить рыночную стоимость акций, если сумма чистой прибыли предприятия за последние 12 месяцев составляет 665,6 тыс. р., количество оплаченных акций - 100000. Средняя за период ставка процентов по депозитам - 13 %.

Задача 103

Рассчитать рыночную цену привилегированной акции, если акция выпущена номинальной стоимостью 10,0 тыс. р. с фиксированным размером дивиденда 30 % к номиналу, а минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению, составляет 12 % в год.

Задача 104

Рассчитать рыночную цену акции в текущем году, если известны следующие данные: сумма дивиденда по акции составляет 3,0 тыс. р., в среднем размер дивиденда постоянно возрастает на 5,0 %. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению, составляет 14 %.

Задача 105

Рассчитать рыночную цену акции в текущем году, если известны следующие данные: сумма дивиденда по акции в текущем году составляет 5,0 тыс. р., темп прироста дивиденда составляет 0,17. Средняя за период ставка процентов по депозитам составила 10 %.

Задача 106

Имеются следующие данные по предприятию. Уставный капитал (обыкновенные акции номиналом 10 тыс. р.) - 1800 тыс. р.; чистая прибыль - 630 тыс. р.; сумма выплаченных дивидендов - 300 тыс. р.; эмиссионный доход - 200 тыс. р.; накопленная прибыль - 720 тыс. р.; стоимость покупки одной акции - 11 р.; стоимость продажи одной акции - 16 р. Оценить рыночную активность предприятия, рассчитав следующие показатели (таблица 70):

Таблица 70 – Исходные данные

Показатель рыночной активности	Значение
1 Доход на акцию	
2 Ценность акции	
3 Дивидендная доходность акции	
4 Доходность акции с учетом курсовой стоимости акции	
5 Балансовая стоимость	
6 Коэффициент котировки акции	
7 Дивидендный выход	

Задание 1

В соответствии с данными таблицы 71 определить профицит (дефицит) денежных средств.

Таблица 71 – Состав имущественного комплекса и источников его финансирования

В тысячах рублей

Имущество		Источники финансирования	
Основные средства	3500	Собственные средства	2500
Запасы сырья	300	Резервы	500
Незавершенное производство	300	Долгосрочная задолженность	2500
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1300	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	700		
Краткосрочные финансовые вложения	150		
Другие текущие активы	350		

Задание 2

Какой денежный фонд предприятия будет скорректирован на сумму прироста стоимости зданий и оборудования – 80 тыс. д. е. в результате переоценки, а также полученного эмиссионного дохода – 25 тыс. д. е.? Определить его размер (таблица 72).

Таблица 72 – Денежные фонды

Показатели	Сумма, тыс. д. е.
Уставный капитал	100
Резервный капитал	2
Добавочный капитал	76
Нераспределенная прибыль	18

5.2 Контрольные вопросы

- 1 Перечислите цели финансового анализа.
- 2 Какие бывают методы финансового анализа.
- 3 Назовите основные коэффициенты оценки финансового состояния предприятия и дайте каждому из них пояснение.
- 4 Каковы задачи и функции финансовых служб на предприятии.
- 5 Представьте примерную структуру финансовой службы предприятия.
- 6 Назовите важные направления финансовой работы.

7 Что представляет собой финансовый менеджмент как система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности коммерческой организации?

8 Охарактеризуйте объект управления в финансовом менеджменте.

6 Финансовые проблемы несостоятельности (банкротства) предприятий

Банкротство – неспособность предприятия удовлетворить требование кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и во внебюджетные фонды в связи с превышением обязательств должника над его имуществом, что, как правило, вызвано неудовлетворительной структурой баланса предприятия [6].

Основанием для принятия решения о банкротстве (несостоятельности) предприятия является система критериев, содержащаяся в разработанных Федеральным управлением о делах несостоятельности (банкротстве) (ФУДН) методических рекомендациях.

В соответствии с методическими рекомендациями ФУДН оценку структуры баланса проводят на основе анализа следующих показателей:

- коэффициент текущей ликвидности (покрытия);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств, т.е. краткосрочных займов и кредитов и кредиторской задолженности (формула (15)):

$$K_{\text{тл}} = \frac{ТА}{ТП} \geq 2, \quad (15)$$

где $K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ТА – текущие активы;

ТП – текущие пассивы.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения его текущей деятельности (формула (16)):

$$K_{\text{осс}} = \frac{СОК}{ТА} = \frac{СК - \Phi А}{ТА} \geq 0,1, \quad (16)$$

где $K_{\text{осс}}$ – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СОК - собственный оборотный капитал (средства);

ТА – текущие активы;
 СК – собственный капитал;
 ФА – фиксированные активы.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворенной, а самого предприятия неплатежеспособным является невыполнение одного из условий: $K_{тл} \geq 2$; $K_{осс} \geq 1$.

Логика взаимосвязей балансовых статей:



где ТА – текущие активы
 ТП – текущие пассивы;
 КЗ – кредиторская задолженность;
 КЗК – краткосрочные займы и кредиты;
 ДЗК – долгосрочный заемный капитал;
 ЗК – заемный капитал;
 ФА – фиксированные активы;
 СК – собственный капитал.

В случае если хотя бы $K_{тл} < 2$ или $K_{осс} < 0,1$, то необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности (формула (17)):

$$K_{вп} = \frac{K_{тл\ к} + \frac{6}{T} \times (K_{тл\ к} - K_{тл\ н})}{2} \geq 1, \quad (17)$$

где $K_{вп}$ – коэффициент восстановления платежеспособности;
 $K_{тл\ к}$, $K_{тл\ н}$ – фактический (на конец отчетного периода) и на начало отчетного года значение коэффициента текущей ликвидности;
 6 – нормативный период восстановления платежеспособности, в месяцах;
 Т – отчетный период, в месяцах;
 2 – нормативное значение $K_{тл}$.

Если $K_{вп} \geq 1$, то имеется возможность восстановить платежеспособность.

Если $K_{вп} < 1$, то нет возможности восстановления платежеспособности.

Если анализ показал, что критерии ФУДН соответствуют установленным значениям, то для проверки устойчивого состояния проводят расчет коэффициента утраты платежеспособности (формула (18)):

$$K_{у\text{ пп}} = \frac{K_{тл\text{ к}} + \frac{3}{T} \times (K_{тл\text{ к}} - K_{тл\text{ н}})}{2} \geq 1, \quad (18)$$

где 3 – расчетный срок возможной утраты платежеспособности в месяцах.

Если $K_{у\text{ пп}} \geq 1$, то существует возможность не утратить платежеспособность.

Если $K_{у\text{ пп}} < 1$, то существует возможность утраты платежеспособности в ближайшее время.

Если $K_{у\text{ пп}} < 1$, то решение о признании предприятия банкротом и структуры баланса неудовлетворительной не принимается, но предприятие становится на учет территориальными органами ФУДН.

6.1 Практические задачи

Задача 107

Произвести расчет следующих показателей, используя данные баланса предприятия:

- 1) для определения несостоятельности:
 - а) коэффициент текущей ликвидности;
 - б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- 2) для экспертизы признаков фиктивного банкротства:
 - а) обеспеченность краткосрочных обязательств оборотными активами;
- 3) для экспертизы признаков преднамеренного банкротства:
 - а) обеспеченность обязательств всеми активами;
 - б) обеспеченность обязательств оборотными активами.

Задача 108

Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс.р., поступило денежных средств – 4100 тыс.р., направленно денежных средств – 4000 тыс.р.

Задача 109

Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 60 тыс.р.,

поступило денежных средств – 4000 тыс.р., направленно денежных средств – 3900 тыс.р.

6.2 Контрольные вопросы

- 1 Перечислите критерии признания предприятия неплатежеспособным.
- 2 В чем заключается оценка финансового состояния организации?
- 3 Какие существуют методы прогнозирования возможного банкротства предприятия?
- 4 Назовите зарубежные модели для прогнозирования возможного банкротства предприятий и критерии их применимости в отечественной практике.
- 5 Охарактеризуйте российский опыт оценки несостоятельности.
- 6 Каковы основные стадии и процедуры банкротства (несостоятельности) предприятия.
- 7 Представьте содержание и структуру плана финансового оздоровления неплатежеспособного предприятия.
- 8 Дайте обоснование реорганизационным и ликвидационным процедурам банкротства.
- 9 Какова методика расчета ликвидационной стоимости предприятия?

7 Внутрифирменное финансовое планирование

Финансовое планирование - это управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов на предприятии, реализующееся в детализированных финансовых планах [7]. При разработке и принятии финансовых планов определяются целевые установки количественного и качественного характера и пути наиболее эффективного их достижения. Финансовое планирование позволяет свести к минимуму неопределенность рыночной среды и ее негативные последствия для предприятия.

