

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ШАЙХУТДИНОВА Н.А., ЗАПОЛЬСКИХ Ю.А., РЫЦЕВА А.В.

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ): ПРАКТИКУМ
УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Уфа
БашГАУ
2012

УДК 336.6
ББК 65.261
Ш 17

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

д.э.н., профессор кафедры «Финансов и кредита» ФГБОУ ВПО «Башкирский
ГАУ» И.У. Гусманов
к.э.н., доцент кафедры «Финансов и кредита» ФГБОУ ВПО «Башкирский ГАУ»
И.И. Фазрахманов

Шайхутдинова, Н.А. Финансы организаций (предприятий): практикум
[Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н.А. Шайхутдинова, Ю.А. Запольских
А.В. Рыцева, - Уфа.: БашГАУ, 2012. – 178 с.

ISBN 978-5-7456-0292-4

Учебное пособие, включающее в себя обзор ключевых категорий и положений, тесты, задачи, контрольные задания, способствует углублению освоения теоретического материала в области финансов организаций (предприятий) и повышению уровня самостоятельности в овладении практическими навыками финансовых расчетов и управления финансами предприятий на основе принятия оптимальных финансовых решений.

Для студентов высших учебных заведений.

УДК 336.6
ББК 65.261
Ш 17

ISBN 978-5-7456-0292-4

© Шайхутдинова Н.А.
© ФГБОУ ВПО Башкирский ГАУ, 2012
ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	9
ТЕМА 1 ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	10
1.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	10
1.2 ТЕСТЫ	18
1.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	25
1.4 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	25
ТЕМА 2 ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ), ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	26
2.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	26
2.2 ТЕСТЫ	35
2.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	46
2.4 ЗАДАЧИ	47
2.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	57
ТЕМА 3 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ	58
3.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	58
3.1 ТЕСТЫ	65
3.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	87
3.4 ЗАДАЧИ	88
3.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	94
ТЕМА 4 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ) ..	95
4.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	95
4.2 ТЕСТЫ	102
4.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	109
4.4 ЗАДАЧИ	109
4.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	111
ТЕМА 5 АНАЛИЗ ПЛАНИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ...	112
5.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	112
5.2 ТЕСТЫ	121
5.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	124
5.4 ЗАДАЧИ	124
5.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	126
ТЕМА 6 ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ	126
6.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	126
6.2 ТЕСТЫ	135
6.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	142

6.4 ЗАДАЧИ	142
6.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	144
ТЕМА 7 ДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ И КРАТКОСРОЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ	144
7.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	144
7.2 ТЕСТЫ	151
7.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	161
7.4 ЗАДАЧИ	161
7.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	162
ТЕМА 8 ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ	
ЭКОНОМИКИ	162
8.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ	162
8.2 ТЕСТЫ	163
8.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	166
8.4 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ	166
СКВОЗНАЯ ЗАДАЧА ПО ФИНАНСОВОМУ ПЛАНИРОВАНИЮ	167
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	179

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях все более высокие требования предъявляются к уровню знаний в сфере организации финансово-денежных отношений в различных сферах экономической деятельности. Развитие рынка в России невозможно без высококвалифицированных специалистов в области организации финансовых отношений предприятий.

Цель учебного пособия - ознакомить читателей с механизмом планирования, организации и управления финансами предприятия на основе обобщения теоретического и практического материала, законодательных и нормативных документов.

Весь материал разбит на 8 тем, в них выделены следующие разделы: 1) ключевые категории и положения; 2) тесты; 3) контрольные задания; 4) в большинстве случаев задачи; 5) вопросы для самопроверки.

Издание предназначено для студентов экономических специальностей высших учебных заведений.

ТЕМА 1 ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)

1.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Предприятие (организация) - это самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, занимающийся различными видами экономической деятельности, цель которой является обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала [1].

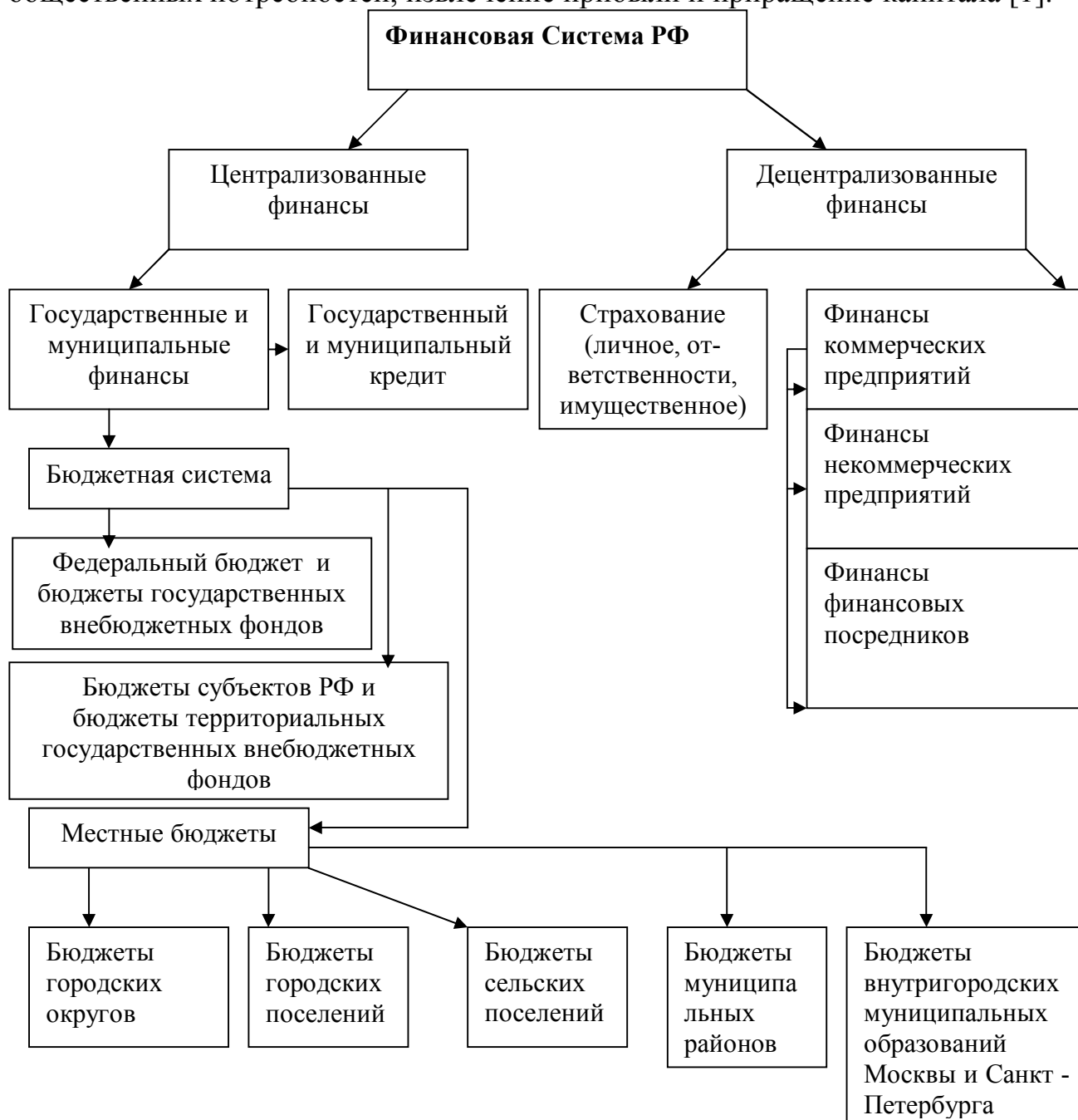


Рисунок 1 Финансовая система Российской Федерации.

Финансы предприятий (организаций) - это отношения, возникающие в процессе формирования фондов денежных средств, их распределения и использования.

Финансовые отношения предприятий в зависимости от содержания можно сгруппировать по направлениям:

- между учредителями в момент создания предприятия по поводу формирования его уставного капитала;
- с другими предприятиями, связанные с производством и реализацией продукции;
- между подразделениями внутри предприятия;
- между предприятием и его работниками;
- между предприятием и вышестоящей организацией;
- между предприятием и государством;
- между предприятием и банковской системой;
- между предприятием и страховыми компаниями;
- между предприятием и инвестиционными институтами.

Функции финансов предприятий (организаций):

- контрольная;
- распределительная.

Распределительная функция - распределение и перераспределение финансовых ресурсов, оптимизация структуры фондов денежных средств предприятия (структура собственных и заемных средств, формирования структуры выручки, дохода, распределения прибыли, формирования и использования уставного, амортизационного, инвестиционного и других фондов, распределение ресурсов на фонд потребления и накопления).

Контрольная функция – осуществление финансового контроля за результатами производственно-хозяйственной деятельности организации, а также за процессом формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

Принципы организации финансов:

- хозяйственная самостоятельность;
- самофинансирование;
- материальная заинтересованность и ответственность;
- контроль за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия;
- обеспечение финансовыми резервами.

Хозяйственная самостоятельность предполагает, что независимо от организационно-правовой формы хозяйствования организация самостоятельно определяет свою экономическую деятельность, источники финансирования, направления денежных вложений в целях извлечения прибыли. Государство регламентирует величину и порядок формирования уставного и резервного капитала для предприятий различных организационно-правовых форм, порядок размещения и выкупа акций, банкротство, варианты учетной политики, амортизационные отчисления, объекты и ставки налогообложения и др.

Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции. Однако в настоящее время не все организации способны полностью реализовать этот принцип.

Материальная заинтересованность и ответственность вытекает из самой цели предпринимательской деятельности – получение прибыли. В процессе своей деятельности предприятие принимает на себя ряд обязательств – платить зарплату работникам, налоги государству, поставщикам за поставленную продукцию, банкам за полученные кредиты и т.п. В соответствии с российским законодательством организации, нарушающие договорные обязательства, расчетную дисциплину, нарушение налогового законодательства уплачивают пени, штрафы, неустойки.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия прежде всего осуществляется финансовой службой, которая проверяет финансовую деятельность, плановое и целевое использование финансовых ресурсов, выполнение основных финансовых показателей. Контроль за деятельностью предприятия осуществляют кредитные организации в процессе выдачи и погашения ссуд, налоговые органы проверяют своевременность и полноту уплаты налогов и других обязательных платежей. Ведомственный контроль по проверке финансово-хозяйственной деятельности осуществляют контрольно-ревизионные отделы министерств и ведомств в подведомственных им организациях. Независимый финансовый контроль осуществляют аудиторские фирмы, цель которых проверка достоверности финансовой и бухгалтерской отчетности.

Создание финансовых резервов позволить предприятию подстраховать свои риски. В развитых странах принято по наличию и размеру резервного капитала судить о надежности партнера. Российское законодательство обязывает акционерные общества создавать резервный фонд в необходимых размерах, но не менее 5 процентов от уставного капитала.

Финансовые ресурсы предприятия - это совокупность собственных денежных доходов и привлеченных извне средств, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих задач и затрат, связанных с расширением производства.

В зависимости от целей создания и деятельности юридические лица делятся на коммерческие - признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде и некоммерческие - это юридические лица, в которых в качестве основной сферы деятельности является выполнение функций, не связанных с получением прибыли. При этом источники финансирования деятельности некоммерческой организации не имеют значения.

Особенности организации финансов предприятий разных организационно-правовых форм хозяйствования зависят от юридических аспектов, от которых зависят формы привлечения капитала, направления распределения прибыли, методы принятия решений, налогообложение.



Рисунок 2 Классификация финансовых ресурсов организаций (предприятий).

Общество с ограниченной ответственностью (ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 N 14-ФЗ) — общество, учрежденное одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на доли в размерах, определенных учредительными документами. Участники общества отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества в пределах стоимости внесенных ими вкладов [5].

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью формируется за счет вкладов его участников. Размер уставного капитала общества должен быть не менее чем 100 МРОТ.

Акционерное общество (ФЗ «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995)— общество, уставный капитал которого разделен на определенное количество акций. Акционеры (участники) не отвечают по обязательствам акционерного общества и несут ответственность лишь в пределах стоимости принадлежащих им акций [6].

Различают открытые и закрытые акционерные общества.

Открытое акционерное общество — общество, участники которого могут продавать принадлежащие им акции без согласия других акционеров. Открытое акционерное общество проводит открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществляет их свободную продажу на фондовом рынке. Такое акционерное общество обязано ежегодно публиковать годовой отчет, бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и другие сведения, касающиеся финансового состояния общества в открытой печати, в целях предоставления информации внешним пользователям. Кроме того, публичная отчетность акционерного общества должна быть удостоверена аудиторской проверкой.

Минимальный размер уставного капитала открытого акционерного общества установлен в размере 1000 минимальных размеров оплаты труда (МРОТ) на день регистрации общества.

Закрытое акционерное общество — общество, акции которого распространяются только среди учредителей, т.е. общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые акции. Уставный капитал закрытого акционерного общества не может быть менее 100 минимальных размеров оплаты труда, установленных на момент его регистрации. Число акционеров закрытого общества не должно превышать 50.

В случае, если число акционеров закрытого общества превысит установленный настоящим пунктом предел, указанное общество в течение одного года должно преобразоваться в открытое, либо ликвидировано в судебном порядке, если число акционеров не уменьшится до установленного законом количества.

Производственный кооператив (ФЗ «О производственных кооперативах» №41-ФЗ от 8.05.1996 г.) есть добровольное объединение граждан на основе членства для осуществления совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанное на их личном трудовом или ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов. В основном эта форма деятельности характерна для производства, переработки, сбыта промышленной, сельскохозяйственной и иной продукции, торговли, бытового обслуживания, выполнения работ и оказания услуг. Число членов кооператива не должно быть менее пяти [7].

Число членов кооператива, внесших паевый взнос, но не принимающих личного трудового участия не может быть менее 25% членов, принимающих участие.

Унитарное предприятие (Федеральный закон « О государственных и муниципальных унитарных предприятиях 14 ноября 2002 года N 161-ФЗ) — это коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное имущество. Имущество государственного и муниципального унитарного предприятия находится соответственно в государственной и муниципальной собственности принадлежит такому предприятию на праве хозяйственного ведения или оперативного управления. К числу унитарных предприятий относятся государственные и муниципальные предприятия [8].

Таблица 1 Количество предприятий (организаций) по формам собственности В РФ

Форма собственности	Число предприятий, тыс.				В % к итогу			
	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Число предприятий, всего в т.ч. по формам собственности:	4507	4675	4772	2901	100,0	100,0	100,0	100,0
государственная	149	142	135	148	3,3	3	2,8	5,1
муниципальная	264	263	258	183	5,9	5,6	5,4	6,3
частная	3639	3855	3976	2147	80,7	82,5	83,3	74
собственность общественных и религиозных организаций	239	212	197	183	5,3	4,6	4,1	6,3
прочие	215	203	206	40	4,8	4,3	4,4	8,3

Таблица 2 Количество предприятий (организаций) по формам собственности в РБ

Форма собственности	Число предприятий				В % к итогу			
	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Число предприятий, всего в т.ч. по формам собственности:	75692	78375	81623	84080	100,0	100,0	100,0	100,0
государственная	3596	3385	3314	3192	4,8	4,3	4,1	3,8
муниципальная	9429	9679	9396	8971	12,5	12,3	11,5	10,7
частная	52931	56580	60672	64367	69,9	72,2	74,3	76,6
собственность общественных, религиозных, профсоюзных и политических организаций	6226	5695	5371	4834	8,2	7,3	6,6	5,7
собственность потребительской кооперации	362	348	-	317	0,5	0,4	-	0,4
прочие	3148	2686	2870	2124	4,2	3,4	3,5	2,5

Особенности финансов предприятий малого бизнеса

В соответствии с ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ» N 209-ФЗ от 24 июля 2007 года, финансовая поддержка предприятий оказывается с помощью субсидий и бюджетных инвестиций, в том числе из региональных и местных бюджетов [9].

Бюджетный кодекс предусматривает, что финансовая поддержка предприятий предоставляется на безвозмездной и безвозвратной основе

Механизмы государственной поддержки малого предпринимательства на 2012 год:

1. Субсидирование субъектов малого предпринимательства на начальной стадии становления бизнеса

2. Субсидирование ранее понесенных затрат

2.1 Субсидирование части процентной ставки

2.2 Субсидирование части страховых взносов

2.3 Субсидирование части лизинговых платежей

2.4 Субсидирование части затрат по участию в выставочно-ярмарочных мероприятиях

2.5 Субсидирование части затрат субъектов малого и среднего предпринимательства, связанных с реализацией программ энергосбережения и присоединением к объектам электросетевого хозяйства (до 100 кВт)

2.6 Субсидирование части затрат субъектов малого и среднего предпринимательства, связанных с подключением объекта капитального строительства к сетям инженерно-технического обеспечения (тепло-, газо-, водоснабжение и водоотведение)

Управление финансами осуществляется с помощью финансового механизма.

Финансовый механизм предприятия – это система управления финансами предприятия в целях достижения максимальной прибыли.

Система управления финансами включает в себя [19]:

- финансовые методы;
- финансовые инструменты;
- правовое обеспечение;
- информационно-методическое обеспечение управления финансами.

Финансовая деятельность на предприятиях осуществляется финансовым отделом, являющимся их самостоятельным структурным подразделением. На небольших предприятиях финансовый отдел может быть совмещен с отделом сбыта (финансово-сбытовой отдел) или бухгалтерией (бухгалтерско-финансовый отдел). Начальник финансового отдела подчиняется руководителю и несет с ним ответственность за финансовое состояние предприятия.

Задачи финансовых служб:

- своевременное обеспечение финансовыми ресурсами хозяйственной деятельности предприятия;
- эффективное использование финансовых ресурсов;
- выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, поставщиками, вышестоящей организацией, по выплате заработной платы и других обязательств, вытекающих из финансового плана, а также организация расчетов и др.

Организационная структура управления финансами может выглядеть следующим образом (рисунок 4).

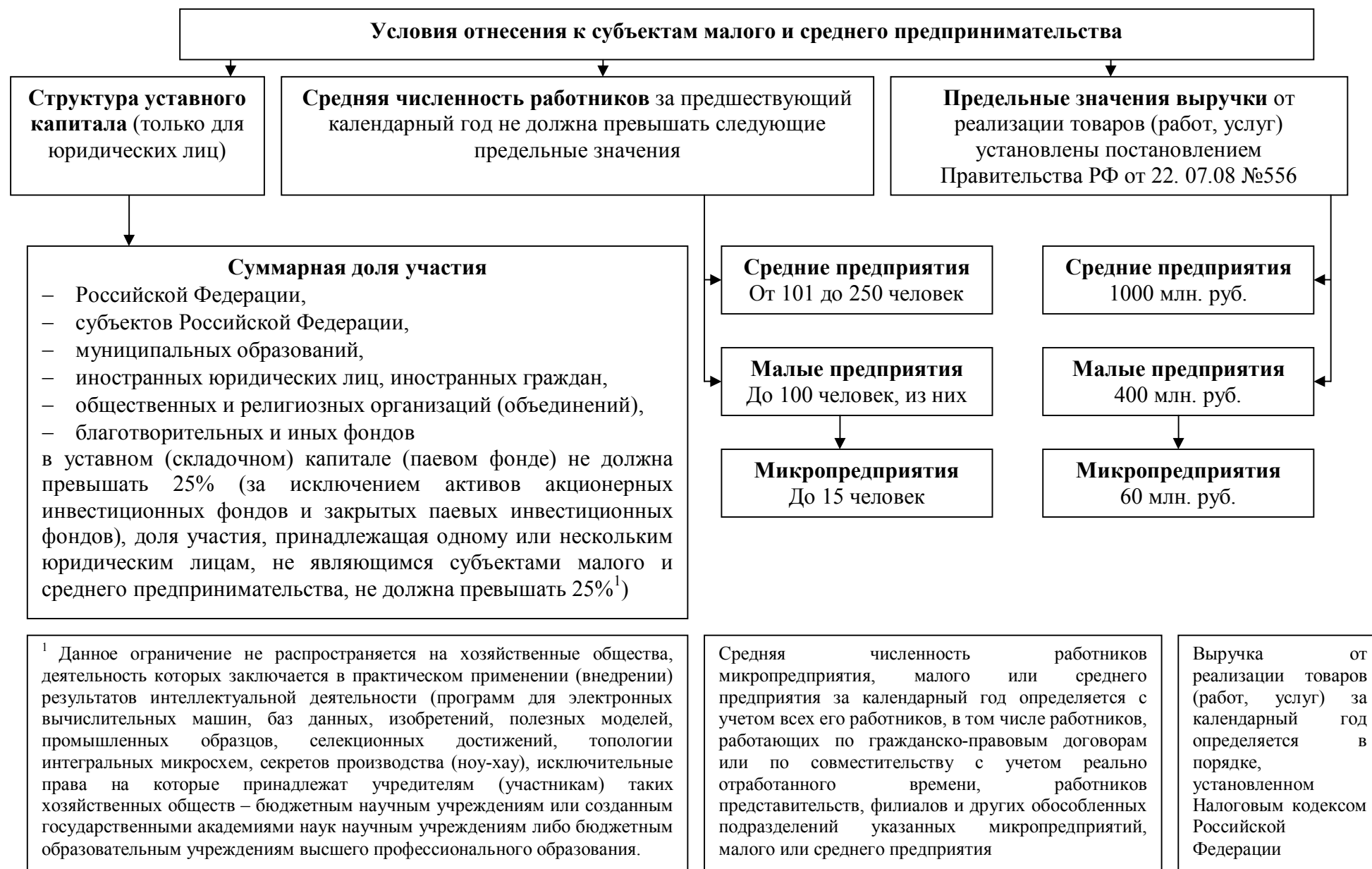


Рисунок 3 Условия отнесения к субъектам малого и среднего предпринимательства [30]



Рисунок 4. Примерная схема управления финансами на предприятии.

1.2 ТЕСТЫ

1. Финансы организаций (предприятий) – это:

- а) денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия;
- б) финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении предприятия;
- в) финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности.

2. Финансы организаций (предприятий) выполняют функции:

- а) распределительную и контрольную;
- б) планово-экономическую;
- в) обслуживающую;
- г) организационно-распорядительную.

3. Что не относится к финансовой работе на предприятии:

- а) финансовое планирование;
- б) оформление договоров с контрагентами;
- в) организация расчетов фирмы.

4. Финансовая работа на крупном предприятии может и должна осуществляться:

- а) исключительно директором предприятия;
- б) главным бухгалтером и бухгалтерией;
- в) финансовым директором и финансовым отделом.

5. Собственными финансовыми ресурсами предприятия являются:

- а) целевое финансирование, средства, привлеченные путем размещения акций на бирже, добавочный капитал;
- б) уставный капитал, страховое возмещение по наступившим рискам, средства, полученные от партнера для осуществления совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- в) прибыль от реализации основных средств и других активов, амортизационные отчисления, нераспределенная прибыль прошлых лет;
- г) все ответы верны.

6. К принципам организации финансов не относится:

- а) принцип заинтересованности в результатах хозяйственной деятельности;
- б) принцип непрерывности;
- в) принцип хозяйственной самостоятельности.

7. Укажите, какой из методов не является финансовым методом:

- а) метод анализа отклонений;
- б) метод учета объектов;
- в) метод экспертных оценок.

8. К средствам, мобилизуемым на финансовом рынке, относятся:

- а) кредиты банков;
- б) коммерческие кредиты;
- в) средства от продажи собственных акций;
- г) приобретение облигаций.

9. Финансовыми методами являются:

- а) управление процессами реализации товарной продукции;
- б) управление ценовой политикой предприятия;
- в) управление финансовыми отношениями;
- г) финансовое планирование, регулирование, учет, анализ и контроль.

10. Финансовые ресурсы предприятия:

- а) устойчивые пассивы;
- б) прибыль предприятия;
- в) фонды потребления;
- г) доходы будущих периодов;
- д) резервы предстоящих расходов и платежей.

11. Финансовый механизм предприятия представляет собой:

- а) систему управления финансами предприятия;
- б) управление инвестиционной деятельностью;
- в) механизм управления финансовыми отношениями;
- г) систему управления показателями финансовой устойчивости предприятия;
- д) механизм управления денежными фондами.

12. Собственные финансовые ресурсы включают в себя:

- а) фонд заработной платы;
- б) уставный капитал;
- в) инвестиционный фонд;
- г) фонд платежей в бюджет;
- д) социальный фонд.

13. Внешние источники финансовых ресурсов включают в себя:

- а) ссудный капитал;
- б) выручка от реализации продукции;
- в) резервный капитал;
- г) амортизационные отчисления.

14. Финансовый инструмент – это:

- а) денежные средства;
- б) договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании;
- в) любой договор, в результате которого возникает финансовый актив у одной стороны и финансовое обязательство – у другой.

15. Какие из перечисленных пунктов относятся к собственным финансовым ресурсам фирмы?

- а) страховое возмещение по наступившим рискам;
- б) прибыль от основной деятельности;
- в) денежные ресурсы, поступающие от финансово-промышленной группы.

16. В состав внутренних источников собственных ресурсов фирм входят следующие из них:

- а) чистая (нераспределенная) прибыль и амортизационные отчисления;
- б) чистая (нераспределенная) прибыль и амортизационные отчисления (фонд), средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе;
- в) чистая (нераспределенная) прибыль и амортизационные отчисления (фонд), средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе, дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы.

17. Что является материальной основой финансов организаций?

- а) доходы организации;

- б) кругооборот капитала организации, принимающий форму денежного оборота в условиях товарно-денежных отношений;
- в) собственные и заемные источники финансирования их деятельности.

18. В чем выражаются основные особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм:

- а) в порядке получения прибыли;
- б) в порядке образования и распределения собственного капитала;
- в) в организации движения денежных средств;
- г) в порядке получения инвестиционных средств.

19. В чем заключаются преимущества малого бизнеса:

- а) в небольшой численности занятых на производстве людей;
- б) в высокой оборачиваемости активов, управляемости;
- в) в небольшом размере стартового капитала;
- г) в льготном режиме налогообложения и финансирования.

20. Критериями отнесения предприятий к малым предприятиям в Российской Федерации являются:

- а) уровень рентабельности предприятия;
- б) размер выручки от реализации продукции, работ и услуг;
- в) численность работающих;
- г) численность работающих, структура уставного капитала, предельное значение выручки.

21. Упрощенная система налогообложения малого предпринимательства основывается на уплате:

- а) налога на вмененный доход;
- б) единого налога на доходы;
- в) только налога на добавленную стоимость;
- г) единого налога на доходы или доходы за минусом расходов.

22. При введении налога на вмененный доход с предприятий взимаются:

- а) социальные отчисления, налог на прибыль;
- б) налог на прибыль и налог на имущество;
- в) земельный налог, таможенные пошлины;
- г) налог на добавленную стоимость и прибыль.

23. При выходе участника из общества с ограниченной ответственностью ему должна быть выплачена в соответствии с установленным в законе порядком, способами и сроками:

- а) часть прибыли, полученной обществом, размер которой пропорционален доле участника в уставном капитале общества;
- б) стоимость части имущества, соответствующей доле участника в уставном капитале общества;

в) нет правильного ответа.

24. Прибыль и убытки полного товарищества распределяются между его участниками следующим образом:

- а) исключительно поровну;
- б) пропорционально их долям в складочном капитале, если иное не предусмотрено учредительным договором или иным соглашением участников;
- в) на основании соглашения участников, по результатам которого отдельные участники товарищества по итогам работы за период устраняются от участия в прибыли или убытках;
- г) ответы б) и в).

25. Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью (ООО) образуется путем:

- а) выпуска и обращения акций общества;
- б) внесения паевых взносов участниками;
- в) внесения участниками взносов (долей), размер которых определен учредительными документами.

26. Хозяйственное общество признается зависимым, когда:

- а) другое хозяйственное общество, называемое преобладающим, имеет более 20% голосующих акций АО или более 20% уставного капитала ООО;
- б) другое хозяйственное общество (основное) имеет возможность определять его решения в соответствии с преобладающим участием в его уставном капитале либо в соответствии с заключенным между ними договором;
- в) другое хозяйственное общество (основное) имеет возможность определять его решения в соответствии с заключенным между ними договором.

27. Какова min допустимая величина уставного капитала в ОАО:

- а) 1000 МРОТ;
- б) 100 МРОТ;
- в) 500 МРОТ;
- г) 150 МРОТ.

28. Какова min допустимая величина уставного капитала в МУП:

- а) 1000 МРОТ;
- б) 100 МРОТ;
- в) 500 МРОТ;
- г) 150 МРОТ.

29. К коммерческим организациям относятся:

- а) государственные и муниципальные унитарные предприятия;
- б) производственные кооперативы;
- в) потребительские кооперативы;
- г) хозяйственные товарищества и общества;

- е) ответы а), б) и г);
- ж) ответы а), б) и в).

30. Акционерное общество представляет собой:

- а) производственное объединение;
- б) объединение капиталов нескольких физических или юридических лиц;
- в) объединение капиталов, организованное и зарегистрированное в соответствии с ГК РФ и Законом «Об акционерных обществах».

31. Участники ООО и ОАО отвечают по обязательствам общества:

- а) всем своим имуществом, даже после выхода из числа участников, в течение 2 лет;
- б) в пределах своих вкладов;
- в) субсидиарная ответственность.

32. Согласно законодательству, не допускается увеличение уставного капитала АО:

- а) путем выпуска дополнительной эмиссии акций;
- б) за счет резервного фонда;
- в) путем увеличения номинала уже имеющихся акций.

