

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное агентство по образованию РФ

Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса

Т.К. МИРОШНИКОВА

**ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЕ
ОБЕСПЕЧЕНИЕ КОММЕРЧЕСКИХ
ОРГАНИЗАЦИЙ**

Практикум

Владивосток
Издательство ВГУЭС
2008

ББК 65.0
М 64

Мирошникова Т.К.

**М 64 ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ: практикум. –
Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2008. – 88 с.**

Практикум разработан в соответствии с программой курса «Финансово-кредитное обеспечение коммерческой деятельности. Обобщает основы современных теоретических подходов в области финансово-кредитного обеспечения и практического опыта формирования, учета доходов и расходов организаций, а также их взаимодействия с кредитными учреждениями.

Для студентов специальностей «Экономика и управление на предприятии», «Менеджмент», специалистов финансовых служб для повышения образовательного уровня и эффективности мышления.

ББК 65.0

Печатается по решению РИСО ВГУЭС

© Издательство Владивостокский
государственный университет
экономики и сервиса, 2008

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях наиболее актуальными становятся вопросы финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности. В данном пособии изложен практические вопросы финансов организаций и их взаимоотношений с кредитными организациями, сформулированы тестовые, практические и ситуационные задания в области финансов организации. Практикум знакомит учащихся с современными методами учета расходов и доходов организаций в соответствии с 25 главой Налогового кодекса РФ и учетом фактора времени в финансово-экономических расчетах.

Цель пособия состоит в получении четкого представления о сущности и механизме финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности, посредством которого осуществляется эффективное функционирование предприятия.

Задача пособия – получение студентами знаний об основах финансов организаций, методах учета затрат и формирования финансовых результатов, использования экономического инструментария в финансово-кредитных расчетах.

Одно из проявлений переходного характера отечественной экономики заключается в еще недостаточно развитом механизме финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности и воспроизводственного процесса. В рамках общей концепции корпоративного управления существует понимание того, что формирование финансового результата и его приумножение обеспечиваются при рациональном и эффективном управлении активами и пассивами предприятий, при использовании заемного капитала наряду с собственными средствами

Тема 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

В процессе предпринимательской деятельности у предприятий и организаций возникают хозяйственные связи со своими контрагентами: поставщиками и покупателями, партнерами по совместной деятельности, объединениями и ассоциациями, финансовой и кредитной системами, в результате которых возникают финансовые отношения, связанные с организацией производства и реализации продукции, выполнением работ, оказанием услуг, формированием финансовых ресурсов, осуществлением инвестиционной деятельности. Материальной основой финансовых отношений являются деньги. Однако необходимым условием их возникновения является реальное движение денежных средств, обусловленное взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, в процессе которого создаются и используются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств.

Задание. Финансы предприятий представляют собой:

- а) совокупность денежных средств, привлеченных предприятием для осуществления уставной деятельности,
- б) систему управления денежными потоками предприятия
- в) все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов,
- г) систему денежных отношений, связанных с реальными денежными потоками предприятия, формированием и использованием капитала.

Задание. Дополните следующие определения:

Предприятие – это самостоятельный хозяйствующий субъект,

.....
.....
.....
.....

Финансы предприятий – это система финансовых или денежных отношений,

.....
.....
.....
.....

Задание. Подберите термины:

ТЕРМИНЫ

1. Предприятие
2. Финансы организации
3. Финансовые отношения
4. Функция финансов
5. Уставный капитал

6. Собственный капитал
7. Добавочный капитал
8. Резервный капитал
9. Фонд накопления
10. Амортизационный фонд
11. Валютный фонд
12. Фонд потребления
13. Нераспределенная прибыль
14. Переменный капитал
15. Контрольная функция финансов

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

1. Денежные средства, предназначенные для развития и расширения производства. Использование этих средств связано как с развитием основного производства в целях увеличения имущества предприятия, так и с финансовыми вложениями для извлечения прибыли.

2. Условие их возникновения – это реальное движение денежных средств, обусловленное взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, в процессе, которого создаются и используются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств.

3. Хозяйственные связи с контрагентами: поставщиками и покупателями, партнерами по совместной деятельности, объединениями и ассоциациями, финансовой и кредитной системами, связанные с организацией производства и реализации продукции, выполнением работ, оказанием услуг, формированием финансовых ресурсов, осуществлением инвестиционной деятельности.

4. Формирование первоначального капитала предприятия, его приращение; привлечение денежных средств из различных источников в целях формирования необходимого объема финансовых ресурсов.

5. Распределение валового внутреннего продукта в стоимостном выражении, формирование фондов денежных средств.

6. Создается в процессе использования капитала и по своей экономической сущности предназначен для финансирования простого воспроизводства основных фондов.

7. Денежный фонд предприятия, который образуется в соответствии с законодательством Российской Федерации и учредительными документами. Источником его формирования являются отчисления от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

8. Стоимостный учет затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг, формирование доходов и денежных фондов предприятия и их использование.

9. Самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, производящий продукцию, товары, услуги, выполняющий работы, занимающийся различными видами экономической

деятельности, целью которой является обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала.

10. Основной первоначальный источник собственных средств предприятия.

11. Представляет собой разницу между совокупными активами организации и его обязательствами, т.е. долгами.

12. Величина собственного капитала, которая зависит от финансовых результатов деятельности предприятия.

13. Прирост стоимости имущества в результате переоценки основных фондов; эмиссионный доход (превышение продажной цены акций над номинальной); безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели.

14. Система финансовых или денежных отношений, возникающих в процессе формирования основного и оборотного капиталов, фондов денежных средств предприятия и их использования; носят распределительный характер и оказывают непосредственное воздействие на воспроизводственный процесс.

15. Формируется в организациях, осуществляющих реализацию продукции на экспорт и получающих валютную выручку.

16. Включает добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенную прибыль и специальные фонды.

17. Прибыль, направляемая на формирование специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и др. целевых фондов.

18. Денежные средства, направляемые на социальные нужды, финансирование объектов непроизводственной сферы, единовременное поощрение, выплаты компенсационного характера и другие аналогичные цели.

Тестовые задания

1. Обязательным для предприятия является составление следующих плановых документов:

- a) налогового календаря,
- b) плана движения денежных средств,
- c) кассового плана,
- d) платежного календаря.

Финансовые отношения предприятий группируются по следующим направлениям:

1. Возникающие между учредителями в момент создания предприятия по поводу;

2. Между отдельными предприятиями, связанные с.....

К ним относятся финансовые отношения между

.....
.....

3. Между предприятиями и их подразделениями – филиалами, цехами, отделами, бригадами – в процессе
4. Между предприятиями и их работниками при распределении и использовании
5. Между предприятиями и вышестоящими организациями, внутри финансово-промышленных групп, внутри холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которых является предприятие. Эти отношения возникают при
6. Между предприятиями и финансовой системой государства при ..
7. Между предприятиями и банковской системой в процессе
8. Между предприятиями и страховыми компаниями, возникающие при
9. Между предприятием и инвестиционными институтами в ходе

Тестовое задание. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов хозяйствующих субъектов, называется:

- а) управлением финансовыми ресурсами предприятий,
- б) финансами предприятий,
- с) финансовой деятельностью предприятий,
- д) финансовым менеджментом.

1.1. Функции финансов предприятий

Тестовые задания

Определите основные функции финансов:

- а) формирование капитала и доходов предприятия, распределительная функция;
- б) формирование капитала и доходов предприятия, контрольная функция;
- в) формирование капитала и доходов предприятия, распределительная функция, контрольная функция.

К основным функциям финансов предприятий относится:

- а) все перечисленное,
- б) формирование капитала, денежных доходов и фондов предприятия,
- с) контроль финансовой целесообразности хозяйственных операций предприятий,

d) регулирование денежных потоков предприятия.

Распределительная функция финансов предприятий проявляется:

- a) в распределении и перераспределении финансовых ресурсов предприятий в целях максимизации рыночной стоимости последних,
- b) в распределении прибыли предприятия,
- c) в перераспределении финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами,
- d) во всем перечисленном.

Принципы организации финансов

Организация финансов предприятия строится на определенных принципах:

Задание. Раскройте сущность принципов

- 1. **Хозяйственная самостоятельность** предполагает
- 2. **Самофинансирование** означает
- 3. **Материальная ответственность** означает
- 4. **Заинтересованность в результатах деятельности** определяется
- 5. **Обеспечение финансовых резервов** связано с необходимостью
- 6. **Осуществление контроля** за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия базируется на

Тема 2. ДЕНЕЖНЫЕ ФОНДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Формирование денежных фондов предприятия начинается с момента его организации.

Задание. Укажите основные составляющие фондов организации:

- а) уставный капитал, резервный капитал, фонд накопления, фонд потребления;
- б) уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, фонд накопления, фонд потребления;
- в) уставный капитал, добавочный капитал, фонд накопления, фонд потребления.

Задание. Подберите правильные определения составляющим фондов организации.

Уставный капитал	Собственный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал
------------------	---------------------	--------------------	-------------------

1. Разница между совокупными активами организации и его обязательствами, т.е. долгами.

2. Денежный фонд предприятия, который образуется в соответствии с законодательством Российской Федерации и учредительными документами.

3. Основной первоначальный источник собственных средств предприятия.

4. Создается за счет прироста стоимости имущества в результате переоценки основных фондов; эмиссионного дохода (превышение продажной цены акций над номинальной); безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей на производственные цели.

Реальный собственный капитал:

- а) не отражается в балансе, а определяется расчетным путем
- б) представляет сумму итога раздела баланса «Капитал и резервы»
- с) отражается в уставе предприятия

По балансу определите величину Собственного Капитала и других долгосрочных источников финансирования:

- а) сумма строк 410, 420, 440, 460 баланса
- б) итога по разделу I баланса
- с) итога по разделу III баланса плюс строки 640, 650 и итога по разделу IV баланса

Задание. Заполните рисунок соответствующими составляющими

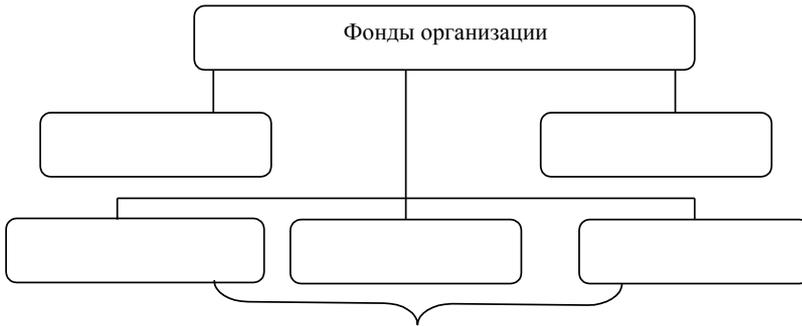


Рис. 1. Состав фондов предприятия

Собственный капитал представляет собой разницу между совокупными активами организации и его обязательствами, т.е. долгами.

Собственный капитал в свою очередь подразделяется на *постоянную часть* – уставный капитал и *переменную*, величина которой зависит от финансовых результатов деятельности предприятия.

Тестовые задания

По балансу определите величину собственного капитала организации:

- а) сумма строк 490 и 630 баланса,
- б) сумма строк 490 и 520 баланса,
- в) сумма строк 490, 640, 650 баланса.

Как изменилась эффективность использования капитала организации, если прибыль в отчетном году составила 15 млн руб., а в предыдущем – 12 млн руб., основной капитал – 50 млн руб. и 45 млн руб. соответственно, оборотный капитал – 40 млн руб. и 25 млн руб. соответственно:

- а) не изменилась,
- б) возросла,
- в) снизилась.

Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:

- а) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах,
- б) больший удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов,
- в) больший удельный вес долгосрочных источников финансирования.

Задание:

Добавочный капитал создается за счет:

1

.....

.....

2

.....

.....

3

.....

.....

Тема 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тестовые задания

Что относится к внешним собственным источникам:

- а) поступления от учредителей при формировании уставного капитала;
- б) дополнительная эмиссия и размещение ценных бумаг;
- в) дополнительные взносы в уставный капитал;
- г) амортизационные отчисления;
- д) средства, поступающие в порядке перераспределения;
- е) бюджетные ассигнования;
- ж) прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия.

Источники финансовых ресурсов предприятия:

- а) денежные средства
- б) оборотные средства
- в) амортизационные отчисления
- г) основные средства

Денежные средства, направляемые на развитие производства, представляют собой капитал. *Капитал* – часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота. Другими словами, капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.

Тестовые задания

Основными источниками собственного капитала являются средства:

- а) полученные от эмиссии акций,
- б) полученные в результате выпуск облигаций,

Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- а) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал
- б) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность
- в) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность

Заполните соответствующие графы схемы



Рис. 2. Состав финансовых ресурсов организации

Тестовые задания

Источники заемного финансирования капитальных вложений должны удовлетворять требованию:

- a) предмет капитальных вложений не может служить залогом по кредиту,
- b) всем перечисленным,
- c) постоянству процентной ставки,
- d) отсутствию возможности досрочного отзыва займа кредитором.

Излишек (недостаток) собственных оборотных средств определяется:

- a) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств на начало и конец периода,
- b) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств с потребностью в них (норматив).

Задания

Продолжите (завершите) данные определения:

- Хозяйственная самостоятельность предполагает, что
- Самофинансирование означает

- Материальная ответственность означает
- Заинтересованность в результатах деятельности определяется
- Обеспечение финансовых резервов связано с необходимостью
- Контроль за деятельностью предприятия осуществляют
- Финансовый механизм предприятия – это
- К финансовым методам относятся
- Финансовый инструмент – это
- Финансовые инструменты включают в себя:
- Финансовый актив – это
- Финансовое обязательство – это
- Облигация подтверждает, что ее владелец
- Акция удостоверяет
- Эмитент облигации обязан
- Существуют следующие виды финансовых рисков

Тема 4. ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Управление финансами предприятия осуществляется с помощью финансового механизма.

Определите основные составляющие финансового механизма.