Главной целью финансового планирования является обоснование возможностей финансирования предполагаемых экономических, технических и социальных проектов и оценка их эффективности с учетом конечных финансовых результатов [8].

Основные задачи финансового планирования:

- определение объема, структуры капитала, используемого при создании предприятия и его функционировании в плановый период;
- обоснование оптимальной величины и структуры издержек производства и обращения;
- прогнозирование источников и размеров денежных поступлений и выплат;
- обоснование рационального движения денежных средств, синхронизации их поступлений с платежами в определенные периоды времени;

- определение эффективности разных сфер, видов хозяйственной и финансовой деятельности, путей максимизации прибыли;

- осуществление постоянного контроля над выполнением финансовых заданий и корректирование текущих планов при изменении условий хозяйствования.

7.1 Практические задачи

Задача 110

Осуществляется расчет поступлений от финансовой деятельности. В базовом году они составили 5000 тыс.р. Намечаемые мероприятия предполагают их рост на 15 %. Изучение конкретных условий для реализации плана показывает, что в предыдущие 5 лет темп роста этих доходов колебался от 8 до 13 %, а средняя его величина составила 11,5 %. Кроме того, при увеличении объема операций не учтена тенденция снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0,5 % в год. Поэтому при уточнении финансового плана можно составить несколько его вариантов и выбрать наиболее реальный.

Задача 111

Определите на какую сумму были израсходованы денежные средства фонда потребления предприятия, если остаток средств на начало 5000 тыс. р., поступило в анализируемом периоде 3000 тыс. р. остаток на конец составил 2000 тыс. р.

Задача 112

Разработать бюджет продаж на примере ОАО «Омега» по следующим данным: после исследования рынка сбыта продукции, коммерческая служба компании подготовила прогноз продаж на июнь 2009 года: ложки – 3000 шт., вилки – 1600 шт., ножи - 800 шт., по цене соответственно перечисленному наименованию 35 р., 92 р., 140 р.

Задача 113

Компания «Омега» занимается реализацией офисной техники. В таблице 73 даны данные по сбыту торговой компании на 1 квартал.

Таблица 73 – Исходные данные

Статья	В тысячах рублей			
	Январь	Февраль	Март	Всего
Программа сбыта	2000	7000	9000	18000

Поступление денежных средств от продаж осуществляется по графику: 60 % поступает в месяц продажи, 30 % в следующий месяц, 10 % во второй месяц после продажи. Составьте бюджет (график) поступления денежных средств.

Задача 114

Определите, на какую сумму были израсходованы денежные средства фонда потребления предприятия, если остаток средств на начало 4000 тыс. р., поступило в анализируемом периоде 2000 тыс.р., остаток на конец составил 1000 тыс.р.

Задача 115

Осуществляется расчет поступлений от финансовой деятельности. В базовом году они составили 6000 тыс.р. Намечаемые мероприятия предполагают их рост на 16 %. Изучение конкретных условий для реализации плана показывает, что в предыдущие 5 лет темп роста этих доходов колебался от 7 до 12 %, а средняя его величина составила 10,5 %. Кроме того, при увеличении объема операций не учтена тенденция снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0,4 % в год. Поэтому при уточнении финансового плана можно составить несколько его вариантов и выбрать наиболее реальный.

Задание 1

Составить прогнозный баланс фирмы на следующий год, если имеется оценка ее финансового состояния на начало следующего года, представленная в таблице 68.

Таблица 68 – Оценка финансового состояния фирмы на начало следующего года.

В миллионах д.е.	
Показатели	Сумма
1	2
Оборотный капитал	?
Денежные средства	217,3
Дебиторская задолженность	381,2
Товарно-материальные ценности	912,7
Здания, машины, оборудование	421,5
Накопившийся износ	217,3
Остаточная стоимость основного капитала	204,2
Прочие активы	1,7
Итого имущественный комплекс	?
Кредиторская задолженность поставщикам	612,3
Банковские векселя к оплате	425
Накопившиеся обязательства	63,4
Срочная ссуда	120
Уставный капитал	200
Эмиссионный доход	112,5
Нераспределенная прибыль	183,9
Итого источники финансирования	?

Прогноз производственной и финансовой деятельности составит на основе следующих данных:

- 1) объем продаж прогнозируется в сумме 10450 млн. д. е.;
- 2) закупки составят 9725 млн. д. е., запасы составят 10,7 % от закупок;
- 3) расчет величины дебиторской задолженности основан на сроке оплаты 12 дней, а кредиторская задолженность будет погашаться в течение 24 дней;
- 4) износ будет начислен в размере 31,4 млн. д. е.;
- 5) выплата по срочной ссуде составит 10 млн. д. е. Величина банковского векселя к оплате 456,2 млн. д. е.;
- 6) капитальные затраты определены в размере 21 млн. д. е. на покупку оборудования, и 38 млн. д. е. на ремонт и переоборудование склада;
- 7) чистая прибыль после уплаты налогов 1,9 % от выручки;
- 8) дивиденды за год 12,5 млн. д. е.;
- 9) остаток денежных средств на счете 150 млн. д. е.

7.2 Тесты

1 Какое из утверждений относится к принципу избытка денежных средств при финансовом планировании:

- а) в процессе планирования необходимо иметь некоторый запас денежных средств для обеспечения надежной платежной дисциплины в случае, когда какой-либо из плательщиков просрочит по сравнению с планом свой платеж;
- б) финансирование текущих активов следует планировать преимущественно за счет краткосрочных источников;
- в) для капиталовложений необходимо выбрать недорогие способы финансирования.

2 Каким этапом управленческих действий заканчивается финансовое планирование на предприятии:

- а) оценкой эффективности выполнения финансовых заданий;
- б) осуществлением контроля;
- в) выбором и обработкой информации.

3 Управление процессом создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов на предприятии, реализующихся в детализированных финансовых планах - это:

- а) финансовое планирование;
- б) финансовое регулирование;
- в) финансовое управление.

4 В чем заключается сущность нормативного метода планирования:

- а) в определении на основе заранее установленных норм и нормативов потребности предприятия в финансовых ресурсах и источниках их образования;
- б) в корректировке базовых показателей на предполагаемые изменения в наступающем плановом периоде с учетом тенденций роста взаимосвязанных

данных, намечаемых мероприятий по совершенствованию их структуры, ускорению роста и других показателей;

в) в достижении увязки имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.

5 Каково целевое назначение текущего финансового плана:

а) в обеспечении постоянной платежеспособности предприятия;

б) в обеспечении бесперебойной производственной деятельности;

в) в обеспечении сбалансированности спроса и предложения выпускаемой продукции.

6 Какие нормативы финансовых показателей относятся к федеральным:

а) нормы амортизации по отдельным группам основных средств;

б) нормы кредиторской задолженности;

в) нормативы распределения чистой прибыли.

7 К какому методу планирования относится составление нескольких вариантов плановых расчетов:

а) метод оптимизации плановых решений;

б) балансовый метод;

в) нормативный метод.

8 Что такое бюджетирование:

а) процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц);

б) оперативный финансовый план, составленный, как правило, в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия;

в) процесс разработки конкретных бюджетов по формированию источников капитала (пассивы баланса) и их размещению (активы баланса).

9 Какова основная цель составления бюджета производства:

а) расчет прогноза объема производства товарной продукции исходя из результатов расчета предыдущего блока и целевого остатка произведенной, но нереализованной продукции;

б) расчет прогноза объема продаж в целом;

в) расчет общих затрат на привлечение трудовых ресурсов, занятых непосредственно в производстве (в стоимостном выражении).

10 На основе какого бюджета прогнозируется движение денежных средств предприятия, выполнение своих расчетных обязательств перед государством, кредиторами и партнерами, фиксируются происходящие изменения в платежеспособности:

а) бюджета движения денежных средств;

- б) бюджета управленческих и коммерческих расходов;
- в) бюджета себестоимости реализованной продукции.

7.3 Контрольные вопросы

- 1 В чем заключается содержание финансового планирования на предприятии?
- 2 Перечислите цели планирования.
- 3 Представьте экономическое содержание методов финансового планирования.
- 4 Обоснуйте виды финансового планирования.
- 5 Представьте расчет основных планируемых финансовых показателей.
- 6 Охарактеризуйте структуру прогноза движения денежных средств.
- 7 Каково содержание прогнозной финансовой отчетности.
- 8 Назовите основные разделы финансового плана в составе бизнес-плана.
- 9 Представьте структуру баланса активов и пассивов.

8 Особенности организаций финансов предприятий малого бизнеса

Особенности финансов малого бизнеса.