33. Прибыль АО распределяется в следующем порядке:

- а) уплачивается налог на прибыль, производятся отчисления в резервный фонд, осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям, далее — выплата дивидендов по обыкновенным акциям в зависимости от финансовых результатов и решения собрания акционеров;
- б) уплачивается налог на прибыль, осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям, производятся отчисления в резервный фонд, оставшаяся часть прибыли направляется на покрытие затрат на производство продукции;
- в) уплачивается налог на прибыль, выплачиваются дивиденды по обыкновенным акциям, осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям, оставшаяся часть используется для формирования резервного фонда.

34. Если стоимость чистых активов ООО меньше величины его уставного капитала, то:

- а) ООО подлежит ликвидации;
- б) ООО должно быть преобразовано в АО;
- в) ООО должно объявить об уменьшении размера уставного капитала и зарегистрировать уменьшение в установленном порядке.

35. Прибыль распределяется между участниками пропорционально их долям, если иное не оговорено учредительными документами, в организациях следующих организационно-правовых форм:

- а) ООО, ОДО, товариществе на вере, АО, кооперативах;
- б) ООО, ОДО, АО;
- в) ООО, ОДО, коммандитном товариществе.

36. Имущество унитарного предприятия:

- а) принадлежит ему на правах собственности;
- б) находится в распоряжении предприятия на правах доверительного управления;
- в) находится в распоряжении предприятия на правах оперативного управления.

37. Реализация принципа финансового соотношения сроков в системе управления финансами организации предполагает:

- а) соответствие по времени между поступлением денежных средств и их использованием;
- б) соответствие объемов продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- в) минимизацию разрыва во времени между получением и использованием денежных средств.

38. В структуре управления финансами организации можно выделить следующие два подразделения ее финансовой службы:

- а) планово-аналитическое и учетно-контрольное;
- б) экономическое и бухгалтерское;
- в) экономическое и финансовое.

39. Какими аспектами деятельности занимается финансовый управляющий крупной акционерной компании?

- а) организация управленческого учета;
- б) инвентаризация имущества;
- в) управление финансовыми рисками;
- г) разработка учетной политики фирмы.

40. В чем состоит приоритетная целевая установка управления финансами организации?

- а) избежание банкротства;
- б) лидерство в борьбе с конкурентами;
- в) рост объемов производства;
- г) максимизация прибыли;
- д) максимизация рыночной стоимости компании, а следовательно, и богатства ее владельцев.

41. В рамках какой функции финансов организаций находит отражение задача по гармонизации интересов собственников и финансовых менеджеров?

- а) в рамках обеспечивающей функции;

- б) в рамках распределительной функции;
- в) в рамках контрольной функции.

1.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

- 1) Представить в виде схемы взаимосвязь финансов организаций (предприятий) и других звеньев финансовой системы.
- 2) Представить в виде схемы классификацию финансовых ресурсов предприятий [20].
- 3) Используя «Российский статистический ежегодник» за последние 3 года, ознакомьтесь со структурой хозяйствующих субъектов и динамикой ее изменения за последние годы; выясните, чем были обусловлены коренные изменения правовых форм организации, предпринимательской деятельности и соответственно, экономического строя общества.
- 4) Представить в виде таблицы особенности организации финансов финансово-промышленных групп (ФПГ), корпораций, холдингов, вертикально-интегрированных компаний, их взаимные связи.
- 5) Представить в виде таблицы преимущества и недостатки открытого акционерного общества как объекта финансового управления. Дайте сравнительную характеристику ОАО и ЗАО [20].
- 6) Нарисуйте схему системы управления финансами организации, выделяя субъект и объект управления.
- 7) Составьте таблицу, характеризующую основные финансовые показатели деятельности предприятий, их значение для принятия управленческих решений в области финансов.
- 8) Представить в виде схемы примерную структуру финансовой службы крупного предприятия [20].

1.4 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- 1) Какова сущность финансов организаций (предприятий) и их роль в системе финансов страны?
- 2) Как группируются финансовые отношения предприятий по экономическому содержанию?
- 3) Каковы основные принципы организации финансовых отношений предприятий?
- 4) Как формируются и используются финансовые ресурсы организаций (предприятий)?
- 5) Что такое финансовая инфраструктура и ее основные звенья?
- 6) Какова сущность предпринимательства и его роль в рыночной экономике?
- 7) Какие виды предпринимательской деятельности в России вы знаете?
- 8) Каковы методы государственного регулирования финансовых отношений предприятий?

- 9) Каковы особенности финансов предприятий различных организационно – правовых форм и отраслей экономики?
- 10) Каковы особенности финансов организаций малого бизнеса?
- 11) Что такое финансовый механизм управления финансами предприятий?
- 12) Что входит в состав информационной базы управления финансами предприятий?
- 13) Каково значение и роль финансовой отчетности?
- 14) Как изменились задачи управления финансами организаций (предприятий) в современных условиях?
- 15) Какие факторы оказывают влияние на организацию и структуру финансовых служб предприятий?
- 16) Какие методы финансового контроля вы знаете?

ТЕМА 2 ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ), ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

В соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999 г 32н под **доходами предприятия** подразумевается увеличение экономических выгод в результате поступления денежных средств, иного имущества и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества) [10].

Не относятся к доходам, не приводят к увеличению капитала организации:

- суммы НДС, акцизов, экспортных пошлин и других аналогичных обязательных сумм, подлежащих перечислению в бюджет;
- поступления по договорам комиссии;
- суммы, полученные предприятием в виде авансов в счет оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- суммы полученных задатков;
- суммы полученных залогов;
- суммы, полученные в погашение кредита (займа), предоставленного ранее заемщику.

Под доходами предприятия следует понимать часть поступлений денежных средств и иного имущества, которая:

- поступает на безвозвратной основе;
- становится собственностью организации (предприятия);
- не связано с увеличением имущества за счет вкладов собственников предприятия;

– включается в финансовую отчетность предприятия «Отчет о прибылях и убытках» и подлежит включению в налогооблагаемую прибыль (за исключением чрезвычайных доходов)

Доходы организации в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности организации подразделяются на:

- доходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

Доходы от обычных видов деятельности

Доходами от обычных видов деятельности является выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью (арендная плата).

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью (лицензионные платежи (включая роялти) за пользование объектами интеллектуальной собственности).

В организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью.

Прочие поступления

Прочими доходами являются:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
- поступления в возмещение причиненных организации убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;

- суммы кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- курсовые разницы;
- сумма дооценки активов;
- прочие доходы;
- поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.), стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

В отчете о прибылях и убытках доходы организации за отчетный период отражаются с подразделением на выручку и прочие доходы.

Выручка зависит от следующих факторов:

А) общеэкономические факторы - уровень инфляции, процентных ставок, уровень цен на товарных рынках, валютный курс и др.;

Б) производственные – объем производства, качество, ассортимент, ритмичность производства, уровень отпускных цен и др.;

В) коммерческие – ритмичность отгрузки, соблюдение условий договоров, развитие дилерской сети, выбор оптимальных форм расчетов и др.;

Г) факторы, зависящие от контрагентов – перебои в материально-техническом снабжении и т.п.

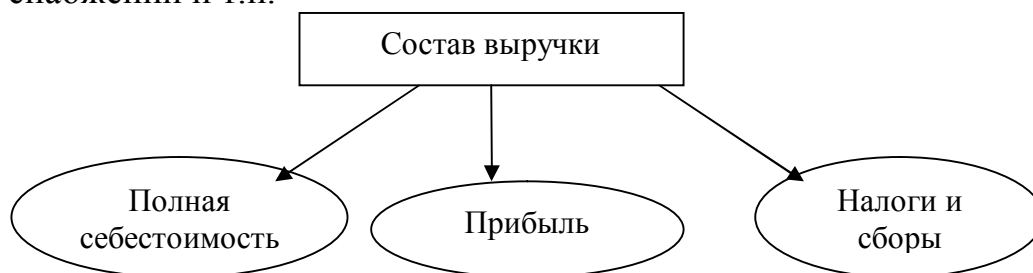


Рисунок 5 Состав выручки от реализации продукции.

Формирование выручки предприятия осуществляется в трех основных видах деятельности:

- основная – выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг;
- инвестиционная – продажа внеоборотных активов; получение арендной платы, реализация ценных бумаг;
- финансовая - выручка в виде эмиссионного дохода и средств от размещения акций или облигаций предприятия.

В соответствии с главой 25 НК РФ [3] выручку от реализации продукции (работ, услуг) в целях налогообложения рассчитывают одним из следующих методов:

- методом начисления — по мере отгрузки и предъявления покупателю расчетных документов; т.е. в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств;

– кассовым методом — по поступлению денежных средств на счета в банках, а при расчетах наличными деньгами — по поступлению денежных средств в кассу предприятия.

Организация имеет право использовать кассовый метод, если в среднем за предыдущие четыре квартала сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) без учета НДС не превысила 1 млн. руб. за каждый квартал.

Планирование выручки (В) от реализации осуществляется одним из следующих способов:

- метод прямого счета;
- расчетный метод;
- метод, основанный на использовании порога рентабельности.

Метод прямого счета заключается в том, что по каждому изделию в отдельности подсчитывается объем реализации (Р) в отпускных ценах (Ц), а затем результаты складываются.

$$В = Р \times Ц \quad (1)$$

Расчетный метод При этом методе учитываются выпуск товарной продукции в плановом периоде (Т), остатки готовой продукции на складе и в товарах отгруженных на начало (Он) и конец (Ок) планируемого года

$$В = Он + Т - Ок \quad (2)$$

Остатки нереализованной продукции на начало планируемого периода включают:

- готовую продукцию на складе;
- товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил;
- товары отгруженные, но неоплаченные в срок, включая товары на ответственном хранении у покупателей.

Остатки нереализованной продукции на конец планируемого периода включают:

- готовую продукцию на складе;
- товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил.

Метод, основанный на использовании порога рентабельности. Рассчитывается минимальный объем реализации, покрывающий затраты на производство и реализацию (точка безубыточности)

$$\text{Min } V = \text{Пост. Зат.} / (\text{Цена ед.пр.} - \text{Перем. Зат. на ед.}) \quad (3)$$

В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденным приказом Минфина РФ от 06.05.99 № 33н [11], под **расходами организации** признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Не признается расходами организации выбытие активов:

- в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов (основных средств, незавершенного строительства, нематериальных активов и т.п.);

- по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.;
- в порядке предварительной оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в виде авансов, задатка в счет оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в погашение кредита, займа, полученных организацией.



Рисунок 6 Направления использования выручки [30].

Расходы организации – выплаты в виде денежных средств и иного имущества, которые:

- осуществляются на безвозвратной основе;
- перестают быть собственностью организации (предприятия);
- не связаны с уменьшением имущества предприятия путем уменьшения вкладов по решению участников или собственников организации (предприятия);
- включаются в финансовую отчетность предприятия «Отчет о прибылях и убытках».

Расходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности организации подразделяются на:

- расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

В отчете о прибылях и убытках расходы организации отражаются следующим образом:

1. Расходы по обычным видам деятельности
 - 1.1 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг
 - 1.2 Коммерческие расходы
 - 1.3 Управленческие расходы
2. Прочие расходы

Себестоимость продукции (выполнения работ, оказания услуг) — стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (выполнения работ, оказания услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат.

Калькулирование себестоимости - определение затрат, связанных с производством и реализацией единицы продукции

В зависимости от характера продукции, технологии и организации производства, а также способов отнесения затрат на определенный объект калькуляции применяются следующие модели (методы) калькулирования себестоимости продукции:

Модель полного распределения затрат (традиционна для российских предприятий) — формирование полной фактической себестоимости продукции на основании разделения затрат на прямые и косвенные. При этом прямые затраты непосредственно относят на себестоимость, а косвенные — распределяются между видами продукции пропорционально выбранной базе. При этом в качестве базы для распределения косвенных затрат могут быть использованы:

- прямые затраты;
- материальные затраты;
- заработная плата основных производственных рабочих;
- время работы основных производственных рабочих;
- объем произведенной продукции в натуральном или стоимостном выражении;
- производственная себестоимость продукции и др.

При калькулировании полной себестоимости (модель полного распределения затрат) используются следующие методы:

1. Метод прямого счета предполагает определение себестоимости единицы продукции путем деления общей суммы затрат на количество выработанной продукции. Применяется на предприятиях, производящих однородную продукцию (добыча руды, угля, калийных солей и т.п.).

2. Расчетно-аналитический метод — прямые затраты на единицу продукции определяются на основе норм расхода ресурсов, а косвенные затраты — пропорционально признаку, установленному в отраслевых методических рекомендациях.

3. Нормативный метод — отдельные виды затрат на производство учитываются по текущим нормам, обособленно ведут учет отклонений фактических затрат от текущих норм, которые включаются в себестоимость.

Применяется на предприятиях с массовым и крупносерийным характером производства (машиностроение и металлообработка, швейная, мебельная, шинная и другие отрасли промышленности).

Модель частичного распределения затрат (калькуляция покрытия, директ-костинг) дает возможность установить связи и пропорции между затратами и объемами производства, получить информацию о прибыльности и убыточности производства в зависимости от его объема, прогнозировать поведение себестоимости в зависимости от объема или мощностей. Преимущества этой модели:

- позволяет получить информацию о прибыльности и убыточности производства в зависимости от его объема;
- позволяет проводить эффективную ценовую политику;
- дает возможность выявить более рентабельные изделия и внести изменения в ассортиментную политику предприятия;
- позволяет провести анализ безубыточности.

Недостатки модели частичного распределения затрат:

- ведение учета затрат только по производственной себестоимости, что не отвечает требованиям российского законодательства в части формирования себестоимости;
- отсутствие информации о полной себестоимости единицы продукции.

Формирование, планирование и использование прибыли

Прибыль – это экономическая категория, которая отражает чистый доход предприятия, созданный в процессе предпринимательской деятельности, являющийся основным источником самофинансирования его дальнейшего развития.

Экономическое содержание прибыли проявляется в выполняемых ею функциях:

- прибыль является измерителем (мерой) эффективности общественного производства;

- стимулирующая – прибыль выступает основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее развитие, и также источником выплаты дивидендов ее акционерам и владельцам и в этом смысле служит главной мотивацией развития их предпринимательской инициативы;

- общественно-социальная - она выступает источником формирования средств бюджетов различных уровней, которые в свою очередь, финансируют общественные потребности, обеспечивая выполнение функций государства. Она служит источником благотворительной деятельности предприятия, направленной на финансирование социальной сферы, оказание материальной помощи; материальное стимулирование работников предприятия (премии, надбавки к пенсиям, бесплатное питание, оплата путевок на лечение и отдых работников и их детей и т.д.)



Рисунок 7 Формирование финансового результата организации [20].

Валовая прибыль (ВП) - является показателем эффективности собственно производства (строительства, торговли).

Прибыль от продаж (ПП) – показатель эффективности основной деятельности, связанной с производством и реализацией.

Прибыль до налогообложения (бухгалтерская прибыль) – это финансовый результат от обычных видов деятельности, а также прочих доходов и расходов, следовательно, показатель всей хозяйственной деятельности предприятия.

Чистая прибыль (ЧП) – конечный финансовый результат деятельности предприятия за отчетный период.

Если из ЧП вычесть величину распределенной прибыли, то получим **нераспределенную прибыль** отчетного периода (стр.470 форма №1 «Бухгалтерский баланс») – это сводный результат прибыли за все время работы предприятия нарастающим итогом до последней даты отчетности. Нераспределенная прибыль учитывает использование прибыли, а ЧП в форме №2 «Отчет о прибылях и убытках» этого не отражает.

Отложенные налоговые обязательства — это та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога в последующие отчетные периоды

Отложенный налоговый актив — это та часть отложенного налога на прибыль, которая должна уменьшить налог на прибыль в следующих отчетных периодах.

Согласно действующему законодательству **чистая прибыль организации по итогам отчетного периода может быть направлена:**

- **на формирование резервного фонда** (в АО обязательно, в ООО добровольно);

- **на выплату дивидендов** (АО вправе принимать решения о выплате дивидендов по итогам года, полугодия квартала и т.д. Однако существуют ограничения на выплату дивидендов согласно закона «Об акционерных обществах» [6]:

1. Общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов до полной оплаты всего уставного капитала (для вновь создаваемый АО);

2. Нельзя принимать решение выплате дивидендов до выкупа всех акций, которые общество обязано выкупить у акционеров по их требованию;

3. Нельзя принимать решение выплате дивидендов, если на момент их выплаты АО отвечает признакам несостоятельности (банкротства) или указанные признаки появятся у общества в результате выплаты дивидендов;

4. Общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов, если стоимость чистых активов общества меньше суммы трех величин: УК, резервного фонда, превышения над номинальной стоимостью, определенных уставом, ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций (либо станет меньше этой суммы в результате выплаты дивидендов).

- **на погашение убытков прошлых лет;**

- **на прочие выплаты по решению учредителей организации** (инвестиции во внеоборотные активы, прирост оборотных активов, благотворительная деятельность, спортивные мероприятия и др.).

Направления использования прибыли определяются учредительными документами, учетной политикой.

Учредители могут принять решение вообще не распределять полученную прибыль или оставить нераспределенной какую-то ее часть.

Для анализа использования ЧП рассчитываются следующие показатели:

1. **Коэффициент капитализации = ЧП, направленная в резервный фонд и на накопление/ ЧП** (4)

2. **Коэффициент потребления = ЧП, направленная на потребление / ЧП** (5)

3. **Темп устойчивого роста собственного капитала = ЧП, направленная в резервный фонд и на накопление/СК** (6)

Важное место в финансовом планировании занимает этап планирования прибыли. Экономически обоснованное определение размеров прибыли имеет большое значение для предприятия, позволяя правильно оценить его

финансовые ресурсы, размер платежей в бюджет, возможности расширенного воспроизводства, материального стимулирования работников.

Планирование прибыли проводится отдельно по всем видам деятельности предприятия (организации). Раздельное планирование обусловлено различиями в методологии исчисления и налогообложении прибыли от различных видов деятельности. В процессе разработки финансовых планов учитываются все факторы, влияющие на величину прибыли и моделируются финансовые результаты от принятия различных управленческих решений.

В планировании прибыли используются следующие методы:

- метод прямого счета;
- аналитический метод;
- метод, основанный на эффекте производственного (операционного) рычага;
- метод на основе бюджетирования.

Особое значение для доказательства эффективности принимаемых решений имеют показатели рентабельности – эти относительные величины, производные от прибыли.

Таблица 3 Основные показатели рентабельности:

Основные показатели рентабельности:	Способ расчета
Рентабельность активов	ВП, ПП, ЧП/Среднегодовая стоимость имущества
Рентабельность собственного капитала	ЧП/Среднегодовая стоимость собственного капитала
Рентабельность внеоборотных активов	ЧП/Среднегодовая стоимость внеоборотных активов
Рентабельность производственных затрат (маржинальная рентабельность)	ВП/Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг
Рентабельность продаж	ПП/ Выручка от продаж

2.2 ТЕСТЫ

1. Основным источником финансирования затрат на производство и реализацию продукции является:

- а) прибыль до налогообложения;
- б) средства целевых бюджетных фондов;
- в) выручка от реализации продукции.

2. Элементы (группы) затрат предприятия и их состав определяются:

- а) Положением о составе затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг);
- б) Законом РФ «О бухгалтерском учете»;
- в) Налоговым кодексом РФ.

3. Затраты на «услуги сторонних организаций» необходимо относить в:

- а) материальные затраты;
- б) амортизацию основных фондов;
- в) прочие затраты.

4. При планировании затрат на производство и реализацию продукции на предприятии обязательно составляются два плановых документа:

- а) план производства продукции; смета затрат на производство;
- б) план производства продукции; плановая калькуляция себестоимости;
- в) плановая калькуляция себестоимости; смета затрат на производство.

5. Полная себестоимость продукции предприятия равна:

- а) Производственная себестоимость + Коммерческие расходы;
- б) Производственная себестоимость - Коммерческие расходы;
- в) Отпускная цена - Коммерческие расходы.

6. При расчете полной себестоимости реализуемой продукции в плановом году (Р) используется формула:

а) $P = O_n + T + O_k$;

б) $P = O_n + T - O_k$;

в) $P = O_n - T + O_k$,

где O_n , O_k — остаток товарной продукции по производственной себестоимости на начало (соответственно, конец) планового года;

T — товарный выпуск продукции по полной себестоимости.

7. Финансовый контроль за уровнем затрат возникает:

- а) уже на стадии планирования;
- б) начиная с момента производства продукции;
- в) после реализации продукции.

8. Проблема повышения фондоотдачи от основных фондов наиболее остро стоит перед предприятиями:

- а) материалоемкими;
- б) энергоемкими;
- в) фондоемкими.

9. Материальные затраты относятся к группе:

- а) расходов, связанных с извлечением прибыли;
- б) расходов, не связанных с извлечением прибыли;
- в) принудительных расходов;
- г) коммерческих расходов.

10. Источник возмещения затрат на производство и реализацию продукции — это:

- а) прибыль предприятия;
- б) уставный капитал;
- в) выручка от реализации товарной продукции;
- г) добавочный капитал.

11. Затраты классифицируются на постоянные и переменные:

- а) по отношению к объему производства;
- б) по калькуляционному признаку;
- в) по степени однородности затрат;
- г) по способу отнесения на единицу продукции.

12. Затраты на производство продукции подразделяются в зависимости от отнесения их на уменьшение прибыли:

- а) текущие и единовременные;
- б) постоянные и переменные;
- в) прямые и косвенные;
- г) затраты на продукт и затраты на период.

13. При росте объема производства переменные расходы:

- а) пропорционально увеличиваются;
- б) пропорционально уменьшаются;
- в) не изменяются;
- г) увеличиваются в большей степени;
- д) уменьшаются в большей степени.

14. При снижении объема производства постоянные расходы:

- а) увеличиваются в большей степени;
- б) не изменяются;
- в) уменьшаются в большей степени;
- г) пропорционально увеличиваются;
- д) пропорционально уменьшаются.

15. Увеличение остатка расходов будущих периодов сказывается на производственной себестоимости:

- а) производственная себестоимость увеличивается;
- б) производственная себестоимость уменьшается;
- в) никак не сказывается;
- г) влияние не измеряется.

16. Уменьшение остатка незавершенного производства сказывается на производственной себестоимости:

- а) производственная себестоимость увеличивается;
- б) производственная себестоимость уменьшается;
- в) никак не сказывается;
- г) влияние не измеряется.

17. В зависимости от изменения объемов производства (реализации) затраты подразделяются на:

- а) прямые и косвенные;
- б) основные и накладные;

- в) постоянные и переменные;
- г) нормируемые и ненормируемые.

18. При определении плановой величины себестоимости реализованной продукции (при планировании выручки по кассовому методу) в составе остатков нереализованной продукции на конец планируемого периода учитывают:

- а) готовую продукцию на складе и товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил;
- б) готовую продукцию на складе; товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары отгруженные, но не оплаченные;
- в) готовую продукцию на складе; товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары отгруженные, но не оплаченные; товары на ответственном хранении у покупателей.

19. Сводная плановая калькуляция является основой для определения:

- а) производственной себестоимости товарной продукции;
- б) всех расходов предприятия, связанных с производством товарной продукции, а также с изменением остатков незавершенного производства и выполнением работ (услуг), не включаемых в состав валовой и товарной продукции;
- в) полной себестоимости всей товарной продукции.

20. Доходы предприятия формируются за счет:

- а) выручки от реализации продукции (работ, услуг);
- б) выручки от реализации основных фондов, материальных и нематериальных активов и прочих доходов;
- в) ответы а) и б).

21. Основным источником дохода, за счет которого покрываются текущие расходы предприятия, и формируется прибыль, является:

- а) выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- б) прочие доходы;
- в) ответы а) и б).

22. К факторам роста выручки от реализации продукции относят:

- а) объем производства и реализации продукции, себестоимость, время реализации продукции, качество;
- б) объем производства и реализации продукции, цена, время реализации продукции;
- в) объем производства и реализации продукции, цена.

23. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) представляет собой:

- а) сумму денежных средств на расчетном счете компании;
- б) сумму денежных средств на расчетном, валютном и иных счетах компании;

в) сумму денежных средств, поступивших на расчетный, валютный и иные счета компании и в кассу за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

24. Метод прямого расчета выручки от реализации заключается в том, что:

- а) по каждому изделию в отдельности подсчитывается объем реализации в отпускных ценах и результаты складываются;
- б) выручка от реализации планируется исходя из общего объема выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах;
- в) выручка от реализации планируется исходя из общего объема выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах и общей суммы входных и выходных остатков.

25. При расчете плановой суммы выручки от реализации продукции (В) используется формула:

а) $V = O_n + T + O_k$;

б) $V = O_n + T - O_k$;

в) $V = O_n - T + O_k$.

где O_n , O_k - остаток готовой продукции на складе (соответственно на начало и конец планового года); T -товарный выпуск продукции в планируемом году.

26. Выручка от реализации распределяется в следующей очередности:

- а) из нее вычитаются косвенные налоги в том же порядке, в котором они включались в отпускную цену товаров, затем покрываются текущие затраты фирмы; оставшаяся часть — прибыль от реализации;
- б) из нее вычитаются косвенные налоги в порядке, обратном тому, в котором они включались в отпускную цену товаров, затем покрываются текущие затраты фирмы; оставшаяся часть — прибыль от реализации;
- в) покрываются текущие затраты фирмы, из нее вычитаются косвенные налоги в порядке, обратном тому, в котором они включались в отпускную цену товаров, оставшаяся часть — прибыль от реализации.

27. Основой оперативного контроля за поступлением выручки от реализации является:

- а) оперативный план производства продукции;
- б) оперативный план отгрузки продукции;
- в) оперативный план реализации продукции.

28. Оперативный план реализации продукции составляется на основе:

- а) договоров с покупателями;
- б) оперативного плана отгрузки продукции;
- в) оперативного плана производства продукции и оперативного плана отгрузки продукции.

29. Основой при определении цены продукции (работ, услуг) является:

- а) прибыль;
- б) себестоимость продукции;
- в) косвенные налоги.

30. Основным источником формирования доходов предприятия – это:

- а) уставный капитал;
- б) прибыль;
- в) эмиссионный доход;
- г) выручка от реализации продукции.

31. Какие виды деятельности предприятия формируют выручку?

- а) инновационная;
- б) основная;
- в) хозяйственная;
- г) благотворительная.

32. Выручка от финансовой деятельности представляет собой:

- а) доходы от размещения среди инвесторов акций и облигаций;
- б) дивиденды от приобретенных акций;
- в) приобретение акций других предприятий;
- г) доходы от вложения в уставные капиталы других предприятий.

33. Выручка от инвестиционной деятельности представляет собой:

- а) доходы от инвестиций в другие предприятия;
- б) проценты на вложенный капитал;
- в) финансовый результат от продажи внеоборотных активов и ценных бумаг;
- г) оплата акционерами своего вклада в уставный капитал.

34. Какой метод применяется для определения момента реализации продукции (работ, услуг)?

- а) прямой;
- б) кассовый;
- в) аналитический;
- г) расчетный.

35. Суть метода начислений:

- а) определение даты реализации по дате отгрузки продукции;
- б) определение даты реализации по дате получения денежных средств на расчетный счет предприятия;
- в) метод определения задолженности покупателей за отгруженную продукцию;
- г) определение размера сомнительной дебиторской задолженности.

36. При использовании расчетного метода определения плановой выручки учитываются:

- а) запасы материальных ценностей на складе;
- б) задолженность поставщикам за приобретенные материальные ценности;

- в) объем реализованной продукции в предыдущем периоде;
- г) остатки нереализованной продукции на начало и конец планируемого периода.

37. На величину выручки от реализации продукции влияют:

- а) цена, объем продаж;
- б) размер задолженности покупателей;
- в) объем производства продукции;
- г) объем поставки материальных запасов.

38. Куда направляется выручка от реализации после зачисления ее на расчетные счета предприятия?

- а) на выплату заработной платы;
- б) на оплату счетов поставщиков и подрядчиков;
- в) на возврат кредитов и займов;
- г) на уплату налогов;
- д) все ответы верны.

39. В соответствии с требованиями бухгалтерского учета поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов фирмы по договору лизинга, относятся к:

- а) доходам от обычных видов деятельности;
- б) прочим доходам;
- в) ответы а) и б).

40. При признании доходов и расходов для целей налогообложения применяются:

- а) метод начисления;
- б) кассовый метод;
- в) ответы а) и б).

41. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

42. Точка безубыточности показывает, при каком объеме производства и реализации продукции выручка от реализации:

- а) равняется затратам на производство;
- б) превышает затраты на производство;
- в) меньше затрат на производство.

43. Прибылью предприятия являются:

- а) средства, полученные от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, нематериальных активов;
- б) разница между средствами, полученными от покупателей, и средствами, уплаченными поставщикам;
- в) разница между всеми доходами и расходами предприятия в отчетном периоде.

44. Прибыль предприятия может быть меньше чистого денежного потока за период, если:

- а) предприятием осуществлены крупные авансовые платежи по аренде имущества;
- б) получена стопроцентная предоплата за отгруженную продукцию при отражении прибыли по кассовому методу;
- в) получены денежные средства в рамках целевого финансирования.

45. На потоки денежных средств не оказывают влияния следующие события:

- а) реализация устаревшего оборудования предприятия;
- б) погашение дебитором задолженности, ранее списанной как безнадежная к взысканию;
- в) переоценка основных средств предприятия.

46. Внереализационной прибылью компании являются:

- а) суммовые разницы, возникшие по кредиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, при увеличении курса валюты по отношению к рублю;
- б) суммы переоценки основных средств;
- в) курсовые разницы по средствам на валютных счетах в банках, возникшие в результате падения курса национальной валюты РФ.