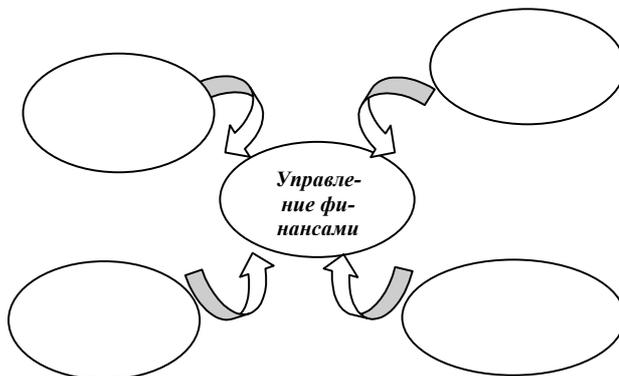


Рис. 3. Финансовый механизм предприятия

Тестовые задания

Среди перечисленных ниже характеристик фондового рынка выберите важнейшую с точки зрения управления финансами предприятий:

- а) фондовый рынок позволяет инвестору получать гарантированный доход,
- б) фондовый рынок обеспечивает перелив капиталов в наиболее рентабельные отрасли экономики,
- с) фондовый рынок представляет собой основной источник финансовых ресурсов предприятий любой организационно-правовой формы,
- д) фондовый рынок менее чувствителен к финансовым рискам по сравнению с рынком банковских ссуд.

Что относится к финансовым методам?

- а) финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование;
- б) финансовое планирование, финансовый контроль, система расчетов, система финансовых санкций;
- в) кредитные операции (трастовые, залоговые, лизинг и т.д.), налоги, страхование;
- г) все вышеперечисленное.

Система управления финансовыми отношениями предприятия через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:

- a) финансовым механизмом предприятия,
- b) системой Оперативного управление финансами предприятия,
- c) финансовой системой предприятия,
- d) системой бюджетирования на предприятии.

Задание

Охарактеризуйте следующие виды финансовых рисков:

- a) ценовой риск
- b) кредитный риск.....
- в) риск ликвидности, или риск финансирования

Тестовое задание

Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:

- a) корреляционным,
- b) системным,
- c) всем вышеперечисленным,
- d) диверсифицируемым.

Пример для самоподготовки и самопроверки

Пример Балансовая стоимость автомобиля 100 млн руб., заключен договор на 50 млн руб. (страховая сумма). В результате аварии автомобиль был поврежден, и фактический ущерб страхователя составил 40 млн руб. Проведем расчет страхового возмещения, памятуя, что страховщик не будет возмещать фактическую сумму ущерба:

$$50 \times 40 / 100 = 20 \text{ млн руб.},$$

т.е. страховое возмещение прямо пропорционально сумме, указанной в договоре, и обратно пропорционально балансовой стоимости объекта. Если применяется самострахование, то всегда необходимо узнать тяжесть ущерба для страховщика.

Тестовое задание

К элементам финансового механизма управления предприятием относятся:

- a) финансовые методы,
- b) финансовые санкции,
- c) все перечисленные,
- d) объекты финансового управления

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение финансам организаций.

2. Какие функции выполняют финансы организаций?
3. Какова сущность функции формирования доходов и расходов организации?
4. В чем содержание распределительной функции финансов?
5. В чем значение контрольной функции финансов?
6. Назовите основные принципы организации финансов.
7. дайте определение понятия финансовые ресурсы организации.
8. Из чего состоят собственные финансовые ресурсы организации?
9. Что вы понимаете под финансовым механизмом управления финансами предприятий?
10. Что включают в себя финансовые инструменты?
11. дайте примеры первичных финансовых инструментов.
12. дайте примеры вторичных финансовых инструментов.
13. В чем роль информационного обеспечения?

Тема 5. ЗАТРАТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

В процессе хозяйственной деятельности предприятия производят комплекс денежных и иных затрат и расходов, которые в свою очередь могут быть выражены в денежной оценке.

Задание

Подберите экономические термины ниже указанным определениям:

Уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств – это

Выраженные в денежной форме расходы хозяйствующих субъектов на производство и реализацию продукцию; для достижения непроизводственных целей – это

Задание

Определите затраты инвестиционного характера и текущие затраты:

- а) расходы в связи с приобретением внеоборотных активов (основных фондов, нематериальных активов);
- б) вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- в) приобретение акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи;
- г) затраты на производство;
- д) затраты на реализацию продукции.

Задание

Подберите правильные определения нижеприведенным видам затрат.

Переменные затраты	Постоянные затраты	Накладные затраты	Прямые затраты
-----------------------	-----------------------	----------------------	-------------------

1. Затраты, непосредственно связанные с объемом производства, изменяющиеся в зависимости от объема
2. Расходы предприятия, не зависящие непосредственным образом от объема производимой продукции, которые не могут быть в течение короткого периода времени ни увеличены, ни уменьшены с целью роста или сокращения выпуска продукции.
3. Затраты, сопутствующие основному производству, связанные в целом с ним, а не с конкретным видом продукции (такие расходы не-

возможно соотнести с конкретным видом изделий в момент их возникновения).

4. Затраты, непосредственно связанные с производством данного вида продукции, включаемые в себестоимость продукции.

Задание

Определите недостающие элементы в нижеприведенных формулах:

Порог рентабельности = / (выручка –)

Сила воздействия пр. рычага = (выручка –) /

Тестовые задания

Расходы, исходя из характера условий осуществления и направлений деятельности предприятия, подразделяются на:

- а) расходы по обычным видам деятельности; операционные расходы;
- б) внереализационные расходы; чрезвычайные расходы;
- в) все выше перечисленное.

При каких условиях расходы признаются в бухгалтерском учете:

- а) они производятся в соответствии с конкретным договором;
- б) сумма расходов может быть определена;
- в) присутствует уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет снижение экономических выгод предприятия.
- г) все ответы верны.

Какими методами оценки запасов разрешается проводить определение фактической себестоимости материальных ресурсов, списываемых в производство:

- а) по средней себестоимости;
- б) по себестоимости первых во времени закупок (фифо);
- в) по себестоимости последних по времени закупок (лифо);
- г) все ответы верны.

Суммарные постоянные затраты – 240 000 млн. руб. при объеме производства 60 000 ед. Рассчитайте постоянные затраты при объеме производства 40 000 единиц:

- а) 4 млн руб. на единицу,
- б) 6 млн руб. на единицу,
- в) 160 000 млн руб. в сумме.

По какой минимальной цене предприятие может продавать продукцию (для обеспечения безубыточности продаж), если переменные затраты на единицу продукции – 500 руб., предполагаемый объем выпускаемой продукции – 2000 штук, годовая сумма постоянных затрат – 1200 тыс. руб.:

- а) 600 руб.,
- б) 1100 руб.,
- в) 1000 руб.

Как повлияет рост постоянных расходов на критический объем продаж?

- a) критический объем уменьшится,
- b) критический объем возрастет,
- c) критический объем не изменится.

Как повлияет уменьшение постоянных расходов на критический объем продаж?

- a) критический объем уменьшится,
- b) критический объем не изменится,
- c) критический объем возрастет,

Задание. Заполните рисунок

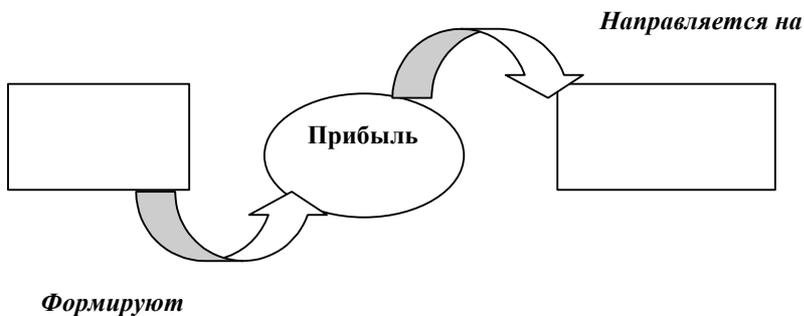


Рис. 4. Затраты предприятия

По характеру участия в процессе производства затраты на производство и реализацию продукции подразделяются на:

- a) текущие затраты;
- б) затраты инвестиционного характера.
- в) вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;

К затратам инвестиционного характера относятся:

- a) затраты на производство;
- б) расходы в связи с приобретением внеоборотных активов (основных фондов, нематериальных активов);
- в) приобретение акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи.
- г) затраты на реализацию продукции.

Затраты и расходы, относимые по экономическому содержанию и назначению на производство и реализацию продукции (текущие затраты) называются **издержками**, которые делят на издержки производства и издержки обращения. В российской литературе и практике под текущими издержками понимают себестоимость продукции.

Задание

Распределите правильно группы затрат по соответствующим классификационным признакам

№ п/п	Цель или признак классификации	Группы затрат
1.	Учетный признак (по элементам)	Прямые затраты
		Затраты на оплату труда
		Постоянные затраты
		Переменные затраты
		Накладные затраты
2.	Для целей калькулирования	Материальные затраты
		Прочие затраты
3.	Зависимость от объема продукции	Амортизация основных фондов
		Отчисления на социальные нужды

Для определения средних затрат производства и установления себестоимости продукции осуществляется **калькуляция** себестоимости. Состав статей калькуляции различен в разных отраслях и строго не регламентируется.

Задание

Для целей калькулирования затраты делятся на

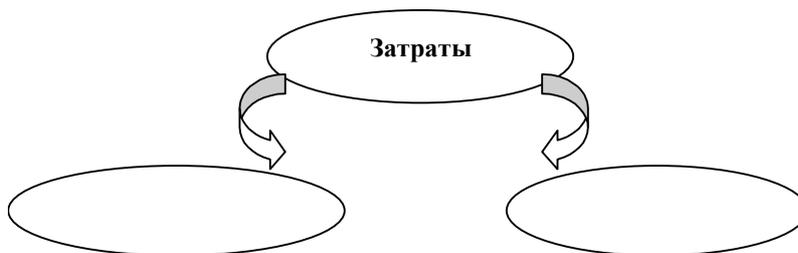


Рис. 5. Классификация затрат

Задание

Заполните таблицу сметы затрат на производство и реализацию продукции.

№ п/п	Элементы затрат на производство и реализацию продукции
1	Материальные затраты ВСЕГО В том числе: • •
2	Затраты на оплату труда ВСЕГО В том числе: • •
3	Отчисления ЕСН ВСЕГО В том числе: • •
4	Амортизация основных фондов ВСЕГО В том числе: • •
5	Прочие затраты ВСЕГО В том числе: • •
6	Затраты на производство ВСЕГО
7
8
9	Производственная себестоимость продукции, работ, услуг (6-7-8)
10
11	Коммерческие расходы ВСЕГО В том числе: • •
12	Полная себестоимость произведенной продукции, работ, услуг на год (9+10+11)
13
14
15	Полная себестоимость реализованной продукции (работ, услуг) на год (12+13-14)
16
17
18
19	Общие затраты и расходы организации на год (15+16+17+18)

Задание

Рассчитать общий объем затрат на производство продукции, производственную и полную себестоимость товарной продукции на основе данных, приведенных в таблице. Письменно сформулировать выводы

Элементы затрат	План	Факт	Изменение (+,-)
1. Материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов)	60 000	50 000	
2. Затраты на оплату труда	22 500	25 000	
3. Отчисления на социальные нужды			
В том числе в: Пенсионный фонд			
Фонд социального страхования			
Государственный фонд занятости населения			
Фонд обязательного медицинского страхования			
4. Амортизация основных фондов	9000	9200	
5. Прочие затраты	2900	3000	
6. Итого затрат на производство			
7. Затраты, списанные на производственные счета	4550	4800	
8. Прирост (-), уменьшение (+) остатков расходов будущих периодов	+900	+700	
9. Прирост (-), уменьшение (+) остатков незавершенного производства	+2500	+ 1200	
10. Производственная себестоимость товарной продукции			
11. Внепроизводственные расходы	1800	1850	
12. Полная себестоимость товарной продукции			

Задание

Рассчитать плановую смету затрат на производство и реализацию единицы продукции в плановом году

Статьи калькуляции	Сумма, руб.
1. Затраты на сырье и материалы	180
2. Топливо и электроэнергия на технологические цели	2
3. Основная зарплата производственных рабочих	10
4. Дополнительная зарплата производственных рабочих (20%)	
5. Обязательные отчисления (страховые взносы) во внебюджетные фонды	
6. Затраты на содержание и эксплуатацию оборудования (20% к основной зарплате)	
7. Цеховые расходы (120% к основной зарплате)	
8. Общехозяйственные расходы (150% к основной зарплате)	
9. Прочие расходы (50% к основной зарплате)	
10. Производственная себестоимость	
11. Внепроизводственные расходы (2%)	
12. Полная себестоимость	

Затраты в зависимости от объема производимой продукции делятся на:

- переменные затраты;
- постоянные затраты.

Управление затратами является предметом финансового менеджмента и имеет своей целью определение точки безубыточности.

Тестовые задания

Определите порог рентабельности продаж новой продукции. Предполагаемая цена единицы продукции – 1000 руб. Переменные затраты на единицу продукции – 60%. Годовая сумма постоянных затрат – 1600 тыс. руб.:

- а) 4000 тыс. руб.,

б) 1600 тыс, руб.,

с) 2667 тыс, руб.

Выручка от реализации продукции составила на предприятии 500 млн руб., условно-переменные затраты – 250 млн руб., условно-постоянные затраты – 100 млн руб. Рассчитать точку безубыточности и эффект операционного рычага.

Задание

По данным рассчитать точку безубыточности и эффекта операционного рычага

Показатель	Сумма(%)
1. Выручка от реализации	500 (100)
2. Переменные затраты	250 (50)
3. Маржинальная прибыль	
4. Постоянные расходы	
5. Финансовый результат (прибыль)	
6. Процент маржинальной прибыли к выручке от реализации	
7. Точка безубыточности	
8. Сила воздействия операционного рычага	

Тестовые задания

Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:

а) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции,

б) постоянных затрат к выручке ОТ реализации продукции,

с) постоянных затрат к переменным.

Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 16%, собственный капитал – 400 тыс. руб., заемный капитал – 300 тыс. руб., – ставка налога на прибыль – 24%:

а) 2,28%,

б) 4,04%,

с) -2,28%.

Изменяя соотношение между постоянными и переменными затратами в пределах возможностей предприятия можно решить вопрос оп-

тимизации величины прибыли, такая зависимость называется эффектом производственного рычага.

Определите величину маржинального дохода на основе следующих данных: реализация продукции – 1000 тыс. руб., постоянные затраты – 200 тыс. руб., переменные затраты – 600 тыс. руб.:

- a) 800 тыс. руб.,
- b) 200 тыс. руб.,
- c) 400 тыс. руб.

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

- a) 16,7%,
- b) 10%,
- c) 33%.

Расходами предприятия признается снижение экономических выгод вследствие выбытия активов (денежных средств и другого имущества) и возникновение обязательств, приводящих к понижению его капитала (за исключением уменьшения вкладов по решению собственников имущества).

Расходы предприятия подразделяются на:

- 1) расходы по обычным видам деятельности;
- 2) операционные расходы;
- 3) внереализационные расходы;
- 4) чрезвычайные расходы.