Масштабы, цели, формы и виды деятельности предприятий оказывают существенное влияние на выбор источников финансирования и их структуру, показатели рентабельности, финансовые взаимоотношения с контрагентами и т.п. Развитию малого бизнеса способствовал процесс приватизации.

Малые предприятия традиционно ориентированы на текущую прибыль, способны быстро реагировать на спрос и предложение, оперативно удовлетворять потребности в товарах, работах и услугах. Они формируют своеобразную инфраструктуру рынка, создают конкурентную среду. Существует группа отраслей, где малый бизнес может быть преобладающей формой организации труда, - прежде всего, это обслуживание населения.

Для предпринимательства в незначительных масштабах не нужны большие накопления не только потому, что не требуются дорогостоящие производственные фонды, но и из-за относительно высокой оборачиваемости капитала. Но в период становления малых предприятий им, как правило, необходима государственная поддержка. Она обусловлена во многом тем, что малые предприятия ориентированы в основном на массового потребителя в социально – ориентированных сферах.

Малые предприятия не способны самостоятельно выступать инициаторами наукоемких, фондоемких, энергоемких, ресурсоемких и трудоемких производств, поэтому их значение в экономике нельзя переоценивать. Они могут эффективно обслуживать крупные производства на условиях подряда, что широко применяется в других странах. Получая

конкретные и четко сформулированные задания, необходимые материально – технические ресурсы, малые предприятия быстро перестраиваются и налаживают производство на выпуск новой продукции, товаров и услуг. Однако это производство не становится массовым и серийным. Крупные компании, в том числе и холдинговые, имеют то неоспоримое преимущество, что могут финансировать новые перспективные разработки, выступать в роли заказчиков и кредиторов. Объединение усилий крупного и мелкого бизнеса обеспечивается через систему субконтрактов, передачу технологий, повышение гибкости и оперативности.

8.1 Практические задачи

Задача 116

За какой срок вклад в 100 тыс.р. увеличится в два раза при ставке 10 % годовых.

Задача 117

Используя формулу простых процентов, определите сумму средств к погашению краткосрочного кредита в размере 100 млн. р. через 30 дней. Годовая ставка процента – 60 %.

Задача 118

Организация выплатила по акциям 100 млн.р. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд.р. Определите текущую доходность (дивидендный доход) акций организации (в обращении находится 40 тысяч акций).

Задача 119

Определить структуру затрат предприятия малого бизнеса, если наибольшая из сумм расходов пришлась на январь 1995 г. и составила 18 тыс. р., самая низкая - на март (15 тыс. р.); максимальная сумма дохода, соответственно, была равна 25 тыс. р., минимальная - 20 тыс. р.

Задача 120

За какой срок вклад в 900 тыс.р. увеличится в два раза при ставке 15 % годовых, начисление ежеквартально.

Задача 121

Используя формулу простых процентов, определите сумму средств к погашению краткосрочного кредита в размере 200 млн. р. через 60 дней. Годовая ставка процента – 30 %.

8.2 Контрольные вопросы

1 Охарактеризуйте нормативно-правовое регулирование деятельности предприятий малого бизнеса.

2 Какова значимость малого предпринимательства в современных российских условиях?

3 Назовите основные приоритеты развития малого предпринимательства, их преимущества и недостатки.

4 Перечислите особенности налогообложения малых предприятий в соответствии с законодательной базой.

5 В чем заключается программа поддержки предприятий малого бизнеса в Оренбургской области?

9 Организация финансов предприятий различных организационно – правовых форм

Коммерческие организации. В этой группе организаций хозяйственные товарищества и общества – родовое понятие, обозначающее несколько самостоятельных видов коммерческих юридических лиц. Общее для них то, что их имущество создается за счет вкладов учредителей (участников) в форме складочного капитала, разделенного на доли. Складочный капитал увеличивается в процессе предпринимательской деятельности и принадлежит хозяйственным товариществом и обществам на правах собственности.

Хозяйственные общества – это организации, создаваемые несколькими лицами путем объединения (обособления) их имущества для ведения предпринимательской деятельности [9].

Полное товарищество – это объединение граждан, которые занимаются предпринимательской деятельностью в соответствии с заключенным между ними учредительным договором от имени товарищества и несут субсидиарную (дополнительную) ответственность по его обязательствам всем принадлежащим им имуществом [10].

Товарищество на вере (командитное товарищество) состоит из двух категорий участников: полных товарищей (комplementариев) и товарищей-вкладчиков (командистов).

Полные товарищи – участники, осуществляющие свою деятельность и несущие субсидиарную ответственность по обязательствам товарищества своим имуществом от имени товарищества.

Товарищи-вкладчики не принимают участия в предпринимательской деятельности товарищества, не отвечают по обязательствам.

9.1 Практические задачи

Задача 122

Организация обладает капиталом в 100 млн. р., рентабельность активов – 20 %. Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж?

Задача 123

Рассчитайте рентабельность капитала организации, если его оборачиваемость составила 1,2 оборота, а рентабельность продаж – 15 %.

Задача 124

Рентабельность активов – 30 %, объем продаж 200 млн. р. Определить размер капитала предприятия.

Задача 125

Рассчитайте рентабельность капитала организации, если его оборачиваемость составила 1,8 оборота, а рентабельность продаж – 20 %.

Задача 126

Организация обладает капиталом в 350 млн. р., рентабельность активов – 17 %. Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж?

Задача 127

Рентабельность активов – 15 %, объем продаж 1200 млн. р. Определить размер капитала предприятия.

Задача 128

Прибыль от продаж составила 300 млн. р. Выручка от продаж составила 700 млн. р. Определить рентабельность продаж.

Задача 129

Чистая прибыль составила 150 млн.р. Выручка от продаж составляет 270 млн. р. Определить чистую рентабельность.

Задание 1

Сделать вывод о финансовой деятельности ОАО «Заря», образованного 2 мая 2007 г., в соответствии с положениями Федерального закона «Об акционерных обществах». Уставный капитал 600 т. р. А также в составе имущественного комплекса и источников его финансирования имеют место следующие показатели:

- основные средства 10200 т. р.;
- долгосрочные кредиты и займы 2650 т. р.;
- долгосрочные финансовые вложения 300 т. р.;

- денежные средства 1600 т. р.;
- дебиторская задолженность 1100 т. р.;
- краткосрочные кредиты и займы 8100 т. р.;
- нераспределенная прибыль 1200 т. р.;
- собственные акции, выкупленные у акционеров 800 т. р.

9.2 Контрольные вопросы

- 1 Представьте порядок формирования уставного капитала АО.
- 2 В чем основная суть распределения чистой прибыли в АО?
- 3 Перечислите резервы и фонды АО.
- 4 Порядок определения чистых активов и их значение в деятельности АО.
- 5 Охарактеризуйте финансовые аспекты реорганизации и ликвидации АО.
- 6 Каков порядок формирования уставного капитала в обществах с ограниченной ответственностью?
- 7 Каковы особенности распределения прибыли в обществах?
- 8 Назовите особенности финансовых отношений в объединениях предприятий.

10 Особенности финансов предприятий различных отраслей хозяйственной деятельности. Организация финансов капитального строительства

Экономическое содержание финансов в капитальном строительстве, а также функции и основные принципы их организации подобны тем, что существуют в промышленности и других отраслях экономики. Однако в организации финансов имеется специфика, обусловленная технико-экономическими особенностями данной отрасли:

1) для строительного производства характерен более продолжительный производственный цикл, что влияет на объем незавершенного производства, покрываемый оборотными средствами. Поэтому в структуре оборотных средств большой удельный вес занимает незавершенное производство;

2) строительство объектов осуществляется в различных климатических и территориальных зонах, что отражается на их индивидуальной стоимости и приводит к неравномерному поступлению выручки от сдачи выполненных работ заказчику;

3) финансирование строительства производится в пределах сметной стоимости, которая устанавливается на основе договоров на строительство с заказчиками, а также договоров, заключенных с поставщиками материально-технических ресурсов;

4) характер строительно-монтажных работ обуславливает различную степень материалоемкости и трудоемкости выполняемых работ в отдельные

периоды строительства, что определяет неравномерную потребность в оборотных средствах. Например, начало строительства требует больших материальных затрат, и наоборот, отделочные работы уменьшают расход материалов и увеличивают трудовые затраты;

5) в связи с неоднородностью и различным характером затрат на сооружаемых объектах цена определяется в каждом отдельном случае. Сметная стоимость строительства включает в себя прямые затраты, накладные расходы и плановые накопления. Такой порядок построения цены определяет нормативный метод планирования прибыли.