47. Осуществляются исключительно за счет чистой прибыли:

- а) уплата налога на прибыль;
- б) выплата премий руководству предприятия по итогам деятельности за предыдущий отчетный период;
- в) выплата дивидендов акционерам предприятия.

48. Суммы НДС, полученные от покупателей при реализации имущества, участвуют в формировании:

- а) прибыли от реализации основных фондов;
- б) чистой прибыли;
- в) не участвуют в формировании прибыли предприятия.

49. Какие понятия являются более широкими, чем понятие «прибыль до налогообложения»:

- а) нераспределенная прибыль;
- б) валовая прибыль;

в) чистая прибыль.

50. На основании производственной программы формируются:

- а) расчет плановой потребности в закупках материалов;
- б) прогноз объема продаж;
- в) смета производственных накладных расходов.

51. Рентабельность продаж определяется как:

- а) отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции;
- б) отношение прибыли от реализации всех активов предприятия к средней величине активов за определенный период;
- в) отношение прибыли от реализации продукции к выручке от реализации без налогов, включаемых в цену реализации.

52. Прибыль представляет собой:

- а) превышение денежных доходов над денежными расходами;
- б) разница между ценой и себестоимостью;
- в) денежные средства, полученные от реализации продукции;
- г) разницу между выручкой и затратами;
- д) часть добавленной стоимости, созданной в результате реализации товаров, выполнения работ и оказания услуг.

53. При планировании прибыли используются:

- а) метод прямого расчета;
- б) косвенный метод;
- в) финансовый метод;
- г) прогнозный метод.

54. Основные факторы роста прибыли:

- а) увеличение объема выручки от реализации;
- б) рост инвестиций, направляемых на экологические цели;
- в) рост инвестиций в основные фонды;
- г) цены на заготавливаемые материальные ценности;
- д) повышение качества продукции.

55. Метод прямого счета планирования прибыли применяется:

- а) для определения влияния отдельных факторов на плановую прибыль;
- б) при большом ассортименте выпускаемой продукции;
- в) при малом ассортименте выпускаемой продукции.

56. Аналитический метод планирования прибыли применяется:

- а) для определения факторов максимизации прибыли;
- б) при небольшом ассортименте выпускаемой продукции;
- в) как дополнение к прямому методу в целях его проверки и контроля;

г) при большом количестве выпускаемой продукции.

57. С чего начинается процесс планирования прибыли:

- а) с изучения платежеспособного спроса на товары, работы, услуги предприятия;
- б) с разработки производственной программы;
- в) с расчета себестоимости продукции, работ, услуг.

58. Сила воздействия производственного рычага (его эффект) определяется как отношение:

- а) прибыли от реализации к выручке, уменьшенной на переменные затраты;
- б) выручки от реализации (за минусом переменных затрат) к прибыли от реализации;
- в) результата от реализации после возмещения переменных затрат к прибыли организации;
- г) выручка от реализации продукции (за минусом постоянных затрат) к чистой прибыли.

59. Рентабельность активов предприятия определяется как отношение:

- а) чистой прибыли к выручке от реализации;
- б) чистой прибыли к средней величине активов предприятия за период;
- в) активы к чистой прибыли.

60. Под нераспределенной прибылью следует понимать:

- а) часть валовой прибыли, предназначенной для налоговых платежей;
- б) разницу между валовой и чистой прибылью;
- в) часть собственного капитала (доля чистой прибыли), реинвестированную в предприятие;
- г) прибыль до уплаты налогов и выплаты дивидендов.

61. Проценты, уплаченные организацией по полученным банковским кредитам, в целях бухгалтерского учета включаются в:

- а) себестоимость продукции;
- б) состав прочих расходов;
- в) состав прочих доходов.

62. Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году, в бухгалтерском учете является:

- а) прочим доходом;
- б) доходом по обычным видам деятельности;
- в) нет правильного ответа.

63. Валовая прибыль — это разница между:

- а) нетто-выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг и себестоимостью этих продаж без условно-постоянных управленческих и коммерческих расходов;

- б) нетто-выручкой от продажи товаров и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
- в) нетто-выручкой от продажи товаров и суммарной величиной себестоимости, управленческих и коммерческих расходов;
- г) нет правильного ответа.

64. Продукция отгружена, товары проданы, услуги оказаны, оплата не поступила, но в балансе отражается прибыль. Такая ситуация:

- а) возможна при отражении факта реализации по принципу оплаты;
- б) возможна при отражении факта реализации по принципу отгрузки (начисления);
- в) возможна при несоблюдении правила перехода прав собственности на продукцию, товар, услуги и при наличии реальной возможности у организации использовать отраженную в отчетности прибыль;
- г) практически невозможна.

65. Последствия изменения учетной политики, оказавшей существенное влияние на результаты хозяйственной деятельности, должны быть оценены:

- а) условно;
- б) в натуральном выражении;
- в) в условно-натуральном выражении;
- г) в денежном выражении.

66. Точка безубыточности — это:

- а) такой объем реализации, при котором выручка покрывает все издержки фирмы, связанные с производством и реализацией продукции;
- б) такой объем реализации, при котором выручка покрывает переменные издержки фирмы;
- в) показатель, характеризующий величину маржинальной прибыли в цене единицы продукции.

67. Эффект операционного рычага позволяет определить:

- а) как изменяется прибыль при изменении постоянных издержек организации;
- б) как изменяется выручка от реализации при изменении переменных затрат организации;
- в) как изменяется прибыль при изменении выручки от реализации;
- г) соотношение постоянных и переменных затрат в общем объеме издержек организации.

68. Сила воздействия производственного (операционного) рычага:

- а) максимальна вблизи порога рентабельности;
- б) возрастает при увеличении объема продаж;
- в) возрастает при сокращении объемов производства;
- г) снижается при увеличении выручки от реализации продукции предприятия и его прибыли.

69. Чем больше удельный вес постоянных затрат в общей величине издержек фирмы:

- а) тем ниже уровень силы операционного рычага;
- б) тем выше сила операционного рычага при определенном объеме производства;
- в) тем меньше риск при сокращении объемов производства,
- г) нет правильного ответа.

70. Между величиной запаса финансовой прочности и силой воздействия операционного рычага существует:

- а) прямая зависимость;
- б) обратная зависимость;
- в) не существует зависимости.

71. Эффект операционного рычага равен 3. Это означает, следующее:

- а) если предприятие увеличит (уменьшит) объем реализации на 5%, то прогнозируемая прибыль возрастет (снизится) на 15%;
- б) если предприятие увеличит постоянные расходы на 5%, то выручка от реализации уменьшится на 15%;
- в) если предприятие увеличит переменные затраты на 5%, то прибыль возрастет на 15%;

72. Угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности организации в целом – это:

- а) катастрофический риск;
- б) критический риск;
- в) допустимый риск.

2.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1) Приведите различия в трактовках понятий «издержки», «затраты», «расходы» в форме таблицы [20].

2) Составьте таблицу, характеризующую классификацию расходов и отражение их в финансовой (бухгалтерской) отчетности.

3) Составьте схему классификации методов калькулирования себестоимости продукции.

4) Составьте таблицу, характеризующую классификацию доходов и отражение их в финансовой (бухгалтерской) отчетности.

5) Представьте в виде схемы основные направления использования выручки.

6) Сформулируйте различия между понятиями «реализация» и «продажи».

7) Представьте в виде схемы структуру розничной цены [20].

8) Представьте в виде схемы алгоритм формирования финансовых результатов предприятий [19].

9) Составьте схему распределения прибыли.

10) Представьте в виде схемы факторы, влияющие на формирование чистой прибыли.

11) Представьте в виде таблицы воздействие положений учетной политики на процесс управления финансами предприятия [20].

2.4 ЗАДАЧИ

1. На основе нижеприведенных данных рассчитать себестоимость товарной продукции, затраты на 1 руб. товарной продукции и выявить факторы, влияющие на изменение затрат. Письменно сформулировать выводы.

Таблица Расчет себестоимости товарной продукции

Показатели	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение	
			%	(+/-) тыс. руб.
1. Выручка от реализации товарной продукции	40720	43192		
2. Материальные затраты	26144	27217		
3. Оплата труда с начислениями	4814	4917		
4. Амортизация основных фондов	4156	4394		
5. Прочие затраты	750	1050		
6. Себестоимость товарной продукции				
7. Затраты на 1 руб. товарной продукции				

2. Себестоимость товарной продукции в отчетном году составила 360 тыс. руб. Затраты на 1 руб. товарной продукции - 0,9 руб. В будущем году предполагается увеличить объем реализации продукции на 10%. Затраты на 1 руб. товарной продукции установлены на уровне 0,85 руб. Определите себестоимость товарной продукции будущего года [29].

3. В плановом периоде организация предполагает увеличить объем производства на 10%, условно-постоянные расходы при этом возрастут на 3%, удельный вес условно-постоянных расходов в структуре себестоимости в плановом периоде будет равен 30%.

Определить:

1) Как изменится себестоимость продукции;

2) Как изменится величина переменных затрат.

4. В отчетном году себестоимость товарной продукции составила 450 200 руб., что определило затраты на 1 руб. товарной продукции – 0,89. В плановом году затраты на 1 руб. товарной продукции установлены в 0,85 руб. Объем производства и реализации продукции будет увеличен на 8%. Необходимо определить себестоимость товарной продукции планового года.

5. Определите себестоимость продукции на основании следующих данных [19]:

Таблица Расчет полной себестоимости продукции

Показатели	Продукция А	Продукция Б	Продукция В
Планируемый выпуск, шт.	1000	1500	2000
Переменные расходы на единицу продукции, руб.	25	35	40
Постоянные расходы — всего, руб.	90000		
Полная себестоимость выпуска, руб.			

6. Подсчитайте влияние на производственную себестоимость продукции изменения по кварталам остатков (сальдо) по счету «Незавершенное производство» [19]:

Таблица Расчет производственной себестоимости продукции, тыс. руб.

Показатели	Квартал			
	I	II	III	IV
Валовые затраты	136 580	126 790	139 060	148 910
Изменение сальдо по счету «Незавершенное производство»	+2010	-5060	+1020	-8090
Производственная себестоимость				

7. Подсчитайте влияние на производственную себестоимость продукции изменения по кварталам остатков (сальдо) по счету «Расходы будущих периодов» [19]:

Таблица Расчет производственной себестоимости продукции, тыс. руб.

Показатели	Квартал			
	I	II	III	IV
Валовые затраты	138 590	121 730	140 080	128 820
Изменение сальдо по счету «Расходы будущих периодов»	-200	-60	+100	+90
Производственная себестоимость				

8. Определите полную себестоимость продукции, если известно, что затраты на валовую продукцию составили 66 млн. руб., остатки незавершенного производства оцениваются в 4,5 млн. руб., трансакционные расходы и расходы на реализацию отгруженной продукции определены в сумме 12,5 млн. рублей.

9. В первом полугодии завод «Штамп» затратил на приобретение материальных ресурсов 40 млн. руб., фонд оплаты труда составил 18 млн. руб., начислено амортизации на основные фонды 14,5 млн. руб., прочие затраты определены в размере 2,1 рублей. Определить экономически обоснованные затраты завода.

10. В первом квартале себестоимость единицы продукции составляла 98,2 тыс. руб., а удельные постоянные расходы – 30,2 тыс. руб./шт.. Доля затрат на

сырье и материалы в структуре себестоимости в первом квартале составляла 70%. Во втором квартале объем производства и реализации продукции был изменен, а затраты на сырье и материалы по сравнению с первым кварталом возросли на 40%. Остальные составляющие переменных расходов, приходящиеся на единицу продукции, остались неизменными, себестоимость единицы продукции выросла на 22,8 тыс. руб. [29].

11. Рассчитать объем планируемых продаж в 20__ г. в стоимостном и натуральном выражении, если остатки готовой продукции на складе на начало года составили 900 штук, запланировано в течении года произвести и реализовать 2400 штук изделий. Запас готовой продукции на складе ожидается в количестве 750 штук, а оптовая цена одного изделия составляет 300 руб.

12. В течение 2011 г. ОАО «Гигант» ожидало выручку за оказание услуги на сумму 42 млн. руб. Определите, какая сумма поступила на счета общества, если известно, что дебиторская задолженность в отчетном периоде составила 8,0 млн. руб. и по договоренности сторон на 5,6 млн. руб. были оказаны услуги потребителям при условии оплаты их в первом квартале 2012 г.

13. Предприятие предлагает потребителям товары А, В, С, D. Рассчитанная для товара А цена не была принята рынком. Продажа изделия по данной цене приносит убытки предприятию, как это видно из расчета калькуляции себестоимости на базе полных затрат.

Таблица Калькуляция себестоимости продукции с полным распределением затрат

Показатель	Изделие			
	А	В	С	Д
1. Цена единицы продукции, руб.	1450	2150	980	1650
2. Полная себестоимость единицы продукции, руб.	1480	1530	620	1390
3. Прибыль на единицу продукции, руб.				
4. Объем реализации продукции в натуральном выражении, шт.	2000	2500	800	1400
5. Выручка, руб.				
6. Полная себестоимость в расчете на весь выпуск продукции, руб.				
7. Прибыль на весь выпуск продукции, руб.				
8. Общий финансовый результат организации, руб.				
9. Ранжирование изделий по прибыльности				

Правильным ли является решение об исключении изделия А из ассортимента? Для обоснования управленческого решения используйте калькуляцию на базе частичных затрат.

Таблица Калькуляция себестоимости продукции с частичным распределением затрат

Показатель	Изделие			
	A	B	C	D
1. Цена единицы продукции, руб.	1450	2150	980	1650
2. Прямые затраты на единицу продукции, руб.	900	1220	390	780
3. Маржинальная прибыль, руб.				
4. Объем реализации продукции в натуральном выражении, шт.	2000	2500	800	1400
5. Выручка, руб.				
6. Переменные затраты на весь выпуск, руб.				
7. Маржинальная прибыль на весь выпуск на весь выпуск продукции, руб.				
8. Маржинальная прибыль в целом по предприятию, руб.				
9. Постоянные затраты в целом по предприятию, руб.	2973000			
10. Общий финансовый результат организации, руб.				
11. Ранжирование изделий по прибыльности				

Сформулируйте вывод:

14. Рассчитайте:

а) Сумму доходов, полученную коммерческой организацией за отчетный период;

б) Сумму доходов в целях налогообложения прибыли (по кассовому методу) по следующим данным:

- реализована продукция на сумму 433 тыс. руб. (с НДС);
- поступила выручка от покупателей на расчетный счет 200 тыс. руб. (с НДС);
- поступила предоплата за продукцию от покупателей на расчетный счет 250 тыс. руб.;
- вынесено решение суда о взыскании с кредитора штрафа за невыполнение условий договора в сумме 100 тыс. руб.;
- списана сумма кредиторской задолженности по истечении срока исковой давности в сумме 150 тыс. руб.;
- получены проценты по выданному займу (юр. лицу) в сумме 50 тыс. руб.

15. Составьте смету затрат на производство и реализацию продукции на предприятии на основании следующих исходных данных.

Таблица Смета затрат на производство и реализацию продукции

Статья затрат	Сумма, тыс. руб.
Материальные затраты, всего	
в том числе:	
сырье и основные материалы	118900
вспомогательные материалы	9000
топливо	7800
энергия	6150
Амортизация основных средств	19273
Расходы на оплату труда	27190
Отчисления на социальные нужды - всего	
в том числе:	
а) в Пенсионный фонд	
б) в Фонд государственного социального страхования	
в) в Фонд обязательного медицинского страхования	
Прочие расходы	10872
Итого затрат на производство	
Списано на непроизводственные счета	890
Себестоимость валовой продукции	
Изменение остатков незавершенного производства	-1500
Изменение остатков по расходам будущих периодов	340
Производственная себестоимость товарной продукции	
Коммерческие расходы	1210
Полная себестоимость товарной продукции	

16. Рассчитайте полную себестоимость продукции, исходя из следующих данных [19]:

Таблица Расчет полной себестоимости продукции

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Материальные затраты	10 800
2. Затраты на оплату труда	6780
3. Социальные отчисления	
4. Амортизационные отчисления	3850
5. Прочие затраты	1270
6. Списание затрат на непроизводственные счета	880
7. Изменения остатков по счетам:	
- незавершенное производство	-365
- расходы будущих периодов	+125
8. Коммерческие расходы	1247
9. Полная себестоимость	

17. В течении года ОАО «Гарант» имело выручку за оказание услуги на сумму 22,0 млн. рублей. Определите объем реализации в течение года, если известно, что в конце отчетного периода сумма дебиторской задолженности составила 4,8 млн. руб.

18. Рассчитайте остаток сметы незавершенного строительства объекта, если известно, что индекс цен в капитальном строительстве в прошлом году был 12 %, а руководство предприятия намеренно в текущем году сдать объект в эксплуатацию.

Таблица Определение сметной стоимости объекта незавершенного строительства

Наименование объекта	Сметная стоимость по проекту, млн. руб.	Освоено в прошлом году		Остаток неосвоенного объема работ, млн. руб.	Индекс удорожания на инфляцию, %	Сметная стоимость на текущий год, млн. руб.
		%	сумма, млн. руб.			
Цех трикотажных изделий	160	80	128			

19. Рассчитайте выручку от реализации продукции по предприятиям А, Б и В расчетным методом, принимая во внимание величину остатков готовой продукции [19]:

Таблица Расчет планируемой выручки от реализации продукции

Показатель	Предприятие		
	А	Б	В
Объем производства, шт.	8900	2080	1590
Цена за единицу продукции, руб.	900	125	62
Остатки готовой продукции			
Остатки на начало года, шт.	300	140	90
Цена за единицу продукции, руб.	850	120	60
Планируемые остатки на конец года, шт.	470	110	45

20. Определите объем реализации продукции в ООО «Краинка», если известно, что на начало года на складе оставалось продукции на 1,8 млн. руб., в течение года произведено, упаковано и отправлено продукции потребителям на 200 млн. руб. при дебиторской задолженности на конец года в сумме 5,6 млн. рублей.

21. Годовой объем продаж составляет 2 млрд. 500 млн. руб., постоянные издержки предприятия за год – 600 млн. руб., прибыль – 400 млн. руб.. Определить срок окупаемости постоянных издержек [29].

22. Постоянные затраты равны 20000 руб., цена реализации продукции – 50 руб., переменные затраты на единицу продукции – 30 руб. Определить точку безубыточности (критический объем производства).

23. Организация реализовала 48000 ед. продукции на сумму 1000 тыс. руб., общие затраты составили 780 тыс. руб., из них переменные затраты составили 75%. Рассчитать точку безубыточности, запас финансовой прочности.

24. Рассчитайте розничную цену стиральной машины, если известно, что:

Таблица Расчет розничной цены

Элементы цены	Сумма, руб.
Себестоимость изделия	8520
Прибыль при рентабельности 10%	852
Оптовая цена	9372
НДС	
Отпускная цена	
Торговая надбавка	
Розничная цена	

25. Рассчитать объем реализации продукции расчетным методом [19].

Таблица Расчет объема реализации продукции

Показатель	Сумма
Плановый объем выпуска сопоставимой продукции, тыс.шт.	2500
в том числе:	
выпуск в IV квартале	630
Отпускная цена единицы продукции, руб.	126
Производственная себестоимость выпуска продукции, тыс. руб.	197599
в том числе:	
выпуска в IV квартале	58014
Полная себестоимость выпуска продукции, тыс. руб.	198899
Остаток готовой продукции на складе, в товарах отгруженных и на ответственном хранении на начало года, тыс. руб.:	
а) по отпускным ценам предприятия	9100
б) по производственной себестоимости	9017
Планируемый остаток готовой продукции на складе и в товарах отгруженных на конец года (в днях запаса)	12,5
Планируемый остаток готовой продукции на складе и в товарах отгруженных на конец года, тыс. руб.:	
а) по отпускным ценам предприятия	
б) по производственной себестоимости	
Плановый объем продаж, тыс. руб.:	
а) по отпускным ценам предприятия	
б) по полной себестоимости	

26. О выпускаемой продукции известны следующие данные: цена - 98 руб./шт., объем реализации – 2 тыс. шт., себестоимость – 92 руб./шт., общие постоянные расходы -126 тыс. руб. На основании приведенных данных определите: выручку, общие переменные расходы, удельные постоянные и переменные расходы, общую себестоимость партии товара, общую прибыль от реализации продукции и прибыль на единицу продукции.

27. Средняя за анализируемый период стоимость активов фирмы составляет 45000 тыс. руб. Выручка от продаж 50000 тыс.руб. Полная себестоимость реализуемой продукции 48000 тыс.руб. Рассчитайте уровень

рентабельности активов по прибыли от продаж и оцените факторы, определяющие этот уровень [20].

28. Рассчитайте точку безубыточности и определите эффект операционного рычага при заданных параметрах [19]:

Таблица Исходные данные для решения задачи

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Выручка от реализации	700
Переменные затраты	250
Маржинальная прибыль	
Постоянные расходы	200
Финансовый результат (прибыль)	

29. Рассчитать следующие показатели рентабельности:

Таблица Расчет показателей рентабельности

Показатели	За прошлый год	За отчетный год	Отклонения (+,-)
Чистая прибыль, тыс. руб.	6080	6610	
Выручка от реализации, тыс. руб.	57800	54190	
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	47760	53170	
Среднегодовая сумма собственного капитала, тыс. руб.	38505	40465	
Рентабельность продаж, %			
Рентабельность активов, %			
Рентабельность капитала, %			

30. Организация в отчетный период реализовала продукцию по оптовым ценам с включением НДС на сумму 15 млн. руб., себестоимость всей реализованной продукции оставила в отчетном периоде 6 млн. руб. Ставка НДС-10%.

Определить:

- 1) Прибыль, полученную организацией в отчетном периоде;
- 2) Как изменится прибыль от реализации в плановом периоде, если будет установлено нормативной рентабельности продукции в размере 10%.

31. Организация в отчетном периоде реализовала 100 тыс. штук изделий на сумму 10 млн. руб. Затраты на производство и реализацию продукции составляют 6 млн. руб., в том числе переменные 2 млн. руб. В плановом периоде при прочих равных условиях организация планировала произвести и реализовать 120 тыс. штук изделий.

Определить:

- 1) Какова будет прибыль организации в плановом периоде;
- 2) Как изменится рентабельность продукции в плановом периоде по сравнению с отчетным.

32. В первом квартале было изготовлено и реализовано 10 тыс. изделий. Цена одного изделия – 100 руб., постоянные расходы на ед. продукцию – 30 руб., переменные расходы на ед. продукцию – 40 руб. Во втором квартале планируется изготовить и реализовать 12 тыс. изделий.

Определить:

- 1) Прибыль организации в первом квартале;
- 2) Прибыль организации во втором квартале;
- 3) Рентабельность продукции в первом и во втором квартале.

33. Издательство «Прогресс» получило в отчетном году выручку за произведенную и реализованную продукцию в сумме 30 млн. руб. Кроме того, издательство выручило за реализацию ненужного оборудования 2,4 млн. руб. За этот же год «Прогресс» имел расходы, связанные с производством и реализацией продукции в сумме 22 млн. руб., расходы на обязательное страхование 1,4 млн. руб. и транзакционные расходы в сумме 2,0 млн. руб. Определите чистую прибыль и налог на прибыль издательства.

34. ЗАО «Сатурн» производит 5000 приборов в год и реализует их по 160 руб. за единицу. Переменные затраты в единице продукции составляет 80 руб.; общая величина постоянных расходов равна 200 тыс. руб. Определить общие расходы и прибыль до налогообложения.

35. Определите чистую прибыль предприятия и предложите направления ее использования на основе приведенных исходных данных в таблице.

Таблица Исходные данные для определения чистой прибыли

Наименование показателя	Единица измерения	Отчетный период
Объем реализации продукции	Тыс. руб.	9500
Себестоимость	Тыс. руб.	6200
Прочие доходы	Тыс. руб.	400
Прочие расходы	Тыс. руб.	150
Сумма банковского кредита	Тыс. руб.	800
Процент за кредит в расчете на год	%	20
Срок возврата кредита	Мес.	6

36. За предприятием числится убыток в сумме 40,0 тыс. руб. В отчетном году доход от реализации услуг составил 480 тыс. руб., фонд оплаты труда – 90 тыс. руб., материальные затраты – 120 тыс. рублей, амортизация – 80 тыс. руб. и прочие расходы 110 тыс. руб. Определите финансовый результат работы за отчетный год.

37. Определите размер дивидендов на 1 акцию, если известно, что собрание акционеров приняло решение направить из прибыли организации на выплату дивидендов 6,0 млн. руб., а общее количество акций, выпущенных предприятием – 20 тыс. шт.

38. Организация реализует продукцию непосредственно в розничную торговлю, розничная цена 1 тыс. руб. за штуку, розничная торговля – наценка 20%. Себестоимость производства единицы продукции 500 руб., НДС-18%. Определить:

- 1) Оптовую цену изготовителя без НДС;
- 2) Прибыль единицы продукции;
- 3) Рентабельность продукции.

39. В отчетном периоде организации, реализовано продукции на 1 млн. руб., получена прибыль 200 тыс. руб., при этом показатель фондоотдачи по основному производственному фонду составляет 1,5. Определить:

- 1) Стоимость основных производственных фондов;
- 2) Затраты на 1 руб. реализованной продукции;
- 3) Рентабельность продукции.

40. Предприятие по итогам года имеет чистую прибыль в сумме 20,0 млн. руб. Дайте свои предложения (заполните таблицу) по распределению полученной прибыли. Назовите порядок очередности распределения прибыли.

Таблица Распределение полученной прибыли

Показатели	Ваши предложения	
	Тыс. руб.	Структура, %
1. Благотворительность		
2. Фонд потребления		
3. Дивиденды		
4. Фонд развития		
5. Резервный фонд		

41. Организация в отчетный период реализовала продукцию по оптовым ценам с включением НДС на сумму 10 млн. руб., себестоимость всей реализованной продукции оставила в отчетном периоде 5 млн. руб. Ставка НДС-10%.

Определить:

- 1) Прибыль, полученную организацией в отчетном периоде;
- 2) Как изменится прибыль от реализации в плановом периоде, если будет установление нормативной рентабельности продукции в размере 10%.

42. Определить точку безубыточности ООО «Салют», если известно, что постоянные затраты на единицу продукции составляют 600 руб. Цена единицы продукции 80 руб., а переменные расходы на единицу продукции 50 руб.

43. Цена изделия – 50 тыс. руб., переменные затраты на единицу продукции – 30 тыс. руб., возможный объем производства продукции – 5 тыс. ед. Определить критический уровень постоянных издержек [29].

44. Определите сумму прибыли от реализации продукции за предыдущий и отчетный периоды на основании приведенных в таблице данных. Рассчитайте также рентабельность и динамику показателей в абсолютных цифрах и процентах:

Таблица Расчет прибыли и рентабельности организации

Показатели	Предыдущий год, млн. руб.	Отчетный период, млн. руб.	Динамика	
			млн. руб.	%
Выручка от реализации товарной продукции (без НДС)	270	285		
Себестоимость	254,6	266,4		
Прибыль от реализации				
Рентабельность				

45. Выпуск товарной продукции в ценах реализации в плановом году составит 300 млн. руб. Затраты на рубль этой продукции равны 90 коп. Определить величину валовой прибыли на товарный выпуск [20].

2.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- 1) На какие группы можно классифицировать все затраты предприятия?
- 2) Что входит в понятие «затраты» на реализацию продукции?
- 3) Чем отличаются постоянные затраты от переменных?
- 4) Какие остатки принимаются во внимание при планировании себестоимости реализуемой продукции?
- 5) Что означает понятие «признание доходов»? При каких условиях признаются доходы?
- 6) Что такое доходы от обычных видов деятельности?
- 7) Что понимается под прочими доходами?
- 8) Какие факторы оказывают влияние на размер выручки от продаж?
- 9) Какие методы планирования выручки от реализации вам известны?
- 10) Виды и функции прибыли. Что представляет собой маржинальная прибыль?
- 11) Охарактеризуйте механизм формирования и использования чистой прибыли предприятия?
- 12) Каковы основные факторы роста прибыли?
- 13) Каковы дивидендная политика и порядок выплаты дивидендов в акционерных обществах?
- 14) В какой форме бухгалтерской отчетности представлена нераспределенная прибыль? Что отражает этот показатель?
- 15) Какова система показателей рентабельности?

ТЕМА 3 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

3.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Капитал предприятия - это финансовые ресурсы, авансированные в производство (дело) с целью извлечения прибыли и обеспечения на этой основе расширенного воспроизводства.

Классификация видов формируемого организацией капитала по источникам и формам привлечения представлена на рисунке 8.

В соответствии с ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» №39-ФЗ от 25.02.99 [13], **инвестиции** – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Классификация инвестиций

1. По форме вложения:

- денежные средства, банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги;
- движимое и недвижимое имущество;
- имущественные права, связанные с авторским правом и другими видами интеллектуальной собственности;
- права пользования землей, водой ресурсами, домами, сооружением, оборудованием и другие имущественные права;
- иные ценности.

2. По объекту вложения средств:

- вложения средств в материальные (здания, сооружения, оборудование и т.д.) и нематериальные (патенты, лицензии, программные средства и т.п.) активы;
- вложения средств в финансовые инструменты (ценные бумаги, депозиты, целевые банковские вклады).

3. По характеру участия в инвестиционном процессе:

- прямые (непосредственное участие инвестора в выборе объекта инвестирования и его вовлечение во все стадии инвестиционного цикла);
- косвенные (через финансовых посредников – инвестиционных фондов и компаний, аккумулирующих и размещающих по своему усмотрению наиболее эффективным образом финансовые средства).

4. По направлению инвестирования:

- строительство новых производственных зданий и сооружений;
- приобретение целостных имущественных комплексов, нового оборудования, техники и технологий;
- строительство жилья и объектов социального назначения;
- вложения в уставные капиталы других организаций;
- банковские депозиты и др.