Задание

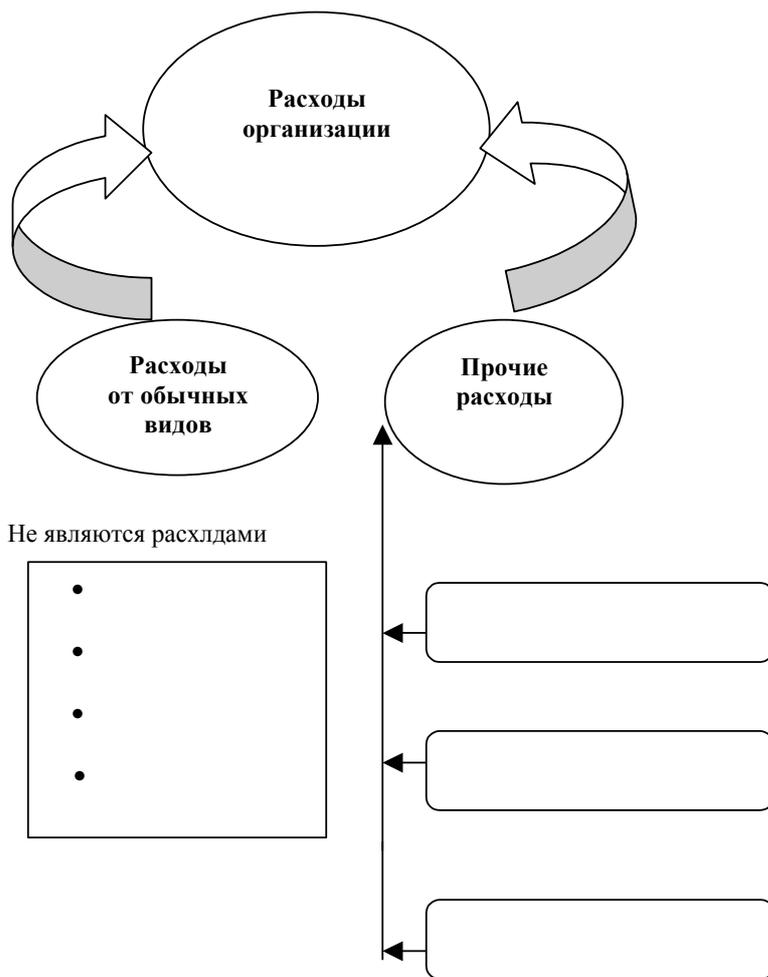
Рассчитать сумму расходов коммерческой организации на основе данных, приведенных в таблице. Письменно формулировать выводы.

Наименование расходов	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Динамика	
			тыс. руб.	%
1	2	3	4	5
1. Расходы по обычным видам деятельности				
1.1. Материальные затраты	55 000	48 000		
1.2. Затраты на оплату труда	22 722	23 200		

1	2	3	4	5
1.3. Отчисления на социальные нужды				
1.4. Амортизация	7000	7100		
1.5. Авансы, задаток в счет оплаты материально-производственных запасов	11 000	9000		
1.6. Предварительная оплата материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг	23 500	25 320		
Итого расходов по обычным видам деятельности				
Не признаются расходами				
2. Прочие расходы				
2.1. Операционные расходы Проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов)				
Предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности	450			
Оплата услуг, оказываемых кредитными организациями	125,0	90,0		
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций	300,0	415,0		
Приобретение акций и ценных бумаг не с целью перепродажи (продажи)	220,0	180,0		

1	2	3	4	5
Итого операционных расходов				
Не признаются расходами				
2.2. Внереализационные расходы				
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров	10,0	12,0		
Возмещение, причиненных организацией убытков				
Суммы дебиторской задолженности, по которым истёк срок давности	32,0	41,5		
Погашение кредита, займа, полученных организацией	75,0	92,0		
Итого внереализационных расходов				
Не признаются расходами				
2.3. Чрезвычайные расходы				
Последствия пожара		120		
Перечисления средств, связанных с благотворительной деятельностью	63,0	25,0		
Итого чрезвычайных расходов				
Не признаются расходами				
Всего сумма расходов организации				
Не признаются расходами организации				

Задание. Распределите составляющие расходов по соответствующим ячейкам



Задание. Распределите составляющие расходов по соответствующим ячейкам

Состав расходов от обычных видов деятельности		
1	Материальные затраты	
1.1	Расходы по приобретению сырья, материалов, товаров и иных материально-производственных запасов	
1.2	Расходы, возникающие в процессе переработки (доработки) материально-производственных запасов для целей производства и продажи	
2	Расходы по предоставлению прав, возникающих из патентов за изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности	
3	Отчисления на социальные нужды	
4	Амортизация основных средств, нематериальных и иных амортизируемых активов	
5	Расходы по предоставлению во временное пользование активов организации	
6	Расходы, возникающие от участия в уставных капиталах других организаций	
7	Управленческие расходы	
8	Другие расходы	
8.1	Расходы по содержанию и эксплуатации основных средств и иных внеоборотных активов и по поддержанию их в исправном состоянии	Если расходы связаны с предметом деятельности организации
8.2	Затраты по оплате труда	
8.3	Коммерческие расходы	

Задание: Распределите составляющие расходов по соответствующим ячейкам

Состав прочих расходов		
1	2	3
1.	Операционные расходы	
1.1	Расходы по оплате услуг, оказываемых кредитными организациями	Если расходы связаны с предметом деятельности организации

1	2	3
1.2	Расходы, связанные с продажей, выбытием, прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров	
1.3	Проценты, уплачиваемые за предоставление денежных средств в пользование	
1.4	Расходы по предоставлению прав, возникающих из патентов за изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности	
1.5	Курсовые разницы	
1.6	Дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, другие долги, нереальные для взыскания	
1.7	Прочие операционные расходы	
2.	Внереализационные расходы	
2.1	Штрафы, пени, неустойки и другие санкции за нарушение условий договоров	
2.2	Причиненные организацией убытки	
2.3	Расходы, связанные с последствиями национализации	
2.4	Расходы по предоставлению во временное пользование активов организации	
2.5	Расходы, возникающие от участия в уставных капиталах других организаций	
2.6	Расходы, связанные со стихийными бедствиями, пожарами, авариями и пр.	
2.7	Прочие внереализационные расходы	
3	Чрезвычайные расходы	
3.1	Сумма уценки активов (за исключением внеоборотных активов)	
3.2	Убытки прошлых лет, признанные в отчетном году	

Определение фактической себестоимости материальных ресурсов, списываемых в производство, разрешается производить одним из следующих методов оценки запасов:

- а) по средней себестоимости;
- б) по себестоимости первых во времени закупок (фифо);
- в) по себестоимости последних по времени закупок (лифо);

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Показатель	Тыс. руб.	Шт.
Сальдо (остаток) отклонений на начало месяца	+1010	
Сумма отклонений за месяц	+4000	
Остатки материалов на начало месяца по плановой себестоимости	100 000	10
Поступило за месяц материалов по плановой себестоимости	200 000	20
Списано на производство материалов по плановой себестоимости	250 000	25
Остатки материалов на конец на конец месяца по плановой себестоимости	50 000	5

Величины отклонений представляют собой разницу между плановой ценой данного материала на начало года (из данных складского учета на конец предыдущего года, либо устанавливается на уровне цен приобретения первой поставки в текущем году) и фактической ценой последующих приобретений этого материала. Знак «+», если цены последующих поставок выше плановых; знак «-», если соотношение цены обратное.

1. Определим средний процент отклонений, как $(1010+4000)*100:(100000 + 200000) = 1,67\%$.

2. Вычислим сумму отклонений, подлежащих списанию на производство, как $(250000*1,67): 100 = 4175$ тыс. руб.

3. Вычислим сумму отклонений, относимых на остаток материалов, как $(50000*1,67): 100 = 835$ руб.

4. Определим себестоимость списанных на производство материалов, как $250000 + 4175 = 254175$ тыс. руб.

Данный метод удобен для фирм с широкой номенклатурой используемых производственных запасов, однако некорректен в условиях высокой инфляции.

5. Себестоимость запасов в производство по методу ФИФО:

$$100000 + 1010 + (200000 + 4000): 20 \times 15 = 254 010 \text{ тыс.руб.}$$

6. Себестоимость запасов в производство по методу ЛИФО:

$$50000 + 835 + 200000 + 4000 = 254835 \text{ тыс. руб.}$$

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите группы денежных расходов
2. Классифицируйте расходы связанные с извлечением прибыли
3. Классифицируйте расходы по учетному признаку
4. дайте определение постоянных и переменных расходов
5. Какие методы планирования переменных затрат вы знаете?
6. Что такое порог рентабельности?
7. Назовите элементы сметы затрат на производство и реализацию продукции
8. Каково влияние изменения остатков расходов будущих периодов на себестоимость?
9. Объясните влияние на себестоимость изменения остатков незавершенного производства
10. Что такое производственная себестоимость?
11. Каков состав (коммерческих) расходов?
12. Дайте определение полной себестоимости товарной продукции
13. Назовите направления деятельности организации (предприятия)

Тема 6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И ВИДЫ ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

Доходами предприятий признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Доходы предприятия исходя из характера условия получения и направлений деятельности классифицируются на:

- 1) доходы от обычных видов деятельности;
- 2) операционные доходы;
- 3) внереализационные доходы;
- 4) чрезвычайные доходы.

Тестовые задания

Доходы предприятия, исходя из характера условия получения и направлений деятельности, классифицируются на:

- а) доходы от обычных видов деятельности, операционные доходы;
- б) доходы от обычных видов деятельности; операционные доходы; внереализационные доходы; чрезвычайные доходы;
- в) внереализационные доходы; чрезвычайные доходы;

Не относятся к доходам предприятия поступления от других юридических лиц и граждан:

- а) сумма налога на добавленную стоимость, акцизов, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
- б) по договорам комиссии, агентским и другим аналогичным договорам в пользу комитета, принципала и др.;
- в) в порядке предварительной оплаты продукции, товаров, работ и услуг;
- г) авансов в счет оплаты продукции товаров, работ и услуг;
- д) в залог, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
- е) в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику;
- ж) все ответы верны.

Выручка от реализации признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

- а) предприятие имеет право на получение такой выручки, вытекающее из конкретного договора;
- б) сумма выручки от реализации может быть достоверно подсчитана;
- в) существует уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод предприятия;

г) право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от предприятия-поставщика к покупателю или работа принята заказчиком;

д) расходы, которые произведены в связи с коммерческой операцией, могут быть определены.

е) все ответы верны.

Задание. Распределите составляющие расходов по соответствующим ячейкам

Состав прочих доходов		
1	2	
1	Операционные доходы	
1.1	Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	Если поступления не являются основной деятельностью для организации
1.2	Активы, полученные безвозмездно (в том числе по договору дарения)	
1.3	Поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров	
1.4	Прибыль от совместной деятельности	
1.5	Поступления от участия в уставных капиталах других организаций (в том числе проценты и другие доходы)	
1.6	Проценты от предоставления денежных средств в пользование	
1.7	Сумма дооценки активов (за исключением внеоборотных активов)	
2	Внереализационные доходы	
2.1	Стоимость материальных ценностей, оставшихся от списания непригодных к использованию активов	
2.2	Плата за предоставление прав интеллектуальной собственности	
2.3	Страховое возмещение	
2.4	Плата за временное пользование активами (арендная плата)	
2.5	Кредиторская и депонентская задолженность, по которой истек срок исковой давности	
2.6	Курсовые разницы	

1	2
2.7	Проценты за использование банком средств организации, находящихся на банковском счете организации
2.8	Прочие внереализационные доходы
3	Чрезвычайные доходы
3.1	Поступления в возмещение причиненных организации убытков
3.2	Штрафы, пени, неустойки и другие санкции за нарушение условий договоров

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите виды доходов от обычной деятельности предприятия.
2. Назовите виды доходов от инвестиционной деятельности организации.
3. Назовите виды доходов от финансовой деятельности организации.
4. Дайте определение понятию Выручка от реализации продукции.
5. Какие методы отражения выручки от реализации продукции законодательно закреплены для российских предприятий?
6. Какие методы применяются в планировании выручки от реализации продукции?
7. На чем основан метод прямого счета?
8. В чем заключается расчетный метод?
9. Какие факторы влияют на рост объема выручки от реализации продукции?
10. Как используется выручка от реализации на предприятии?
- 12.. Каково влияние учетной политики организации на выручку от реализации продукции (товаров работ, услуг)?

Тема 7. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Прибыль – важнейший финансовый результат хозяйственной деятельности предприятий и предпринимателей. В самом общем виде под прибылью понимают превышение доходов над расходами, приводящее к увеличению материальных и денежных ресурсов. Если расходы превышают доходы, то образуется убыток.

Заполните виды прибыли существующие в российской практике

Формирование прибыли
.....=
Выручка от реализации продукции
– Налог на добавленную стоимость
– Акциз
– Налог с продаж
– Затраты на производство и реализацию продукции
.....=
Валовая прибыль
Коммерческие расходы
– Управленческие расходы
..... =
Прибыль (убыток) от реализации продукции
+(-) проценты к получению (уплате)
+ Доходы от участия в других организациях
+ Операционные доходы
– Операционные расходы
+ Доходы от внереализационных операций
– Убытки (потери) от внереализационных операций
.....=
Прибыль до налогообложения
+ Отложенные налоговые активы
– отложенные налоговые обязательства
– Налог на прибыль и иные аналогичные платежи
+Чрезвычайные доходы
– Чрезвычайные расходы

Тестовые задания

Величина чистой (нераспределенной) прибыли определяется как разница:

- a) между прибылью до налогообложения и суммой налогов,
- b) между прибылью от обычной деятельности и чрезвычайными доходами и расходами,
- c) между выручкой-нетт от продаж и себестоимостью продукции.

Величина чистой прибыли (прибыли, остающейся в распоряжении коммерческой организации) определяется:

- a) стр. 160 ф. 2,
- b) стр. 190 ф. 2,
- c) стр. 050 ф. 2 – стр. 090 ф. 2 – стр. 100 ф. 2

По приведенным данным оцените ситуацию: прибыль до налогообложения за отчетный период – 1000, за предшествующим период – 800, Валюта баланса за отчетный период – 6000, за предшествующий — 5000:

- a) эффективность капитала возросла,
- b) эффективность капитала снизилась,
- c) эффективность капитала не изменилась.

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

- a) 2700 тыс. руб.,
- b) 4000 тыс. руб.,
- c) 1300 тыс. руб.

Показатели относительной экономии ресурсов используются для:

- a) оценки величины прибыли,
- b) оценки ресурсосбережения,
- c) оценки качества показателей прибыли.