10.1 Финансы предприятий сельского хозяйства

Сельскохозяйственное производство по своей природе отличается от других отраслей экономики тем, что производит продукцию животного и растительного происхождения и использует в процессе труда землю в качестве главного, ничем другим не заменимого средства производства. Поэтому воспроизводство в сельском хозяйстве и функционирование финансов сельскохозяйственных организаций (предприятий) обладают рядом особенностей, которые определяются природно-климатическими и естественно – биологическими условиями, технологическими факторами и социально – экономическими отношениями. Эти особенности можно объединить в следующие группы.

Природно-климатические и естественно – биологические:

- почвенно-климатические особенности, определяющие зональную специализацию, длительность рабочих периодов в производстве, различия в продуктивности и доходности хозяйства, дифференциацию в себестоимости и рентабельности отдельных видов продукции;

- погодные условия, влияющие на время проведения и темпы работ, объем и качество продукции, вызывающие необходимость создания в сельскохозяйственных организациях (предприятиях) натуральных и денежных страховых и резервных фондов;

- природный, естественно – биологический цикл развития растений и животных. Определяющий кругооборот финансовых ресурсов (от урожая к урожаю). Необходимость концентрации материальных, денежных и трудовых ресурсов возникает к определенным периодам, что вызывает привлечение кредитов.

Технологические и организационные:

- сочетание в сельском хозяйстве двух взаимодополняющих отраслей – растениеводства и животноводства. Поэтому осуществляется раздельное планирование, учет и финансирование по этим отраслям;

- наличие внутривозвращенного оборота большей части сельскохозяйственной продукции. Он необходим для обеспечения непрерывности производственного цикла (выращенный рабочий и продуктивный скот, семена, корма и др.) Эта часть продукции, хотя и получает стоимостную оценку, но в процесс реализации не вступает.

Социально-экономические:

- право собственности. В связи с наличием многообразных форм собственности (частная, государственная, муниципальная, смешанная) в сельском хозяйстве функционируют различные типы организаций (предприятий), которые условно можно сгруппировать в две относительно однородные группы: предприятия акционерного и корпоративного типов.

Большинство государственных организаций (совхозов) превратилось в негосударственные сельскохозяйственные предприятия разных организационно – правовых форм. Большое количество земли передано в муниципальную собственность сельских органов власти. Появился сектор крестьянских (фермерских) хозяйств. Все это существенным образом изменило социальную экономическую структуру сельского хозяйства.

10.2 Особенности финансов транспорта

Специфика организации финансов транспорта основана на особенностях его экономики и организации производства и управления, обусловленных производственным процессом.

Как отрасль экономики транспорт имеет следующие особенности:

- продукция транспорта не имеет вещественной формы: транспорт не производит новые вещи, а лишь перемещает товары, продукцию, созданные в других отраслях экономики;

- транспорту не принадлежит предмет его труда – перевозимые грузы, он принадлежит отправителям и получателям грузов;

- цены на транспортную продукцию складываются на основе тарифов на грузовые и пассажирские перевозки;

- в качестве единицы измерения транспортной продукции используют: тонно – километры, отправленные тонны грузооборота и количество пассажиров;

- продукцию транспорта нельзя накопить, отложив в запас, поэтому транспорт не может работать без резерва локомотивов и вагонов и должен учитывать пропускную способность на дорогах;

- транспорт не создает и не добывает ничего вещественного к перевозимому товару. Отсюда вытекает и особенность кругооборота средств труда – из формы кругооборота капитала выпадает товар T в виде вещи, так как на транспорте продается сам производственный процесс, т.е. перевозка;

- в составе средств производства на транспорте нет сырья, стоимость которого весьма значительна на промышленных предприятиях;

- характеризуется неравномерностью использования в течение года транспортных средств (т.е. наличием сезонных пиков).

$$D - T \left\langle \frac{PC}{СП} \dots \right\rangle П - D , \quad (17)$$

где D - дни;

T - транспорт;

РС - рабочая сила;
СП - средства производства;
П - производство.

10.3 Финансы сферы товарного обращения

Специфика финансов сферы товарного обращения состоит в том, что предприятия и организации торговли, будучи связующим звеном между производством продукции и ее потреблением, способствуют завершению кругооборота общественного продукта в товарной форме и тем самым обеспечивают его непрерывность. Поэтому от того, как осуществляются издержки обращения в зависимости от длительности времени реализации товаров покупателю, зависит финансовое состояние торговых организаций.

Особенность функционирования торговых организаций заключается в том, что в их деятельности сочетаются операции производственного характера (закупка, хранение, фасовка, упаковка и т.д.) с операциями непроизводственного характера, связанными со сменой форм собственности, т.е. непосредственно с реализацией продукции. Торговые организации как самостоятельно хозяйствующие субъекты рынка в зависимости от характера их деятельности и назначения подразделяются на два крупных вида: предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли, имеющие свои особенности в формировании финансовых ресурсов.

Система торговли в России в настоящее время состоит из государственной и муниципальной, кооперативной и частной торговли.

В 2004 году в общем объеме розничного товарооборота государственная и муниципальная торговля занимала 2,7, негосударственная – 97,3 %.

Общий объем розничного товарооборота в 2004 г. составил 5597703 млн. р. Валовой доход крупных предприятий розничной торговли достиг 170181,8 млн. р., среднегодовая численность работников розничной торговли и общественного питания составляет 1132 тыс. чел., в том числе в розничной торговле – 953 тыс. чел.

Для торговли характерно то, что в ней не создаются дополнительные потребительские стоимости. Стоимость товара увеличивается в результате затрат дополнительного общественного труда на операции производственного характера и реализацию товаров. Эти затраты внутри отрасли составляют издержки обращения, проблема сокращения которых имеет важное значение.

Особенность торговли заключается также в том, что в структуре основных фондов на долю фондов торгово-производственного назначения приходится 80, в структуре оборотных средств 90 % занимают товарные запасы и товары отгруженные.

Наряду с крупными и специализированными магазинами существуют сети средних и мелких магазинов.

Кроме того, в отличие от других отраслей выручка от реализации товаров поступает, как правило, в налично-денежной форме, что заставляет усиливать контроль за правильным ее использованием.

Особенности издержек обращения торговых организаций.

Издержки обращения торговых представляют собой различные затраты живого и овеществленного труда, выраженные в денежной форме и связанные с процессом движения товаров от мест производства до потребителя.

В издержки обращения входят расходы на транспортирование, хранение, доработку, фасовку товаров, заработная плата торговых работников, отчисления в государственные внебюджетные фонды социального назначения, амортизация основных фондов и нематериальных активов и др.

Отличие издержек обращения от себестоимости заключается в том, что в затратах торговой организации отсутствуют стоимости закупаемых товаров. Торговое предприятие закупает уже производственные товары, затрачивая средства лишь на доведение их до потребителей.

В целях планирования, учета и отчетности издержек обращения и производства на предприятиях торговли используется следующая номенклатура статей издержек обращения и производства:

- транспортные расходы (оплата транспортных услуг, плата за временное хранение грузов, стоимость материалов, израсходованных на оборудование транспортных средств, и т.д.);

- расходы на оплату труда (заработная плата, премии за производственные результаты и т.д.);

- отчисления на социальные нужды (по установленным законодательством нормам органам государственного социального страхования, пенсионного фонда, медицинского страхования);

- расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря;

- амортизация основных средств (по собственным и арендованным основным средствам);

- расходы на ремонт основных средств (текущий, средний и капитальный);

- ремонт санитарной и специальной одежды, столового белья, посуды, приборов, других малоценных и быстроизнашивающихся предметов;

- расходы на топливо, газ, электроэнергию для производственных нужд;

- расходы на хранение, подборку, подсортировку и упаковку товаров;

- расходы на рекламу (оформление витрин, выставок и т.д.);

- затраты товаров и технологические отходы;

- потери товаров и технологические отходы;

- расходы на тару (амортизация тары – оборудования, расходы на ремонт тары – оборудования и т.д.);

- прочие расходы (уплата налогов, сборов, отчислений в бюджет и в специальные внебюджетные фонды и др.).

Расходы, включаемые в издержки обращения производства организаций торговли, отражаются в статьях установленной номенклатуры в том отчетном периоде, к которому они относятся, независимо от сроков их возникновения.

Расходы, произведенные в отчетном периоде, не относящиеся к следующим отчетным периодам, учитывают в качестве расходов будущих периодов и подлежат отнесению на издержки обращения и производства в течение срока, к которому они относятся, ежемесячно равными частями согласно утвержденным руководителем организации расчетам.

В целях равномерного отражения предстоящих расходов и издержек обращения и производства отчетного периода организации торговли могут создавать резервы предстоящих расходов и платежей.