5. По форме собственности:

- государственные (за счет средств бюджетов различных уровней);
- частные (частные инвесторы – населения, предприятия);
- иностранные (иностранцы граждане, юридические лица и государства);
- совместные.

6. По источникам финансирования:

- собственные источники;
- средства бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов;
- земные и привлеченные средства;
- альтернативные источники (лизинг, факторинг и др.);
- средства иностранных источников;
- смешанное финансирование.

7. По периоду инвестирования:

- краткосрочные (до 1 года);
- среднесрочные (1-5 лет);
- долгосрочные (более 5 лет).

8. По сумме вложений:

- малые (до 10 млн. долл.- за рубежом);
- средние (до 100 млн. долл.);
- крупные (более 100 млн. долл.)

9. По степени риска:

- безрисковые;
- рискованные.

10. По отраслевой направленности:

- инвестиции в промышленность;
- инвестиции в сельское хозяйство;
- инвестиции в образование и т.д.

Оборотные средства - стоимость, авансированная в виде собственных, заемных и привлеченных средств для формирования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства.

Классификация оборотных средств:

1 . В зависимости от функциональной роли в процессе производства (рисунок 9).

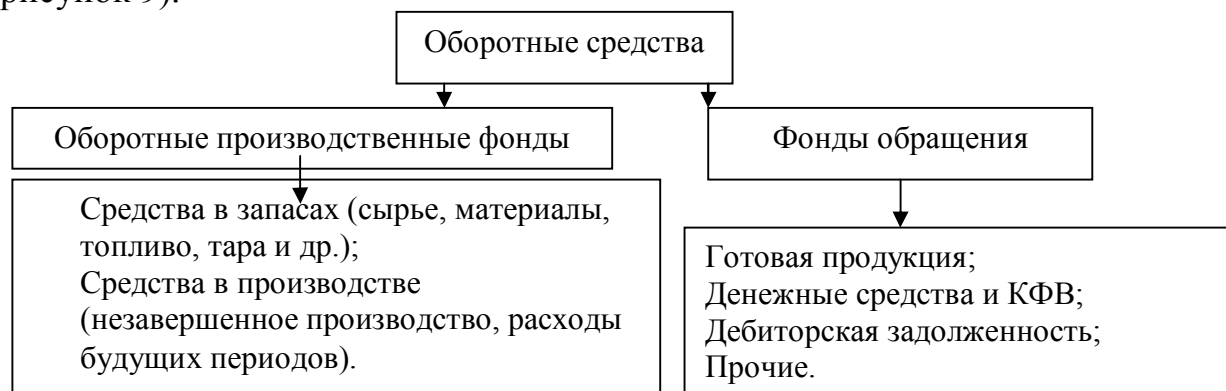


Рисунок 9 Классификация оборотных средств в зависимости от функциональной роли в процессе производства.

2. По степени планирования:

Нормируемые оборотные средства — это запасы и затраты, рассчитанные по экономически обоснованным нормативам. Нормируются оборотные производственные фонды и частично фонды обращения, а именно остатки нерезализованной готовой продукции на складе предприятия.

Ненормируемые оборотные средства — остальные элементы фондов обращения: товары отгруженные, денежные средства (ДС), дебиторская задолженность (ДЗ).

3. По степени ликвидности

Абсолютно ликвидные средства — денежные средства в кассе и на расчетном счете.

Быстро реализуемые средства — краткосрочные финансовые вложения (КФВ), товары отгруженные, ДЗ.

Медленно реализуемые оборотные средства — материально-производственные запасы (МПЗ), затраты в незавершенном производстве, готовая продукция, сомнительная и просроченная дебиторская задолженность.

Состав и структура оборотных средств зависят от множества факторов:

- отраслевые особенности производства и характер деятельности;
- объемы производства и реализации;
- характер и сложность производственного цикла;
- длительность производственного цикла;
- стоимость сырья и запасов, их роль в производственном процессе;
- уровень материально-технического снабжения;
- конъюнктура рынка;
- порядок расчетов и расчетно-платежная дисциплина;
- уровень цен, сложившихся на рынке;
- выполнение взаимных договорных обязательств;
- финансовое состояние предприятия.

Нормирование - представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Методы расчета нормативов оборотных средств:

- прямого счета;
- нормативный;
- статистико-аналитический;
- коэффициентный;
- оптимизации размера заказа.

Существенным условием работы с оборотным капиталом является расчет **показателей эффективности использования оборотного капитала**. Финансовое положение предприятия, показатели его ликвидности и платежеспособности зависят от того, насколько быстро вложенные в оборот средств превращаются в реальные деньги.



Рисунок 8 Классификация формируемого капитала

Основными показателями эффективности использования оборотных средств являются:

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) – рассчитывают путем деления средней величины оборотного капитала на однодневный оборот, который определяется как отношение объема реализации (выручки от продаж) к периоду в днях.

$$\text{Об.ок.} = \text{Сок} / \text{Д} \quad (7)$$

где Об. Ок. – длительность одного оборота в днях

Сок - средняя величина оборотного капитала в рублях (исчисляемая как среднеарифметическая от суммы оборотных активов на начало и конец периода или средняя хронологическая)



Рисунок 10 Источники формирования оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости - характеризует число оборотов, проделанных оборотными средствами за определенный период (год, квартал).

$$\text{К об} = \text{РП} / \text{Сок} \quad (8)$$

РП – величина объема реализации за анализируемый период в рублях;

Д – длительность периода в днях.

Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств - обратный коэффициенту оборачиваемости, показывает величину оборотных средств, затрачиваемый на каждый рубль реализованной продукции. Этот показатель называют также коэффициентом обеспеченности оборотными средствами.

Показатели эффективности использования оборотных средств применяются при оценке финансовой устойчивости организации. Предприятие тем более финансово устойчиво, чем выше показатели коэффициентов оборачиваемости, ликвидности, платежеспособности.

Нельзя допускать иммобилизации оборотных средств – отвлечения оборотных средств из оборота предприятия на затраты, не предусмотренные планом или не имеющие установленных источников покрытия.

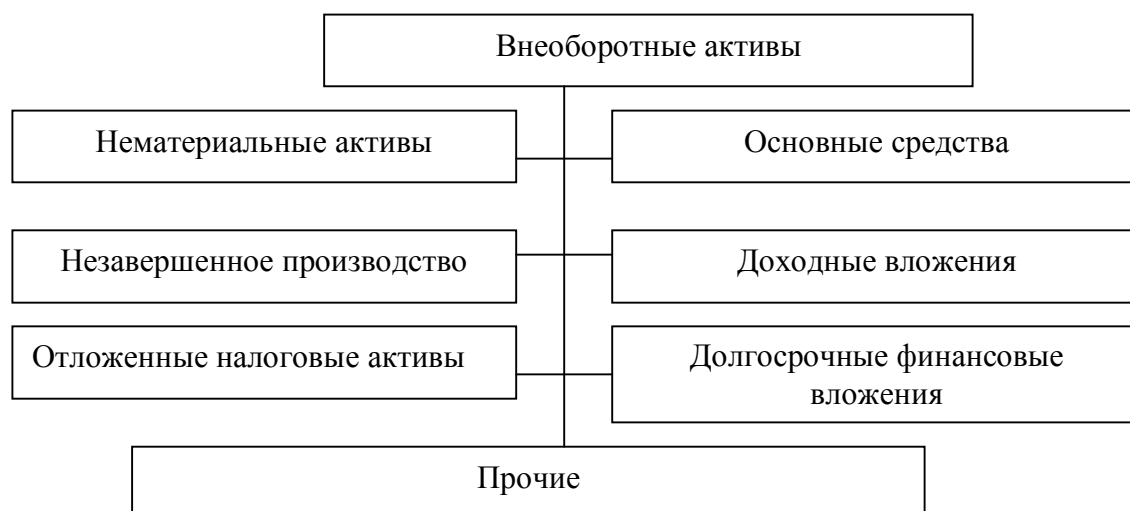


Рисунок 11 Состав внеоборотных средств.

Основной капитал - капитал, который инвестирован во все виды внеоборотных активов (ВНА).

В соответствии с ПБУ 6/01 «Учет основных средств», утвержденным приказом Министерства финансов от 30 марта 2001 г. **основные средства** [14]- это часть имущества организации, используемого в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, либо для управления организацией в течении периода, превышающего 12 мес., или обычного операционного цикла, если он превышает 12 мес.

Классификация основных средств:

1. В зависимости от участия в производственном процессе (по назначению):

1.1. **Производственные** основные средства (фонды) прямо или косвенно участвуют в производстве материальных ценностей (здания, сооружения, рабочие машины и оборудование и т.п).

1.2. **Непроизводственные** основные средства не принимают участия в производстве материальных ценностей (жилые дома, поликлиники, детские сады, санаторно-курортные учреждения и другие объекты непроизводственной сферы).

2. В зависимости от роли в производстве продукции:

2.1. **Активные основные средства** принимают непосредственное участие в процессе производства товаров, работ или услуг (машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительная техника, контрольно-измерительные и регулирующие приборы, транспортные средства и т. П).

2.2. **Пассивные основные средства** непосредственно не участвуют в переработке и перемещении сырья, материалов, полуфабрикатов, но создают необходимые для производства условия (здания, сооружения и т. п).

3. По видам:

- здания;
- сооружения;
- рабочие и силовые машины и оборудование;
- измерительные и регулирующие приборы и устройства;
- вычислительная техника;

- транспортные средства;
- инструмент;
- производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности;
- рабочий, продуктивный и племенной скот;
- многолетние насаждения;
- внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты.

4. В зависимости от имеющихся прав:

4.1. Принадлежащие организации на праве собственности (в том числе и сданные в аренду).

4.2. Находящиеся у организации в оперативном управлении или хозяйственном ведении.

4.3. Полученные организацией по договору аренды.

5. По степени использования:

5.1. Находящиеся в эксплуатации.

5.2. Находящиеся в запасе.

5.3. Находящиеся на консервации.

Виды денежной оценки основных средств:

- первоначальная стоимость;
- восстановительная стоимость;
- остаточная стоимость;
- ликвидационная стоимость.

Нематериальные активы - это особый вид внеоборотных активов, не имеющий материально-вещественной формы, но принимающие участие в производственном процессе и приносящие своему владельцу доход.

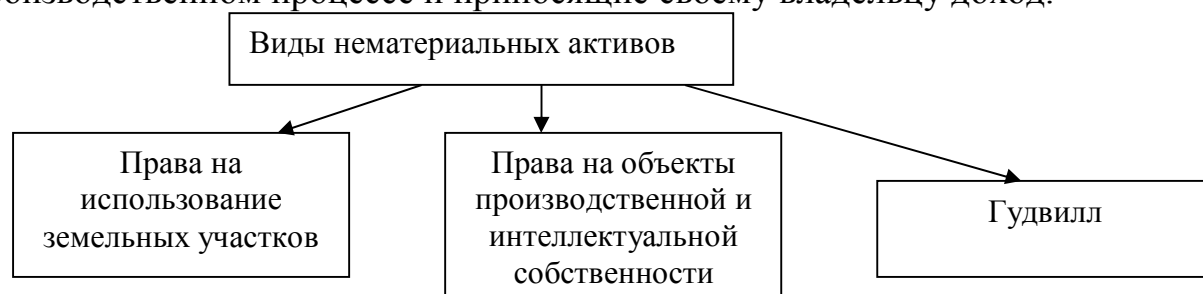


Рисунок 12 Виды нематериальных активов.

Незавершенное строительство - неоформленные актами приемки-передачи основных средств затраты на строительно-монтажные работы, приобретение зданий, оборудования, транспортных средств, нематериальные активы, прочие работы и затраты.

Доходные вложения в материальные ценности - стоимость имущества, приобретенного организацией и переданного во временное владение и пользование по договору финансовой аренды, проката с целью получения дохода.

Долгосрочные финансовые вложения - это вложения организации в уставный капитал других организаций, в государственные ценные бумаги, предоставленные другим организациям займы на срок более 12 мес. и т.д.

Отложенные налоговые активы - часть отложенного налога на прибыль, на которую уменьшается налог в последующих периодах.

Амортизация - это денежное выражение износа объектов основных средств в процессе их функционирования.

Способы начисления амортизации основных средств:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Способы начисления амортизации нематериальных активов:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Таблица 4 Инвестиции в основной капитал, млрд. руб.

Республика Башкортостан				Российская Федерация			
2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г. в % к 2008 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г. в % к 2008 г.
202,5	139,7	139,6	68,9	9084,2	7539,9	9577	105,4

Инвестиционный проект - это обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений.

Эффективность инвестиционного проекта - соответствие проекта целям и интересам участникам проекта.

Методы оценки эффективности проектов:

- метод расчета чистой дисконтированной стоимости;
- метод определения внутренней нормы доходности;
- метод расчета индекса доходности;
- метод расчета срока приведенной окупаемости.



Рисунок 13 Формы финансового инвестирования.

3.1 ТЕСТЫ

1. В активе баланса сгруппированы:

- а) имущество и права;
- б) источники формирования имущества;
- в) хозяйственные процессы.

2. Капитал организации в соответствии с учетно-аналитическим подходом — это:

- а) совокупность средств, принадлежащих ее собственникам;
- б) чистые активы организации;
- в) основные и оборотные средства организации;
- г) величина ее активов;
- д) средства, находящиеся в распоряжении организации, числящиеся на ее балансе, авансированные (инвестированные) в ее активы (основной и оборотный капитал), причем как собственные, так и заемные (пассивный капитал).

3. Уставный капитал акционерного общества равен 500 тыс. руб.; добавочный капитал — 6400 тыс. руб.; нераспределенная прибыль — 300 тыс. руб.; резервный фонд — 40 тыс. руб. Можно ли увеличить уставный капитал за счет имущества общества, если его чистые активы составляют 480 тыс. руб.?

- а) да;
- б) нет.

4. Показатель чистых активов фирмы используется в следующих целях:

- а) для определения реальной величины собственного капитала;
- б) для предоставления данных об их величине в налоговые органы;
- в) для оценки суммы несовпадения между величиной чистых активов и суммы итога III раздела пассива баланса «Капитал и резервы»;
- г) для определения степени соответствия величины чистых активов фирмы и размера ее уставного капитала;
- д) ответы а) и г);
- е) ответы б) и в).

5. По целям использования капитал подразделяется на:

- а) основной и оборотный;
- б) товарный, производительный и денежный;
- в) производительный, ссудный, спекулятивный;
- г) нет правильного ответа.

6. Источниками увеличения уставного капитала за счет имущества акционерного общества и размещения дополнительных акций путем безвозмездного распределения среди всех акционеров являются:

- а) добавочный и резервный капитал;
- б) добавочный капитал и амортизационный фонд;
- в) нераспределенная прибыль и резервный капитал;
- г) добавочный капитал и чистая (нераспределенная) прибыль.

7. Формирование уставного капитала акционерного общества может сопровождаться появлением дополнительного источника финансирования — эмиссионного дохода. По какой балансовой статье отражается этот доход:

- а) уставный капитал;
- б) резервный капитал;
- в) добавочный капитал;
- г) фонды накопления.

8. Какова минимальная величина резервного капитала, образуемого в АО (% к уставному капиталу)?

- а) не менее 20%;
- б) не менее 10%;
- в) не менее 15%;
- г) не менее 5%.

9. Величина эффекта финансового рычага отражает:

- а) прирост стоимости имущества в результате использования заемных средств;
- б) величину рыночной стоимости предприятия;
- в) финансовый риск предприятия;
- г) приращение рентабельности собственного капитала (доходов собственников) за счет использования заемных средств, несмотря на платность последних.

10. Увеличение коэффициента соотношения заемных и собственных средств:

- а) всегда приводит к уменьшению эффекта финансового рычага;
- б) всегда означает снижение эффективности деятельности организации;
- в) при эффективной политике привлечения организацией кредитных ресурсов приводит к возрастанию эффекта финансового рычага;
- г) в любом случае приводит к снижению рентабельности собственного капитала организации.

11. Величина разводненной прибыли (убытка) на акцию показывает:

- а) максимально возможную степень уменьшения прибыли (увеличения убытка), приходящейся на одну обыкновенную акцию акционерного общества, в случае ухудшения финансового состояния фирмы;
- б) максимально возможную степень уменьшения прибыли (увеличения убытка), приходящейся на одну обыкновенную акцию акционерного общества, в случаях конвертации всех конвертируемых ценных бумаг в обыкновенные акции и (или) при исполнении всех договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости;
- в) максимально возможную степень увеличения прибыли (уменьшения убытка), приходящейся на одну обыкновенную акцию акционерного общества, в случаях конвертации всех конвертируемых ценных бумаг в обыкновенные акции и (или) при исполнении всех договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости.

12. Экономический смысл использования показателя WACC (средневзвешенная стоимость капитала) состоит в том, что он является:

- а) показателем прибыльности операционной деятельности организации;

- б) показателем доходности инвестиционного проекта;
- в) базовым показателем эффективности инвестирования;
- г) показателем стоимости заемных средств организации.

13. Инвестированный капитал представлен в балансе:

- а) уставным и резервным капиталом;
- б) уставным капиталом и фондами целевого назначения;
- в) уставным капиталом и нераспределенной прибылью;
- г) уставным капиталом и эмиссионным доходом в составе добавочного капитала.

14. К денежным фондам и резервам предприятия относятся:

- а) уставный капитал, нераспределенная прибыль, резервы будущих платежей, авансы, полученные от покупателей;
- б) уставный капитал, нераспределенная прибыль, фонды потребления и накопления, остатки на расчетных счетах;
- в) уставный капитал, нераспределенная прибыль, амортизационный фонд, фонды потребления и накопления.

15. К оборотным фондам не относятся:

- а) незавершенное производство;
- б) средства на оплату труда управленческого персонала;
- в) средства труда со сроком полезного использования более одного года.

16. К производственным оборотным фондам относятся:

- а) компьютер главного бухгалтера предприятия;
- б) канцелярские принадлежности директора предприятия;
- в) мебель, используемая в детском саду, находящемся на балансе предприятия.

17. Укажите назначение фондов обращения:

- а) длительное обращение в процессе производства;
- б) обслуживание кругооборота средств предприятия в сфере обращения;
- в) авансирование затрат по обеспечению потребностей покупателей в готовой продукции предприятия.

18. В состав оборотных фондов входят:

- а) материальные запасы, средства производства, денежные средства;
- б) денежные средства, кредиторская задолженность, незавершенное производство, материалы;
- в) материально-производственные запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность, средства на расчетных счетах предприятия.

19. Основными показателями эффективности использования оборотного капитала являются:

- а) оборачиваемость;

- б) рентабельность активов;
- в) рациональная организация хранения производственных запасов.

20. Коэффициент оборачиваемости рассчитывается как:

- а) $K_{об} = Д/К$ (отношение длительности периода (Д) к количеству оборотов (К));
- б) $K_{об} = РП/С_{ок}$ (отношение объема реализации продукции (РП) к средней сумме оборотных средств на период ($С_{ок}$)).

21. Укажите методы расчета нормативов оборотных средств:

- а) балансовый метод;
- б) аналитический метод;
- в) метод экспертных оценок;
- г) прямого счета.

22. Укажите, по каким элементам оборотных средств не устанавливаются нормы:

- а) производственные запасы;
- б) затраты на оплату труда управленческого персонала;
- в) расходы будущих периодов;
- г) нормы устанавливаются по всем вышеперечисленным элементам.

23. Норматив оборотных средств показывает:

- а) время, требующееся для обеспечения предприятия необходимым количеством оборотных средств;
- б) время, в течение которого предприятие может функционировать без дополнительной потребности в оборотных средствах;
- в) минимальную сумму денежных средств, обеспечивающую хозяйственную деятельность предприятия.

24. Источниками формирования оборотных средств являются:

- а) кредиторская задолженность;
- б) дебиторская задолженность;
- в) амортизационные отчисления.

25. По функциональному признаку оборотные средства классифицируются как:

- а) оборотные фонды и товарные запасы;
- б) оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- в) товары и денежные средства;
- г) дебиторская задолженность и производственные запасы.

26. В какую группу оборотных средств входит дебиторская задолженность?

- а) в оборотные производственные фонды;
- б) в средства в запасах;
- в) в средства в производстве;
- г) в фонды обращения.

27. В какую группу оборотных средств входит незавершенное производство?

- а) в средства в производстве;
- б) в средства в запасах;
- в) в готовую продукцию на складе;
- г) в производственные запасы.

28. Прирост оборотных средств – это:

- а) превышение наличия оборотных средств над плановой потребностью;
- б) увеличение потребности в оборотных средствах в планируемом периоде по сравнению с предыдущим;
- в) сокращение потребности в оборотных средствах в планируемом периоде по сравнению с предыдущим;
- г) уменьшение наличия оборотных средств над плановой потребностью.

29. Какие показатели отражают эффективность использования оборотных средств?

- а) рентабельность активов;
- б) ликвидность активов;
- в) оборачиваемость;
- г) платежеспособность.

30. Что такое продолжительность одного оборота?

- а) количество времени, затраченного на продажу продукции;
- б) длительность производственного цикла;
- в) период пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения;
- г) период заготовления товарно-материальных ценностей.

31. Какие методы применяются для расчета потребности в оборотных средствах?

- а) метод прямого счета, статистико-аналитический, коэффициентный;
- б) расчетный, аналитический, нормативный;
- в) метод прямого счета, нормативный, метод средних величин;
- г) аналитический, финансовый, факторный.

32. Что является источником формирования оборотного капитала при создании нового предприятия?

- а) чистая прибыль;
- б) уставный капитал;
- в) амортизационные отчисления;
- г) дебиторская задолженность.

33. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств исчисляется как отношение:

- а) величины оборотных средств к средней величине валюты баланса;

- б) выручки от реализации продукции к средней величине оборотных средств;
- в) длительности анализируемого периода к продолжительности одного оборота в днях;
- г) количество оборотов за год к продолжительности отчетного периода в днях.

34. К устойчивым пассивам относятся:

- а) дебиторская задолженность, запасы и затраты;
- б) внеоборотные активы и финансовые вложения;
- в) расходы будущих периодов;
- г) нормальная кредиторская задолженность.

35. Оборотные средства — это:

- а) часть капитала организации, авансированная в ее оборотные активы;
- б) предметы и некоторые орудия труда, которые свою стоимость полностью переносят на стоимость готовой продукции в каждом производственном цикле;
- в) оборотные активы организации, включающие в себя запасы, дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства.

36. В состав оборотных средств организации входят:

- а) средства, авансированные в запасы материалов, в запасные части, топливо, готовую продукцию на складе;
- б) средства, авансированные в оборотные производственные фонды и в фонды обращения;
- в) средства, авансированные в незавершенное производство, готовую продукцию на складе, денежные средства и средства в расчетах;
- г) средства, авансированные в незавершенное производство, расходы будущих периодов, фонды обращения.

37. Оборотные производственные фонды включают в себя:

- а) предметы труда в виде производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов, а также готовую продукцию на складе;
- б) предметы труда в виде производственных запасов, незавершенного производства и расходов будущих периодов и некоторые орудия труда (запчасти для текущего ремонта, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы), обслуживающие сферу производства и обеспечивающие нормальный производственный процесс;
- в) предметы труда в виде производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов, а также дополнительные средства в виде готовой продукции на складе, продукции отгруженной, но не оплаченной, денежных средств и средств в расчетах.

38. К нормируемым оборотным средствам относятся:

- а) средства в оборотных производственных фондах и готовой продукции на складе;

- б) средства в оборотных производственных фондах и фондах обращения;
- в) средства в оборотных производственных фондах, готовой продукции на складе и денежных средствах организации;
- г) запасы и денежные средства организации.

39. Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) организации рассчитываются как:

- а) собственный капитал фирмы плюс долгосрочные обязательства минус внеоборотные активы (итог III раздела пассива баланса «Капитал и резервы» плюс итог IV раздела пассива баланса «Долгосрочные обязательства» минус итог I раздела актива баланса фирмы «Внеоборотные активы»);
- б) итог II раздела актива баланса фирмы «Оборотные активы»;
- в) текущие активы минус текущие обязательства фирмы (итог II раздела актива баланса минус итог V раздела пассива баланса фирмы «Краткосрочные обязательства»);
- г) собственный капитал фирмы минус заемный капитал (итог III раздела пассива баланса фирмы минус сумма итогов IV и V разделов пассива баланса фирмы);
- д) ответы а) и в);
- е) ответы б) и г).

40. Норматив оборотных средств — это:

- а) относительная величина, соответствующая минимальному экономически обоснованному размеру запасов товарно-материальных ценностей, устанавливаемая в днях;
- б) минимально необходимая сумма оборотных средств в денежном выражении, авансируемая в соответствующие оборотные активы, обеспечивающая бесперебойную предпринимательскую деятельность организации;
- г) максимально необходимая сумма оборотных средств в денежном выражении, авансируемая в соответствующие оборотные активы и обеспечивающая бесперебойную предпринимательскую деятельность организации.

41. Какой из перечисленных источников покрытия оборотных активов относится к собственным?

- а) чистый оборотный капитал;
- б) фонды потребления;
- в) расчеты по дивидендам;
- г) задолженность по оплате труда перед персоналом организации.

42. Абсолютное высвобождение оборотных средств имеет место тогда, когда:

- а) сохраняется или увеличивается объем реализации за анализируемый период при уменьшении остатков оборотных средств в сравнении с нормативом или их величиной за базовый период (при прочих равных условиях);

б) увеличивается объем реализации за анализируемый период при одновременном ускорении оборачиваемости оборотных средств (при прочих равных условиях);

в) сохраняется или увеличивается объем реализации при пропорциональном увеличении оборотных средств в сравнении с нормативом или их величиной за базовый период (при прочих равных условиях).

43. Чем короче период обращения оборотных активов организации, тем при прочих равных условиях ей требуется:

а) меньше оборотных средств;

б) больше оборотных средств;

в) больше денежных средств.

44. Модель оптимизации размера заказа и ее механизм основаны на минимизации:

а) объемов закупки (партии запасов);

б) операционных затрат по закупке партии на предприятии;

в) совокупных операционных затрат по закупке и хранению заказа (партии запасов) на предприятии;

г) затрат по хранению запасов на предприятии.

45. Производственный цикл:

а) начинается с момента поступления материалов на склад организации и заканчивается в момент получения денег покупателями за отгруженную продукцию;

б) начинается с момента оплаты поставщикам материалов, поступающих на склад организации, и заканчивается в момент получения денег за отгруженную продукцию;

в) начинается с момента поступления материалов на склад организации и заканчивается в момент отгрузки покупателю продукции, которая изготовлена из данных материалов.

46. Пути сокращения длительности финансового цикла связаны с:

а) увеличением длительности производственного цикла, уменьшением периода оборота дебиторской задолженности и увеличением периода оборота кредиторской задолженности;

б) сокращением длительности производственного цикла, уменьшением периода оборота дебиторской задолженности и увеличением периода оборота кредиторской задолженности;

в) сокращением длительности производственного цикла, увеличением периода оборота дебиторской задолженности и уменьшением периода оборота кредиторской задолженности.

47. Рост остатков дебиторской задолженности организации означает:

- а) увеличение объемов реализации и дополнительные финансовые издержки организации;
- б) увеличение остатков денежных средств организации;
- в) уменьшение остатков кредиторской задолженности организации;
- г) снижение показателя рентабельности продаж.

48. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской задолженностью создает условия для:

- а) повышения платежеспособности организации;
- б) повышения рентабельности организации;
- в) повышения конкурентоспособности организации;
- г) уменьшения потребности организации в собственных оборотных средствах.

49. Если средний срок оплаты дебиторской задолженности составляет 60 дней, а организация предоставляет покупателям двухпроцентную скидку за оплату в срок не позднее 14 дней, то такая скидка для фирмы сопоставима с получением кредита по ставке (% годовых):

- а) 7,93%
- б) 52,14%
- в) 12,17%;
- г) 15,9%.

50. Резервы по сомнительным долгам создаются по:

- а) всей совокупности долгов;
- б) группам долгов, возникших в один и тот же период;
- в) каждому долгу в отдельности.

51. Текущий складской запас при нормировании оборотных средств — это:

- а) время, необходимое для случаев нарушения в условиях и сроках поставки сырья и материалов, поступления некомплектных партий, нарушения количества поставляемых материалов;
- б) время нахождения производственных запасов на складе организации (предприятия) между двумя очередными поставками;
- в) время, необходимое для подготовки материалов к производству, включая время на анализ и лабораторные испытания;
- г) нет правильного ответа.

52. Предприятие прибегает к факторинговой сделке в случае:

- а) нехватки денежных средств для приобретения основных фондов;
- б) необходимости финансирования портфельных инвестиций;
- в) если имеется недостаток денежных средств в обороте предприятия.

53. Уведомление должника о том, что требование продано факторинговой компании имеет место при:

- а) скрытом факторинге;

- б) открытом факторинге;
- в) факторинге с правом регресса;
- г) факторинге без права регресса.

54. Основные средства предприятия – это:

- а) денежные средства, вложенные в основные фонды предприятия;
- б) средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям;
- в) все ответы верны.

55. Остаточная стоимость основных фондов — это:

- а) первоначальная или восстановительная стоимость основных фондов за вычетом износа;
- б) восстановительная стоимость основных фондов;
- в) первоначальная или восстановительная стоимость основных фондов плюс сумма износа.

56. По степени использования выделяют:

- а) основные средства, находящиеся в эксплуатации;
- б) основные средства, находящиеся в запасе;
- в) основные средства, находящиеся в консервации;
- г) все ответы верны.