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

По данным за 10 месяцев отчетного года, валовая прибыль предприятия составила 2800 тыс. руб., за оставшиеся 2 месяца предполагается получить 800 тыс. руб., всего за отчетный год ожидается валовая прибыль 3600 тыс. руб. В отчетном периоде цены на продукцию возросли, что дало увеличение прибыли на 300 тыс. руб. При условно-производственной себестоимости продукции 39 000 тыс. руб. базовая рентабельность составит $((3600 + 300)/39\,000 \times 100)$ 10%.

При помощи показателя базовой рентабельности исчисляют валовую прибыль по сравнимой товарной продукции. Отдельно рассчитывают прибыль по несравнимой товарной продукции, прибыль в переходящих остатках готовой продукции и прибыль от продаж в планируемом году.

При расчете прибыли по сравнимой товарной продукции анализируют влияние на нее изменений по сравнению с отчетным годом отдельных факторов: себестоимости продукции, ее ассортимента и качества, цен реализации. Расчет включает девять стадий.

1. Расчет прибыли по сравнимой товарной продукции на основании базовой рентабельности. При этом в целях сопоставимости производится пересчет всей сравнимой товарной продукции планового года на себестоимость отчетного года исходя из предусмотренного ее изменения (в %).

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

1. Условно-производственная (за вычетом управленческих расходов) себестоимость сравнимой товарной продукции на плановый год составляет 45 000 тыс. руб., при этом ожидается рост себестоимости в размере 5%. Сравнимая товарная продукция планового года по условно-производственной себестоимости отчетного года будет равна $42857 \times ((45\ 000 \times 100(100 + 5))$. По базовой рентабельности (10%) определяем сумму прибыли, обусловленную влиянием только одного фактора объема производства продукции в плановом году. Она составила 4285,7 тыс. руб.

2. Определение влияния изменения себестоимости сравнимой товарной продукции на прибыль. Для этого сопоставляют сравнимую товарную продукцию планового года по себестоимости отчетного и планового года. Разница – сумма прибыли (убытка) от изменения себестоимости.

В нашем примере убыток составил 2143 тыс. руб.: $(4285,7 - 45000)$. Эту же сумму можно определить по предусмотренному снижению себестоимости $42\ 857 \times 5/100$.

3. Определение влияния на прибыль по сравнимой товарной продукции изменений в ассортименте. Рассчитывают средний уровень рентабельности при структуре выпуска продукции отчетного и планового года. Разница показывает отклонение рентабельности из-за изменения ассортимента.

4. Расчет влияния качества на прибыль по сравнимой товарной продукции. Он производится на основании коэффициента сортности. Определяют удельный вес каждого сорта выпускаемых изделий в общем объеме Производства и соотношение между ценами на отдельные сорта. Цену 1 сорта принимают за 100%, цену 2 сорта исчисляют в процентном отношении к цене 1 сорта и т.д.

5. Расчет влияния на прибыль изменений цен реализации товарной продукции. Определяют товарную продукцию, на которую введены новые цены, в ценах реализации, умножая на изменение цен (в процентах).

6. Исчисление прибыли в переходящих остатках готовой продукции. Себестоимость переходящих остатков умножают на рентабельность в 4 квартале отчетного и планового года.

В нашем примере себестоимость переходящих остатков готовой продукции на начало планового года равна 400 тыс. руб., на конец – 300 тыс. руб. Рентабельность в 4 квартале отчетного года – 10%, планового 12%. Валовая прибыль во входных остатках составит 40 тыс. руб. ($400 \times 10/100$), а в выходных – 36 тыс. руб. ($300 \times 12/100$).

Функции прибыли:

- 1) прибыль служит критерием и показателем эффективности деятельности предприятия;
- 2) прибыль выполняет стимулирующую функцию, выступая конечным финансово-экономическим результатом предприятия;
- 3) прибыль является источником формирования доходов бюджетов различных уровней.

Затраты предприятия в бухгалтерском учете отражаются полностью, а при расчете налога на прибыль учитывают в пределах норм. (представительские, командировочные и рекламные расходы). В результате в бухучете формируется разница между прибылью в бухгалтерском и налоговом учете, которую называют «постоянной».

1) когда в бухучете прибыль меньше, чем в налоговом, разницу называют «вычитаемой». В этой ситуации налог придется доначислить. Полученную разницу умножают на ставку налога и получают «отложенный налоговый актив» – это и будет сумма доначисления.

2) когда в бухучете прибыль больше, чем в налоговом, разницу называют «налогооблагаемой». В этом случае налог нужно уменьшить. Для этого полученную разницу умножают на ставку налога, в результате чего мы получаем «отложенное налоговое обязательство».

Задание. Заполните таблицу по вышеизложенному материалу

Формирование чистой прибыли

Название	Суть	Когда появляется	Зачем нужно	Как посчитать результат	Что получится в итоге
Постоянная разница					
Вычитаемая временная разница					
Налогооблагаемая временная разница					

Расшифруйте возможные ситуации с прибылью

1. При отражении факта реализации по факту оплаты.
2. Продукция отгружена, товары проданы, услуги оказаны, однако оплата не поступила
3. Предприятие совершило крупные приобретения ценностей на сумму, превышающую прибыль
4. Банкротом объявляется предприятие, показавшее в отчете прибыль.
5. Предприятие несет реальные убытки, но в учете показывает номинальную учетную прибыль
6. Предприятие уплачивает налог на прибыль, имея реальный убыток
7. Прибыль, исчисленная за всё время существования предприятия никогда не равна сумме прибылей, исчисленных за каждый отчетный период
8. Предприятие как единое целое имеет оценку, отличную от совокупной стоимости его активов

Факторы роста прибыли

- 1) объем продаж;
- 2) рост цен;
- 3) снижение себестоимости;
- 4) обновление ассортимента и номенклатуры выпускаемой продукции.

Тестовые задания

Определите основные функции прибыли:

- а) прибыль служит критерием и показателем эффективности деятельности предприятия;
- б) прибыль выполняет стимулирующую функцию, выступая конечным финансово-экономическим результатом предприятия;
- в) прибыль является источником формирования доходов бюджетов различных уровней;
- г) все выше перечисленные

Расчет прибыли по сравнимой товарной продукции на основании базовой рентабельности. При этом в целях сопоставимости производится пересчет всей сравнимой товарной продукции планового года на себестоимость отчетного года исходя из предусмотренного ее изменения (в %).

Задание. Продолжите определение.

Прибыль –

.....

.....

.....

Тестовое задание. Какие виды прибыли различают в российской практике:

- а) валовую прибыль;
- в) прибыль от реализации продукции;
- г) прибыль до налогообложения;
- д) чистую прибыль;
- е) все выше перечисленные.

Задание

По предложенным данным рассчитайте валовую прибыль

Показатель	Сумма
Плановый объем продаж: а) по отпускным ценам предприятия б) по полной себестоимости	313075 199858
Доходы от внереализационных операций в том числе: а) доходы по ценным бумагам б) доходы от долевого участия в деятельности других предприятий	610 510
Операционные доходы: а) от прочей реализации б) арендные платежи	500 800
Операционные расходы: а) по прочей реализации б) амортизация и обслуживание имущества, сданного в аренду	89 200
Внереализационные доходы: а) поступления в возмещение причиненных предприятию убытков б) курсовые разницы	2000 2500
Внереализационные расходы: а) курсовые разницы б) налог на имущество в) налог на рекламу	1700 500 100
Прибыль от продаж Прибыль планируемого года	

Тестовые задания

Показатели рентабельности

Рентабельность основной деятельности предприятия выражается отношением:

- а) прибыль от реализации продукции (работ, услуг) / себестоимость реализации продукции (работ, услуг),

- b) чистая прибыль / стоимость внеоборотных активов,
- c) чистая прибыль /средняя за период величина собственного капитала и резервов.

Как определяется показатель рентабельности ресурсного типа?

- a) отношением прибыли к капиталу,
- b) отношением прибыли к себестоимости.

Рассчитать рентабельность продаж, если объем продаж – 6 млн руб., переменные затраты – 3,5 млн руб., постоянные затраты 1,3 млн руб.:

- a) 20%,
- b) 23%,
- c) 18%.

По данным финансовой отчетности общая рентабельность собственного капитала предприятия рассчитывается как отношение:

- a) прибыли от продаж к средней стоимости капитала,
- b) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала,
- c) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала.

Укажите экстенсивные факторы развития производства:

- a) увеличение количества использованных ресурсов, увеличение времен и использования ресурсов,
- b) увеличение количества использованных ресурсов,
- c) совершенствование качественных характеристик использования ресурсов.

Результативность деятельности предприятий измеряется абсолютными и относительными показателями. На практике различают показатели экономического эффекта и **экономической эффективности**. Первый из них – результат деятельности предприятия в абсолютном выражении (например, объем продаж, выручки от реализации продукции и прибыли). Экономическая эффективность – относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами. Показатель рентабельности выражается в виде коэффициента или процента.

Задание

На основе нижеприведенных данных рассчитать общую рентабельность промышленного предприятия за предыдущий и отчетный годы, определить динамику показателей и письменно сформулировать выводы.

Наименование показателей	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Динамика	
			млн руб.	%
1. Балансовая прибыль, млн руб.	9,2	19,9		
2. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, млн руб.	79,3	81,2		
3. Среднегодовая стоимость остатков нормируемых оборотных средств, млн руб.	10,8	21,4		
4. Затраты на производство, млн руб.:				
материальные затраты	49,3	51,0		
затраты на оплату труда	20,1	23,0		
отчисления на социальные нужды	2,0	2,0		
амортизация основных фондов	4,4	4,1		
прочие затраты	3,5	1,1		
Всего затрат				
Общая рентабельность				

Тема 8. ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Основу экономики составляют экономические ресурсы, в том числе материальные ресурсы, обслуживающие производственную и непроизводственную сферу. Составной частью процесса производства являются средства производства.

Задание

Выберите из нижеприведенных объектов средства труда и предметы труда:

Машины, оборудование, здания, транспортные средства, сырье, материалы, полуфабрикаты, топливо.

Тестовые задания

Использование основных фондов признается эффективным, если:

а) относительный прирост стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли,

б) относительный прирост физического объема продукции превышает относительный прирост стоимости основных фондов.

Коэффициент обновления основных производственных фондов (ОПФ) рассчитывается как отношение:

а) стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на конец периода (года),

б) стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на начало периода (года),

с) стоимости всех ОПФ на конец периода к стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году).

Внеоборотные активы состоят из основных средств и нематериальных активов.

Задание

Определите, что из ниже перечисленного включают в материальные основные фонды (основные средства) и нематериальные основные фонды (нематериальные активы):

Здания, производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения и прочие виды материальных основных фондов, компьютерное программное обеспечение, базы данных, оригинальные произведения развлекательного жанра, сооружения, машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, жилища, вычислительную технику и оргтехнику, транспортные средства, инструмент, литературы или искусства, наукоемкие промышленные технологии, прочие нематериальные основные фонды, являющиеся объектами интеллектуальной

собственности, использование которых ограничено установленными на них правами владения.

Тестовые задания

Фондоотдача основных средств рассчитывается.

- a) чистая прибыль / среднегодовая величина основных средств,
- b) объем продукции / среднегодовая величина активов,
- c) объем продукции / среднегодовая величина основных средств.

Опишите изменение эффективности использования основного капитала при условии, что объем продаж в отчетном году составил 3600 тыс. руб., в предшествующем – 2400 тыс. руб., а среднегодовая стоимость основного капитала соответственно – 3450 тыс. руб. и 2200 тыс. руб.:

- a) снизилась,
- b) возросла,
- c) осталась неизменной.

Амортизация

a) показывает объем оборотных средств, потребленных в ходе производства,

b) является одновременно и статьей расхода, и статьей дохода.

К финансовым (стоимостным) показателям эффективности использования основных средств относятся:

- a) показатель прироста,
- b) показатель фондоотдачи,
- c) показатель обновления,
- d) показатель годности.

Выраженные в стоимостной форме средства производства являются производственными фондами предприятий, которые в свою очередь делятся на

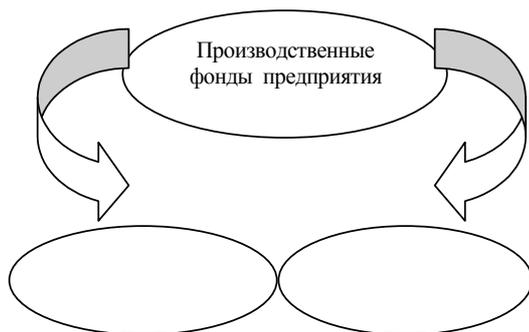


Рис. 6. Производственные фонды предприятия

Уровень затрат основных производственных фондов на единицу продукции определяют с помощью показателя.

- а) фондоемкости,
- б) фондовооруженности,
- с) фондоотдачи.

Кроме того, основные фонды делятся на две группы:

- *основные производственные фонды*
- *непроизводственные основные фонды*

Соответственно этому участию основные фонды условно делят на две части:

- *активную;*
- *пассивную.*

Заполните таблицу

Классификация основных производственных фондов		
№ п/п	Группа	Состав
1	2	3
1		Внутрифирменные и внутрипромышленные нефте- и газопроводы
		Водораспределительные устройства
		Сооружения электропередачи и связи
		Канализационные сооружения
2		Водонапорные башни на отдельных фундаментах
		Дороги для всех видов внутрифирменного транспорта
3		Здания цехов
		Гаражи
		Конструкторские бюро
		Здания управления
4		Силовые, и рабочие машины
		Оборудование
		Измерительные и регулирующие приборы и устройства
		Лабораторное оборудование
		Вычислительная техника
	И другие	

1	2	3
5		Механизированные и ручные инструменты всех видов
		Режущие, давящие, ударные, а так же всевозможные приспособления
		Верстаки, контейнеры, инвентарная тара и пр.
6		Автомобильный транспорт
		Железнодорожный транспорт
		Водный транспорт и др.

Задание

Какая стоимость основных фондов определяется затратами общественного труда в момент их создания (затраты на изготовление или приобретение основных фондов, на их транспортировку, монтаж и другие затраты, связанные с вводом фондов в действие):

- а) восстановительная стоимость основных фондов;
- б) остаточная стоимость основных фондов;
- в) первоначальная стоимость основных фондов.