За счет отчислений, относимых на издержки обращения и производства, создаются следующие резервы:

- на предстоящую оплату отпусков работникам;
- на оплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет и по итогам работы за год;
- ремонтный фонд или резерв на ремонт основных средств;
- резерв на списание естественной убыли в организациях торговли, имеющих склады, базах овощных и продовольственных товаров, холодильниках и хладокомбинатах.

Образование резервов производится за счет отчислений, включаемых в издержки обращения и производства в сроки, обоснованные специальными расчетами, утвержденными руководителем предприятия.

В конце отчетного года в случае превышения фактически начисленного резерва над суммой расчета, подтвержденного инвентаризацией, проводится сторнировочная запись издержек обращения и производства.

Единовременные затраты могут при отсутствии резервов списываться на издержки обращения и производства того месяца, в котором они произведены.

На издержки обращения влияют субъективные и объективные факторы. К субъективным относятся факторы, которые непосредственно связаны с деятельностью организации: объем и структура товарооборота, использование собственного и заемного оборотного капитала, торговой площади, торгово-технического оборудования, транспортных средств, условия формирования и оплаты труда работников и др.

К объективным факторам, определяющим размер издержек, относятся изменения розничных цен, тарифов на перевозки товаров различными видами транспорта, процентных ставок за использование банковских кредитов, стоимости коммунальных услуг, арендной платы и др.

10.4 Практические задачи

Задача 130

Переменные производственные издержки предприятия на производство единицы изделия составляют 220 р., цена единицы изделия - 290 р., переменные издержки на сбыт - 24 р. на изделие, средние постоянные издержки - 13 р. на изделие. Постоянные издержки отнесены на себестоимость единицы продукции пропорционально трудозатратам.

В настоящее время предприятие выпускает 10000 изделий.

Поступает предложение о дополнительном заказе 2000 изделий. Сделать вывод о необходимости принятия или отказа от данного предложения, если цена предполагаемой сделки - 255 р. за единицу, а дополнительных постоянных затрат для выполнения заказа не требуется.

Предприятию поступает другое предложение о дополнительном заказе 4000 изделий. Если предприятие примет это предложение, то постоянные затраты возрастут на 7000 р. и предприятию придется отказаться от изготовления 1500 ед. изделий. Оценить минимально приемлемую цену, на которую могло бы согласиться руководство предприятия, т. е. цену, сохраняющую прежнюю сумму прибыли.

Задача 131

Эластичность спроса от цен на продукцию предприятия равна 1,55. Необходимо:

1) определить последствия снижения цены на 1 р., если до этого снижения объем реализации составлял 10000 изделий по цене 15,7 р., а общие затраты были равны 100000 р., в том числе постоянные - 35 тыс. р.;

2) определить, выгодно ли предприятию снижение цены на 1 р./ед., если уровень постоянных издержек составляет 50 % от общих расходов.

Задача 132

Предприятие планирует выпуск нового изделия. Необходимо рассчитать его цену методом «издержки плюс», если себестоимость составляет 900 р., рентабельность – 14 % по отношению к полной себестоимости.

Задача 133

Таможенная стоимость товара 1000 р. Таможенный сбор составляет 0,15 % таможенной стоимости. Ставка импортной пошлины – 20 %, ставка акцизов – 6 %. Ставка НДС – 18 %. Рассчитать цену реализации товара.

Задача 134

Розничная цена товара - 1000 тыс. р., сумма НДС в розничной цене – 18 %, торговая наценка – 10 %, снабженческо-сбытовая наценка – 20 %, ставка акциза – 40 %. Определить сумму акциза.

Задача 135

Производственные затраты на единицу изделия составляют 120 тыс. р., цена изделия - 200 тыс. р., переменные затраты на сбыт - 14 тыс. р./ед., средние постоянные затраты - 8 тыс. р./ед. (отнесены на себестоимость пропорционально затратам труда).

Предприятию поступило предложение о дополнительном заказе на 1000 изделий. В настоящее время предприятие выпускает 10000 изделий. Цена предполагаемой сделки 140 тыс. р./ед. Необходимо определить, выгодно ли предприятию принятие данного предложения.

Задача 136

В условиях предыдущего задания предприятию поступает другое предложение - дополнительный заказ на 5000 изделий. Если оно примет это предложение, то постоянные затраты возрастут на 10 млн. р. и придется отказаться от изготовления 2000 изделий. Оценить минимально приемлемую цену, на которую могло бы согласиться руководство предприятия, т. е. цену, сохраняющую прежнюю норму прибыли.

Задача 137

Рассчитать розничную цену изделия. Себестоимость - 50 тыс. р., ставка акциза - 45 %, НДС - 18 %, снабженческо-сбытовая наценка - 20 %, торговая наценка - 25 %, рентабельность продаж - 17 %.

Задача 138

Стоимость сырья и материалов - 1655 тыс. р./ед. Основная зарплата производственных рабочих - 266 тыс. р./изд. Дополнительная зарплата производственных рабочих - 8,8 % от основной заработной платы. Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования - 13,68 % от основной заработной платы. Плата за краткосрочный кредит - 2,1 тыс. р./ед. Цеховые расходы - 64 % от основной заработной платы. Общезаводские расходы - 70 % от основной заработной платы. Прочие производственные расходы - 6 тыс. р. Внепроизводственные расходы - 0,5 % от производственной себестоимости. Отчисления во внебюджетные отраслевые фонды - 1,5 % от полной себестоимости. Оптовая цена предприятия - 600 тыс. р. Ставка акциза 40 %. По имеющейся информации рассчитать полную себестоимость изделия. Определить сумму акциза и отпускную цену предприятия.

Задача 139

Рассчитать рентабельность продаж, если объем продаж - 6 млн. р., переменные затраты - 3,5 млн. р., постоянные затраты - 1,3 млн. р.

10.5 Контрольные вопросы

1 Перечислите отраслевые особенности организации финансов предприятий.

2 Каковы функции и основные принципы организации финансов предприятий различных отраслей?.

3 В чем заключается планирование и распределение прибыли на предприятиях торговли?

4 Охарактеризуйте состав и назначение основных фондов на предприятиях сельского хозяйства.

5 Какова особенность нормирования оборотных активов сельскохозяйственных предприятий?

6 Обоснуйте особенности планирование и распределение прибыли в подрядных организациях.

7 Каковы особенности формирования издержек обращения торговых предприятий?

10.6 Темы для рефератов по курсу «Финансы предприятий»

1 Финансовые отношения предприятия и принципы их организации.

2 Особенности финансов предприятий различных организационно – правовых форм и отраслей экономики.

3 Государственное регулирование финансов организации.

4 Финансовый механизм коммерческой организации.

5 Экономическая классификация экономических затрат предприятия.

6 Поэтапное формирование себестоимости реализованной продукции.

7 Способы определения выручки в целях налогообложения.

8 Прибыль как показатель характеризующий результаты деятельности предприятия.

9 Значение прибыли остающейся в распоряжении предприятия.

10 Экономическое содержание основного капитала.

11 Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе.

12 Инвестиции в реальные активы как способ воспроизводства основных фондов.

13 Источники финансирования основного капитала.

14 Организация оборотных средств на предприятии в современных условиях.

15 Финансовый менеджмент как система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

16 Причины возникновения состояния банкротства отечественных предприятий.

17 Зарубежные модели для прогнозирования возможного банкротства предприятий и критерии их применимости в отечественной практике.

18 Основные стадии процедуры банкротства предприятия.

19 Финансовый аспект реорганизации и ликвидации неплатежеспособных предприятий.

20 Содержание и методы финансового планирования на предприятии.

21 Финансовое планирование в составе бизнес – плана.

22 Нормативно-правовое регулирование деятельности предприятий малого бизнеса.

23 Программа поддержки предприятий малого бизнеса Оренбургской области на ближайшую перспективу.

24 Формирование уставного капитала АО.

25 Особенности финансовых отношений в объединенных предприятиях.