57. По участию в процессе производства выделяют:

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

58. Показатель фондоотдачи рассчитывается по формуле:

- а) объем производимой продукции/стоимость основных фондов предприятия;
- б) стоимость основных производственных фондов, используемых на производстве продукции/объем производимой продукции;
- в) объем производимой продукции/стоимость основных производственных фондов, используемых при производстве этой продукции.

59. Улучшение использования основных фондов на предприятии может достигаться путем:

- а) покупки дополнительного количества фондов;
- б) увеличения экстенсивной нагрузки на основные фонды;
- в) увеличения интенсивной и экстенсивной нагрузки на основные фонды.

60. Инвестиции в основные фонды называются:

- а) финансовые инвестиции;
- б) капитальные вложения;
- в) портфельные инвестиции.

61. Капитальные вложения финансируются на предприятиях за счет:

- а) амортизационных отчислений, прибыли, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников;
- б) амортизационных отчислений, выручки, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников;
- в) амортизационных отчислений, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников.

62. План финансирования капитальных вложений содержит:

- а) объём капитальных вложений с детальной разбивкой по направлениям использования;
- б) объём капитальных вложений и источники их финансирования;
- в) источники финансирования капитальных вложений.

63. При использовании упрощенного метода в планировании амортизационных отчислений:

- а) все виды основных фондов на предприятии разделяются по группам соответственно нормам амортизации. Амортизационные отчисления планируются по каждой группе основных фондов исходя из их среднегодовой стоимости и конкретной нормы амортизации;
- б) вначале рассчитывается среднегодовая стоимость всех основных производственных фондов предприятия с учетом их наличия на начало планируемого года, но без учета планируемого ввода и выбытия основных фондов в среднегодовом исчислении. Затем рассчитывается средняя норма амортизации за отчетный год. Наконец, полученные показатели перемножаются;
- в) вначале рассчитывается среднегодовая стоимость всех основных производственных фондов предприятия с учетом их наличия на начало планируемого года и с учетом планируемого ввода и выбытия основных фондов в среднегодовом исчислении. Затем рассчитывается средняя норма амортизации за отчетный год. Наконец, полученные показатели перемножаются.

64. Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов в планируемом году определяется путем:

- а) умножения их стоимости на количество месяцев функционирования и деления на 12;
- б) умножения их стоимости на количество месяцев функционирования и деления на 4;
- в) деления их стоимости на количество месяцев функционирования и умножения на 12.

65. Средняя норма амортизации за отчетный период исчисляется путем:

- а) деления суммы амортизации, начисленной за отчетный год, на среднюю стоимость основных фондов в планируемом году;
- б) деления суммы амортизации, начисленной за отчетный год, на среднюю стоимость основных фондов в отчетном году;
- в) деления средней стоимости основных фондов в отчетном году на сумму амортизации, начисленную за отчетный год.

66. Основные пути повышения эффективности капитальных вложений:

- а) основная доля капитальных вложений должна направляться на новое строительство; сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации;
- б) основная доля капитальных вложений должна направляться не на новое строительство, а на техническое перевооружение, реконструкцию, модернизацию, замену оборудования прогрессивным и современным; сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации; рациональное сочетание источников финансирования;
- в) сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации; рациональное сочетание источников финансирования.

67. По какой оценке ставятся на учет основные фонды, приобретенные предприятием за плату?

- а) по договорной стоимости;
- б) по первоначальной стоимости;
- в) по рыночной стоимости;
- г) по стоимости, числящейся в учете передающей стороны.

68. Стоимость основных фондов, приходящихся на одного работника предприятия, показывает:

- а) фондоемкость;
- б) фондоотдачу;
- в) фондовооруженность;
- г) рентабельность основных фондов.

69. Имущество, переданное по договору финансового лизинга, в течении всего срока действия договора подлежит отражению в балансе:

- а) лизингополучателя;
- б) лизингодателя;
- в) того или другого в зависимости от условий договора;
- г) посреднической организации.

70. Затраты на содержание законсервированных производственных мощностей и объектов относятся:

- а) на себестоимость продукции;
- б) на финансовые результаты;

- в) на счет чистой прибыли;
- г) на расходы будущих периодов.

71. Назовите способы начисления амортизации, предусмотренные Налоговым кодексом:

- а) уменьшаемого остатка;
- б) сложения чисел лет срока полезного использования;
- в) линейный и нелинейный;
- г) списания пропорционально объему выпущенной продукции.

72. По каким из перечисленных объектов основных фондов амортизация не начисляется?

- а) здания и сооружения;
- б) земельные участки и объекты природопользования;
- в) сооружения и передаточные устройства;
- г) сельскохозяйственные орудия.

73. Финансирование ремонта фондов непроизводственного назначения осуществляется за счет:

- а) чистой прибыли;
- б) амортизации;
- в) плановых накоплений на строительно-монтажные работы, выполняемых хозяйственным способом;
- г) сметной стоимости.

74. Какие существуют способы начисления амортизации в бухгалтерском учете?

- а) линейный и аналитический;
- б) метод прямого счета;
- в) линейный, уменьшаемого остатка, сложения чисел лет срока полезного использования, списание пропорционально объему продукции;
- г) нелинейный.

75. Что понимается под прямыми инвестициями?

- а) затраты на реконструкцию основного капитала;
- б) затраты на техническое перевооружение и реконструкцию основного капитала;
- в) затраты на создание новых объектов основного капитала;
- г) затраты на создание новых объектов основного капитала, расширение, реконструкцию и технические перевооружение действующих.

76. Назовите основные источники финансирования прямых инвестиций:

- а) выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- б) прибыль, амортизационные отчисления, долгосрочные кредиты;
- в) краткосрочные кредиты банков;

г) целевые источники и финансирование.

77. В результате переоценки основных средств определяется их стоимость:

- а) первоначальная;
- б) рыночная;
- в) остаточная;
- г) восстановительная.

78. Оборудование, переданное по лизингу, находится на балансе у:

- а) лизингодателя;
- б) лизингополучателя;
- в) лизингодателя или лизингополучателя в зависимости от условий договора.

79. Предметом лизинга могут выступать:

- а) товары в обороте;
- б) ценные бумаги;
- в) земельные участки;
- г) имущество производственного назначения, используемое для предпринимательской деятельности.

80. К ценным бумагам, удостоверяющим право собственности на долю в капитале компании, относятся:

- а) акции;
- б) облигации;
- в) векселя;
- г) опционы.

81. Уставный капитал компании А состоит из 5000 акций номиналом в 100 руб. На рынке ценных бумаг обращаются 2600 акций компании, текущая стоимость которых составляет 500 руб. за акцию. Капитализация компании равна:

- а) 500 000 руб.;
- б) 1 300 000 руб.;
- в) 2 500 000 руб.;
- г) 260 000 руб.

82. Акции, дающие право голоса на собрании акционеров только при решении вопросов о реорганизации и ликвидации АО, являются:

- а) обыкновенными;
- б) привилегированными;
- в) голосующими.

83. Облигации были приобретены по цене 300 руб., равной номинальной стоимости облигаций. Срок погашения 5 лет, годовая купонная ставка составляет 5%. Через 3 года облигации были проданы по цене 280 руб. Прибыль владельца облигаций составила:

- а) 500 000 руб.;
- б) 1 300 000 руб.;
- в) 2 500 000 руб.;
- г) 260 000 руб.

84. Инвестор, преследующий цель извлечения максимальной прибыли за короткий период, в условиях стабильного развитого рынка предпочитает вложения в:

- а) государственные долгосрочные облигации;
- б) краткосрочные корпоративные облигации;
- в) акции;
- г) производные фондовые инструменты;
- д) зависимости от доходности бумаг конкретного эмитента.

85. Доходность облигаций без купонного дохода определяется:

- а) разницей между номинальной стоимостью и ценой продажи;
- б) распределяемой прибылью компании;
- в) размером купонных выплат.

86. Котировка — это:

- а) установление цены на бумагу, удовлетворяющей интересам продавца;
- б) установление цены на бумагу, удовлетворяющей интересам покупателя;
- в) установление равновесной цены, определяемой спросом и предложением на бумагу.

87. На курсовую стоимость акций не влияет:

- а) размер выплачиваемых дивидендов;
- б) финансовые результаты деятельности компании;
- в) средняя ставка банковского процента по кредитам и ожидания владельца акций;
- г) влияет все перечисленное.

88. Эмиссия акций не осуществляется при:

- а) учреждении АО и размещении акций среди его учредителей;
- б) приватизации государственного и муниципального предприятия путем акционирования и размещения акций среди работников предприятия;
- в) переоценке активов в случае увеличения их стоимости;
- г) увеличении размеров уставного капитала акционерного общества;
- д) эмиссия осуществляется во всех перечисленных случаях.

89. Под инвестициями следует понимать вложение:

- а) капитала в воспроизводство основных средств и прирост запасов товарно-материальных ценностей с целью получения дохода и (или) решения социальных задач;

- б) капитала во всех его формах в объекты предпринимательской деятельности, в результате которого образуется прибыль и (или) достигается социальный эффект;
- в) капитала в различные финансовые инструменты (активы) с целью получения дохода;
- г) капитала инвестора, опосредованное другими лицами;
- д) денежных средств в производство с целью их возрастания, получения текущего дохода или решения социальных задач;
- е) капитала в воспроизводство основных средств как производственного, так и непроизводственного характера.

90. К формам реальных инвестиций следует отнести:

- а) приобретение целостных имущественных комплексов;
- б) вложение капитала в прирост товарно-материальных ценностей;
- в) вложение капитала в финансовые инструменты (активы);
- г) вложение денежных средств на депозитный счет в банк;
- д) приобретение государственных ценных бумаг;
- е) новое строительство;
- ж) ответы а), б) и в);
- з) ответы а), б) и е).

91. В зависимости от характера участия предприятия в инвестиционном процессе инвестиции подразделяются на:

- а) реальные и финансовые;
- б) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- в) прямые и косвенные;
- г) нет правильного ответа.

92. Инвестор, осуществляющий вложение капитала и ставящий целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала другого предприятия, выступает в роли:

- а) институционального инвестора;
- б) портфельного инвестора;
- в) стратегического инвестора;
- г) нет правильного ответа.

93. Назовите, какой из перечисленных источников не может быть направлен на финансирование капитальных вложений:

- а) чистая прибыль фирмы;
- б) средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от стихийных бедствий;
- в) амортизационные отчисления;
- г) прирост устойчивых пассивов.

94. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта на практике означает:

- а) дисконтирование результатов и затрат, которые, как правило, приводятся к первому году осуществления инвестиций;
- б) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к первому году осуществления инвестиций;
- в) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся моменту завершения инвестиционного проекта;
- г) сравнение двух вариантов развития организации: «без проекта» и «с проектом».

95. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта учитывают:

- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации;
- б) последствия реализации проекта для бюджетов различных уровней;
- в) последствия осуществления проекта для его участника в предположении, что он производит все необходимые для реализации проекта затраты и пользуется всеми его результатами;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров.

96. Показатели общественной эффективности инвестиционного проекта учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б) эффективность инвестиционного проекта для бюджетов различных уровней;
- в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона, отрасли;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых участников инвестиционного проекта.

97. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта в текущих ценах означает, что:

- а) в расчет закладываются ожидаемые цены на будущих шагах реализации инвестиционного проекта с учетом инфляции;
- б) в расчет закладываются цены без учета инфляции;
- в) в расчет закладываются прогнозные цены, деленные на общий базисный индекс инфляции;
- г) нет правильного ответа.

98. Если расчет показателей эффективности инвестиционного проекта ведется в текущих ценах, то:

- а) из нормы дисконта следует исключить темп инфляции;
- б) норма дисконта должна включать в себя темп инфляции;
- в) за норму дисконта следует принимать эффективную процентную ставку;

г) нет правильного ответа.

99. Для оценки эффективности инвестиционного проекта значение внутренней нормы доходности (IRR) необходимо сопоставить с:

- а) нормой дисконтирования;
- б) величиной процентной ставки по банковскому кредиту;
- в) величиной средневзвешенной стоимости капитала (WACC);
- г) индексом доходности.

100. Критерий индекса рентабельности инвестиций удобен в использовании:

- а) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое значение IRR;
- б) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое (приблизительно одинаковое) значение срока окупаемости;
- в) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое значение чистого дисконтированного дохода (NPV);
- г) ответы а), б), в).

101. Смысл анализа чувствительности состоит:

- а) в приведении разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени;
- б) в определении параметров проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам;
- в) в исследовании конкретных зависимостей между факторами, определяющими значение компонент денежного потока, и чистой настоящей стоимостью инвестиционного проекта;
- г) нет правильного ответа.

102. Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб. В этом случае срок окупаемости капитальных вложений составит:

- а) 1,67 года;
- б) 2 года;
- в) 0,6 года.

103. Организация получает инвестиционный кредит в размере 500 тыс. руб. на три года. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. руб. Оцените целесообразность реализации проекта при таких условиях его финансирования:

- а) проект окупаемый;
- б) проект экономически целесообразен;
- в) неокупаемый проект.

104. Рыночная цена акции — это:

- а) стоимость, по которой ее приобретает первый держатель;

- б) то, что указывается на ее лицевой стороне;
- в) цена, по которой акция продается и покупается на рынке.

105. Текущая доходность по облигации не учитывает:

- а) стоимости ее приобретения;
- б) годовые поступления по облигации;
- в) изменение стоимости облигации за период владения ею;
- г) нет правильного ответа.

106. Если рыночный курс облигации увеличивается, то доходность к погашению:

- а) не изменяется;
- б) растет;
- в) должна падать;
- г) нет правильного ответа.

107. Уменьшение доходности облигации ведет:

- а) к росту ее курса;
- б) к снижению ее курса;
- в) не изменяет курс облигации;
- г) к росту ее курса на величину большую, чем соотношение курса облигации при увеличении ее доходности.

108. Смысл портфеля финансовых инвестиций состоит в:

- а) приобретении финансовых инструментов с максимальной доходностью;
- б) приобретении финансовых инструментов с максимальным ростом их курсовой стоимости;
- в) ответы а) и б);
- г) оптимизации соотношения «риск — доходность» путем диверсификации вложений в различные финансовые инструменты.

109. Систематический риск портфеля — это:

- а) риск, который можно избежать путем постоянной диверсификации вложений;
- б) риск, который можно избежать путем прогнозирования ситуации;
- в) риск, который нельзя исключить, ибо он в одинаковой степени присущ всем ценным бумагам;
- г) нет правильного ответа.

110. Рост В-коэффициента для акций конкретной компании в динамике свидетельствует о том, что ценные бумаги данной компании становятся:

- а) более рискованными;
- б) особенно привлекательными;
- в) менее рискованными.

111. Укажите виды ценных бумаг, отнесенных российским законодательством к эмиссионным:

- а) вексель;
- б) облигация;
- в) акция;
- г) сберегательная книжка;
- д) ответы б) и в);
- е) ответы а) и г).

112. Обыкновенные акции дают акционеру следующие права:

- а) получить часть имущества акционерного общества, остающегося после его ликвидации и участвовать в управлении акционерным обществом с правом голоса;
- б) гарантируют получение дивидендов и участвовать в управлении акционерным обществом по отдельным аспектам его деятельности.

113. Укажите, из чего формируется уставный капитал акционерного общества:

- а) из номиналов обыкновенных и привилегированных акций;
- б) из номиналов выпущенных облигаций и векселей.

114. Объем привилегированных акций в уставном капитале акционерного общества не должен превышать:

- а) 15% от величины уставного капитала АО;
- б) 20% от величины устного капитала АО;
- в) 25% от величины уставного капитала АО;
- г) 30% от величины уставного капитала АО.

115. Владельцы облигаций акционерного общества получают следующие права:

- а) гарантированное получение дивидендов и участие в управлении акционерным обществом без права голоса;
- б) гарантированное получение процентов и получение номинала облигации при ликвидации акционерного общества;
- в) участие в управлении акционерным обществом с правом голоса.

116. Номинальная стоимость всех выпущенных акционерным обществом облигаций не должна превышать размер:

- а) его уставного капитала;
- б) величины обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций;
- в) его объявленного уставного капитала и величины обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций;
- г) его уставного капитала после полной оплаты либо величину обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций.

117. Первичная эмиссия производится:

- а) при учреждении акционерного общества;
- б) при выпуске акций и облигаций для привлечения дополнительных финансовых ресурсов;
- в) при выпуске акций в целях создания и развития фирмы.

118. Акция- это:

- а) долевая ценная бумага;
- б) долговая ценная бумага;
- в) гибридная ценная бумага;
- г) производная ценная бумага.

119. Акции повторных эмиссий размещаются среди инвесторов по цене:

- а) номинальной;
- б) рыночной;
- в) балансовой;
- г) ликвидационной.

120. Диверсификация позволяет организации:

- а) минимизировать риски;
- б) передавать риски;
- в) избегать рисков.

121. Создание резервного фонда организации связано с:

- а) диверсификацией;
- б) уклонением от риска;
- в) принятием риска.

122. Полностью избежать потенциальных потерь, связанных с финансовыми рисками, позволяет:

- а) передача риска;
- б) отказ от рисков;
- в) диверсификация.

123. Кредитный риск может быть вызван следующими причинами:

- а) спадом отрасли, спадом спроса на продукцию, производимую фирмой;
- б) невыполнением договорных отношений партнерами фирмы;
- в) снижением ставки рефинансирования.

124. Валютный риск бывает:

- а) внешний, внутренний;
- б) трансляционный, операционный, экономический.

125. Какая из форм потерь от рисков наиболее опасна для организации?

- а) дополнительные затраты;
- б) упущенная выгода;

в) прямой единовременный ущерб.

126. Измерить степень финансового риска можно путем расчета:

- а) возможного убытка;
- б) возможной прибыли;
- в) колеблемости возможного результата.

127. Инвестор может оказаться банкротом, если коэффициент риска составляет:

- а) 0,3;
- б) 0,5;
- в) 0,8.

128. Наименьшую степень риска имеет вариант вложения капитала с коэффициентом вариации, равным:

- а) 10%;
- б) 15%;
- в) 25%.

3.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1) Сформулируйте отличия между понятиями «финансовые ресурсы», «капитал» [20].

2) Составьте схему классификации формируемого капитала организаций (предприятий) [20].

3) Представьте в виде таблицы отличия в понятиях «оборотные средства» и «оборотные фонды» [20].

4) Представьте в виде таблицы классификацию оборотных средств.

5) Представьте в виде таблицы состав и структуру источников формирования оборотных средств.

6) Сформулируйте в виде таблицы различия между денежным займом и кредитом.

7) Сформулируйте в виде таблицы преимущества участников факторинговых операций.

8) Раскройте взаимосвязь производственного и финансового циклов предприятия в виде схемы.

9) Укажите в виде схемы на отличия в понятиях «инвестиции» и «капиталовложения».

10) Представьте в виде таблицы классификацию инвестиций [20].

11) По статистическим сборникам подберите данные, характеризующие структуру источников финансирования инвестиций в основной капитал российских предприятий и предприятий РБ, результаты представьте в виде таблиц.

12) Представьте схемы использования лизинга.

13) Представьте в виде схемы классификацию облигаций.

14) Представьте в виде таблицы основные характеристики ценных бумаг [20].

3.4 ЗАДАЧИ

1. На основании нижеприведенных в таблице балансовых данных ЗАО «Север» на 31 декабря 20__ г. рассчитайте стоимость чистых активов фирмы и сделайте выводы о необходимости корректировки величины ее уставного капитала, если на отчетную дату она составила 95 тыс. руб.

Таблица Исходные данные для расчета показателей

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал	18
Собственные акции, выкупленные у акционеров	20
Валюта баланса	1400
Долгосрочные обязательства	350
Доходы будущих периодов	30
Краткосрочные обязательства	950

2. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании «Альфа» составляет 1900 тыс. руб., привилегированных акций – 1000 тыс. руб., величина банковского кредита составляет 1100 тыс. руб. Цена обыкновенных акций составляет 15%, привилегированных-10%, заемного капитала-10%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала компании с учетом эффекта налогообложения, если ставка налога на прибыль составляет 20% [20].

3. ОАО «Престиж» анализирует два варианта вложения капитала. По первому варианту при инвестировании 860 тыс. руб. прибыль ожидается в размере 370 тыс. руб. по второму варианту при капиталовложениях 1080 тыс. руб., прибыль составит 440 тыс. руб., какой вариант Вы посоветовали бы акционерному обществу?

4. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по данным в таблице и сделайте вывод о целесообразности вложения фирмой средств в инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого составляет 18% [20].

Таблица Исходные данные для расчета показателей

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	20	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	25	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	20	0,4

5. Рассчитайте норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов. Время пребывания оборотных средств в текущем запасе – 10 дней, в страховом – 1 день, в транспортном – 3 дня, в технологическом – 6 дней. Среднедневной расход оборотных средств составляет 347 тыс. руб. [16].

6. Рассчитайте величину собственного оборотного капитала по данным агрегированного бухгалтерского баланса организации:

Таблица Агрегированный баланс ООО «БПК»

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.	ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.
1. Внеоборотные активы	4220	3. Капитал и резервы	
2. Оборотные активы	8335	4. Долгосрочные обязательства	1666
		5. Краткосрочные обязательства	6205
Итог валюты баланса	12555	Итог валюты баланса	

7. Имеются два предприятия с одинаковым уровнем рентабельности активов 20%. Единственное различие между ними состоит в том, что одно из них (предприятие А) не пользуется заемными средствами (кредитами), а другое (предприятие Б) привлекает в той или иной форме заемные средства. Необходимо сравнить рентабельность собственных средств предприятий А и Б, обусловленную различной структурой источников финансирования этих предприятий [20].

Таблица Расчет показателей рентабельности

Показатель	Предприятие А	Предприятие Б
Собственный капитал, тыс. руб.	20 000	10 000
Заемный капитал, тыс. руб.	-	10 000
Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	4 000	4 000
Проценты за кредит (14% годовых), тыс. руб.	-	
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	4 000	
Налог на прибыль, тыс. руб.		
Чистая прибыль, тыс. руб.		
Рентабельность активов = Прибыль до уплаты % и налогообложения × 100% / Активы		
Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль × 100% / Собственный капитал		

Сформулируйте вывод:

8. Рассчитать показатели и динамику оборачиваемости оборотных средств акционерного общества за IV квартал предыдущего и отчетного года на основе данных, приведенных в таблице.

Розничный товароборот АО за IV квартал предыдущего года составил 3600,0 тыс. руб., а за отчетный год – 4680 тыс. руб.

Таблица Исходные данные для расчета показателей

Показатели Период	Остаток запасов оборотных средств	
	IV квартал предыдущего года	IV отчетного года
На 1 октября	860,0	1120,0
На 1 ноября	790,0	1027,0
На 1 декабря	796,0	1036,0
На 1 января	860,0	1140,0

9. В ООО «Торговля» за 2-ой квартал прошлого года товароборот составил 3600 тыс. руб., а рассчитанные средние товарные запасы 400 тыс. руб. Определите оборачиваемость запасов и длительность одного оборота товарных запасов за год.

10. Завод безалкогольных напитков отпускает оптовым потребителям воду в пластмассовых бутылках ящиками. Покупатель возвращает ящики в сезон, стоимость одного ящика 150 руб. Определить потребность в оборотных средствах для данного вида тары в летний сезон с учетом того, что 5 % ящиков выходят из строя и не возвращаются.

11. За год фирма реализовала продукцию на сумму 24 млн.руб., средний остаток оборотных средств в течении года составил 6 млн.руб. Определить эффективность использования оборотных средств фирмы (коэффициент оборачиваемости, период оборачиваемости, коэффициент загрузки) [20].

12. Проанализируйте экономическую эффективность оборотных средств на основании данных, приведенных в таблице [20]:

Таблица Расчет показателей эффективности оборотных средств

Показатели	Предшествующий период	Аналитический период	
		план	факт
Среднегодовая сумма оборотных средств, тыс. руб.	5800	3682	4948
Выручка, тыс. руб.	36880	38230	39526
Прибыль, тыс. руб.	7359	8044	8185
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			
Сумма прибыли на 1 руб. оборотных средств			

13. Рассчитайте периоды оборота дебиторской и кредиторской задолженностей по следующим данным в таблице:

Таблица Расчет показателей оборачиваемости задолженностей

Показатели	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение (+,-)
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг	213625	2751134	
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	1285151	1660564	
Дебиторская задолженность	216269	204044	
Кредиторская задолженность	108944	125687	
Число дней анализируемого периода	360	360	
Период оборота дебиторской задолженности, дни			
Период оборота кредиторской задолженности, рассчитанный по выручке от продажи, дни			
Период оборота кредиторской задолженности, рассчитанный по себестоимости реализованной продукции, дни			

14. Фактический объем товарной продукции по себестоимости в текущем году – 100,8 тыс. руб. Фактическая сумма всех оборотных средств на конец текущего года – 11,2 тыс. руб. Объем товарной продукции на планируемый год – 144 млн. руб. при намечаемом ускорении оборачиваемости оборотных средств на три дня. Рассчитать относительное высвобождение средств [29].

15. Рассчитать норматив оборотных средств (Н) в расходах будущих периодов.

Переходящая сумма расходов будущих периодов на начало планируемого года – 456 тыс.руб., расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами – 567 тыс. руб., расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции предстоящего года в соответствии со сметой производства – 345 тыс. руб. [29].

16. Рассчитайте первоначальную стоимость оборудования, если стоимость у производителя составляет 350 тыс. руб., услуги по его транспортировке составляют 15 тыс. руб. Для монтажа необходимо провести комплекс работ, общая стоимость которых 8 тыс. руб. [29].

17. Определить потребность в оборотных средствах (данные представлены в таблице) по сырью и материалам, общую потребность в оборотных средствах и объем необходимого прироста оборотных средств по следующим данным: квартальный расход сырья и материалов на изготовление продукции – 3 млн. руб., норма запаса – 26 дней, потребность в других

оборотных средствах – 5 млн. руб., сумма оборотных средств на начало планируемого квартала – 3 млн. 450 тыс. руб. [29].

Таблица Определение потребности в оборотных средствах

Алгоритм	Расчет показателей
Определение среднесуточного расхода сырья и материалов (Р), тыс. руб.	
Определение нормы запаса сырья и материалов (Д), дн.	
Определение потребности (норматива) в сырье и материалах на планируемый период (Н), тыс. руб.	
Расчет общей потребности в оборотных средствах ($O_{\text{о}}$), тыс. руб.	
Определение суммы оборотных средств на начало планируемого квартала ($O_{\text{об}}$), тыс. руб.	
Расчет плановой суммы прироста оборотных средств ($\Delta O_{\text{об}}$), тыс. руб.	

18. Рассчитать необходимые показатели, проанализировать оборачиваемость оборотных средств хозяйствующего субъекта и определить величину высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств [29].

Таблица Исходные данные для анализа

Показатель	Период	
	Базисный	Отчетный
Выручка, тыс. руб.	26100	29700
Количество дней анализируемого периода	90	90
Однодневная выручка, тыс. руб.		
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	9860	10230

19. Рассчитайте амортизационные отчисления на основе следующих данных:

Таблица Расчет амортизационных отчислений

Стоимость основных производственных фондов на начало года, тыс.руб.	150000			
Ввод в действие основных фондов – тыс. руб.	Март 850	Июнь 1500	Сентябрь -	Декабрь 4000
Выбытие основных фондов – тыс.руб.	-	-	3000	2200
Стоимость полного амортизационного оборудования, тыс. руб.	2500			
Средняя норма амортизационных отчислений, %	10			

20. Распределите источники финансирования капвложений по объектам производственного и социального назначения, а также величину необходимого кредита, если известно, что:

1. Капитальные затраты производственного назначения 14600 тыс. руб.
2. Капитальные затраты социального назначения 5600 тыс. руб.
3. Реконструкция цеха за счет прибыли 9650 тыс. руб.
4. Строительство жилого дома 1950 тыс. руб.
5. Долевое участие в строительстве плавательного бассейна 1900 тыс. руб.
6. Объем строительно-монтажных работ цеха по переработке сахарной свеклы 3200 тыс. руб.
7. Норма плановых накоплений 7,5 %.
8. Мобилизация оборотных средств в строительство детского сада 800 тыс. руб.
9. Амортизация основных производственных фондов 1600 тыс. руб.
10. Строительство базы отдыха 2550 тыс. руб.

21. Балансовая стоимость оборудования 28125 тыс.руб. Через 4 года службы остаточная стоимость оборудования составила 15625 тыс. руб. Определите размер амортизационного фонда через 4 года, через 6 лет, а также величину ежегодных амортизационных отчислений и норму амортизации [29].

22. Определить следующие показатели:

Таблица Расчет рентабельности

Показатели	За прошлый год	За отчетный год
Валовая прибыль, тыс. руб.	9700	10140
Выручка от реализации, тыс. руб.	58000	63000
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	5133	5207
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	42647	42567
Общая сумма капитала, тыс. руб.	47995	47982
Определить:		
рентабельность продаж, %		
рентабельность капитала, %		
коэффициент оборачиваемости оборотных средств		
фондоотдача основных средств		

23. На балансе организации находятся основные фонды стоимостью 96 млн. руб., размер ежегодных амортизационных отчислений составляет 12 млн. руб.

Определить:

- 1) Норму амортизационных фондов;
- 2) Величину амортизационных отчислений за 3 года при линейном методе.

24. Уставный капитал предприятия в размере 100 тыс. руб. представлен 700 обыкновенными и 300 привилегированными акциями. Все акции имеют одинаковую номинальную цену 100 руб. Чистая прибыль, распределяемая между акционерами, составляет 28,5 тыс. руб. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям 25%. Определить размер дивиденда по привилегированной и обыкновенной акциям.