Задание. Заполните рисунок

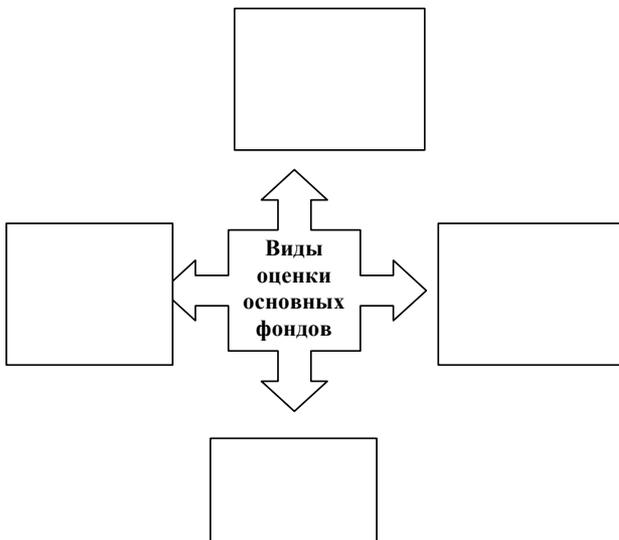


Рис. 7. Виды денежной оценки основных фондов

Тестовые задания

Оценка, по какой стоимости не позволяет получить точные данные о динамике основных фондов, а так же определить степень их изношенности. Однако с помощью этой оценки можно установить размер производственных затрат на создание основных фондов:

- а) восстановительная стоимость основных фондов;
- б) остаточная стоимость основных фондов;
- в) первоначальная стоимость основных фондов.

Оценка по какой стоимости позволяет выразить в единых сопоставимых ценах стоимость основных фондов, произведенных в разное время и числящихся на балансах предприятий:

- а) восстановительная стоимость основных фондов;
- б) остаточная стоимость основных фондов;
- в) первоначальная стоимость основных фондов.

Оценка по какой стоимости используется при разработке планов воспроизводства основных фондов с целью их обновления:

- а) восстановительная стоимость основных фондов;
- б) остаточная стоимость основных фондов;
- в) первоначальная стоимость основных фондов.

Задание. Продолжите определение:

Под **моральным износом** основных производственных фондов понимается их

Амортизация – процесс возмещения износа основных фондов, ..

Обобщающим показателем использования основных средств является:

- а) фондоотдача;
- б) фондоемкость;
- в) фондовооруженность;
- г) съем производственной продукции.

При определении суммы относительного перерасхода или экономии средств в основные фонды применяется:

- а) фондоотдача;
- б) фондоемкость;
- в) фондовооруженность;
- г) съем производственной продукции.
- д) Степень использования производственных мощностей

Определите формулу расчета фондоотдачи:

- а) $ВП/С_{ОС}$;
- б) $Ф/N$;
- в) V/S ;

г) $V/ПМ_{СР}$.

Определите формулу расчета коэффициента экстенсивного использования оборудования:

а) $t_f/t_{пл.}$;

в) $V_f/V_{ПЛ}$;

г) $V/ПМ_{СР}$.

Задание

Перечислите хозяйственных операций с основными средствами, влияющие на результаты деятельности предприятия

Содержание операции	Влияние на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия
	Увеличивается размер собственного капитала предприятия. Увеличиваются внереализационные доходы предприятия
	Увеличиваются внеоборотные активы предприятия, изменяется структура капитала предприятия. В целом замедляется оборот всего капитала, сокращаются раз меры наиболее ликвидных активов, ухудшается платежеспособность
	Увеличивается сумма внеоборотных активов и сумма задолженности перед арендодателями
	Увеличивается сумма внеоборотных активов и сумма задолженности перед арендодателями
	Издержки увеличиваются на сумму арендной платы, а также на сумму расходов по капитальному ремонту
	Чистая прибыль, или фонд накопления, или нераспределенная прибыль прошлых лет уменьшается на величину остаточной стоимости основных средств
	Рост внереализационных доходов предприятия. В противном случае убытки относят на уменьшение чистой прибыли или фонда накопления
	Формируется финансовый результат (прибыль или убыток) от прочей реализации, который увеличивает (уменьшает) балансовую прибыль предприятия
	Собственные источники предприятия уменьшаются на сумму недовнесенного в бюджет НДС и на сумму недоамортизации объекта

Финансовые показатели использования основных средств могут быть объединены в следующие группы:

- 1) показатели объема, структуры и динамики основных средств;
- 2) показатели воспроизводства и оборачиваемости основных средств;
- 3) показатели эффективности использования основных средств;
- 4) показатели эффективности затрат на содержание и эксплуатацию основных средств.

Задание

На основе нижеприведенных данных рассчитать и проанализировать эффективность использования основных фондов на предприятии «Рост». Решение задачи рекомендуется выполнять в следующей последовательности:

- 1) рассчитать основные показатели эффективности использования основных фондов — фондоотдача, фондоемкость, фондорентабельность;
- 2) произвести факторный анализ изменения фондоотдачи основных фондов;
- 3) сделать общий вывод, ответив на следующие вопросы:
 - что показывают изменения основных показателей эффективности использования основных фондов?
 - как изменение фондоотдачи основных фондов повлияло на работу предприятия?
 - можно ли считать отрицательным снижение показателей эффективности использования основных фондов на предприятии?

Группы основных фондов	на 01.01.08	на 01.01.09	Отклонение
1	2	3	4
I. Машины и оборудование:			
– сумма, тыс. руб. – удельный вес в общей сумме основных фондов, % – доля в общей стоимости имущества, %	18 270	158 538	
1. Оборудование торговли:			
– сумма, тыс. руб. – удельный вес в общей сумме основных фондов, % – доля в общей стоимости имущества, %	1618	9651	

1	2	3	4
2. Оборудование связи:			
– сумма, тыс. руб. – удельный вес в общей сумме основных фондов, % – доля в общей стоимости имущества, %	3434	71772	
3. Вычислительная техника:			
– сумма, тыс. руб. – удельный вес в общей сумме основных фондов, % – доля в общей стоимости имущества, %	3743	71772	
4. Рабочие машины и оборудование:			
– сумма, тыс. руб. – удельный вес в общей сумме основных фондов, % – доля в общей стоимости имущества, %	9475	54 029	
II. Производственный и хозяйственный инвентарь:			
– сумма, тыс. руб. – удельный вес в общей сумме основных фондов, % – доля в общей стоимости имущества, %	13 144	35 490	
Итого:			
– сумма, тыс. руб. – доля в общей стоимости имущества, %			
Стоимость всего имущества	2 376 385	7 299 214	

Тема 9. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ПРЕДПРИЯТИЙ

Для осуществления производственного процесса хозяйствующие субъекты нуждаются не только в основных фондах, но и в оборотных средствах.

Задание. Подберите правильное определение:

Оборотные производственные фонды

Фонды обращения

1. Часть средств производства, обслуживающая процесс обращения (непосредственно не участвуют в процессе производства) и включающая нереализованную готовую продукцию; дебиторскую задолженность; денежную наличность; легко реализуемые ценные бумаги.

2. Часть средств производства, целиком потребляемая в течение производственного цикла, обслуживающая процесс производства и включающая запасы сырья, топлива, полуфабрикатов; незавершенное производство; расходы будущих периодов.

Тестовые задания

Сколько оборотов совершили оборотные средства за прошлый год, если средние остатки оборотных средств составили за год 15 680 руб., выручка от реализации продукции – 58 230 руб.:

- a) 4,2 оборота,
- b) 0,3 оборота,
- c) 3,7 оборота.

Замедление оборачиваемости оборотных активов приведет к:

- a) росту остатков активов в балансе,
- b) уменьшению валюты баланса,
- c) уменьшению остатков активов в балансе.

Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:

- a) увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей,
- b) сокращения длительности оборота дебиторской задолженности,
- b) сокращения периода обращения кредиторской задолженности.

Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный:

- a) производственные запасы,
- b) краткосрочные финансовые вложения,
- c) дебиторская задолженность,
- d) расходы будущих периодов.

По приведенным данным оцените ситуацию: реализация за отчетный период 2000, за предшествующий – 1500, валюта баланса за отчетный период 5000, за предшествующий – 6000:

- a) оборачиваемость капитала снизилась,
- b) оборачиваемость капитала возросла,
- c) оборачиваемость капитала не изменилась.

Ускорение оборачиваемости активов способствует.

- a) уменьшению рентабельности активов,
- b) росту рентабельности продукции,
- c) росту рентабельности активов.

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

- a) 25%,
- b) 20%,
- c) 18%.

Целью управления оборотным капиталом является:

- a) определение источников Покрытия оборотных активов и соотношения между ними,
- b) обеспечение ликвидности,
- c) определение оптимального с точки зрения эффективности производства объема и структуры оборотных активов,
- d) все вышеперечисленное.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется отношением:

- a) собственные оборотные средства / общая величина оборотных средств предприятия,
- b) обязательства предприятию / собственный капитал предприятия,
- c) собственные оборотные средства / собственный капитал предприятия.

По балансу определите коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами:

- a) сумма строк 250, 260 баланса / строка 290 баланса,
- b) итого по разделу III плюс стр. 640, 650 минус итого по разделу I / итого по разделу II баланса,
- c) итого по разделу III баланса / итого по разделу II баланса.

Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение:

- a) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов,
- b) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период.

В состав оборотных средств предприятия не включаются:

- a) готовая продукция на складах,
- b) денежные средства и средства в расчетах,
- c) предметы труда,
- d) машины и оборудование.

По балансу определите величину чистых оборотных активов:

- a) итога по разделу II баланса минус итога по разделу V баланса,
- b) итога по разделу III баланса минус итога по разделу I баланса,
- c) строка 290 минус сумма строк 220, 244, 252, 6i0, 620, 630, 660 баланса.

Определить потребность в оборотных средствах по производственным запасам исходя из следующих данных: транспортный запас – 1 день, текущий запас – 12 дней, гарантийный (страховой) запас – 6 дней, время на подборку и сортировку готовой продукции – 1,5 дня; однодневный выпуск готовой продукции – 14 000 тыс. руб., однодневный расход производственных запасов на запланированную производственную программу – 5180 тыс. руб.:

- a) 98 420 тыс. руб.,
- b) 106 190 тыс. руб.,
- c) 266 000 тыс. руб.,
- d) 287 000 тыс. руб.

Рассчитайте количество оборотов, совершенных оборотными средствами малого предприятия за прошлый год, если объем реализации составил 240 тыс. руб., средние остатки оборотных средств – 50 тыс. руб.:

- a) 0,2 оборота,
- b) 7,5 оборота,
- c) 4,8 оборота.

Между собственным оборотным капиталом и величиной оборотных активов не может быть следующего соотношения:

- a) собственный оборотный капитал меньше оборотных активов,
- b) собственный оборотный капитал больше оборотных активов,
- c) собственный оборотный капитал равен оборотным активам.

Эффективность использования оборотных Средств характеризуется:

- a) структурой капитала,
- b) оборачиваемостью оборотных средств,
- c) структурой оборотных средств.

Показатели оборачиваемости характеризуют:

- a) рыночную устойчивость,
- b) платежеспособность,
- c) деловую активность.

Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:

- a) платежеспособность предприятия,
- b) финансовую устойчивость предприятия,
- c) деловую активность предприятия.

Целью управления производственными запасами является:

- a) снижение затрат на поддержание товарных и производственных запасов,
- b) оптимизация размера чистого оборотного капитала фирмы,
- c) увеличение дохода на средства, инвестированные в производство,
- d) все перечисленное.

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки:

За год объем реализации составил 10 000 тыс. руб., оборотный капитал в размере 2000 тыс. руб. ($K_o = 5$, $(10\,000/2000)$). Это означает, что на каждый рубль оборотных средств реализовано 5 рублей товарной продукции или вся сумма оборотных средств за год совершила 5 оборотов.

Обратная величина коэффициента оборачиваемости (K_o) называется коэффициентом закрепления ($K_z = 2000 / 10\,000 = 0,2$). Этот показатель однотипен показателю фондоемкости, рассчитанной к оборотным средствам; он отражает, сколько оборотных средств приходится на рубль реализации.

Длительность одного оборота оборотных средств в днях рассчитывается по формуле:

$$O_o = \frac{D}{K_o},$$

где D – количество дней в периоде (год – 360, квартал – 90 дней).

В нашем примере $O_o = 72$ дня ($360/5$).

Подставив в эту формулу значение показателя K_o , получим формулу для расчета продолжительности, кругооборота оборотных средств:

$$O_o = \frac{D \times C_o}{T}.$$

Следует обратить внимание на то, что в процессе управления оборотными средствами рассматривают длительность оборота отдельных элементов оборотных активов.

1. **Длительность оборота товарно-материальных запасов** отражает период времени, необходимый для превращения материальных запасов (сырья) в готовую продукцию и ее реализации.

$$O_o = \frac{D \times C_z}{PP_c},$$

где D – 360 дней;

C_z – среднее значение запасов товарно-материальных ценностей;

PP_c – себестоимость реализованной продукции.

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Себестоимость реализованной продукции 200 тыс. руб., средние остатки производственных запасов – 20 тыс. руб., тогда длительность оборота производственных запасов составит 72 дня ($360 \times 20/200$), то есть необходимо 72 дня для превращения сырья, материалов, топлива и т.п. в готовую продукцию и на ее реализацию.

Задание. Определите состав и структуру оборотных средств

Оборотные производственные фонды				Фонды обращения			
Нормируемые				Ненормируемые			

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Расчет потребности (норматив) в собственных оборотных средствах.

а) норматив оборотных средств по сырью, материалам определяется как произведение однодневного их расхода на норму запаса в днях. Однодневный расход в рублях рассчитывается на основе календарных дней (год – 360, квартал – 90, месяц – 30 дней)

$$H = O \times N$$

где O – однодневный расход;

N – норма запаса в днях.

б) норма оборотных средств включает: время нахождения материалов в пути (N_1 – транспортный запас); время на предоплату N_2 ; время на приемку, разгрузку, сортировку и складирование (N_3 – время на приемку); время на подготовку к производству (N_4 – технологический запас); время нахождения на складе в виде текущего запаса (N_5); страховой запас (N_6).

$$N = N_1 + N_2 + N_3 + N_4 + N_5 + N_6$$

В период между оплатой счета и получением груза потребность предприятия в ресурсах покрывается за счет транспортного запаса.

Время на приемку, разгрузку, сортировку и складирование определяется исходя из фактических затрат. На предприятиях с высоким уровнем механизации погрузочно-разгрузочных операций разработаны технические нормы затрат. В среднем норма затрат равна 1–2 дня.

Норма текущего запаса (в период между партиями поставок) зависит от интервала поставок. В качестве нормы текущего запаса обычно применяют половину продолжительности среднего интервала между поставками.

Норма оборотных средств в днях по страховому запасу обычно устанавливается для каждой группы материалов в пределах до 50% нормы текущего запаса.

Расчет приведем в таблице.