11 Литература, рекомендуемая для изучения дисциплины

- 11.1 Абрютин, М. С. Экономический анализ торговой деятельности / М. С. Абрютин. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2007. – 512 с.
- 11.2 Андреева, С. Ю. Нормирование оборотных активов как средство управления оборотным капиталом предприятия / С. Ю. Андреева // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - № 9. – С. 36 - 39.
- 11.3 Антошина, О. А. Анализ и учет стоимости оборотных активов / О. А. Антошина // Аудиторские ведомости. – 2007. - № 11. - С. 74 - 83.
- 11.4 Бланк, И. А. Управление торговым предприятием / И. А. Бланк. – М.: Ассоциация авторов и издателей «Тандем», 2008. – 361 с.
- 11.5 Брагин, Л. А. Торговое дело: экономика и организация / Л. А. Брагин, Т. П. Данько. – М.: Инфра. – М, 2007. - 567 с.
- 11.6 Донцова, Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Изд-во «Дело и сервис», 2008. - 304 с.
- 11.7 Ковалев, В. В. Финансы организаций / В. В. Ковалев. – М.: ТК Велби, 2007. – 352 с.
- 11.8 Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: ООО «ТК Велби», 2009. – 424 с.
- 11.9 Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле / Л. И. Кравченко. – М.: Новое знание, 2008. – 526 с.
- 11.10 Крейнина, М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М. Н. Крейнина. – М.: ИКЦ «ДИС», 2007. – 505 с.
- 11.11 Любушин, Н. П. Экономический анализ / Н. П. Любушин Н. П.. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2008. – 423 с.
- 11.12 Поляк, Г. Б. Финансы предприятий / Г. Б. Поляк. – М.: ЮНИТИ, 2008. – 413 с.
- 11.13 Савицкая, Г. В. Экономический анализ / Г. В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2009. – 651 с.
- 11.14 Хомидов, А.У. Анализ бухгалтерского баланса / А. У. Хомидов // Аудит и финансовый анализ. – 2009. - № 1. – С. 23-29.
- 11.15 Шеремет, А. Д. Анализ активов организации / А. Д. Шеремет // Бухгалтерский учет. - 2008. - № 3. - С.21.
- 11.16 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2007. – 208 с.
- 11.17 Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – М.: ИНФРА - М, 2009. – 479 с.
- 11.18 Чернышева, Ю. Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Ю. Г. Чернышева. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2007. - 443 с.
- 11.19 Шуляк, П. Н. Финансы предприятий / П. Н. Шуляк. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2007. – 712 с.
- 11.20 Шубина, Т. В. Планирование и анализ использования активов организации / Т. В. Шубина // Финансовый менеджмент. - 2007. - № 6. - С. 13-21.

Список использованных источников

- 1 Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА–М, 2007. – 479с.
- 2 Волков, О.И. Экономика предприятия (фирмы): учебник / под ред. проф. О.И. Волкова, доц. О.В. Девяткина. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 601 с.
- 3 Шуляк, П.Н. Финансы предприятия: учебник / П.Н. Шуляк. - 8-е изд. перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2009. – 721 с.
- 4 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учеб / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Т.К. Велби, Изд-во «Перспектив», 2008. – 352с.
- 5 Колчина, Н.В. Финансы предприятий: учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова; под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 431с.
- 6 Финансы предприятий: учебник / В.М. Семенов, И.А. Баев, С.А. Терехова. - 3-е изд. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2008 - 360 с.
- 7 Финансы предприятий: учебник для вузов / под ред. акад. В.М. Семенова. - 4-е изд. - СПб: Питер, 2007 - 384 с.
- 8 Финансы предприятий: учебник для вузов / под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 412 с.
- 9 Финансы предприятий: учебное пособие / В.П. Волков, А.И. Ильин, В.И. Станкевич. - М.: Новое знание, 2007.- 672 с.
- 10 Экономика предприятий / под ред. В.Я. Хрипача. - М.: Экономпресс, 2008.- 464 с.

Приложение А **(обязательное)** **Глоссарий**

1 Авансированный капитал - денежные средства или имущественные ценности, предварительно инвестированные в проект, до того, как он стал приносить доход. Средства, обычно предоставляемые под конкретную задачу для ее последующей реализации, в том числе и создание нового предприятия.

2 Активные основные фонды – это основные фонды, принимающие непосредственное участие в процессе производства товаров, работ или услуг. К ним относят машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительную технику, контрольно-измерительные и регулирующие приборы, транспортные средства.

3 Активы:

1) ресурсы, контролируемые организацией, использование которых, возможно, вызовет в будущем приток экономической выгоды;

2) часть бухгалтерского баланса, в которой отражается наличие имущества по составу и размещению в денежной оценке.

4 Акциз - косвенный налог на предметы первой необходимости (соль, табак и др.) в целях пополнения государственной казны.

5 Акционер - владелец акций, получающий прибыль по акциям в виде дивидендов. По отношению к акционерному обществу акционер несет единственную обязанность - оплатить ту часть акционерного капитала, представленную акцией, на которую он подписался. Объем ответственности определяется, прежде всего, номинальной ценой акции. Другие обязанности акционера могут быть оговорены специально в уставе акционерного общества.

6 Акционерное общество - организационная форма объединения финансовых средств предприятий, организаций и отдельных лиц (акционеров) путем выпуска в обращение и продажи акций. Акционерное общество признается юридическим лицом и отвечает по обязательствам в пределах принадлежащего ему имущества. Акции закрытых акционерных обществ распределяются только среди их учредителей. Акции открытых акционерных обществ свободно продаются и покупаются.

7 Акционерный капитал - основной капитал акционерного общества. Его размер определяется уставом общества. Образуется за счет эмиссии акций.

8 Акция - ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение прибыли в виде дивидендов и на участие в управлении делами акционерного общества.

9 Амортизация - это постепенное перенесение стоимости основных фондов на производимую продукцию в целях накопления денежных средств для полного их восстановления.

10 Аналитический баланс - сравнительный аналитический баланс, который строится на основе вертикального и горизонтального анализов баланса. Аналитический баланс сводит воедино и систематизирует расчеты при ознакомлении с балансом. Схема аналитического баланса охватывает много

важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации.

11 Ассортимент - набор товаров, предлагаемых организацией-изготовителем на рынке.

12 Базисная прибыль - ожидаемая прибыль отчетного года; используется для расчета базовой рентабельности при определении прибыли аналитическим методом на планируемый год по объединениям, предприятиям, изготавливающим широкий ассортимент изделий, когда не известны количество и себестоимость по номенклатурным позициям.

13 Базисная себестоимость - себестоимость, рассчитанная в предыдущем отчетном периоде, взятая за основу при расчете себестоимости текущего или планового периода.

14 Базовая рентабельность - рентабельность предшествующего года, используемая при планировании прибыли текущего года.

15 Балансовая стоимость - номинальная стоимость позиции, с которой она фигурирует в балансе без учета амортизации или прибавочной стоимости.

16 Банкротство - признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды.

17 Безубыточность - определенная степень развития производства, обеспечивающая превышение выручки от продаж продукции над затратами по ее производству и сбыту.

18 Бизнес-план - план осуществления бизнес-операций, действий фирмы, содержащий сведения о фирме, товаре, его производстве, рынках сбыта, маркетинге, организации операций и их эффективности.

19 Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении предприятия и о результатах его хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам за отчетный период по состоянию на отчетную дату.

20 Бухгалтерская прибыль - прибыль, исчисленная в соответствии с действующими правилами бухгалтерского учета и указываемая в отчете о прибылях и убытках как разница между доходами и расходами, признаваемыми в отчетном периоде.

Понятие «бухгалтерской прибыли» в России введено с 1 января 1999 г. Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34 н.

21 Бухгалтерский баланс (форма № 1) - форма бухгалтерской отчетности, которая показывает имущественное положение организации на определенную дату. Бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива, которые равны между собой. Является источником информации, отражающей

в денежном выражении состояние имущества организации по составу и размещению источников их формирования, составленным за отчетный период.

Типовая форма бухгалтерского баланса утверждена Приказом Минфина РФ от 13.01.2000 № 4н.

22 Бухгалтерский учет - упорядоченная система сбора, регистрации и обобщения информации в денежном выражении об имуществе, обязательствах организаций и их движении путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций. Объектами бухгалтерского учета являются имущество и денежные средства организаций, источники их образования, их обязательства и хозяйственные операции, осуществляемые организациями в процессе их деятельности. Бухгалтерский учет осуществляет функции анализа, управления и контроля за хозяйственной деятельностью. Основными задачами бухгалтерского учета являются: формирование полной и достоверной информации о деятельности организации и ее имущественном положении, необходимой внутренним пользователям бухгалтерской отчетности - руководителям, учредителям, участникам и собственникам имущества организации, а также внешним - инвесторам, кредиторам и другим пользователям бухгалтерской отчетности; обеспечение информацией, необходимой внутренним и внешним пользователям бухгалтерской отчетности для контроля за соблюдением законодательства РФ при осуществлении организацией хозяйственных операций и их целесообразностью, наличием и движением имущества и обязательств, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов в соответствии с утвержденными нормами, нормативами и сметами; предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности организации и выявление внутрихозяйственных резервов обеспечения ее финансовой устойчивости. Элементами бухгалтерского учета являются: документация - письменные свидетельства о завершении хозяйственной операции; инвентаризация; калькуляция (плановая и фактическая); счета бухгалтерского учета; двойная запись; баланс. Использование каждого из этих элементов регламентируется действующим законодательством.