25. Используя линейный метод, рассчитайте плановую величину амортизационных отчислений на основе следующих данных [19]:

Таблица Расчет плановой величины амортизационных отчислений

Стоимость амортизируемых основных фондов, начало планируемого года, тыс. руб.	18 500
Планируемый по кварталам ввод в действие основных фондов, тыс. руб.:	900
I квартал - февраль	
II квартал - май	1200
III квартал - сентябрь	2400
IV квартал - ноябрь	1500
Планируемое по кварталам выбытие основных фондов, тыс. руб.:	
I квартал - март	720
II квартал - июнь	1650
III квартал	0
IV квартал- октябрь	3600
Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования, тыс. руб.	4012
Средняя годовая норма амортизации, %	20

26. Акция номиналом 100 руб. куплена по курсу 200 руб. и по ней выплачивается дивиденд 60 % годовых. Определить текущую доходность средств, вложенных в акцию.

27. Текущая рыночная цена акции компании составляет 600 руб. Величина дивиденда, выплачиваемого в текущем году, составляет 25 руб. на акцию, и ожидается ежегодный прирост дивидендов на 5%. Определить стоимость собственного капитала, используя модель роста дивидендов (формула Гордона) [20].

3.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- 1) Какова экономическая сущность и классификация капитала?
- 2) Что входит в состав собственного капитала? Каковы условия и источники формирования, направления его использования?
- 3) Как формируются и используются резервы предприятия?
- 4) Что является источниками формирования заемного капитала?
- 5) Каким образом взаимосвязаны показатели «чистые активы» и «уставный капитал» предприятия?
- 6) Что представляет собой цена капитала?

- 7) Как провести оптимизацию структуры капитала предприятия?
- 8) Что такое оборотный капитал? Какова его роль в воспроизводственном процессе?
- 9) Как определить потребность в оборотных средствах?
- 10) Каковы источники формирования оборотных средств?
- 11) Какие факторы влияют на потребность организаций (предприятий) в оборотных средствах?
- 12) Как оценивается эффективность использования оборотных средств?
- 13) Что из себя представляет инкассация дебиторской задолженности?
- 14) Что такое текущая финансовая потребность предприятия и как она связана с нормой добавленной стоимости?
- 15) Какова сущность и содержание инвестиционной деятельности, ее объекты?
- 16) Какие источники финансирования инвестиций в основные фонды?
- 17) Какие существуют методы оценки основных фондов?
- 18) Какова роль амортизации основного капитала как источника финансирования капиталовложений?
- 19) Какую роль играет лизинг в финансировании инвестиций?
- 20) Что входит в состав нематериальных активов? Что является источниками их финансирования?
- 21) Какова сущность финансовых инвестиций, финансового рынка?
- 22) Как классифицируются ценные бумаги?
- 23) Что такое производные ценные бумаги, их роль в экономике предприятия?
- 24) Что представляет собой портфель ценных бумаг, принципы его формирования?
- 25) Что такое доходность финансовых вложений?

ТЕМА 4 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

4.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Финансовое состояние предприятия - важная характеристика экономической деятельности предприятия, которая определяет его конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, позволяющая оценить, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров.

Основным источником аналитической информации при анализе финансового состояния организации является ее бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Бухгалтерская отчетность включает:

- бухгалтерский баланс (форма № 1);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- отчет об изменениях капитала (форма № 3);

- отчет о движении денежных средств (форма № 4);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
- отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6.);
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение (если организация подлежит обязательному аудиту).

Кроме форм бухгалтерской отчетности финансовый анализ использует данные управленческого учета, выборочные учетные данные, статистическую отчетность, нормативно-плановую информацию.

Основные **методы**, используемые при анализе финансового состояния:

- горизонтальный анализ — анализ динамики. Представляет собой сравнение каждой позиции текущей отчетности с параметрами отчетности предыдущего периода;
- вертикальный анализ — анализ структуры. Позволяет определить структуру итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- сравнительный анализ — сравнения с позициями конкурентов, с плановыми показателями, со среднеотраслевыми данными;
- факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель.

Таблица 5 Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Рекомендуемые значения	Методика расчета
Коэффициент автономии (или независимости) - удельный вес собственного капитала в его общей сумме активов. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчивым, стабильным и независимым от внешних кредитов является предприятие.	$\geq 0,5$	Собственный капитал / Валюта баланса
Коэффициент финансовой зависимости (задолженности)- характеризует в какой степени предприятие зависит от внешних источников финансирования.	≤ 1	Заемный капитал / Собственный капитал
Коэффициент маневренности собственного капитала — характеризует долю собственного капитала, инвестированного в оборотные активы, в общей сумме собственного капитала предприятия	$\geq (0,1-0,5)$	Собственные оборотные средства / Собственный капитал
Коэффициент соотношения ДЗ и КЗ - характеризует соотношение расчетов по видам задолженности предприятия	Индивидуален, максимум – 1	ДЗ / КЗ

Этапы оценки финансового состояния предприятия:

- предварительная оценка финансового состояния предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;

- анализ абсолютных показателей;
- анализ деловой активности;
- анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности.

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия — это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает бесперебойную деятельность организации, гарантирует постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, и в первую очередь, от соотношения основных и оборотных средств.

Основные процедуры анализа финансовой устойчивости:

- анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости;
- анализ относительных показателей финансовой устойчивости (коэффициенты);
- выявление факторов и оценка их влияния на финансовую устойчивость предприятия;
- разработка рекомендаций по повышению финансов устойчивости организации принятий на их основе управленческих решений.

Анализ ликвидности и платежеспособности

Сигнальными показателями, в которых проявляется финансовое состояние предприятия, выступают ликвидность и платежеспособность.

Ликвидность предприятия — это способность в срок и полностью рассчитаться по своим обязательствам.

Платежеспособность предприятия — способность своевременно производить платежи по своим срочным обязательствам.

Ликвидность более емкое понятие, чем платежеспособность. Ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Анализ ликвидности баланса заключается в:

- анализе абсолютных показателей;
- анализе относительных показателей.

Анализ абсолютных показателей:

Группируем активы по степени убывающей ликвидности, и пассивы, по степени срочности их погашения.

При выполнении первых трех неравенств четвертое будет выполнено автоматически.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают следующие **относительные показатели**: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Таблица 6 Относительные показатели для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Рекомендуемое значение	Методика расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	ДС+ КФВ / КО
Коэффициент быстрой ликвидности	0,5-0,8	ДС+ КФВ / КО
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	Оборотные активы / КО

Наиболее ликвидные активы **(А1)**: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Быстро реализуемые активы **(А2)**: дебиторская задолженность краткосрочная и прочие оборотные активы.

Медленно реализуемые активы **(А3)**: производственные запасы (без расходов будущих периодов), НДС.

Трудно реализуемые активы **(А4)**: внеоборотные активы.

Наиболее срочные обязательства **(П1)** — кредиторская задолженность и кредиты банка, срок оплаты которых наступает в течение месяца.

Краткосрочные обязательства **(П2)** — краткосрочные кредиты банка, прочие краткосрочные обязательства, со сроком погашения свыше 1 мес.

Долгосрочные и среднесрочные обязательства **(П3)** — долгосрочные кредиты банка и займы (срок погашения от 1 года).

Постоянные пассивы **(П4)** — собственный капитал, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и др. (без расходов будущих периодов).

Таблица 8 Расчет показателей рентабельности предприятия

Наименование показателя	Значение	Методика расчета
Рентабельность продаж	Сколько прибыли организация получает с 1 рубля выручки. Рассчитывается в целом по предприятию и отдельным видам продукции	Прибыль от продаж / Выручка от продаж
Рентабельность продукции	Показывает прибыль, приходящуюся на 1 рубль затрат, или эффективность затрат на производство и реализацию продукции. Рассчитывается в целом по предприятию и отдельным видам продукции	Прибыль от продаж / Себестоимость проданных товаров
Рентабельность активов	Сколько прибыли организация получает с каждого рубля вложенных средств	Прибыль до налогообложения / Активы
Рентабельность собственного капитала	Сколько прибыли организация получает с каждого рубля вложенных собственных средств. Значение этого показателя можно сравнивать с доходностью альтернативных вложений	Чистая прибыль / Собственный капитал

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$A4 \leq П4$

Анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряются абсолютными и относительными показателями.

Показатели рентабельности не имеют рекомендованных значений. Чем выше их величина, тем эффективнее работает предприятие.

Анализ деловой активности

Показатели деловой активности позволяют оценить насколько быстро средства, вложенные в те или иные активы организации превращаются в реальные деньги.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов предприятия.

Таблица 7 Относительные показатели деловой активности

Наименование показателя	Значение	Методика расчета
Оборачиваемость оборотных активов	Рост показателей в динамике рассматривается как благоприятная тенденция	Выручка от продаж / Оборотные активы
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Скорость оборачиваемости дебиторской задолженности (количество оборотов)	Выручка от продаж / Дебиторская задолженность
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	Продолжительность периода времени (в днях) между отгрузкой товаров и получением за них денег от покупателей	Количество дней в периоде / Оборачиваемость дебиторской задолженности
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Скорость оборачиваемости кредиторской задолженности (количество оборотов)	Выручка от реализации / Кредиторская задолженность
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	Продолжительность периода времени, в течение которого счета кредиторов будут оставаться неоплаченными	Количество дней в периоде / Оборачиваемость кредиторской задолженности
Оборачиваемость запасов	Скорость оборота запасов (количество оборотов)	Себестоимость проданной продукции / Запасы
Период оборачиваемости запасов	Длительность одного оборота запасов (в днях)	Количество дней в периоде / Оборачиваемость запасов

Оценка кредитоспособности

Кредитоспособность- это способность организации получить и вернуть кредит в срок.

Система коэффициентов кредитоспособности:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент обеспеченности;

- коэффициент маневренности.

Прогнозирование несостоятельности (банкротства) организации

Одной из задач анализа финансового состояния предприятия является предотвращение угрозы его банкротства. В этой связи руководители организаций, менеджеры различных уровней должны быть знакомы с процедурами банкротства и уметь определить финансовое состояние организаций-контрагентов. Необходимо проводить и антикризисную диагностику собственной организации с целью избежать возможного банкротства.

Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» понятие банкротства определено следующим образом [15]:

Несостоятельность (банкротство) — это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

При этом дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику — юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100 тысяч рублей, к должнику-гражданину — не менее 10 тысяч рублей, а также имеются признаки банкротства. Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный кредитор, уполномоченные органы.

Постановлением Правительства РФ от 15 апреля 2003 г. №218 «О порядке предъявления требований по обязательствам РФ в делах о банкротстве и в процедурах банкротства» указаны критерии о признании предприятия неплатежеспособным [17].

Предприятие **неплатежеспособно**, если:

- коэффициент текущей ликвидности < 2 ;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами $< 0,1$.

Далее, если предприятие неплатежеспособно, рассчитывается **коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (К восст.)**

$$K_{\text{восст}} = (K_{\text{тлк}} + 6) / T (K_{\text{тлк}} - K_{\text{тлн}}) * 2 \quad (9)$$

Где $K_{\text{тлк}}$ и $K_{\text{тлн}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец и начало отчетного периода;

6 - период восстановления платежеспособности, мес.;

T – отчетный период, мес.;

2- нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Если $K_{\text{восст}} > 1$ есть возможность восстановить платежеспособность.

$K_{\text{восст}} < 1$ нет возможности восстановить платежеспособность.

Наиболее распространенными методами оценки вероятности и прогнозирования банкротства являются модели, позволяющие дать с определенной степенью вероятности оценку возможного банкротства предприятия.

Один из примеров такой модели Z-анализ Э. Альтмана (1968 г.)

С учетом российской специфики можно использовать **двухфакторную модель оценки угрозы банкротства:**

$$Z = -0,3877 + (-1,0736) \times K_{\text{тл}} + 0,579 \times K_3 \quad (10)$$

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

K_3 — доля заемных средств в общем объеме пассивов.

Если $Z = 0$, то вероятность банкротства = 50%

Если $Z < 0$, то вероятность банкротства $< 50\%$ и далее снижается по мере уменьшения значения Z .

Если $Z > 0$, то вероятность банкротства $> 50\%$ и возрастает.

«Плюсы» данной модели: простота и возможность применения в условиях ограниченного объема информации об организации.

«Минусы» — не обеспечивает высокую точность прогноза банкротства, т.к. не отражаются показатели рентабельности, эффективности использования активов.

Модель Альтмана выглядит следующим образом (здесь приводится оригинальная модель для предприятий, акции которых котируются на фондовом рынке США):

$$Z = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 1,0 \times X_5 \quad (11)$$

Где: X_1 = Оборотный капитал / Активы;

X_2 = Резервный капитал + Нераспределенная прибыль / Активы;

X_3 = Прибыль до налогообложения / Активы;

X_4 = Уставный капитал + Добавочный капитал / Заемный капитал

X_5 = Выручка от реализации / Активы.

если $1,9 < Z < 2,7$ вероятность банкротства **средняя**;

$Z < 1,8$ вероятность банкротства **очень высока**;

$Z > 2,7$ вероятность банкротства **мала**.

Безусловно, данная модель не может служить заменой качественной оценки финансовой деятельности организаций, ибо ей присущ ряд недостатков, связанных со спецификой российской действительности и отсутствием статистического материала о предприятиях-банкротах. Кроме того, расчет индекса по Альтману в законченном виде возможен лишь для акционерных обществ, котирующих свои акции на фондовых биржах. Это, в частности, касается прежде всего переменной X_4 , где в числителе должна быть величина рыночной стоимости собственного капитала. Однако она может использоваться как дополнение к другим методам диагностики банкротства или как ориентир, дополненный при этом системой неформальных критериев.

4.2 ТЕСТЫ

1. Финансовое состояние предприятия характеризуется

- а) совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств;
- б) потребностью в кредите в случаях несоответствия денежных поступлений и обязательств по размерам и срокам;
- в) совокупностью показателей, отражающих долю рынка и другие показатели, отражающие способность предприятия.

2. Целями финансового анализа являются:

- а) формирование информационной базы о движении денежных потоков;
- б) расчет временно свободных средств предприятия;
- в) планирование затрат по центрам ответственности;
- г) оценка количественных и качественных изменений финансового состояния.

3. Укажите категорию лиц, которые не являются пользователями отчетов о финансовом состоянии предприятия:

- а) акционеры;
- б) кредиторы;
- в) поставщики;
- г) покупатели;
- д) все ответы верны;
- е) нет правильного ответа.

4. Метод финансового анализа, основанный на замене отдельных отчетных показателей на базисные, называется:

- а) метод последовательных группировок;
- б) метод сравнительных характеристик;
- в) метод цепных подстановок;
- г) метод финансовых коэффициентов.

5. Постановлением Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий » от 12.05.94 № 498 установлены следующие критерии для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий:

- а) низкий объем продаж;
- б) высокий коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- в) коэффициент ликвидности;
- г) низкий коэффициент восстановления платежеспособности.

6. Величина собственных средств в финансовой отчетности:

- а) отражается итоговой строкой бухгалтерского баланса;

- б) определяется как разница между валовой и чистой прибылью предприятия на основании данных;
- в) отражается итоговой строкой раздела I бухгалтерского баланса;
- г) отражается итоговой строкой раздела III бухгалтерского баланса.

7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат определяется по формуле:

- а) $E_o = E_c + M$, где M — величина краткосрочных займов; E_c — объем собственных оборотных средств;
- б) $E_o = K - AB$, где K — реальный собственный капитал; AB — величина внеоборотных активов;
- в) $E_o = E_c - Z$, где Z — запасы и затраты E_c — объем собственных оборотных средств.

8. Каким соотношением собственных оборотных средств (E_c), величины запасов и затрат (Z) и объема краткосрочных заимствований (M) характеризуется кризисное финансовое состояние предприятия?

- а) $Z = E_c + M$;
- б) $Z > E_c + M$;
- г) $Z < E_c + M$.

9. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как:

- а) отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) к сумме кредиторской задолженности и краткосрочных обязательств;
- б) отношение наиболее ликвидных активов к сумме кредиторской задолженности и краткосрочных обязательств;
- в) отношение собственных оборотных средств к оборотным активам (за вычетом расходов будущих периодов).

10. Рентабельность оборотных активов определяется как отношение:

- а) выручки предприятия к средней величине активов;
- б) величины выручки к средней величине оборотных активов;
- в) прибыли до уплаты налогов к средней величине оборотных активов;
- г) чистой прибыли к величине собственного капитала;
- д) чистой прибыли к средней величине оборотных активов.

11. Рентабельность собственного капитала определяется как отношение:

- а) $\frac{\text{Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия}}{\text{Величина собственного капитала}}$;
- б) $\frac{\text{Выручка}}{\text{Величина собственного капитала}}$;
- в) $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}}$.

12. Рентабельность инвестиций определяется как отношение:

- а) $\frac{\text{Чистая_прибыль}}{\text{Средняя_величина_активов}}$;
- б) $\frac{\text{Доходы}}{\text{Сумма_долгосрочных_и_краткосрочных_финансовых_вложений}}$;
- в) $\frac{\text{Прибыль_до_уплаты_налогов}}{\text{Валюта_баланса} - \text{Краткосрочные_обязательства}}$.

13. Нормальное ограничение коэффициента обеспеченности собственными средствами (отношения собственных оборотных средств к общей сумме оборотных активов):

- а) менее 1;
- б) равен или более 0,1;
- в) менее 0,1;
- г) более 1.

14. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- а) $\frac{\text{Собственный_капитал}}{\text{Заемный_капитал}}$;
- б) $\frac{\text{Чистая_прибыль}}{\text{Выручка_от_реализации}}$;
- в) $\frac{\text{Собственный_капитал} + \text{Долгосрочные_заемные_средства}}{\text{Валюта_баланса}}$.

15. Оптимальная величина (нормальное ограничение) коэффициента автономии:

- а) равен 1;
- б) более 0,5;
- в) более 1;
- г) менее 1.

16. Нормальное ограничение коэффициента соотношения заемных и собственных средств:

- а) менее или равен 1;
- б) равен 0,5;
- в) более 0,5;
- г) более 1.

17. К разделу финансового анализа относится:

- а) оценка системы финансового контроля на предприятии;
- б) анализ организационной структуры управления финансовыми ресурсами;
- в) оценка достоверности бухгалтерской отчетности за период;
- г) анализ оборотных активов и финансовых результатов.

18. Коэффициент маневренности определяется как отношение:

- а) $\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Заемные средства}}$;
- б) $\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$;
- в) $\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$;
- г) $\frac{\text{Заемные средства}}{\text{Активы предприятия}}$.

19. Под несостоятельностью (банкротством) понимается:

- а) неспособность юридического или физического лица обеспечить свою финансовую устойчивость;
- б) признанная арбитражным судом недееспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам;
- в) объявленная кредитором неспособность должника погасить внешние и внутренние денежные обязательства;
- г) неспособность администрации предприятия осуществлять оптимальное формирование источников финансирования.

20. К факторам, определяющим ликвидность предприятия, относятся:

- а) точно определенная потребность в оборотных активах;
- б) оборачиваемость готовой продукции;
- в) срок хранения готовой продукции;
- г) структура оборотных активов.

21. По нарастанию каких признаков располагаются статьи баланса в активе?

- а) срочности;
- б) платности;
- в) ликвидности;
- г) степени неравномерности их (активов) движения внутри кругооборота и оборота капитала фирмы.

22. С помощью горизонтального анализа изучается:

- а) динамика показателей отчетности во времени;
- б) структура имущества и источников его формирования;
- в) темпы роста валюты баланса, прибыли, выручки от реализации;
- г) относительные отклонения показателей отчетности за ряд периодов.

23. Пассив баланса по отношению к активам выполняет функцию:

- а) покрытия;
- б) финансирования;
- в) требований.

24. Какие из перечисленных статей активов относятся к финансовым?

- а) денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения;
- б) денежные средства, дебиторская задолженность и нематериальные активы;
- в) товары отгруженные.

25. Мобильность имущества организации проявляется через:

- а) преобладание денежных средств в составе оборотных активов организации;
- б) показатель доли дебиторской задолженности в составе имущества организации;
- в) показатель доли оборотных активов в составе имущества организации;
- г) нет правильного ответа.

26. Собственные оборотные средства организации представляют собой:

- а) величину ее собственного капитала;
- б) величину оборотных активов фирмы за вычетом дебиторской задолженности со сроком востребования свыше 12 месяцев;
- в) часть собственного капитала организации, которая не связана ее внеоборотными активами и способна к маневрированию и обеспечению непрерывности производства (собственный капитал за вычетом величины внеоборотных активов);
- г) активы организации за вычетом ее обязательств.

27. Превышение суммы кредиторской над дебиторской задолженностью обеспечивает организации условия для:

- а) обеспечения высокой мобильности имущества;
- б) высокого уровня текущей ликвидности;
- в) наличия свободных средств в обороте;
- г) нет правильного ответа.

28. Платежеспособность — это;

- а) способность организации рассчитаться по кредитам и займам;
- б) способность организации рассчитаться по ее краткосрочным обязательствам и продолжать бесперебойную деятельность;
- в) способность организации одномоментно рассчитаться по всем ее долгам.

29. Ликвидность активов — это:

- а) степень их мобильности;
- б) степень покрытия обязательств;
- в) способность их трансформации в денежные средства без потери их балансовой стоимости;
- г) их высокая оборачиваемость.

30. Какая зависимость существует между коэффициентами текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами?

- а) прямая зависимость;

- б) обратная зависимость;
- в) отсутствует вообще.

31. Рассчитанный по балансовым данным коэффициент текущей ликвидности организации равен 1,45. Чему в таком случае равен коэффициент обеспеченности текущих активов величиной собственных оборотных средств?

- а) 0,8;
- б) 0,45;
- в) 0,7;
- г) нет правильного ответа.

32. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем:

- а) увеличения размера внеоборотных активов;
- б) увеличения размера кредитов банка;
- в) увеличения размера запасов;
- г) нет правильного ответа.

33. К основным экономически обоснованным источникам формирования запасов и затрат относятся:

- а) кредиторская задолженность;
- б) собственные оборотные средства, включая долгосрочный заемный капитал, краткосрочные кредиты банков и кредиторская задолженность по товарно-материальным ценностям в пределах действующих сроков оплаты счетов и обязательств;
- в) собственный и краткосрочный заемный капитал организации;
- г) собственные оборотные средства.

34. В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости организации используют:

- а) показатели прибыли;
- б) показатели степени обеспеченности запасов и затрат величиной доходов организации;
- в) показатели степени обеспеченности запасов и затрат основными экономически обоснованными источниками их формирования;
- г) показатели степени обеспеченности запасов и затрат краткосрочными кредитами банков.

35. Соотношение собственных оборотных средств и собственного капитала можно оценить коэффициентом:

- а) концентрации капитала;
- б) маневренности капитала;
- в) мультипликатора собственного капитала;
- г) рентабельности собственного капитала.

36. Каков характер зависимости между коэффициентами маневренности и индексом постоянного актива?

- а) прямо пропорциональная зависимость;
- б) обратно пропорциональная зависимость;
- в) в сумме дают 1.

37. Что произойдет с коэффициентом соотношения собственных и заемных источников финансирования при увеличении в составе активов доли внеоборотных активов?

- а) он не изменится;
- б) он однозначно повысится;
- в) он повысится при определенных условиях;
- г) нет правильного ответа.

38. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности способствует:

- а) улучшению финансового состояния организации;
- б) ухудшению ее финансового состояния;
- в) не влияет на финансовое состояние.

39. Оборачиваемость кредиторской задолженности зависит от:

- а) цен на реализуемую продукцию;
- б) затрат на реализуемую продукцию;
- в) ставки налога на прибыль;
- г) всего перечисленного.

40. Рентабельность продаж в общем случае определяется отношением:

- а) чистой прибыли к выручке от реализации;
- б) валовой прибыли к объему произведенной продукции;
- в) прибыли от продаж к выручке от реализации;
- г) выручки от реализации к величине активов предприятия.

41. Что является критерием отнесения активов и обязательств к краткосрочным?

- а) возможность реализации первых и погашения вторых в течение года;
- б) условия их потребления (активов) и оплаты (пассивов) в течение операционного цикла предприятия;
- в) ответы а) и б);
- г) нет правильного ответа.

42. Какие статьи актива баланса предприятия относятся к наиболее ликвидным?

- а) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в части легкорезализуемых ценных бумаг;
- б) денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;
- в) денежные средства, дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев;

г) денежные средства и собственные акции, выкупленные у акционеров.

43. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем лучше финансовое состояние фирмы. Всегда ли верно это утверждение?

- а) да;
- б) нет.

44. Какой из перечисленных параметров имеет приоритетное значение для банка при оценке кредитоспособности заемщика

- а) финансовая независимость;
- б) ликвидность баланса;
- в) рентабельность активов;
- г) оборачиваемость активов.

45. Коэффициент автономии, рассчитанный по данным бухгалтерского баланса фирмы, равен 0,4. В этом случае коэффициент соотношения заемных и собственных средств фирмы составит:

- а) 0,7;
- б) 0,6;
- в) 1,5;
- г) нет правильного ответа.

4.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1) Изучите методы прогнозирования возможного банкротства организации. Приведите данные в виде таблицы.

4.4 ЗАДАЧИ

1. Рассчитайте величину внеоборотных активов фирмы, если имеются следующие данные [28]:

- коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования - 0,8;
- величина запасов – 2800 тыс. руб.;
- долгосрочные обязательства – 1000 тыс. руб.;
- собственный капитал – 4800 тыс. руб.

2. Определить коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным отчетности: валюта баланса 3500 тыс. руб., собственный капитал – 2000 тыс. руб., оборотные активы - 1800 тыс. руб.

3. Текущие активы ОАО – 300 тыс. руб. Текущие пассивы – 280 руб. Расходы будущих периодов – 150 тыс. руб. Доходы будущих периодов – 180 тыс. руб. Определите показатель текущей ликвидности и обеспеченность ОАО собственными оборотным средствам. Определить текущую ликвидность.

4. Проанализируйте ликвидность баланса предприятий.

Таблица Анализа ликвидности баланса

Актив	Начало года	Конец года	Пассив	Начало года	Конец года	Платежный излишек	
						Начало года	Конец года
Наиболее ликвидные активы	600	700	Наиболее срочные активы	200	350		
Быстро реализуемые активы	300	380	Кратко-срочные активы	20	10		
Медленно реализуемые активы	2500	2530	Долго-срочные активы	70	50		
Труднореализуемые активы	25500	25570	Постоянные активы	28610	28770		
Баланс			Баланс				

5. Рассчитайте показатели рентабельности капитала, рентабельности собственного капитала, цены заемного капитала. Выберите наилучший вариант привлечения заемных средств (эффект финансового рычага):

Таблица Расчет показателей рентабельности и цены капитала

Показатель	Предприятие			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Чистая прибыль, тыс. руб.	23 598	21 607	40 422	41 678
Величина активов, тыс. руб.	195 960	194 690	192 110	193 850
Величина собственного капитала, тыс. руб.	175 000	180 000	179 000	185 000
Величина заемного капитала, тыс. руб.	10 901	8888	12 486	8975
Сумма процентов, выплачиваемых за кредит, тыс. руб.	1635	1600	2497	2244
Рентабельность капитала, %				
Рентабельность собственного капитала, %				
Цена заемного капитала, тыс. руб.				

6. Рассчитать следующие показатели финансовой устойчивости предприятия:

- наличие в обороте средств предприятия;
- наличие в обороте собственных и заемных средств;
- коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными средствами на основе ниже перечисленных данных:

а) капитал и резервы - источники формирования собственных оборотных средств - 2820 тыс. руб.;

б) непокрытые убытки - 10 тыс. руб.;

в) внеоборотные активы - 970 тыс. руб.;

г) долгосрочные обязательства - 640 тыс. руб.;

д) краткосрочные обязательства - 900 тыс. руб.;

е) запасы и затраты (без учета денежных средств) - 3112 тыс. руб.

7. Рассчитать необходимые показатели и произвести факторный анализ рентабельности капитала (активов) фирмы. В процессе анализа определите степень влияния на уровень рентабельности активов следующих факторов [28]:

а) рентабельности реализации;

б) оборачиваемости оборотных средств;

в) фондоотдачи основных средств.

Таблица Расчет показателей

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Изменение
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.	13200	14500	
2. Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	76000	84000	
3. Размер прибыли в расчете на один рубль выручки, руб.			
4. Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	8000	9200	
5. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	47000	52000	
6. Среднегодовая стоимость нематериальных активов, тыс. руб.	550	690	
7. Общая сумма капитала (активов), тыс. руб.			
8. Уровень рентабельности капитала, %			
9. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, число оборотов			
10. Фондоотдача основных фондов, коэф.			

4.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1) Каковы место и роль оценки финансового состояния в управлении предприятием?

2) Как проводится предварительная оценка финансового состояния организации (предприятия)?

3) Какое предприятие считается платежеспособным? Есть ли разница между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»?

4) Как проводится анализ финансовых результатов предприятия?

5) Как проводится анализ кредитоспособности?

ТЕМА 5 АНАЛИЗ ПЛАНИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

5.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Денежный поток организации - результат движения денежных средств предприятия за определенный период времени.

Денежный поток обеспечивает нормальную хозяйственную деятельность организации практически во всех ее сферах. Денежный поток можно представить как систему «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия (рисунок 14). Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных финансовых результатов его хозяйственной деятельности в целом.