Таблица

Расчет потребности в собственных оборотных средствах

Группа материалов	Транспортный запас	Время на приемку, в днях	Технологический запас в днях	Текущий запас в днях	Страховой запас в днях	Итого 2+3+4+5+6	Потребность в тыс. руб
Сырье	5	0,5	0,8	21	10,5		378
Основные материалы	3	1,0		12	6		330
Покупные полуфабрикаты	3	0,5		19	9,5		320
Итого							1028

Норма оборотных средств как средневзвешенная величина находится делением потребности в оборотных средствах на однодневный расход этих материальных ресурсов. В нашем примере она составляет 29,37 дня (1028/35).

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Дебиторская задолженность составляет 30 тыс. руб. Выручка от реализации – 450 тыс. руб. Тогда длительность оборота дебиторской задолженности составит 24 дня (30/450/360), то есть потребуется 24 дня, чтобы дебиторская задолженность была превращена в денежные средства.

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Длительность оборота запасов составляет 74 дня, длительность оборота дебиторской задолженности 22 дня, период обращения креди-

торской задолженности 28 дней, тогда оборачиваемость денежных средств в днях составит $74+22-28=48$ дней. Это означает, что предприятие с начала производства в течение 48 дней должно изыскать финансирование. Каждое предприятие ставит перед собой задачу сокращения длительности оборота денежных средств, так как это ведет к увеличению прибыли и уменьшению потребности в источниках финансирования.

Представьте состав оборотных средств

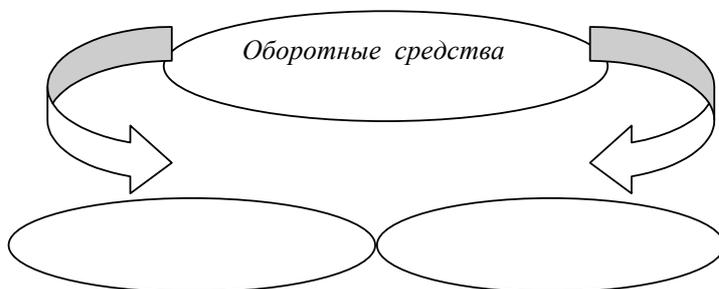


Рис. 9. Состав оборотных средств

Прирост оборотных средств находит отражение в финансовом плане и требует определения источников его покрытия. Такими источниками могут быть:

- излишек оборотных средств на начало года;
- неиспользованная прибыль предприятия;
- прирост кредиторской задолженности, постоянно находящейся в обороте предприятия (устойчивые пассивы), то есть приравненные к собственным источникам;
- эмиссия ценных бумаг;
- прочие источники.

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Излишек или недостаток оборотных средств определяется путем сопоставления фактического наличия собственных оборотных средств по балансу с потребностью (нормативом) в них. Фактическое наличие собственных оборотных средств определяется по следующему расчету: итог III раздела баланса + строки 640, 650 (итог I раздела – IV раздел).

Как излишек, так и недостаток оборотных средств негативно влияет на финансовое состояние. Излишек оборотных средств означает отвлечение, омертвление средств в излишних запасах товарно-материальных ценностей, что замедляет

Расчет плановой потребности в оборотных активах по стадиям операционного цикла

Длительность операционного цикла, дни	Среднедневные затраты, тыс. руб.	Потребность в оборотных активах, тыс. руб. (гр. 1 × гр.)
1. Цикл снабжения (закупок) – 50	Материальные затраты – 25	1250
2. Цикл производства -10	Однодневные затраты на производство – 45	450
3. Цикл сбыта – 5	Производственная себестоимость продукции в один день – 70	350
4. Цикл расчетов – 15	Среднедневной объем продаж в кредит – 20	300
Всего	–	2350

Оборачиваемость оборотных средств; увеличение расходов, связанных с хранением этих запасов.

Недостаток оборотных средств приводит к сбоям в производственном процессе в связи с невозможностью своевременно пополнять производственные запасы, осуществлять расчеты с кредиторами, работниками, банками и т.д.

Раскройте отличительные характеристики оборотных производственных фондов

Основные производственные фонды	Оборотные производственные фонды
Имеют длительный срок службы	
	Претерпевают изменения своей натурально-вещественной формы в процессе труда, утрачивают потребительскую стоимость в процессе производства
Совершают один кругооборот длительное время	
	Переносят свою стоимость на готовый продукт целиком и сразу

Модели управления запасами включают следующие:

- способ ABC;
- модель экономически обоснованных потребностей;
- модели управления запасами с зависимым спросом.

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки:

В универсаме «Русь» годовой объем реализации спортивных костюмов (S) – 56 000 штук, уровень затрат по хранению (C) – 25% стоимости запасов, цена покупки одного костюма (P) – 984 рубля. Постоянные затраты на выполнение заказов (F) – 1000 тыс. руб. Тогда оптимальная партия спортивных костюмов на складе составит:

$$Q = \sqrt{\left(\frac{F \times 1000 \times 56000}{0,25 \times 984} \right)} = 674 \text{ шт.},$$

а средний оптимальный запас $674/2=337$ шт.

Оптимальный средний размер партии может быть также определен по следующей формуле:

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

Годовая потребность в материалах составляет 1440 тыс. руб., средняя стоимость размещения одного заказа – 1,2 тыс. руб., а средняя стоимость хранения единицы товара – 0,7 руб. Тогда оптимальный размер заказа должен составить

$$РПП = \sqrt{\frac{2 \times 14000 \times 1,2}{0,7}} = 219,1 \text{ тыс. руб.},$$

а оптимальный средний размер запаса материалов составит:

$$Z_0 = \frac{РПП}{2} = \frac{219,1}{2} = 109,6 \text{ тыс. руб.}$$

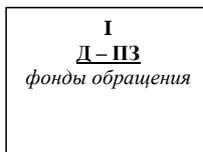
где Z_t – затраты на t -й период времени ($t = 1, 2, 3, \dots, R$ нарастающим итогом);

T_n – длительность производственного цикла;

C – плановая производственная себестоимость изделия.

Кругооборот оборотного капитала

$Д$ – дебиторская задолженность; $ПЗ$ – производственные запасы; $НП$ – незавершенное производство; $ГП$ – готовая продукция.



Состав и структура оборотных средств

Оборотные производственные фонды				Фонды обращения			
Средства в запасах		Средства в производстве		Готовая продукция		Деньги	Дебиторская задолженность
Предметы труда	Орудия труда (инструменты, инвентарь)	Незаконченная продукция	Расходы будущих периодов	Готовая продукция на складе	Товары отгруженные	Деньги	Дебиторская задолженность
Нормируемые					Ненормируемые		

Состав оборотных средств с позиции их ликвидности

- *Первоклассно ликвидными* средствами, находящимися в немедленной готовности для расчета являются деньги в кассе и на счетах в банке.

- *Быстрореализуемые активы* – краткосрочные финансовые вложения – депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные в целях перепродажи, реальную дебиторскую задолженность, товары отгруженные, но не оплаченные в срок.

- *Медленнореализуемые* – полуфабрикаты, незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность.

Тестовые задания

Что относится к медленно реализуемым активам:

- запасы,
- запасы + НДС + дебиторская задолженность + прочие оборотные активы.

Средства, находящиеся в немедленной готовности для расчета являются деньги в кассе и на счетах в банке являются:

- первоклассно ликвидными;
- быстрореализуемые активы;
- медленнореализуемые.

Краткосрочные финансовые вложения – депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные в целях перепродажи,

реальную дебиторскую задолженность, товары отгруженные, но не оплаченные в срок являются:

- а) первоклассно ликвидными;
- б) быстрореализуемые активы;
- в) медленнореализуемые.

Полуфабрикаты, незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность являются:

- а) первоклассно ликвидными;
- б) быстрореализуемые активы;
- в) медленнореализуемые.

Рассчитать оборачиваемость капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения 12 млн руб. средняя годовая стоимость капитала – 50 млн руб.:

- а) 2,1 оборота,
- б) 1,7 оборота,
- в) 1,2 оборота.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется их оборачиваемостью. К показателям оборачиваемости относятся показатели, отражающие общее время оборота или длительность одного оборота в днях (оборотная оборачиваемость оборотных средств в днях), скорость оборота (т.е. коэффициент оборачиваемости, количество оборотов за отчетный период).

Длительность одного оборота (оборотная оборачиваемость оборотных средств в днях) $OB_{ок}$ определяется делением оборотного капитала $C_{ок}$ на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации или выручки от продаж BP к периоду в днях D или де как отношение периода к числу оборотов $K_{об}$:

$$OB_{ок} = C_{ок} \cdot (BP / D) = (C_{ок} / ПП) \times D = (D / K_{об}) = D \times K_3.$$

Чем короче один оборот оборотного капитала, тем меньше требуется предприятию оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются.

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент оборачиваемости оборотных средств за определенный период – год, квартал.

$$K_{об} = BP / C_{ок}.$$

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его рентабельности, рассчитываемый как отношение прибыли от реализации продукции ($П_{рп}$) или иного финансового результата к средней величине оборотного капитала ($C_{ок}$).

$$P_{ок} = П_{рп} / C_{ок}$$

Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

По условным данным рассчитать показатели эффективности использования оборотных средств для базисного и планового периода.

Таблица

Исходные данные для расчета рентабельности и оборачиваемости оборотных средств

Показатель	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период	Прирост (уменьшение)
Объем реализации, выручка от продаж, тыс. руб.	BP	24840	25920	1080
Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб.	$П_{рп}$	5150	6050	900
Оборотные средства в среднем за год, тыс.руб.	$C_{ок}$	10074	10080	6
Число дней в периоде	D	360	360	

Расчет рентабельности оборотного капитала:

Базисный период: $5150 \times 100 : 10074 = 51,12\%$;

Плановый период: $6050 \times 100 : 10080 = 60,02\%$

Этот показатель характеризует прибыль, получаемую на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы организации.

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) в днях ($ОБ_{ок}$) определяется путем деления оборотного капитала $C_{ок}$ на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации или выручки от продаж (BP) к периоду в днях (D) или же как отношение периода к числу оборотов ($K_{об}$)

$$ОБ_{ок} = C_{ок} : \frac{BP}{D} = \frac{C_{ок}}{PP} \times D = \frac{D}{K_{об}} = D \times K_3.$$

Для расчета длительности одного оборота используются три метода

Период	1-й метод $OB_{ок} = \frac{BP}{D}$	2-й метод $OB_{ок} = D : K_{об}$	3-й метод $OB_{ок} = D : K_z$
Базисный	10074: $\frac{24840}{360} = 146$ дн.	360: 2,466 = 146 дн.	$360 \times 0,406 = 146$ дн.
Плановый	10080: $\frac{25920}{360} = 140$ дн.	360 : 2,571 = 140 дн.	$360 \times 0,389 = 140$ дн.

Число оборотов оборотных средств в организации:

В базисном периоде: $24840 : 10074 = 2,466$;

В плановом периоде: $25920 : 10080 = 2,571$.

Коэффициент загрузки:

В базисном периоде: $10074 : 24840 = 0,406$ или $1 : 2,466 = 0,406$;

В плановом периоде: $10080 : 25920 = 0,389$ или $1 : 2,571 = 0,389$.

Полученные данные показывают, что в организации произошел рост эффективности использования оборотных средств, что выразилось в росте рентабельности оборотного капитала с 51,12 до 60,02%. Длительность одного оборота в днях снизилась со 146 до 140 дней, снизился коэффициент загрузки или обеспеченности производственного процесса оборотными средствами с 40,6 коп. на 1 рубль реализуемой продукции до 38,9 коп. число оборотов оборотных средств увеличилось и составило в плановом периоде 2,57 против 2,47 оборотов в год в базисном периоде, что означает увеличение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенных средств. По представленным данным рассчитаем относительную экономию оборотных средств.

Показатель	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период
Выручка от продаж, тыс. руб.	BP	24840	25920
Коэффициент роста производства продукции	K_p		1,044
Оборотные средства в среднем за год, тыс. руб.	$C_{ок}$	10074	10080
Оборачиваемость оборотных средств, дней	$OB_{ок}$	146	140
Коэффициент оборачиваемости	$K_{об}$	2,4657	2,5714

Расчет экономии оборотных средств может проводиться различными способами:

1-й способ:

$$\mathcal{E}_{ок} = C_{ок.пл} - C_{ок.баз} \times K_p = 10080 - 10074 \times 1,044 = -432 \text{ тыс. руб.}$$

2-й способ:

$$\mathcal{E}_{ок} = \frac{BP_{пл} (OB_{ок.баз} - OB_{ок.пл})}{360} = \frac{25920(140-146)}{360} = -432 \text{ тыс.руб.}$$

3-й способ:

$$\mathcal{E}_{ок} = \frac{BP_{пл}}{K_{об.пл}} - \frac{BP_{пл}}{K_{об.баз}} = \frac{25920}{2,5714} - \frac{25920}{2,4657} = -432 \text{ тыс.руб.}$$

Внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств

1. Рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых, длительных хозяйственных связей)

2. Сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (преодоление негативной тенденции к снижению фондоотдачи, внедрение новейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных более дешевых конструкционных материалов)

3. Эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение потребителей продукции к её изготовителям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, выполнение заказов по прямым связям).

В результате ускорения оборачиваемости происходит **высвобождение** оборотных средств (*абсолютное и относительное*).

$$\mathcal{E}_{ок} = C_{ок.пл} - C_{ок.баз} \times K_p$$

$$\mathcal{E}_{ок} = \frac{BP_{пл} \times (OB_{ок.баз} - OB_{ок.пл})}{360}$$

$$\mathcal{E}_{ок} = BP_{пл} / K_{об.пл} - BP_{пл} / K_{об.баз}$$

где $\mathcal{E}_{ок}$ – экономия оборотных средств; $C_{ок}$ – оборотные средства в среднем за год; K_p – коэффициент роста производства продукции; BP – выручка от продаж; $OB_{ок}$ – оборачиваемость оборотных средств.

Задание. Заполните схему



Пример для самостоятельной подготовки и самопроверки

За год объем реализации составил 10 000 тыс. руб., оборотный капитал в размере 2000 тыс. руб. (K_o) – 5, (10 000/2000). Это означает, что на каждый рубль оборотных средств реализовано 5 рублей товарной продукции или вся сумма оборотных средств за год совершила 5 оборотов.

Обратная величина коэффициента оборачиваемости (K_o) называется коэффициентом закрепления ($K_o = 2000 / 10\,000 = 0,2$). Этот показатель однотипен показателю фондоемкости, рассчитанной к оборотным средствам; он отражает, сколько оборотных средств приходится на рубль реализации.