23 Бюджет - оперативный финансовый план, составленный, как правило, в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. В практике управления финансами фирмы используются два основных вида бюджетов - текущий (оперативный) и капитальный.

24 Бюджетирование - процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц).

25 Бюджетирование капитала - процесс разработки конкретных бюджетов по формированию источников капитала (пассивы баланса) и их размещению (активы баланса). Например, прогноз баланса активов и пассивов на предстоящий квартал, полугодие, год.

26 Бюджетный контроль - текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов, определенных плановым бюджетом.

27 Валовая прибыль - вся сумма прибыли предприятия до вычетов и отчислений. Вычисляется как разность показателей «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» и «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг».

28 Валовая продукция - это стоимость всей произведенной продукции и выполненных работ, включая незавершенное производство. Выражается в сопоставимых и действующих ценах.

29 Валовой национальный доход (ВНД) - численно близок показателю валового внутреннего продукта (ВВП), однако термин «доход» подчеркивает, что показатель получен на стадии распределения, а не как сумма добавленной стоимости на стадии потребления.

30 Валовой внутренний продукт (ВВП) - экономический показатель, отражающий общую стоимость конечных товаров и услуг, произведенных внутри страны, и выраженный в рыночных ценах. Определяется ВВП как совокупная стоимость конечной продукции производства и сферы услуг независимо от государственной принадлежности фирм, расположенных на территории данного государства. ВВП исчисляется тремя способами: как сумма условно - чистой продукции производства и сферы услуг; как сумма государственного и частного потребления, инвестиций, прироста или уменьшения всех видов запасов и экспорта и как сумма заработной платы наемных работников, всех видов прибыли, доходов от ренты, амортизационных отчислений и косвенных налогов. Все три метода расчета ВВП должны давать один тот же конечный результат.

31 Валовой национальный продукт (ВНП) - конечный результат всех видов экономической деятельности в стране - стоимость произведенного страной в течение года готового продукта. От валового внутреннего продукта (ВВП) отличается на сумму, равную сальдо полученных данной страной прибылей из-за рубежа и переведенных за рубеж прибылей, полученных на территории страны. В ВНП включается стоимость продукта, созданного как в самой стране, так и за рубежом с использованием факторов производства, принадлежащих данной стране.

32 Вертикальный анализ - один из методов финансового анализа, заключающийся в сопоставлении финансовых показателей за два или более года. Вертикальный анализ помогает выявить различные отклонения, требующие изучения. Чтобы сделать верные выводы, важно показать как абсолютные, так и относительные изменения показателей. Вертикальный анализ - выражение каждой статьи данного финансового отчета через процентное отношение к одной определенной базовой статье. В балансе в качестве базы используют совокупные активы, в отчете о доходах - доходы от основной деятельности, в отчете о движении наличных средств - чистый прирост наличных средств за отчетный период. С помощью вертикального анализа можно выявить основные тенденции и изменения в деятельности компании. Данные вертикального анализа можно сопоставить с аналогичными данными компаний-конкурентов и средними по отрасли показателями и

выяснить положение компании среди других компаний отрасли; также можно показать соотношение текущих и долгосрочных активов, выявить изменение состава текущих активов по сравнению с предыдущим периодом; показать сколько затрат и издержек приходится на каждую единицу дохода.

33 Внеоборотные активы - собственные средства предприятий (организаций), изъятые из хозяйственного оборота, но продолжающие числиться на балансе. К ним относятся: отвлеченные средства; основные и оборотные средства, переданные предприятием своим производственным единицам, выделенным на отдельные балансы, и т. д.

34 Выручка от продаж продукции (работ, услуг) - денежные средства, поступившие на расчетный счет предприятия за отгруженную покупателю продукцию и иные материальные ценности, выполненные работы, оказанные услуги.

35 Дескриптивные модели – это модели описательного характера; они являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, система аналитических коэффициентов и т.д.

36 Доходы организации (кроме кредитных и страховых организаций) - увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и/или погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов (собственников имущества).

37 Дочерняя компания:

1) компания, в которой другая компания владеет контрольным пакетом акций, баланс такой компании обычно включается в баланс материнской компании на консолидированной основе;

2) компания, которую банковский холдинг приобретает для проведения небанковских операций.

38 Заемные средства - денежные средства, которые выдаются банком в виде ссуды предприятию. Они носят целевой характер и выдаются на определенный срок и за плату. С учетом сроков заемные средства делятся на краткосрочные (срок - до одного года) и долгосрочные (срок - свыше одного года).

39 Закрытое акционерное общество (ЗАО) – общество, акции которого распространяются только среди его учредителей или иного, заранее определенного круга лиц. Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции либо иным способом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц. Акционеры закрытого акционерного общества обладают преимущественным правом приобретения акций, продаваемых другими акционерами.

40 Запасы - активы, предназначенные для продажи в ходе нормальной деятельности; в процессе производства для такой продажи; в форме сырья или материалов, предназначенных для использования в производственном процессе или предоставлении услуг. Запасы включают товары, закупленные и

хранящиеся для перепродажи. К ним относятся, например, товары, купленные розничным продавцом, или земля и другое имущество, предназначенное для перепродажи. Запасы также включают готовую или незавершенную продукцию, выпущенную компанией и включающую сырье и материалы, предназначенные для дальнейшего использования в производственном процессе.

41 Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

42 Капитал - это:

- 1) материальные и денежные ресурсы, используемые в бизнесе и приносящие доход;
- 2) активы физического или юридического лица;
- 3) денежные и материальные средства, внесенные пайщиками, акционерами компании, кооператива.

43 Кредит - это:

- 1) ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности и обычно с уплатой процента; выражает экономические отношения между кредитором и заемщиком;
- 2) правая часть счета бухгалтерского учета. В активных счетах по кредиту записывается уменьшение, а в пассивных - увеличение объекта учета. Кредитовое сальдо бывает в пассивных и активно-пассивных счетах.

44 Ликвидность предприятия - синтетический учетно-аналитический показатель, характеризующий способность предприятия погашать в установленное время, а в отдельных случаях - и с нарушением сроков оплаты свои обязательства как за счет собственных, так и на основе привлеченных средств.

45 Малые предприятия - коммерческие организации, в уставном капитале которых доля участия РФ, субъектов федерации, общественных и религиозных организаций (объединений), благотворительных и иных фондов не превышает 25 %, доля, принадлежащая одному или нескольким юридическим лицам, не являющимся субъектами малого предпринимательства, не превышает 25 % и в которых средняя численность работников за отчетный период не превышает следующих предельных уровней: в промышленности, строительстве и на транспорте – 100 человек; в сельском хозяйстве и научно технической сфере – 60 человек; в оптовой торговле – 50 человек; в розничной торговле и бытовом обслуживании населения – 30 человек; в остальных отраслях и при осуществлении других видов деятельности – 50 человек. К субъектам малого предпринимательства относятся также физические лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица.

46 Маржа - термин, применяемый в банковской, биржевой, торговой, страховой практике для обозначения разницы между процентными ставками, курсами ценных бумаг, ценами товаров и другими показателями.

47 Маржинальная прибыль - превышение выручки с продаж над совокупными издержками, относящимися к определенному уровню продаж.

48 Маржинальный доход - это разница между выручкой организации от реализации продукции (работ, услуг) и суммой переменных затрат.

Метод финансового анализа – это система теоретико – познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования финансовой деятельности субъектов хозяйствования (предприятий, фирм и т.д.).

49 Накладные (косвенные) затраты в строительстве - расходы, связанные с организацией и управлением производством строительных работ, относящиеся к деятельности строительной организации в целом, которые включаются в себестоимость объектов учета с помощью специальных методов.

50 Оборотные средства (оборотный капитал) - это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые, как минимум, однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла.

51 Обратный коэффициент оборачиваемости, или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств (Кз) показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции.

52 Общество с ограниченной ответственностью (ООО) – общество, учрежденное одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на доли в размерах, определенных учредительными документами.

53 Основные непроизводственные фонды – это фонды, которые не принимают участия в производстве. К ним относятся жилые дома, поликлиники, детские сады, санаторно-курортные учреждения и другие объекты непроизводственной сферы.

54 Основные производственные фонды – это основные фонды, которые прямо или опосредованно принимают участие в производстве материальных ценностей, включают здания, сооружения, рабочие машины и оборудование и т. п.