Классификация денежных потоков может быть осуществлена по следующим основным признакам:

1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяют следующие виды денежных потоков:

- **денежный поток по предприятию в целом.** Это наиболее агрегированный вид денежного потока, который аккумулирует все виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;

- **денежный поток по отдельным видам деятельности предприятия** – операционной, инвестиционной и финансовой;

- **денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия;**

денежный поток по отдельным хозяйственным операциям. В системе хозяйственного процесса предприятия такой вид денежного потока рассматривается как первичный объект самостоятельного управления.

2. По видам хозяйственной деятельности в соответствии с Международными стандартами учета выделяют следующие виды денежных потоков:

- **денежный поток по операционной деятельности.** Он характеризуется денежными выплатами поставщикам сырья и материалов; сторонним исполнителям отдельных видов услуг, обеспечивающих операционную деятельность; заработной платы персоналу, занятому в операционном процессе, а также осуществляющему управление этим процессом; налоговых платежей предприятия в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды; другими выплатами, связанными с осуществлением операционного процесса. Одновременно этот вид денежного потока отражает поступления денежных средств от покупателей продукции, от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, предусмотренные Международными стандартами учета;

- **денежный поток по инвестиционной деятельности.** Он характеризует платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования, продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов и другие аналогичные потоки денежных средств, обслуживающие инвестиционную деятельность предприятия;
- **денежный поток по финансовой деятельности.** Он характеризует поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного и паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и некоторые другие денежные потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

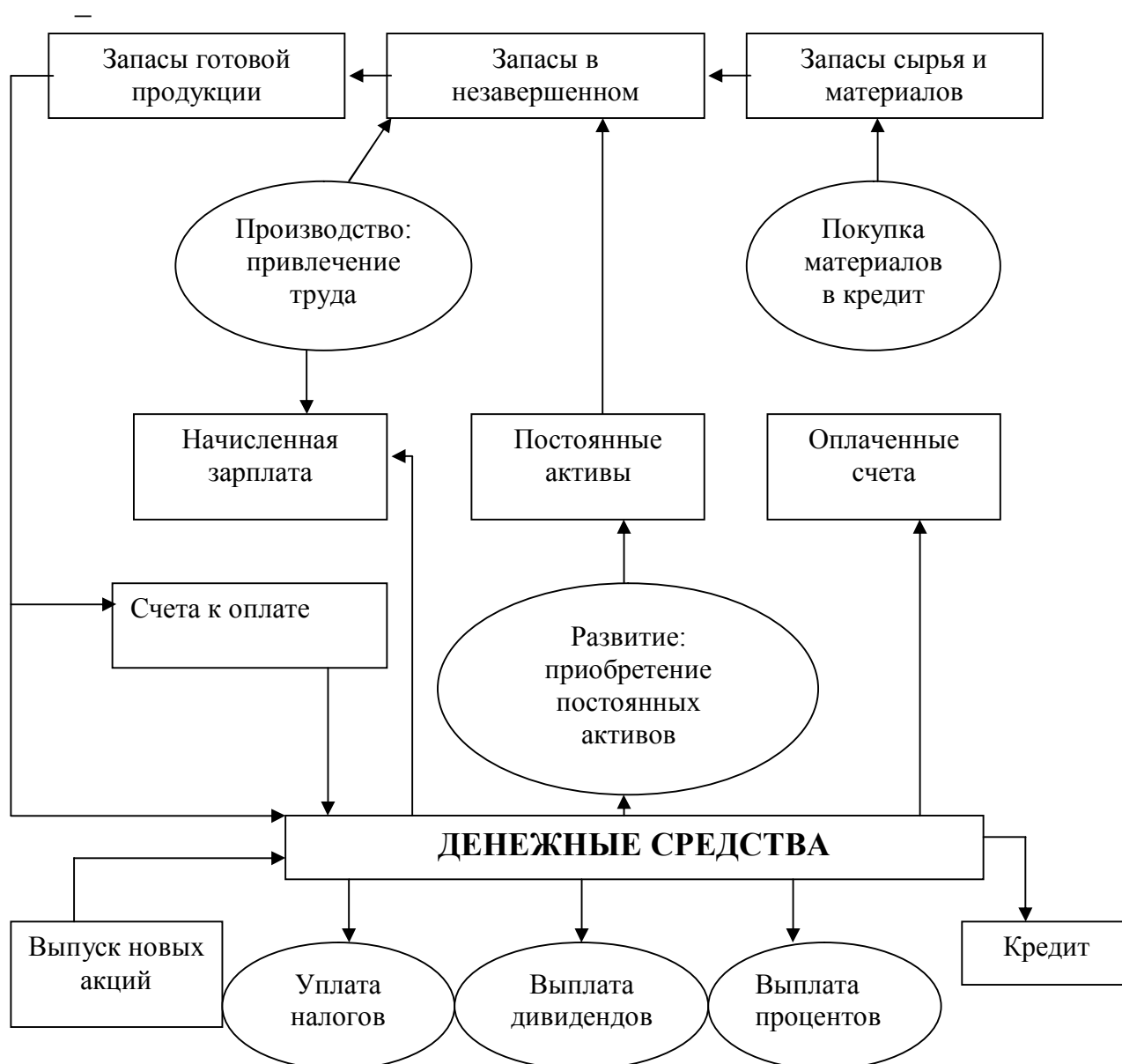


Рисунок 14 Денежные потоки внутри фирмы.

3. По направленности движения денежных средств выделяют два основных вида денежных потоков:

– **положительный денежный поток**, характеризующий совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций («приток денежных средств»);

– **отрицательный денежный поток**, характеризующий совокупность выплат денежных средств организацией в процессе осуществления всех видов её хозяйственных операций («отток денежных средств»).

Эти виды денежных потоков взаимосвязаны. Недостаточность объемов во времени одного из этих потоков обуславливает последующее сокращение объемов другого вида этих потоков. Поэтому в системе управления денежными потоками предприятия они представляют собой единый объект финансового менеджмента.

4. По методу исчисления объёма выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– **валовой денежный поток**, который характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

– **чистый денежный поток**, который представляет разницу между положительным и отрицательным денежными потоками (между поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов.

Чистый денежный поток во многом определяет финансовое равновесие и темпы роста рыночной стоимости предприятия. Расчет чистого денежного потока по предприятию в целом, отдельным структурным его подразделениям (центрам ответственности), различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным операциям осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП} \quad (12)$$

где ЧДП – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени; ПДП – сумма положительного денежного потока (поступлений денежных средств) в рассматриваемом периоде времени; ОДП – сумма отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени.

В зависимости от соотношения объемов положительного и отрицательных потоков сумма чистого денежного потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величинами, влияющими в конечном итоге на формирование размера остатка денежных активов.

5. По уровню достаточности объёма выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– **избыточный денежный поток**, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, длительное время не используемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

– **дефицитный денежный поток**, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании (ниже контрольной суммы денежных средств). Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает минимальную потребность (контрольную сумму) в расходовании денежных средств по всем направлениям хозяйственной деятельности предприятия.

6. По методу оценки во времени выделяют следующие виды денежного потока:

– **настоящий денежный поток**, который характеризует денежный поток предприятия как его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

– **будущий денежный поток**, который характеризует денежный поток предприятия как его величину, приведенную по стоимости к конкретному будущему моменту времени.

Оба вида денежного потока отражают оценку стоимости денег во времени.

7. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде различают:

– **регулярный денежный поток**, т.е. поток поступления или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям, который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода. Характер регулярного носит большинство видов денежных потоков, генерируемых операционной деятельностью предприятия; потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах; денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов, и т.п.;

– **дискретный денежный поток**. Он характеризует поступление или расходование денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени, например одноразовое расходование денежных средств, связанное с приобретением имущества, покупкой лицензии франчайзинга, поступлением финансовых средств в порядке безвозмездной помощи, и т.п.

Эти виды денежных потоков различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При минимальном временном интервале все денежные потоки предприятия могут рассматриваться как дискретные. И, наоборот, в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его денежных потоков носит регулярный характер.

8. По стабильности временных интервалов формирования регулярные денежные потоки бывают:

– **потоками с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода**. Такой денежный поток поступления или расходования денежных средств носит характер аннуитета;

– потоками с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода. Примером такого денежного потока могут служить лизинговые платежи при согласовании сторонами неравномерных интервалов платежей на протяжении срока действия лизингового договора.

Таким образом, система основных показателей, характеризующих денежный поток, включает:

- объем поступления денежных средств;
- объем расходования денежных средств;
- объем чистого денежного потока;
- величину остатков денежных средств на начало и конец рассматриваемого периода;
- контрольную сумму денежных средств;
- распределение общего объема денежных потоков отдельных видов по отдельным интервалам рассматриваемого периода (число и продолжительность таких интервалов определяются конкретными задачами анализа или планирования денежных потоков);
- оценку факторов внутреннего и внешнего характера, влияющих на формирование денежных потоков предприятия.

Управление денежными потоками предприятия является важной составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью. Оно позволяет решать разнообразные задачи финансового менеджмента, и подчинено его главной цели. Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах, основными из которых являются:

1. Принцип информативной достоверности. Управление денежными потоками предприятия должно быть обеспечено необходимой информационной базой.

2. Принцип обеспечения сбалансированности. Управление денежными потоками предприятия требует обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления ими.

3. Принцип обеспечения эффективности. Денежные потоки предприятия характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию значительных объемов временно свободных денежных активов предприятия. По существу эти временно свободные остатки денежных средств носят характер непроизводительных активов (до момента их использования в хозяйственном процессе), которые теряют свою стоимость во времени, от инфляции и по другим причинам. Реализация принципа эффективности в процессе управления денежными потоками заключается в обеспечении эффективного их использования путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

4. Принцип обеспечения ликвидности. Высокая неравномерность отдельных видов денежных потоков порождает временный дефицит денежных средств предприятия, который отрицательно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода.

С учетом рассмотренных принципов организуется конкретный процесс управления денежными потоками предприятия. Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Основными источниками информации о состоянии и движении денежного капитала предприятия, доступными как внутренним, так и внешним пользователям, служат данные форм бухгалтерской (финансовой) отчетности:

- **Бухгалтерский баланс — форма № 1;**
- **Отчет о прибылях и убытках — форма № 2;**
- **Отчет о движении капитала – форма №3;**
- **Отчет о движении денежных средств – форма №4;**
- **Приложение к бухгалтерскому балансу — форма № 5.**

Отчет о движении денежных средств - это динамический отчет, который методами балансовых обобщений определенных хозяйственных операций отчетного периода объясняет в существенных аспектах поступление и выбытие реальных финансовых средств. В сравнении с балансом и отчетом о прибылях и убытках он ориентирован на раскрытие для внешних пользователей бухгалтерской отчетности дополнительных сведений о финансовом положении организации, которые не могут быть прямо или косвенно получены из каких-либо других составных частей отчетности. Отчет о движении денежных средств воспроизводит оборот физического капитала организации в его наиболее ликвидной форме — денежного капитала — в виде той части финансовых средств организации, которая носит универсальную и общепризнаваемую форму в платежных операциях — денежную форму.

Следует отметить, что в соответствии с требованиями международных учетных стандартов отчетность по денежным потокам является обязательной, наряду с бухгалтерским балансом и отчетом о прибылях и убытках. Именно эта форма (№ 4) отражает реальное финансовое положение и платежеспособность предприятия, поэтому выступает основным источником информации о денежных потоках.

Помимо перечисленных выше форм отчетности информация о денежных потоках содержится в регистрах текущего бухгалтерского учета: главной книге, оборотных ведомостях по счетам учета денежных средств (50,51,52,55,57),

материальных активов (10,41), реализации активов (90,91), начислению амортизации (02,05), расчетам с покупателями и поставщиками (60,62), дебиторами и кредиторами и т.д. Данные этих счетов участвуют в определении величины потока денежных средств, позволяют определить влияние изменения объема денежных средств на величину финансового результата, выделить наиболее ликвидные виды деятельности предприятия.

Важнейшей предпосылкой осуществления совершенствования денежных потоков является изучение факторов, влияющих на их объемы и характер формирования во времени (рисунок 15) [27].

В экономической науке и практике выделяют три направления **оценки денежных средств**: прямой, косвенный и коэффициентный методы. Они позволяют оценить денежные потоки организации и разработать меры по их оптимизации.



Рисунок 15 Факторы, влияющие на формирование денежных потоков.

Прямой метод анализа движения денежных средств по видам деятельности организации позволяет оценить:

- 1) объемы и источники получения денежных средств, а также направления их использования в процессе осуществления текущей (обычной) деятельности;
- 2) достаточность собственных средств организации для инвестиционной деятельности;

3) необходимость привлечения дополнительных заемных средств в рамках финансовой деятельности;

4) прогноз в обеспечении постоянной платежеспособности, т.е. полной и своевременной оплаты текущих обязательств в будущем.

Одно из преимуществ прямого метода состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на те статьи, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств. Однако прямой метод не раскрывает взаимосвязи величины финансового результата и величины изменения денежных средств, в частности не раскрывает, почему возникает ситуация, когда прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

Косвенный метод анализа денежных средств более предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности.

Косвенный метод осуществляется путем соответствующей корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности.

Такие корректировки условно подразделяются на следующие группы по характеру хозяйственных операций.

1. Корректировки, связанные с несовпадением времени отражения доходов и расходов в бухгалтерском учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям. Примером является отражение в учете операции отгрузки продукции с предоставлением покупателям отсрочки платежа, при котором начисляется выручка от продаж, а соответствующего притока денежных средств в отчетном периоде может не произойти. Следовательно, необходимо произвести корректировку прибыли в сторону ее уменьшения на сумму роста балансовых остатков дебиторской задолженности. И наоборот, при росте кредиторской балансовой задолженности по авансам, полученным от покупателей в качестве предоплаты за будущие поставки продукции, необходимо увеличить прибыль отчетного периода.

2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на формирование прибыли, но вызывающими движение денежных средств. В частности, оплата закупок сырья, материалов и адекватный этому рост остатков материальных оборотных активов в анализируемом периоде вызывают необходимость произведения корректировок величины чистой прибыли. При росте остатков материальных оборотных активов сумму чистой прибыли необходимо уменьшить на эту величину, при снижении - увеличить. Другим примером этой группы корректировочных процедур могут служить хозяйственные операции, вызывающие изменение балансовых обязательств по кредитам и займам. Так, приток или отток денежных средств в связи с привлечением или возвратом заемных средств (кредитов, займов) не вызывает аналогичного изменения финансового результата. Поэтому при изменении остатков соответствующих

счетов сумма прибыли отчетного периода также подлежит корректировке: с их ростом прибыль должна быть увеличена, с уменьшением - уменьшена.

3. Корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет показателя прибыли, но не вызывающими движения денежных средств. Примером такой операции является начисление амортизации основных средств, нематериальных активов. Прибыль должна быть скорректирована в сторону увеличения на сумму начисленной амортизации за отчетный период.

4. Корректировки суммы чистой прибыли производятся с учетом изменения балансовых остатков активов и пассивов по видам деятельности организации (текущей, инвестиционной, финансовой). В процессе осуществления корректировок чистой прибыли ее величина преобразуется в величину изменения остатка денежных средств за анализируемый период, т.е. в конечном счете должно быть достигнуто равенство.

Косвенный метод анализа денежных средств позволяет определить влияние различных факторов финансово-хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток, установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в отвлечении денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы.

Оценка денежных потоков включает пять этапов:

1. Рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств) по отдельным источникам. Целесообразно сопоставлять темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, объемов выручки от продаж, различными показателями прибыли (прибыли от продаж, чистой прибыли). Особое внимание необходимо уделить соотношению источников образования положительного денежного потока: внутренних (выручки от продаж) и внешних (полученных займов, кредитов), выявлению степени зависимости от внешних источников.

2. Изучается динамика объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

3. Анализируется сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему.

4. Определяются роль показателя чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, влияние на него различных факторов: изменения за анализируемый период остатков производственных запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей, начисленной амортизации, образованных резервов. Особое место уделяется характеристике качества чистого денежного потока, то есть структуре источников его формирования. Высокий уровень качества чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выручки от продаж, снижения себестоимости. Низкое качество имеет чистый денежный поток, значительная часть которого получена за счет роста цен на реализованную продукцию, обусловленного в большей степени инфляционными процессами.

5. Проводится коэффициентный анализ, моделируются факторные системы с целью выявления и количественного измерения разнообразных резервов роста эффективности управления денежными потоками.

Коэффициентный анализ включает расчет следующих показателей (коэффициентов): текущей платежеспособности, достаточности чистого денежного потока, эффективности денежных потоков, реинвестирования денежных потоков, рентабельности положительного денежного потока по текущей деятельности.

Прежде всего, коэффициентный анализ денежных потоков дает представление о возможности организации генерировать необходимую величину поступлений денежных средств по текущей деятельности для поддержания платежеспособности.

Процесс анализа завершается оптимизацией денежных потоков путем выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения сбалансированности, синхронизации и роста чистого денежного потока.

5.2 ТЕСТЫ

1. При составлении отчета о движении денежных средств по российским стандартам используется информация:

- а) о денежных средствах и документах (счета № 50 «Касса», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет», 55 «Специальные счета в банках»), а также денежных эквивалентах (счета № 56 «Денежные документы», 57 «Переводы в пути», 58 «Краткосрочные финансовые вложения»);
- б) только информация о денежных средствах и документах (счета № 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», а также 57 «Переводы в пути»);
- в) то же, что в пункте б), кроме счетов 52 и 57;
- г) то же, что в пункте а), кроме счета 52.

1. Предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами по одному договору установлен в размере:

- а) 10 тыс. руб.;
- б) 60 тыс. руб.;
- в) 100 тыс. руб.;
- г) 50 тыс. руб.

3. Прием и выдача наличных денег в кассу предприятия производится:

- а) по чекам;
- б) по платежным требованиям;
- в) по приходным и расходным кассовым ордерам;
- г) ответы а), б), в).

4. Лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается банками предприятиям:

- а) ежегодно;
- б) ежеквартально;
- в) ежемесячно;
- г) раз в полгода.

5. Лимит остатка наличных денег в кассе предприятия представляет собой:

- а) минимально допустимую сумму наличных денег, которая может оставаться в кассе предприятия на конец рабочего дня;
- б) максимально допустимую сумму наличных денег, которая может оставаться в кассе предприятия на конец рабочего дня;
- в) максимально допустимую сумму наличных денег, которую предприятие обязано сдать в обслуживающий ее коммерческий банк в конце рабочего дня;
- г) минимально допустимую сумму наличных денег, которую предприятие обязано сдать в обслуживающий ее коммерческий банк в конце рабочего дня.

6. Кассовый план (заявка) организации представляет собой:

- а) план выдачи наличных денежных средств организации обслуживающим ее банком;
- б) план поступления наличных денежных средств в кассу организации;
- в) план выдачи наличных денежных средств из кассы организации;
- г) план оборота наличных денежных средств, который отражает их поступления и выплаты через кассу организации.

7. Чистый приток денежных средств:

- а) это вектор, компоненты которого представляют собой величины доходов организации в течение определенного времени;
- б) возникает вследствие покрытия фирмой текущих затрат, инвестиционных расходов, финансовых затрат в определенный период времени;
- в) образуется как разница между всеми поступлениями и отчислениями денежных средств организации за определенный период времени;
- г) все ответы верны.

8. Возможна ли ситуация, когда у организации нет денег, но есть прибыль?

- а) да;
- б) нет.

9. Теоретически величина прибыли и результат движения денежных средств могут совпасть в случае:

- а) когда учетная политика предприятия предполагает использование метода начисления;
- б) когда учетная политика предприятия предполагает использование только кассового метода;
- в) эти две величины никогда не совпадут;

г) нет правильного ответа.

10. Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателя:

- а) чистой прибыли;
- б) выручки от реализации, товаров, продукции, работ, услуг;
- в) себестоимости реализации товаров, продукции, работ, услуг.

11. Ликвидный денежный поток — это:

- а) показатель, характеризующий разность между поступлениями и отчислениями денежных средств фирмы;
- б) показатель, характеризующий способность фирмы погашать свои обязательства перед внешними кредиторами;
- в) чистый приток денежных средств фирмы;
- г) показатель избыточного или дефицитного сальдо денежных средств фирмы, возникающего в случае полного покрытия всех его долговых обязательств по заемным средствам.

12 В основу формирования формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» положен:

- а) прямой метод;
- б) косвенный метод;
- в) сочетание того и другого методов.

13. В отчете о движении денежных средств изменения финансового положения организации представляются по видам деятельности:

- а) текущей;
- б) внешнеэкономической;
- в) инвестиционной;
- г) финансовой;
- д) ответы а), в) и г);
- е) нет правильного ответа.

14. Балансовый остаток денежных средств увеличивается в результате роста:

- а) кредиторской задолженности;
- б) внеоборотных активов;
- в) запасов;
- г) дебиторской задолженности.

15. Денежные средства, направляемые на выплату дивидендов, процентов, есть показатель формы № 4 бухгалтерской отчетности, отражающийся в разделе:

- а) движение денежных средств по текущей деятельности;
- б) движение денежных средств по инвестиционной деятельности;
- в) движение денежных средств по финансовой деятельности.

16. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приводит:

- а) к уменьшению денежного потока;
- б) к увеличению денежного потока;
- в) никак не влияет на величину денежного потока.

17. Управление кассовой наличностью сводится:

- а) к максимизации остатков наличности у фирмы;
- б) к максимизации размера вложений фирмы в котируемые ценные бумаги;
- в) к минимизации размеров наличности у фирмы;
- г) ответы б) и в).

18. Основной недостаток модели Баумоля состоит в допущении:

- а) постоянных и фиксированных денежных потоков;
- б) вариативных денежных потоков;
- в) наличия сезонности и цикличности.

19. Процесс управления денежным потоком – это:

- а) контроль за получением и расходованием денежных средств;
- б) осуществление платежей поставщикам и подрядчикам, по кредитам и займам, выплаты заработной платы;
- в) распределение денежных средств по функциональным подразделениям;
- г) прогнозирование на длительную перспективу движения денежных средств и оценка его влияния на финансовое состояние предприятия.

5.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1) Представьте в виде таблицы классификацию денежных потоков организации [6].

2) Сформулируйте принципиальное отличие прямого и косвенного методов расчета денежных потоков в виде таблицы.

5.4 ЗАДАЧИ

1. Рассчитайте денежные потоки организации и покажите итоговый результат если известно, что:

- объем реализации услуг за отчетный период составил 120,5 млн. руб.;
- экономически обоснованные затраты равны 84 млн. руб.;
- переходящий остаток денежных средств на начало года составил 5,5 млн. руб.;
- в течение года необходимо рассчитаться за кредит и % по нему в сумме 8,2 млн. руб.;
- дебиторы погасили долг в размере 12,0 млн. руб.;
- предприятие погасило кредиторскую задолженность на сумму 15 млн. руб.;
- выручка по иным имущественным операциям составила 2,5 млн. руб.;
- уплачены налоги – всего 20,4 млн. руб.;

- приобретены компьютеры на сумму 5,8 млн. руб.;
- доходы от ценных бумаг других организаций составили 3,1 млн. руб.;
- прочие доходы – 2,5 млн. руб.;
- прочие расходы – 1,9 млн. руб.

2. По имеющимся данным составьте отчет о движении денежных средств за два периода прямым методом по видам хозяйственной деятельности [27].

Таблица Исходные данные, тыс. руб.

Хозяйственная операция	1-й год	2-й год
1. Остаток на начало года	200	
2. Внесено в качестве вноса в уставный капитал дочерней компании	50	70
3. Выплачена заработная плата и взносы на социальное страхование	120	165
4. Куплены ценные бумаги других предприятий	130	30
5. Оплачены проценты за использованием банковским кредитом	20	31
6. Оплачены счета поставщиков	185	220
7. Погашен банковский кредит	100	60
8. Получен краткосрочный банковский кредит	120	160
9. Погашена дебиторская задолженность	20	30
10. Поступило в результате эмиссии ценных бумаг	60	20
11. Поступило от продажи имущества	200	120
12. Поступило от продажи продукции	400	450
13. Предоставлен долгосрочный заем другому предприятию	20	40
14. Приобретено офисное помещение	60	100
15. Продан земельный участок	150	195
16. Продано программное обеспечение	50	100
17. Приобретено производственное оборудование	-	100
18. Уплачены налоги	28	40
19. Остаток на конец года		

3. Определите остаток средств на начало периода, если известно, что за отчетный период чистый денежный поток составил: от финансовой деятельности (-2,98) млн.руб., от инвестиционной деятельности (-13,05) млн.руб. Величина притока и оттока по основной (текущей) деятельности составляет соответственно 164,74 млн.руб. и (-147,95) млн.руб. Остаток денежных средств на конец отчетного периода 4,68 млн.руб.

4. Предприятие закупило материал в кредит сроком на 21 мес. Материалы пролежали на складе 0,5 мес. Далее следует производственный цикл изготовления продукции в 0,2 месяца, перед продажей готовая продукция на складе находилась 0,1 мес. Срок оплаты счетов за отгруженную продукцию 0,4 мес. Необходимо рассчитать период оборота денежных средств предприятия.

5. По имеющимся данным составьте отчет о движении денежных средств за два периода прямым методом по видам хозяйственной деятельности [27].

Таблица Исходные данные, тыс. руб.

Хозяйственная операция	1-й год	2-й год
1. Остаток на начало года	200	
2. Внесено в качестве вноса в уставный капитал дочерней компании	120	140
3. Выплачена заработная плата и взносы на социальное страхование	320	265
4. Куплены ценные бумаги других предприятий	230	130
5. Оплачены проценты за пользование банковским кредитом	120	131
6. Оплачены счета поставщиков	285	320
7. Погашен банковский кредит	200	160
8. Получен краткосрочный банковский кредит	220	260
9. Получены проценты по вкладам	120	130
10. Поступило в результате эмиссии ценных бумаг	160	120
11. Поступило от продажи автомобиля и другого имущества	300	220
12. Поступило от продажи продукции	500	550
13. Предоставлен долгосрочный заем другому предприятию	150	170
14. Приобретено офисное помещение	120	200
15. Продан земельный участок	50	295
16. Продано программное обеспечение	150	200
17. Уплачены дивиденды собственникам акций	160	200
18. Уплачены налоги	128	140
19. Остаток на конец года		

5.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- 1) Какова сущность денежного оборота и денежного потока?
 - 2) Каким образом планируют и прогнозируют денежные потоки при разработке инвестиционных проектов?
 - 3) Какие факторы, влияют на объем и направление денежных средств?
 - 4) Какие основные причины дефицита денежных средств на предприятиях?
- Какие меры по увеличению притока денежных средств могут быть использованы ими?

ТЕМА 6 ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ

6.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Финансовое планирование — процесс разработки системы финансовых планов и показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его деятельности в предстоящем периоде.

Объектом финансового планирования выступают финансовые ресурсы предприятия.

Финансовое планирование является важнейшей частью используемого на предприятиях финансового механизма.

Основные задачи финансового планирования деятельности организации:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами оперативной, инвестиционной и финансовой деятельности;

- определение путей эффективного вложения капитала, степени рационального его использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;
- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью организации.

Планирование связано, с одной стороны, с предотвращением ошибочных действий в области финансов, с другой — с уменьшением числа неиспользованных возможностей. Практика хозяйствования в условиях рыночной экономики выработала определенные подходы к планированию развития отдельного предприятия в интересах ее владельцев и с учетом реальной обстановки на рынке.

Значение финансового планирования для хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно:

- воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей;
- обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;
- предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условиях конкуренции;
- служит инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов.

Принципы финансового планирования:

– **принцип соответствия** состоит в том, что финансирование текущих активов следует планировать преимущественно за счет краткосрочных источников. В то же время для проведения модернизации основных средств следует привлекать долгосрочные источники финансирования;

– **принцип постоянной потребности в собственных оборотных средствах** сводится к тому, что в планируемом балансе предприятия сумма оборотных средств должна превышать сумму краткосрочных задолженностей, т.е. нельзя планировать «слабо ликвидный» баланс;

– **принцип избытка денежных средств** предполагает в процессе планирования иметь некоторый запас денежных средств для обеспечения надежной платежной дисциплины в случае, когда какой-либо из плательщиков просрочит по сравнению с планом свой платеж;

– **принцип рентабельности капиталовложений**. Заемный капитал выгодно привлекать в том случае, если он повышает рентабельность собственного капитала. В данном случае обеспечивается положительное действие эффекта финансового рычага;

– **принцип сбалансированности рисков** — особенно рисковые долгосрочные инвестиции целесообразно финансировать за счет собственных средств;

– **принцип приспособления к потребностям рынка** — для предприятия важно учитывать конъюнктуру рынка и свою зависимость от предоставления кредитов;

– **принцип предельной рентабельности** — целесообразно выбирать те капиталовложения, которые обеспечивают максимальную (предельную) рентабельность.

Методы финансового планирования:

- расчетно-аналитический;
- нормативный;
- балансовый;
- факторный;
- ЭММ;
- оптимизация плановых решений.

Расчетно-аналитический метод заключается в том, что на основе достигнутой величины финансовых показателей прогнозируют их уровень на будущий период. Данный метод применяется в тех случаях, когда отсутствуют финансово-экономические нормативы, а взаимосвязь может быть установлена не прямым способом, а косвенно, на основе изучения их динамики за ряд периодов.

Нормативный метод планирования заключается в том, что при прогнозировании используются установленные нормы и нормативы (нормы амортизации по группам основных фондов, величина отчислений в резервный фонд, ставки налогов, различные ГОСТы, нормативы потребности в оборотных средствах и производственных запасах и др.)

Балансовый метод состоит в том, что достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них. Применяется при прогнозировании поступлений и выплат из денежных фондов, годового (квартального) бюджета доходов и расходов.