Длительность одного оборота оборотных средств в днях рассчитывается по формуле:

$$O_o = \frac{D}{K_o},$$

где D – количество дней в периоде (год – 360, квартал – 90 дней).

В нашем примере $O_o = 72$ дня (360/5).

Задание

Сделать расчет потребности в краткосрочном кредите на плановый год для финансирования потребности оборотных средствах по запасам сырья, основных и вспомогательных материалов, покупаемых полуфабрикатов и других материальных ресурсов, потребляемых в процессе производства продукции, по форме, представленной в таблице.

Показатели	Единица измерения	Значение показателя
1	2	3
1. Однодневный выпуск продукции	единица	
2. Количество дней	–	360
3. Однодневный расходы сырья, материалов и других материальных ресурсов в процессе производства	тыс. руб.	
4. Норма запаса:	дни	
а) длительность интервала между двумя поставками сырья и материалов по договору	дни	20
б) транспортный запас	дни	1
в) подготовленный запас	дни	2

1	2	3
г) текущий складской запас (50% от интервала поставки)	дни	
д) страховой запас (20% от текущего складского запаса)	дни	
5. Потребность в оборотных средствах по запасам сырья, материалов	тыс. руб.	
6. Доля собственных средств в формировании оборотных средств (55%)	тыс. руб.	
7. Сумма краткосрочного кредита	тыс. руб.	

Оптимальный уровень дебиторской задолженности предприятия определяется:

- а) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам,
- б) всем перечисленным,
- с) на основе ранжирования дебиторской задолженности,
- д) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов.

Тема 10. БАНКОВСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ И КРЕДИТОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ

Организациям для осуществления своей финансовой деятельности необходимо взаимодействовать с банками. Банк финансовая организация, учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающее финансовые услуги правительству, предприятиям, гражданам и друг другу

Обслуживание взаимных расчетов организаций, предприятий, компаний, ведение, осуществление таких расчетов через банки и другие финансово-кредитные учреждения называется *расчетно-кассовым обслуживанием организаций*.

Расчет представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов, к числу которых относятся способ платежа и соответствующий ему документооборот.

Тестовые задания

Какие данные должны содержать расчетные документы, используемые при действующих формах расчетов, которые принимаются банком к исполнению только при их соответствии стандартизированным требованиям:

- а) наименование расчетного документа, число, месяц, год его выписки;
- б) наименование плательщика, номер его счета в банке, наименование и номер банка плательщика;
- в) наименование получателя средств, номер его счета в банке, наименование и номер банка получателя средств;
- г) назначение платежа (в чеке не указывается);
- д) сумма платежа (цифрами и прописью).
- е) все выше перечисленные.

Задание. Подберите правильное определение

Платежное поручение	Платежное требование	Инкассовое поручение	Аккредитив	Чеки
---------------------	----------------------	----------------------	------------	------

1. Письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной денежной суммы его счета (расчетного, текущего, бюджетного, ссудного) на счет другого предприятия-получателя средств в том же или другом однородном или иногороднем учреждении банка.

2. Требование поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных к нему отгрузочных и товарных документов стоимость

поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

3. Банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других организаций и предприятий на основе товарных, расчетных и денежных документов. При инкассовой услуге банк поставщика сам пересылает платежные требования-поручения в банк плательщика через органы связи спецпочтой.

4. Поручение банка покупателя банку поставщика об оплате поставщику товаров и услуг на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя против представленных поставщиком соответствующих документов.

5. Письменное распоряжение плательщика своему банку уплатить с его счета держателю чека определенную денежную сумму. Различают денежные чеки и расчетные чеки.

Продолжите определение

Кредитный договор – это развернутый документ,

.....

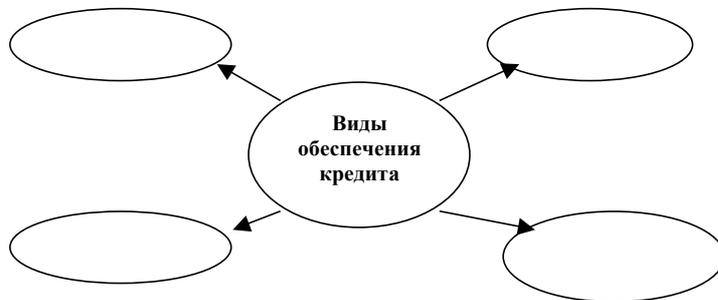
.....

Перечислите основные обязанности клиента по кредитному договору?

.....

.....

Определите основные виды обеспечения кредита.



Тестовые задания

Какой из налогов стал взиматься с 1 января 1992 г., представляет собой форму изъятия в бюджет части добавленной стоимости, создаваемой на всех стадиях производства и реализации:

- а) НДС;
- б) акциз;
- в) налог на прибыль организаций;
- г) налог на имущество предприятия.

Налог, которым облагаются отдельные виды товаров (продукции) широкого потребления; этот налог включен в цену товаров:

- а) НДС;
- б) акциз;
- в) налог на прибыль организаций;
- г) налог на имущество предприятия.

Какой из налогов зачисляется в государственные внебюджетные фонды – Пенсионный фонд, Фонд социального страхования и фонды обязательного медицинского страхования:

- а) НДС;
- б) акциз;
- в) налог на прибыль организаций;
- г) налог на имущество предприятия;
- д) единый социальный налог.

Используя формулу сложных Процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн. руб. через 2 года при ежегодном начислении 60% годовых:

- а) 256 млн руб.,
- б) 187,9 млн руб.,
- с) 249 млн руб.

Банк принял к учету вексель в сумме 100 млн. руб. за 60 дней до наступления срока погашения. Определите сумму вексельного кредита при годовой ставке дисконта 60%:

- а) 100 млн руб.,
- б) 121,7 млн руб.,
- с) 90 млн руб.

Определите размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 100 млн руб. за 100 дней до наступления срока погашения. Годовая ставка дисконта – 60%:

- а) 106,2 млн руб.,
- б) 83,3 млн руб.,
- с) 76 млн руб.

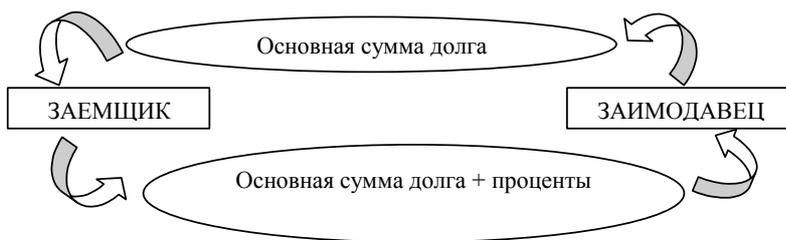
Предприятие получило кредит на год в размере 1200 тыс. руб. с условием возврата (с учетом выплат процентов за кредит) – 1440 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку:

- а) 16,67%,
- б) 0,2%,
- с) 20%.

Задание. Подберите соответствующие определения терминам

	Виды безналичных расчетов
	Требование поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных к нему отгрузочных и товарных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.
	Письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной денежной суммы его счета (расчетного, текущего, бюджетного, ссудного) на счет другого предприятия-получателя средств в том же или другом однородном или иногороднем учреждении банка
	Письменное распоряжение плательщика своему банку уплатить с его счета держателю чека определенную денежную сумму. Различают денежные чеки и расчетные чеки.
	Поручение банка покупателя банку поставщика об оплате поставщику товаров и услуг на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя против представленных поставщиком соответствующих документов. Аккредитивная форма расчетов используется только в иногороднем обороте. Аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком
	Это банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других организаций и предприятий на основе товарных, расчетных и денежных документов. При инкассовой услуге банк поставщика сам пересылает платежные требования-поручения в банк плательщика через органы связи спецпочтой.

Займ – один из видов договора, соглашения между двумя договаривающимися сторонами: займодавцем и заемщиком



Задание. Раскройте основные этапы процесса кредитования

№ п/п	Этапы процесса кредитования организации
1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	

Задание: По кредитному договору клиент обязан:

- 1
- 2
- 3
- 4

Задание. Какие из перечисленных документов формируют *кредитное дело* заемщика:

- Заявление на получение кредита установленного образца.
- Устав, учредительный договор, решение о регистрации предприятия, карточка с образцами подписей, регистрационная карта налоговой инспекции.
 - Последний годовой (квартальный) баланс с приложениями.
 - Финансовый план прибылей и убытков на предстоящий квартал (копия плана, представляемого в налоговую инспекцию).
 - Техничко-экономическое обоснование финансовой операции, под которую запрашивается кредит, ожидаемой прибыли от его реализации с подробным расчетом себестоимости (затрат) сделки, увязка прибыли от сделки с результатами работы всего предприятия.
 - Копии договоров, контрактов, протоколов о намерении, платежных документов, подтверждающих реальность сделки, проекта.
 - Проект договора о залоге с перечнем имущества, предлагаемого в залог, либо другие документы, обеспечивающие погашение кредита.
 - Кредитный договор с обязательной визой юриста.
 - Подробное заключение о целесообразности выдачи кредита экспертного работника (начальника кредитного отдела).
- Анкета клиента.

- Срочное обязательство на дату возврата кредита, карточка с образцами подписей, оформленная и заверенная в установленном порядке, разрешение на открытие ссудного счета.

Задание. Выберите какие из характеристик закладываемых активов учитывают при оценке их стоимости

- возможность их реализации на рынке в кратчайшие сроки и без проведения предпродажной подготовки;
- возможность застраховать имущество;
- наличие документа о собственности на имущество
- частоту колебаний рыночных цен по данному виду активов;
- легкость, с которой кредитор может определить местонахождение залога и вступить во владение им;
- физический и моральный износ закладываемых активов.

Определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн руб. через 2 года при ежегодном начислении 100% годовых:

- 400 млн руб.?
- 300 млн руб.?
- 398,6 млн руб.

Задание. Заполните таблицу

Преимущества лизинга по сравнению с кредитом		
№ п/п	Лизинг	Кредит
1	2	3
1.	Снижение риска невозврата средств, так как за лизингодателем сохраняются права собственности на переданное имущество	
2.		Требуется немедленное начала платежей для реализации кредитуемой сделки или проекта. Предприятие должно часть стоимости покупки оплатить за счет собственных средств
3.	Лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда, так как предоставляет возможность обеим сторонам выработать удобную схему выплат. Ставки платежей могут быть фиксированными и плавающими	
4.		Срок кредита ограничен

1	2	3
5.		Купленное на кредитные средства оборудование числится на балансе организации, необходимо платить налог на имущество
6.	Лизинговые платежи полностью относятся на издержки производства лизингополучателя и соответственно снижают налогооблагаемую прибыль	
7.	Наличие амортизационных и налоговых льгот для лизингодателя, дает ему возможность поделиться этими льготами с лизингополучателем путем уменьшения размера лизинговых платежей	

Пример для самопроверок и самостоятельного изучения

Исходные данные задачи: приобретение в лизинг автокрана

Стоимость приобретаемого в лизинг актива, у.е. 1 000 000

Срок амортизации, лет 4

Остаточная стоимость, у.е. 0

Годовой лизинговый платеж, у.е. 24 000

Инвестиционная налоговая льгота, % 10

Ставка налога на прибыль (условно), % 46

Ставка ссудного процента, % 10

Год	0	1	2	3	4
1	2	3	4	5	6
Цена автокрана	+100				
Упущенная инвестиционная налоговая льгота		-10			
Лизинговая плата	-24	-24	-24	-24	
Налоговый щит по лизинговым платежам (стр. 3×0,46)		+11,04	+11,04	+11,04	+11,04

1	2	3	4	5	6
Амортизация по методу суммы числа лет		40	30	20	10
Упущенный налоговый щит по амортизации (стр. 5*0,46)		-18,4	-13,2	-9,2	-4,6
Всего	+76	-41,36	-26,76	-22,16	+6,44

$$ЧТС = +76 - \frac{41,36}{1,1} - \frac{26,76}{1,1^2} - \frac{22,16}{1,1^3} + \frac{6,44}{1,1^4} = 4,03 \text{ у.е.}$$

Для сравнения лизинга с альтернативным способом приобретения актива в качестве дополнительного исходного условия примем следующий план погашения эквивалентного долга в у.е.: первый год – 37,2; второй год – 24,61; третий год – 15,23, т.е. общая сумма эквивалентного долга составляет 77,04 у.е. Результаты расчетов согласно второму шагу алгоритма представим в таблице.

Год	0	1	2	3	4
Остаток задолженности на конец года (для первого года 77,04 – 37,20 = 39,84)	77,04	39,84	15,23	0	0
Остаток по представленной фирмой ссуде				6,11	0
Чистая задолженность стр. 1–2	77,04	39,84 7,70	15,23 3,98	-6,11 1,52	0 -0,61
Оплаченный процент по ставке 10%		4,16	2,15	0,82	-0,33
Оплаченный процент с учетом налогового щита по процентам стр. 4×(1–0,46)		37,20	24,61	15,23	0
Сумма предоставленного (погашенного) кредита				6,11	-6,11
Чистый денежный поток	77,04	-41,36	-26,76	-22,16	+6,44

Предоставленный фирмой кредит в сумме 6,11 – результат приведения произвольного плана займа к эквивалентному на основе общности результатов чистого ден. потока по годам, т.е. $+6,44: 1,054 = +6,11$ (для третьего года), где 1,054 – ставка замещения.

Приемлемость варианта приобретения автокрана с помощью займа в данном примере очевидна, причем результаты по трем моделям сравнения идентичны.

Первая модель:

$$76 - 77,04 = -1,04 \text{ у.е.}$$

Вторая модель: скорректированная ЧТС для второго варианта равна +5,07, т.е.

$$ЧТС = +77,04 - \frac{41,36}{1,1} - \frac{26,76}{1,1^2} - \frac{22,16}{1,1^3} - \frac{6,44}{1,1^4} = +5,07 \text{ или } 4,03 - 5,07 = -1,04$$

Третья модель: скорректированная ставка дисконтирования равна 0,54, т.е.

$$R^1 = r \times (1 - T \times L) = 0,10 \times (1 - 0,46 \times 1) = 0,54$$

ЧТС лизинга при этой ставке равна – 1,04, т.е.

$$ЧТС = +76 - \frac{41,36}{1,054} - \frac{26,76}{1,054^2} - \frac{22,16}{1,054^3} + \frac{6,44}{1,054^4} = -1,04$$

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите виды и формы расчетов, осуществляемых организациями в своей хозяйственной деятельности.
2. Обоснуйте преимущества тех или иных форм расчетов.
3. Дайте определение товарообменных операций.
4. Раскройте преимущества вексельной формы расчетов.
5. Как осуществляются операции в иностранной валюте?
- б. Как осуществляется контроль за полнотой и своевременностью расчетов?