55 Основные фонды предприятия - совокупность произведенных общественным трудом материально-вещественных ценностей, действующих в неизменной натуральной форме в течение длительного периода времени и утрачивающих свою стоимость по частям. Стоимость, авансированная в основные фонды, в процессе их полезного использования совершает непрерывный кругооборот. Основные фонды функционируют длительный период и по частям переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции, выполненных работ или оказанных услуг при сохранении своей вещественной формы.

56 Открытое акционерное общество (ОАО) – общество, участники которого могут продавать принадлежащие им акции без согласия других акционеров. Открытое акционерное общество может проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу на

фондовом рынке на условиях, устанавливаемых законом и иными правовыми актами.

57 Пассивные основные фонды непосредственно не участвуют в производстве, переработке и перемещении сырья, материалов, полуфабрикатов, но создают необходимые для производства условия. К ним относятся здания, сооружения и т. п.

58 Полное товарищество – это объединение граждан, которые занимаются предпринимательской деятельностью в соответствии с заключенным между ними учредительным договором от имени товарищества и несут субсидиарную (дополнительную) ответственность по его обязательствам всем принадлежащим им имуществом.

59 Полные товарищи – участники, осуществляющие свою деятельность и несущие субсидиарную ответственность по обязательствам товарищества своим имуществом от имени товарищества.

60 Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) - принимаемые Минфином РФ документы, фиксирующие национальные стандарты в бухгалтерском учете. Приняты следующие основные ПБУ: «Учетная политика предприятия», «Учет договоров (контрактов) на капитальное строительство», «Учет имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте», «Бухгалтерская отчетность организации», «Учет основных средств», «Учет материально-производственных запасов».

61 Предикативные модели представляют собой модели предсказательного, т.е. прогностического характера (например, построение графика и расчет «точки безубыточности», построение прогностических финансовых отчетов и т.д.).

62 Прибыль – это денежное выражение основной части денежных накоплений, создаваемых предприятием любой формы собственности. Как экономическая категория она характеризует финансовый результат деятельности предприятия.

63 Производственный кооператив (артель) – добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанное на их личном трудовом или ином участии и объединении имущественных паевых взносов.

64 Производственная себестоимость товарной продукции (Спр) представляет собой себестоимость валовой продукции, скорректированную на изменение остатков незавершенного производства (прирост вычитается, уменьшение прибавляется к себестоимости валовой продукции).

65 Прямые инвестиции - это вложения, направленные на увеличение основных фондов предприятия как производственного, так и непромышленного назначения. Прямые инвестиции осуществляются в форме капитальных вложений, включающих затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин и оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

66 Прямой коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) - показатель, характеризующий скорость оборота за определенный период времени (год, квартал, месяц). Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на оборотный капитал, который берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период (как правило, год).

67 Прямые затраты в строительстве - это расходы, связанные с производством строительных работ, которые можно прямо и непосредственно включать в себестоимость работ по соответствующим объектам учета. К ним относятся: затраты на приобретение и доставку материалов, деталей, конструкций, основная заработная плата рабочих, расходы по эксплуатации строительных машин и механизмов, прочие прямые затраты.

68 Расходы по обычным видам деятельности - это расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров; с выполнением работ, оказанием услуг и осуществлением других обычных видов деятельности. К ним также относятся возмещение стоимости основных средств, нематериальных активов и иных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизированных отчислений.

69 Рентабельность оборотных средств (P_{OA}) - это показатель, характеризующий величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотных средств, и отражающий финансовую эффективность работы предприятия. Рассчитывается как отношение прибыли от продаж ($\Pi_{пр}$) или иного финансового результата к средней за период величине оборотных средств предприятия ($OC_{ср}$).

70 Себестоимость - денежное выражение текущих затрат на производство и реализацию продукции, часть стоимости.

71 Себестоимость валовой продукции ($Свп$) - совокупность затрат, связанных с производством продукции.

72 Смета - форма планового расчета, определяющая потребности предприятия в денежных ресурсах на предстоящий период и последовательность действий по исчислению показателей. В определенном смысле понятие «смета» является аналогом западного термина «бюджет».

73 Текущие активы - бухгалтерский термин для обозначения активов, которые постоянно оборачиваются в процессе предпринимательской деятельности. Следует отличать текущие активы от основных фондов и других активов, приобретаемых для постоянного использования. Текущие активы состоят из дебиторской задолженности, ценных бумаг, незавершенного производства, наличных денег и, возможно, вложений, отличных от вложений в коммерческий кредит.

74 Товарищи-вкладчики – это участники товарищества на вере, которые не принимают участия в предпринимательской деятельности товарищества, не отвечают по обязательствам.

75 Убыток - расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права; утрата или

повреждение его имущества (реальный ущерб), а также неполученные доходы, которые это лицо получило бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено (упущенная выгода). Если лицо, нарушившее право, получило вследствие этого доходы, лицо, право которого нарушено, вправе требовать возмещения, наряду с другими убытками, упущенной выгоды в размере не меньшем, чем такие доходы.

76 Унитарное предприятие – это коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество.

77 Финансовое планирование - это управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов на предприятии, реализующееся в детализированных финансовых планах.

78 Финансовый анализ - изучение ключевых параметров и коэффициентов, дающих объективную картину финансового состояния предприятия: прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами, ликвидности, устойчивости и т. д.

79 Финансовый план - обобщенный плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий (до одного года) и долгосрочный (свыше одного года) период.

80 Хозяйственные общества – это организации, создаваемые несколькими лицами путем объединения (обособления) их имущества для ведения предпринимательской деятельности.

81 Цена – это:

- 1) денежное выражение стоимости товара;
- 2) экономическая категория, служащая для косвенного измерения величины общественно необходимого рабочего времени, затраченного на производство товара;
- 3) количественное соотношение конкретного спроса и предложения.

82 Ценообразование - манипулирование ценами и объемом выпуска в целях получения экономических прибылей. Фирма становится «формирователем» цен.

83 Эмиссия - выпуск в обращение банковских и казначейских билетов, бумажных денег, ценных бумаг

Приложение Б
(обязательное)

Бухгалтерский баланс предприятия

Форма № 1, утвержденная приказом Министерства финансов РФ от 22 июля 2003 г. № 67 н

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс

В тысячах рублей

АКТИВ	Код показа- теля	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	800	725
Основные средства	120	31 000	48 000
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150	4 200	7 500
Итого по разделу I	190	36 000	56 225
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	67 755	77 607
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		37 675	27 387
животные на выращивании и откорме			
затраты в незавершенном производстве		7 520	20 925
готовая продукция и товары для перепродажи			
товары отгруженные		15 040	20 925
расходы будущих периодов		5 264	1 674
прочие запасы и затраты		2 256	6 696
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	7 444	6 093
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	225 200	232 850
в том числе покупатели и заказчики		168 900	197 923
Краткосрочные финансовые вложения	250	3 180	5 380
Денежные средства	260	25 100	19 300
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II	290	328 680	341 230
БАЛАНС	300	364 680	397 455

Продолжение таблицы Б.1

1	2	3	4
ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	70 000	70 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Добавочный капитал	420	8 580	17 100
Резервный капитал	430	5 720	11 400
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами		5 720	11 400
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(1 709)	16 030
Итого по разделу III	490	82 591	114 530
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	13 200	13 200
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу IV	590	13 200	13 200
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	2 700	23 200
Кредиторская задолженность	620	262 159	235 800
в том числе:			
поставщики и подрядчики		146 689	145 492
задолженность перед персоналом организации		39 540	13 650
задолженность перед государственными внебюджетными фондами		34 268	34 388
задолженность по налогам и сборам		31 632	31 744
прочие кредиторы		10 030	10 526
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640	630	540
Резервы предстоящих расходов	650	2 520	2 160
Прочие краткосрочные обязательства	660	880	8 025
Итого по разделу V	690	268 889	269 725
БАЛАНС	700	364 680	397 455

Приложение В (обязательное)

Отчет о прибылях и убытках предприятия

Форма № 2 , утвержденная приказом Министерства финансов РФ от 22 июля 2003 г. № 67н

Таблица В.1 – отчет о прибылях и убытках

В тысячах рублей

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Наименование	Код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	83 356	46 820
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(49 623)	(27 723)
Валовая прибыль	029	33 733	19 097
Коммерческие расходы	030	(3 334)	(1 873)
Управленческие расходы	040	(5 001)	(2 809)
Прибыль (убыток) от продаж	050	25 397	14 415
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(6 716)	(3 231)
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	4 168	2 341
Прочие операционные расходы	100	(731)	(158)
Внереализационные доходы	120	1 499	908
Внереализационные расходы	130	(276)	(840)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	23 341	13 435
Отложенные налоговые активы			
Отложенные налоговые обязательства			
Текущий налог на прибыль	150	(5 602)	(3 224)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	17 739	10 211
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)			
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			