Тема 11. УЧЕТ ФАКТОРА ВРЕМЕНИ В КОММЕРЧЕСКИХ И ФИНАНСОВЫХ РАСЧЕТАХ

В финансовых и коммерческих сделках суммы денег обязательно связываются с конкретными моментами или интервалами времени, с этой целью в контрактах фиксируются соответствующие сроки, даты, периодичность выплат и поступлений. Необходимость учёта фактора времени определяется сущностью самого процесса финансирования и кредитования и выражается в принципе неравноценности денег, относящихся к различным моментам времени.

Следствием принципа неравноценности является неправомерность суммирования денежных величин, относящихся к различным моментам времени (финансовые расчеты сроком свыше одного года).

Процентная ставка – отношения суммы процентных денег, выплачиваемых за фиксированный отрезок времени к величине ссуды. Интервал, к которому приурочена процентная ставка, называется **периодом начисления**.

Ставки процентов могут применяться к одной и той же начальной сумме на протяжении всего срока службы (**простые процентные ставки**) или к сумме, с начисленными в предыдущий период процентами (**сложные процентные ставки**).

I. Нарращение по простым ставкам

Под наращенной суммой ссуды понимается первоначальная её сумма с начисленными на неё процентами к концу её срока. Нарращенная сумма определяется умножением первоначальной суммы ссуды на множитель наращения.

$$S = P + I = P \times (1 + n \times r),$$

где P – первоначальная сумма вклада;

I – денежная сумма процентов;

S – наращенная сумма;

n – период начисления процента;

r – ставка, приведенная к периоду начисления в долях единицы (например, годовая ставка 12%, полугодовая 0,06%, квартальная 0,03%).

II. Нарращение по сложным процентам

Т.е. капитализация процента – присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для начисления.

$$S = P \times (1 + r)^n$$

где P – первоначальная сумма вклада;

S – наращенная сумма;

n – период начисления процента;

r – ставка, приведенная к периоду начисления в долях единицы.

Представленные формулы позволяют определить

а) *период начисления процентов*

$$S = P \times (1 + r)^n,$$

$$L_n S = n \times l_n P (1 + r),$$

$$n = l_n S / l_n (P (1 + r)).$$

б) *ставку процентов*

$$P (1 + r) = l_n S / n,$$

$$l_n S / n = l_n P + l_n (1 + r),$$

$$S / P = (1 + r)^n,$$

$$1 + r = \sqrt[n]{S} / P,$$

$$r = 1 - \sqrt[n]{S} / P.$$

Пример, перед нами стоит задача определить число лет, необходимое для увеличения первоначального капитала в пять раз, если годовая ставка составляет 5%.

Ответ: $l_n 5 / l_n 1,05 = 33$

Тестовые задания

Инвестор имеет 200 тыс. руб. Через год инвестор рассчитывает получать 260 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки

- а) 15%,
- б) 23%,
- в) 30%.

Определите требуемую сумму вклада, чтобы через год получить накопления в сумме 100 тыс. руб. Банк начисляет проценты по ставке 25% годовых:

- а) 40 тыс. руб.,
- б) 75 тыс. руб.,
- в) 80 тыс. руб.

Рассчитайте индекс прироста цен, если общий индекс цен – 1,12:

- а) 0,89,
- б) 0,12,
- в) 1,12.

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

- а) 5 лет,
- б) 3 года,
- в) 10 лет.

Определите сумму депозитного вклада под 100% годовых в размере 100 млн руб. через 2 года при полугодовом начислении процентов:

- a) 480 млн руб.,
- b) 506,25 млн руб.,
- c) 506 млн руб.

За какой срок вклад увеличится в три раза при начислении процентов по простой ставке 40% годовых?

- a) 3,5 года,
- b) 3 года,
- c) 5 лет.

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

- a) 100 млн руб.,
- b) 98,6 млн руб.,
- c) 105 млн руб.

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

- a) 0,25,
- b) 0,025,
- c) 2500.

Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 750 тыс. руб. со сроком погашения 25.04.02 г. Вексель предъявлен 05.04.02 г. Банк согласился учесть вексель с дисконтом 50% годовых. Какую сумму получит векселедержатель?

- a) 695,3 тыс. руб.,
- b) 830,1 тыс. руб.,
- c) 729,2 тыс. руб.

Рассчитать наращенную сумму с исходной суммы в 1000 руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых процентов, если годовая ставка – 20%, период наращения – 180 дней:

- a) 1095 руб.,
- b) 1100 руб.,
- c) 909 руб.

Определите ожидаемый годовой уровень инфляции при уровне инфляции за месяц 8%:

- a) 48%,
- b) 172%,
- c) 96%.

Наращенное значение 100 тыс. руб. инвестированных на 5 лет по номинальной ставке 25% годовых при двухразовом начислении в год составит:

- a) 324,73 тыс. руб.,
- b) 305,18 тыс. руб.

Банк предлагает 17% годовых за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Используя формулу дисконтирования, рассчитайте размер первоначального вклада, чтобы через 4 года иметь на счете 180 тыс. руб.:

- a) 96,12 тыс. руб.,
- b) 101,25 тыс. руб.,
- c) 91,44 тыс. руб.

250 тыс. руб. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока:

- a) 87,2 тыс. руб.,
- b) 98,5 тыс. руб.,
- c) 65,6 тыс. руб.

Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб. Ежегодная ожидаемая прибыль – 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции – 1,5 млн руб. Определите срок окупаемости средств:

- a) 0,67 года,
- b) 4 года,
- c) 0,25 года.

Инвестор имеет 500 тыс. руб. и через 2 года предполагает получить 980 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки по схеме сложного процента:

- a) 20%,
- b) 40%,
- c) 48%.

Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн руб. через 2 года при полугодовом начислении процентов. Годовая ставка – 60%:

- a) 289,5 млн руб.,
- b) 196 млн руб.,
- c) 285,6 млн руб.

Предприятие разместило на 2 года денежные средства в размере 100 тыс. руб. в банке под 10% годовых на условиях простых процентов. Какая сумма будет на счету предприятия в конце периода?

- a) 120 тыс. руб.,
- b) 150 тыс. руб.,
- c) 121 тыс. руб.

Неравноценность двух одинаковых по времени сумм определяется, прежде всего, тем, что теоретически любая сумма денег может быть инвестирована и принести доход, а поступившие доходы, в свою очередь, могут быть reinvestированы.

Концепция временной стоимости денег означает, что:

- a) источники финансирования не могут быть безвозмездными,
- b) денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента,
- c) все перечисленное,
- d) денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны.

Коммерческая организация намерена инвестировать свободные денежные средства в размере 150 тыс. руб. на четырехлетний срок. Возможны два варианта вложений: а) средства вносятся на депозитный счет в банке с начислением процентов каждые 6 месяцев по ставке 18% годовых; б) средства передаются другой организации в качестве ссуды с начислением 24% ежегодно. Не учитывая уровень риска определите более выгодный для организации вариант вложения денежных средств:

- a) более выгоден вариант b,
- b) оба варианта обеспечивают одинаковый уровень дохода,
- c) более выгоден вариант a.

Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн руб., во втором – 200 млн руб. годовая ставка дисконта – 60%:

- a) 170 млн руб.,
- b) 140,6 млн руб.,
- c) 139,5 млн руб.

Коммерческий банк выдал краткосрочный кредит предприятию в размере 35 тыс. руб. при годовой ставке процента 28%. Определите сумму средств к возврату через 1 месяц:

- a) 35 805 руб.,
- b) 44 800 руб.,
- c) 35 980 руб.

Рассчитайте объем дополнительных вложений, если объем предстоящих вложений – 5600 тыс. руб., общий индекс цен – 1,2:

- a) 4667 тыс. руб.,
- b) 6720 тыс. руб.,
- c) 1120 тыс. руб.

Расчетные задачи

11.1. Рассчитайте настоящую стоимость аннуитета, осуществляемого на условиях предварительных платежей, если их период предусмотрен в количестве 5 лет с интервалом в один год. Сумма

каждого платежа составляет 500 усл. ден. ед.; дисконтная ставка составляет 10% в год.

11.2. Необходимо определить сумму дисконта по простому проценту за год при следующих условиях: конечная сумма вклада определена в размере 800 усл. ден. ед.; дисконтная ставка составляет 20% в квартал. Сколько составит настоящая стоимость вклада.

11.3. Необходимо определить будущую стоимость вклада и сумму сложного процента за весь период инвестирования, если первоначальная стоимость вклада – 550 усл. ден. ед.; процентная ставка, используемая при расчете суммы сложного процента, установлена в размере 25% в квартал; общий период инвестирования – один год.

11.4. Необходимо определить настоящую стоимость денежных средств и сумму дисконта по сложным процентам за год, если будущая стоимость денежных средств определена в размере 2000 усл. ден. ед.; используемая для дисконтирования ставка сложного процента составляет 10% в квартал.

11.5. Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена капитала 10%.

A – 100 120

B – 100 ---- ---- ---- ---- 174

Рассчитайте IRR проекта:

A -200 20 40 60 60 80

11.6. Какую сумму надо положить на депозит предприятию, чтобы через 6 месяцев при ежемесячном начислении процентов по ставке сложных процентов 10% годовых снять вместе с процентами 6 млн. руб.

11.7. При производстве продукции на предприятии условно-постоянные расходы составили 100 тыс. руб.; переменные расходы на единицу продукции составили 105 тыс. руб.; цена единицы продукции – 115 руб. Определите критический объем продаж и объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 70 млн руб.

11.8. Рассчитайте WACC компании, если структура её источников такова:

Доля акционерного капитала в общей сумме источников составляет 70%, а долгосрочные долговые обязательства 30%. Цена каждого источника составляет соответственно 12,0% и 6,5%.

11.9. Что выгоднее: годовой вклад под 12% годовых при ежемесячном начислении процентов или годовой вклад под 24% годовых при начислении процентов 4 раза в год (ставка процента сложная).

11.10. Определите сумму простого процента за год, если первоначальная сумма вклада – 1000 усл. ден. ед.; процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 20%.

Пример для самопроверок и самостоятельной подготовки

Фирме поступило предложение приобрести актив. Нормативный срок действия актива 4 года. Требуемая норма доходности I–15%.

Год	1	2	3	4	Всего
Шаг 1. Вариант предлагаемый	500	500	200	100	1300
Вариант альтернативный	100	100	100	1100	1400
Шаг 2. В целях упрощения в примере выбрана единая норма, хотя она может быть разной по годам	15	15	15	15	
Шаг 3. Дисконтные множители одинаковые для обоих вариантов	0,87	0,756	0,658	0,572	
Шаг 4 Приведение стоимости по вариантам: предлагаемый	435	378	132	57	1002
альтернативный	87	75	66	520	858
Шаг 5 сравнение вариантов	1002 – 858 = 144 млн руб.				

Из этих вариантов более предпочтителен первый, так как гарантирует более высокую приведенную стоимость доходов: 1002 млн руб. против 858 млн руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Настоящей практикum предлагает достаточно систематизированный материал, позволяющий читателю разобраться в области финансово-кредитного обеспечения предпринимательства, иметь представление о сущности и расчетах корпоративных финансов, основных методах формирования финансовых результатов, факторах, влияющих на эффективность функционирования финансового механизма предприятия, о методах финансирования воспроизводственного процесса, включая кредитное финансирование, финансовый лизинг и внутреннее самофинансирование; об основных способах управления оборотными активами предприятия; об общей классификации источников финансирования формирования основного и оборотного капиталов. Комплексное и системное рассмотрение этих вопросов, реализованное в данной публикации, позволяет иностранным студентам усвоить существующие методы финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности в Российской Федерации.

Финансы есть основа существования и функционирования предприятий. Рациональное управление финансами организации предопределяет благосостояние собственника.

Данную работу отличает конспективность изложения, что предполагает самостоятельное привлечение читателем дополнительного фактологического материала.

Материалы настоящей книги, по нашему мнению, позволяют решать не только задачи подготовки и переподготовки специалистов в этой области знаний, но и решать практические задачи совершенствования и развития методов финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Брейли, Р., Майерс, С. Принципы корпоративных финансов / Р. Бейли, С. Майерс; пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 1997.

Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров. – М., 2001.

Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.

Бочаров, В.В. финансовое моделирование: учеб. пособие / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2000.

Ван Хорн, Ж. Основы управления финансами / Ж. Ван Хорн; пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Горемыкин, В.А. Основы технологии лизинговых операций: учеб. пособие / В.А. Горемыкин. – М.: Ось-89, 2000.

Лещенко, М.И. Основы лизинга: учеб. пособие / М.И. Лещенко. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Моляков, Д.С. Теория финансов предприятий / Д.С. Моляков. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – Минск: Экоперспектива, 1999.

Налоговый кодекс Российской Федерации. Официальный текст. – М.: ИКФ «Омега», 2002.

Реформа бухгалтерского учета. Федеральный закон «О бухгалтерском учете». Семнадцать положений по бухгалтерскому учету. – 12-е изд., изм. и доп. – М.: Ось-89, 2002.

Стоянова, Е.С. Управление оборотным капиталом / Е.С. Стоянова, Е.В. Быкова, И.А. Бланк. – М.: «Перспектива», 1998.

Финансы предприятий: учебник / под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Бизнес-Пресса, 2000.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	1
Тема 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ	4
Тема 2. ДЕНЕЖНЫЕ ФОНДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ	9
Тема 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ	12
Тема 4. ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ПРЕДПРИЯТИЯ	15
Тема 5. ЗАТРАТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ	18
Тема 6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И ВИДЫ ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ	34
Тема 7. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ	37
Тема 8. ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ	45
Тема 9. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ПРЕДПРИЯТИЙ	53
Тема 10. БАНКОВСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ И КРЕДИТОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ	69
Тема 11. УЧЕТ ФАКТОРА ВРЕМЕНИ В КОММЕРЧЕСКИХ И ФИНАНСОВЫХ РАСЧЕТАХ	78
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	85
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	86

Учебное издание

Мирошникова Татьяна Константиновна

**ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЕ
ОБЕСПЕЧЕНИЕ КОММЕРЧЕСКИХ
ОРГАНИЗАЦИЙ**

Практикум

В авторской редакции
Компьютерная верстка М.А. Портновой

Лицензия на издательскую деятельность ИД № 03816 от 22.01.2001

Подписано в печать 17.10.08. Формат 60×84/16.
Бумага писчая. Печать офсетная. Усл. печ. л. .
Уч.-изд. л. Тираж экз. Заказ

Издательство Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса
690600, Владивосток, ул. Гоголя, 41
Отпечатано в типографии ВГУЭС
690600, Владивосток, ул. Державина, 57