Факторный метод используют для расчета планируемого объема прибыли, объема продаж, стоимости активов и т.д. Принципиальные условия данного метода:

- прогнозный характер планирования;
- использование гибких параметров с определенной степенью отклонения от избранной величины;
- полный учет инфляционного фактора;
- применение базовых показателей за предыдущий период;
- четкая система факторов, оказывающих влияние на планируемый показатель;
- выбор оптимальной величины показателя, в результате чего на основе объекта прогноза происходит процесс планирования.

Метод ЭММ в планировании используется для установления зависимостей между факторами, влияющими на эффективность функционирования деятельности.

Оптимизация плановых решений предполагает разработку нескольких вариантов плановых расчетов, чтобы можно было выбрать наиболее оптимальный.

Финансовое планирование (в зависимости от содержания, назначения и задач) можно классифицировать на:

– **перспективное финансовое планирование** в современных условиях охватывает период времени от одного года до трех лет. Однако такой временной интервал носит условный характер, поскольку зависит от экономической стабильности и возможности прогнозирования объемов финансовых ресурсов и направлений их использования. Перспективное планирование включает разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности.

– **текущее финансовое планирование (бюджетирование)** рассматривается как составная часть перспективного плана и представляет собой конкретизацию его показателей. Текущий финансовый план составляется на год.

– **оперативное планирование** — разработка комплекса краткосрочных плановых заданий по финансовому обеспечению основных направлений хозяйственной деятельности организации.

Все подсистемы финансового планирования на предприятии находятся во взаимосвязи и осуществляются в определенной последовательности. Исходным этапом планирования является перспективное финансовое планирование и прогнозирование основных направлений финансовой деятельности организации.

Наличие лишь одного финансового плана в большинстве случаев негативно сказывается на эффективности финансового планирования в целом. Опыт известных зарубежных компаний свидетельствует о том, что наиболее разумным является применение всей системы финансовых планов, различающихся по своим срокам и целям.

Перспективное финансовое планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства, является главной формой реализации целей организации. В процессе перспективного планирования получают свое экономическое обоснование и уточнение установки, сделанные в стратегическом планировании.

Перспективное планирование включает разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности. Разработка финансовой стратегии представляет собой особую область финансового планирования, так как, являясь составной частью общей стратегии экономического развития, она должна быть согласована с целями и направлениями, сформулированными общей стратегией. В свою очередь финансовая стратегия оказывает влияние на общую стратегию предприятия.

Другими словами, в рамках стратегического планирования определяются долгосрочные ориентиры развития и цели предприятия, долгосрочный курс действий по достижению цели и распределению ресурсов. Финансовая стратегия предполагает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения.

Цели финансовой стратегии должны быть подчинены общей стратегии развития и направлены на максимизацию рыночной стоимости предприятия.

Выработка стратегии компании осуществляется на основе проведенных прогнозов развития рынков выпускаемой продукции, оценки потенциальных рисков, проведенного анализа финансово-хозяйственного состояния и эффективности управления.

Результатом перспективного планирования является разработка трех основных финансовых документов-прогнозов:

- **планового отчета о прибылях и убытках;**
- **планового отчета о движении денежных средств;**
- **прогноза баланса.**

Основная цель построения этих документов — оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта на перспективу. Тем самым перспективный план может быть в значительной степени прогнозным, а расчеты — приобретать приближенный характер и отражать общую динамику процессов. При этом чем продолжительнее плановый период, тем больше финансовый план носит индикативный характер.

Для составления прогнозных финансовых документов важно правильно определить объем будущих продаж (объем реализованной продукции), потребность в инвестиционных ресурсах, способы финансирования этих инвестиций. Как правило, прогнозы объемов продаж составляются на три года с разбивкой по годам с дальнейшей конкретизацией по кварталам и месяцам. Начинается прогнозирование объемов реализации с анализа сложившихся тенденций за ряд лет, причин тех или иных изменений. Следующим шагом в прогнозировании является оценка перспектив дальнейшего развития деловой активности предприятия с позиций сформированного портфеля заказов, структуры выпускаемой продукции и ее изменений, рынка сбыта, конкурентоспособности и финансовых возможностей предприятия. На этой основе и строится прогноз объемов реализации, точность которого имеет решающее значение, поскольку нереалистичная оценка продаж может привести к искажению остальных финансовых расчетов.

На основе данных по прогнозу объема продаж рассчитывается необходимое количество материальных и трудовых ресурсов, а также определяются и другие составные затраты на производство.

На основе полученных данных разрабатывается прогнозный отчет о прибылях и убытках, который предоставляет следующие возможности: определить объемы производства и продаж продукции в целях обеспечения их безубыточности; установить размер желаемой прибыли.

Далее разрабатывается план-прогноз движения денежных средств. Необходимость его составления определяется тем, что многие из затрат,

показываемых при расшифровке прогноза прибылей и убытков, не отражаются на порядке осуществления платежей. Прогноз движения денежных средств учитывает приток денежных средств (поступления и платежи), отток денежных средств (затраты и расходы), чистый денежный поток (избыток или дефицит). Фактически он отражает движение денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Разграничение направлений деятельности при разработке прогноза позволяет повысить результативность управления денежными потоками.

Прогноз баланса на конец планируемого периода отражает все изменения в активах и пассивах в результате запланированных мероприятий и показывает состояние имущества и источников финансирования организации. Целью разработки прогноза баланса является определение необходимого прироста отдельных видов активов с обеспечением их внутренней сбалансированности, а также формирование оптимальной структуры капитала.

Текущее планирование финансовой деятельности организации основывается на разработанной финансовой стратегии и финансовой политике по отдельным аспектам финансовой деятельности. Данный вид финансового планирования заключается в разработке конкретных видов текущих финансовых планов (бюджетов), которые дают возможность организации определить на предстоящий период все источники финансирования ее развития, сформировать структуру ее доходов и затрат, обеспечить ее постоянную платежеспособность, а также определить структуру активов и капитала на конец планируемого периода.

Текущий финансовый план составляется на год с разбивкой по кварталам. Рассматривается текущее планирование как составная часть перспективного плана и представляет собой конкретизацию его показателей. В то же время процесс текущего планирования осуществляется в тесной связи с процессом планирования его операционной деятельности.

В последнее время организациями все чаще применяется система бюджетирования деятельности структурных подразделений и организации в целом.

По оценкам специалистов, из-за того, что компании не формируют годовые бюджеты, они теряют за год до 20% своих доходов. Чтобы избежать этих потерь, необходимо постоянно сравнивать бюджет с фактическими данными, анализировать отклонения, усиливать благоприятные и уменьшать неблагоприятные тенденции, совершенствовать процедуры бюджетирования.

Общее назначение бюджетирования:

- задать систему координат для развития бизнеса;
- выявить сравнительную привлекательность различных направлений бизнеса, скорректировать баланс направлений и проектов;
- повысить финансовую обоснованность управленческих решений;
- способствовать росту эффективности использования ресурсов и ответственности руководителей.

Бюджетирование — это, с одной стороны, процесс составления финансовых планов, а с другой — технология финансового планирования,

учета и контроля доходов и расходов, получаемых от бизнеса на всех уровнях управления, которая позволяет анализировать прогнозируемые и полученные финансовые показатели.

Основным объектом бюджетирования является бизнес. Не предприятие, а именно бизнес как вид или сфера хозяйственной деятельности. В одной компании может существовать несколько видов бизнеса. Бюджетирование позволяет управлять финансами как отдельного бизнеса, так и организации в целом (рисунок 16).



Рисунок 16 Схема организации бюджетирования.

Бюджетирование выполняет следующие основные функции:

- **функция планирования.** Оценка финансового состояния предприятия основывается на данных бухгалтерской отчетности. Однако, если выявлены какие-либо проблемы, изменить что-то к лучшему бывает уже поздно. Другими словами, инструменты финансового менеджмента применимы, когда есть сведения об ожидаемом будущем, а не о прошлом финансовом состоянии предприятия;

- **функция учета.** Бюджетирование — основа для управленческого учета, т.е. разработка системы координат для бизнеса;

- **функция контроля.** Контроль за повышением финансовой устойчивости и улучшением финансового состояния компании в целом и отдельных ее структурных подразделений.

Кроме того, бюджетирование помогает выбрать наиболее перспективные сферы приложения инвестиций.

При рассмотрении бюджетирования как процесса выделяют три его основных элемента:

- **организационное обеспечение** — касается вопросов внутрифирменной организации подразделений и служб, которые несут ответственность за поддержание процесса бюджетирования, а также предусматривает определение круга лиц, отвечающих за правильное и своевременное выполнение всего процесса.

– **процесс бюджетирования** — разбивается на отдельные процедуры: планирование, исполнение бюджетов, сбор и анализ фактических данных и т.д.

– **технология бюджетирования** — включает формирование и консолидацию бюджетов организации. Для этого разрабатывается финансовая структура, представляющая собой совокупность подразделений (центров ответственности). Для каждого из них отдельно формируются соответствующие бюджеты.

В целях организации бюджетирования рекомендуется создавать сквозную систему бюджетов:

1. **Операционные бюджеты.** В процессе их подготовки прогнозируемые объемы продаж и производства трансформируются в количественные оценки доходов и расходов для каждого из действующих подразделений организации. Операционные бюджеты состоят из:

- бюджета продаж;
- бюджета запасов готовой продукции;
- бюджета производства;
- бюджета прямых материальных затрат;
- бюджета прямых затрат на оплату труда;
- бюджета общепроизводственных расходов;
- бюджета коммерческих расходов;
- бюджета управленческих расходов.

2. **Финансовые (основные) бюджеты:**

- бюджет движения денежных средств;
- бюджет доходов и расходов;
- расчетный баланс.

3. **Вспомогательные бюджеты:**

- план первоначальных капитальных затрат;
- кредитный или инвестиционный бюджет.

Оперативное финансовое планирование

Для контроля за выполнением плановых финансовых показателей, за поступлением и рациональным расходованием денежных средств в течение года предприятие использует оперативные финансовые планы, которые дополняют текущее планирование.

С помощью оперативных финансовых планов предприятие определяет объем финансовых ресурсов для обеспечения текущей производственно-финансовой деятельности, устанавливает последовательность и сроки осуществления отдельных финансовых операций с учетом наиболее эффективного маневрирования собственными и заемными средствами, осуществляет оперативный контроль за выполнением планов и обязательств по объему производства и реализации продукции, прибыли, платежам в бюджет, отчислениям довольствующим органам, расчетам с учреждением банка.

Оперативное финансовое планирование включает в себя составление:

- **платежного календаря;**

- **кассового плана;**
- **расчета потребности в краткосрочном кредите.**

Платежный календарь является основой организации оперативной финансовой работы на предприятии. В этом документе подробно отражается оперативный денежный оборот через расчетные, текущие, валютные, ссудные и другие счета предприятия. Поступление и расходование средств планируется в конкретной последовательности по срокам, что позволяет своевременно производить расчеты, перечислять платежи в бюджет и внебюджетные фонды.

Платежный календарь составляется на очередной месяц с более подробной разбивкой содержащихся в нем сведений на короткие промежутки времени (как правило, на 15, 10, 5 дней). Сроки составления платежного календаря определяются исходя из периодичности основных платежей предприятия. Наиболее целесообразно составление месячных планов с подекадной разбивкой. Платежный календарь охватывает все расходы и поступления средств предприятия как в наличной, так и в безналичной форме, включая взаимоотношения с бюджетной системой и банками.

Составление платежного календаря начинается с его расходной части, в которой отражаются все срочные обязательства предприятия по платежам. Оперативное финансовое планирование заключается в установлении такого соотношения между доходами и расходами, при котором обеспечивалось бы их равенство или даже некоторое превышение доходов и поступлений над расходами и отчислениями. Такое возможное превышение будет свидетельствовать о платежеспособности предприятия в будущем. Если возникает дефицит в платежных средствах, то следует пересмотреть очередность по платежам, скорректировать план отгрузки продукции, принять меры по ускорению расчетов и изысканию дополнительных средств.

Платежный календарь позволяет контролировать расходование средств в случае возникновения финансовых затруднений. С его помощью уточняются показатели текущего финансового плана, контролируется исполнение смет затрат, выпуск продукции и ее реализация, финансовые результаты деятельности предприятия.

Кассовый план — это план оборота наличных денег предприятия, который необходим для контроля за их поступлением и расходованием. Он разрабатывается для планирования оборота наличных денег на квартал и представляется в учреждение банка, с которым у предприятия заключен договор о расчетно-кассовом обслуживании.

Кассовый план обеспечивает своевременное получение наличных денег в банке и контроль за их использованием. При этом вводится норматив остатка наличных денег в кассе (лимиты), которые при необходимости могут пересматриваться. Наличность сверх установленных лимитов должна сдаваться в обслуживающие предприятие банки.

Кассовый план необходим предприятию для того, чтобы по возможности более точно представлять размер выплат. Правильное составление кассового плана позволяет обеспечить строгий контроль за движением денежной наличности, своевременным ее получением и целевым использованием.

Расчеты потребности в краткосрочном кредите составляются предприятием, если оно испытывает потребность в краткосрочном кредите, и представляются в банк в соответствии с его требованием, после чего заключается кредитный договор. Однако этому должен предшествовать обоснованный расчет размера кредита, а также той суммы, которую, с учетом процентов, необходимо вернуть банку. Эффективность кредитуемого мероприятия или ожидаемая выручка от реализации продукции должна обеспечить своевременный возврат кредита и исключить штрафные санкции.

6.2 ТЕСТЫ

1. Планирование — это:

- а) процесс достижения на практике целевых параметров деятельности организации;
- б) определение потребности в собственном оборотном капитале;
- в) процесс разработки и принятия целевых параметров в количественном и качественном выражении и определение путей их наиболее эффективного достижения.

2. Задачи, выполняемые финансовой службой предприятия в области финансового планирования:

- а) ведение ежедневного оперативного учета;
- б) составление планов движения денежных средств;
- в) анализ фактического исполнения стратегических планов предприятия;
- г) выявление источников финансирования текущей деятельности;
- д) составление сведений о поступлении денежных средств;
- е) формирование отчета о ходе выполнения показателей финансового плана.
- ж) ответы б), в) и г);
- з) все ответы верны.

3. Объектом финансового планирования не является:

- а) размер и направления потоков денежных средств;
- б) объем продаж готовой продукции;
- в) размер опционов, выдаваемых руководителям предприятий по итогам деятельности компании за отчетный период;
- г) расходы на оплату труда рабочих основного производства;
- д) потребность в материально-производственных запасах;
- е) все вышеперечисленное входит в сферу финансового планирования.

4. Выберите верные утверждения:

- а) процесс финансового планирования является кратковременным, осуществляется непосредственно перед началом выполнения каких-либо работ;
- б) главная задача финансового планирования на предприятии - анализ безубыточности продаж;

в) базовым показателем, на основе которого осуществляется планирование всех финансовых аспектов деятельности предприятия, является плановый объем производства;

г) финансовое планирование позволяет воплотить выработанные стратегические цели в количественную и качественно иную форму конкретных финансовых показателей.

5. Финансовый план — это:

а) нормативный документ, регламентирующий согласованную деятельность финансовых служб всех предприятий страны в условиях директивно-плановой экономики;

б) план финансирования затрат предприятия;

в) комплексный документ, определяющий целевые показатели деятельности предприятия, размер ресурсов, необходимых для их достижения, и источники финансирования требуемых затрат.

6. Суть метода балансовых расчетов заключается в:

а) выявлении изменений в объеме продаж, связанных с временем потребления продукции;

б) распространении выводов, сделанных на основе фактического бухгалтерского баланса за предыдущий период, на планируемый период;

в) прогнозировании поступления средств и осуществления затрат по основным статьям баланса на определенную дату в будущем;

г) расчете потребности хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках на основе установке норм и нормативов.

7. Отчет о доходах и расходах включает в себя следующие:

а) выручка от реализации продукции;

б) сумма денежных средств, перечисленных поставщикам и подрядчикам в счет оплаты продукции, работ, услуг;

в) краткосрочные финансовые вложения;

г) доходы от участия в капитале других организаций;

д) доходы от переоценки ценных бумаг;

е) средства, уплаченные по налогу на прибыль;

ж) ответы а), г) и е);

з) ответы б), г) и д).

8. Прогноз баланса организации представляет собой:

а) финансовый план, определяющий величину получаемой прибыли на определенную дату в будущем;

б) финансовый документ, отражающий получение и расходование денежных средств предприятия в разрезе различных видов деятельности;

в) прогнозный документ, в котором отражаются источники формирования капитала и средства его размещения как индикатор финансового состояния предприятия на определенную дату в будущем.

9. Имеются следующие данные о планируемых доходах и расходах компании:

Выручка от реализации продукции — 320 000 руб.

Себестоимость реализованной продукции — 140 000 руб.

Прибыль от реализации основного средства — 20 000 руб.

Прибыль до налогообложения — 200 000 руб.

Налог на прибыль — 48.000 руб.

Выплаченные дивиденды за отчетный год — 25 000 руб.

Средства, полученные в порядке целевого финансирования — 25 000 руб.

Средства от эмиссии облигаций — 10 000 руб.

Чистая прибыль компании за отчетный год составила:

а) 282 000 руб.;

б) 200 000 руб.;

в) 167 000 руб.;

г) 152 000 руб.;

д) 362 000 руб.

10. Отметьте статьи, которые включаются в раздел «Инвестиционная деятельность» Отчета о движении денежных средств:

а) капитальные вложения непроизводственного назначения и затраты на проведения НИОКР;

б) выпуск векселей;

в) налог на прочие доходы;

г) краткосрочные финансовые вложения;

д) выплата дивидендов;

е) эмиссия облигаций.

11. Финансовое планирование- это:

а) метод управления финансовыми потоками;

б) процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определения путей их наиболее эффективного достижения;

в) система рационального управления движением денежных потоков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия;

г) метод организации финансового и управленческого учета, составления отчетности.

12. Стратегической задачей финансового планирования является:

а) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;

б) обеспечение денежными ресурсами воспроизводства основного капитала;

в) проверка правильности составления финансовой отчетности;

г) расширение предпринимательской деятельности.

13. Перспективное финансовое планирование включает в себя:

а) определение цели, стратегии тактики предпринимательской деятельности;

- б) планирование повышения экономической эффективности предприятия;
- в) разработка финансовых документов, обеспечивающих контроль над денежными потоками;
- г) разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности.

14. Финансовая стратегия акционерного общества направлена на:

- а) обеспечение собственников предприятия необходимыми денежными средствами;
- б) обеспечение рентабельной работы предприятия и получение максимальной прибыли;
- в) максимизацию акционерной собственности;
- г) удовлетворение материальных и социальных потребностей его работников.

15. Прогноз бухгалтерского баланса входит в состав:

- а) финансовой отчетности организации;
- б) перспективного финансового плана;
- в) технико-экономического обоснования потребности в кредите;
- г) текущего финансового плана.

16. При проведении прогнозного анализа прибыли широко используется метод:

- а) нормативный;
- б) аналитический;
- в) свр-анализ;
- г) эконометрический.

17. Текущий финансовый план составляется на период, равный:

- а) одному году;
- б) одному кварталу;
- в) трем годам;
- г) десяти годам.

18. План движения денежных средств составляется:

- а) нормативным методом;
- б) методом объекто-периодов;
- в) прямым и косвенным методами;
- г) аналитическим методом.

19. Поступления и расходы в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности представляют собой разделы:

- а) оперативного и финансового плана;
- б) текущего финансового плана;
- в) перспективного финансового плана;
- г) бухгалтерского баланса.

20. Оперативное финансовое планирование включает в себя составление и использование:

- а) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите;
- б) финансовой отчетности для установления финансового контроля;
- в) финансовых расчетов для оценки финансового состояния;
- г) прогноза финансового состояния предприятия.

21. Сущность финансовой работы в организации заключается:

- а) в обеспечении кругооборота основного и оборотного капитала и поддержании финансовых отношений, сопутствующих коммерческой деятельности;
- б) обеспечение финансовыми ресурсами хозяйственной деятельности;
- в) обеспечение платежей по обязательствам организации;
- г) все ответы верны.

22. Задачи финансовой службы в области планирования состоят:

- а) в обеспечении финансирования затрат предприятия;
- б) оформление кредитов в соответствии с договорами;
- в) разработке проектов финансовых и кредитных планов со всеми необходимыми расчетами;
- г) расчете окупаемости капитальных вложений.

23. В области оперативной работы финансовая служба:

- а) определяет потребности в оборотном капитале;
- б) осуществляет контроль за использованием по назначению собственного и заемного капитала;
- в) обеспечивает в установленные сроки платежи в бюджет, выплату процентов по кредитам банков, выдачу заработной платы и выполнение других кассовых операций, оплату счетов поставщиков;
- г) разрабатывает план капитальных вложений с необходимыми расчетами.

24. Контрольно-аналитическая работа финансовой службы включает в себя:

- а) составление кассовых планов в учреждения банка;
- б) обеспечение финансирования затрат плана;
- в) составление сведений о поступлении средств и справок о ходе выполнения показателей финансового плана и финансового состояния;
- г) постоянный контроль за выполнением показателей финансового, кассового и кредитного планов, планов по прибыли и рентабельности.

25. В деятельности финансовой службы выявление источников финансирования – это:

- а) оперативная работа;
- б) финансовое планирование;
- в) контрольно-аналитическая работа;

г) учетная работа.

26. Планирование, осуществляемое на декаду (месяц, квартал), называется:

- а) текущим;
- б) перспективным;
- в) оперативным.

27. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности организации и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения — это:

- а) финансовое планирование;
- б) финансовая стратегия;
- в) перспективное финансовое планирование.

28. Платежный календарь разрабатывается в ходе:

- а) оперативного планирования;
- б) текущего планирования;
- в) перспективного планирования.

29. План оборота наличных денежных средств, отражающий поступление и выплаты наличных денег через кассу, называется:

- а) платежный календарь;
- б) кассовый план;
- в) план движения денежных средств.

30. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению развития предпринимательской фирмы необходимыми финансовыми ресурсами называется:

- а) финансовым планированием;
- б) финансовой политикой;
- в) финансовой стратегией.

31. Заключительным этапом разработки финансовой стратегии организации является:

- а) оценка эффективности разработанной стратегии;
- б) разработка финансовой политики организации;
- в) разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии.

32. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- а) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса;
- б) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

в) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря.

33. При составлении плана отчета о прибылях и убытках базовое значение выручки от реализации продукции определяется как:

- а) среднее значение выручки от реализации продукции за последние два года;
- б) среднее значение выручки от реализации продукции за последние три года;
- в) значение выручки от реализации продукции за предшествующий год.

34. План движения денежных средств составляется:

- а) на год с разбивкой по кварталам;
- б) на год с разбивкой по месяцам;
- в) на год.

35. Оперативное финансовое планирование включает составление:

- а) плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана;
- б) платежного календаря, кассового плана;
- в) плана отчета о прибылях и убытках, плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана.

36. Заключительным документом текущего годового финансового планирования является:

- а) платежный календарь;
- б) плановый баланс активов и пассивов;
- в) план движения денежных средств.

37. Процесс составления платежного календаря включает в себя:

- а) три этапа;
- б) пять этапов;
- в) шесть этапов.

38. Кассовый план должен предоставляться организацией:

- а) в обслуживающий банк;
- б) в налоговую инспекцию;
- в) никуда не предоставляться.

39. Исходными данными для составления кассового плана являются:

- а) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- б) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о

командировочных расходах, сведения о наличии средств на расчетном счете фирмы, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;

в) предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.

40. Контролировать фактическое поступление выручки на расчетный счет предприятия и расходование наличных финансовых ресурсов позволяет:

- а) стратегическое планирование;
- б) текущее планирование;
- в) оперативное планирование.

41. Особое внимание при составлении плана отчета о прибылях и убытках уделяется определению:

- а) выручки от реализации продукции;
- б) себестоимости производимой продукции;
- в) чистой прибыли.

6.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

- 1) Представьте в виде таблицы подсистемы финансового планирования и формы разрабатываемых планов [20].
- 2) Представьте схему бюджетирования деятельности организаций [20].

6.4 ЗАДАЧИ

1. Рассчитать плановую прибыль на квартал (тыс. руб.). Предприятие сдает в аренду помещение, арендная плата за квартал составляет 50 тыс. руб. Планируется продать ненужное имущество, выручка от его продажи за вычетом расходов на продажу составит 168 тыс. руб. Доходы, полученные от совместной деятельности 450 тыс. руб.

Таблица Данные для расчета плановой прибыли

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Выручка от продажи продукции	102500
Косвенные налоги	18268
Себестоимость проданной продукции	71100
Прибыль от прочей реализации	
Прочие доходы	
Прибыль	

2. На основе приведенных данных составьте платежный календарь на пятидневку: остаток средств на расчетном счете на начало периода - 20000 руб., в том числе в кассе 100 руб.. Предстоящие платежи: выдача зарплаты (на 5-й день) — 60 000 руб., уплата социальных отчислений (накануне выдачи

зарплаты) — 21 000 руб., оплата аренды (на 2-й день) — 20 000 руб.; оплата счетов поставщиков (с 1-го по 5-й день) — 120 000 руб., оплата коммунальных услуг (не позднее 4-го дня) — 8000 руб.. Предстоящие поступления: от покупателей (1-й день) — 100 000 руб.; (2-й день) — 200 000 руб. [19].

Таблица Платежный календарь

Показатель	Сумма по дням, тыс. руб.				
	1-й день	2-й день	3-й день	4-й день	5-й день
Поступление средств					
Остаток средств на расчетном счете на начало периода					
Остаток средств в кассе на начало периода					
Поступление средств от продажи продукции					
Поступление средств от арендаторов					
Получение краткосрочных кредитов					
Итого поступлений					
Расходование средств					
Выдача заработной платы					
Перечисление социальных отчислений					
Оплата счетов поставщиков					
Оплата хозяйственных расходов					
Итого расходов					
Остаток на конец дня					
в том числе в кассе					

3. На основе данных о предстоящих расходах, приведенных в задаче 2, составьте платежный календарь, имея в виду, что поступления от покупателей за пятидневку в сумме 130 000 руб. поступят только на 5-й день [19].

Таблица Платежный календарь

Показатель	Сумма по дням, тыс. руб.				
	1-й день	2-й день	3-й день	4-й день	5-й день
Поступление средств					
Остаток средств на расчетном счете на начало периода					
Остаток средств в кассе на начало периода					
Поступление средств от продажи продукции					
Поступление средств от арендаторов					
Получение краткосрочных кредитов					
Итого поступлений					
Расходование средств					
Выдача заработной платы					
Перечисление социальных отчислений					
Оплата счетов поставщиков					
Оплата хозяйственных расходов					
Итого расходов					
Остаток на конец дня					
в том числе в кассе					

4. Новое руководство предприятия анализирует три бизнес-плана, предложенных инвесторами. По первому плану при инвестициях 1,0 млн. руб. ожидается прибыль в размере 450 тыс. руб. по второму при капитальных вложениях 1,2 млн. руб. возможно получить 600 тыс. руб. прибыли. Третий бизнес-план обещает 500 тыс. руб. прибыли при условиях инвестирования 1,1 млн. руб. Какой из этих бизнес-планов Вы предпочтете и почему?

6.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- 1) Каковы роль и значение финансового планирования в современных условиях?
- 2) Какие методы применяются в практике финансового планирования?
- 3) В чем заключается сущность финансовой стратегии предприятия? Что такое финансовая политика?
- 4) В чем заключается сущность планирования затрат по центрам ответственности?
- 5) Что такое внешний аудит и консалтинг? Каковы источники их финансирования?

ТЕМА 7 ДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ И КРАТКОСРОЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

7.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Наличные денежные расчеты между юридическими лицами

В хозяйственной деятельности организации, осуществляющие наличные расчеты через свою кассу, не всегда применяют контрольно-кассовую технику (ККТ), а обходятся выписыванием приходного кассового ордера. Также некоторые организации в ряде случаев выдают товарные чеки или бланки строгой отчетности (БСО). Рассмотрим, в каких случаях применение ККТ обязательно, а в каких можно выдать покупателю БСО или товарный чек, как правильно оформить операции по приему наличных денежных средств от юридических лиц, какие санкции предусмотрены за неприменение ККТ и нарушение порядка ведения кассовых операций.

Порядок работы с наличными денежными средствами в случаях продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг регулируются в отношении:

- применения ККТ — Федеральным законом от 22 мая 2003 г. № 54-ФЗ «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт» (далее — Закон о применении ККТ);
- применения БСО — Постановлением Правительства РФ от 6 мая 2008 г. № 359, которым утверждено Положение об осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт без применения контрольно-кассовой техники (далее — Положение о расчетах без применения ККТ);

– предельной величины расчетов наличными деньгами между юридическими лицами — Указанием Банка России от 20 июня 2007 г. № 1843-У (далее — Указание № 1843-У).

Согласно п. 1 ст. 2 Закона о применении ККТ контрольно-кассовая техника применяется в обязательном порядке всеми организациями и индивидуальными предпринимателями при осуществлении ими наличных денежных расчетов в случаях продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг. Данная норма Закона не распространяется на организации и индивидуальных предпринимателей, которые:

– оказывают услуги населению и вместо кассового чека выдают покупателю соответствующие БСО, приравненные к кассовым чекам в соответствии с Положением о расчетах без применения ККТ;

– в силу специфики своей деятельности либо особенностей своего местонахождения могут производить наличные денежные расчеты без применения ККТ;

– являются плательщиками единого налога на вмененный доход, за исключением упомянутых в первых двух пунктах ст. 2 Закона о применении ККТ (при условии выдачи по требованию покупателя документа, подтверждающего прием денежных средств за товар, работу, услугу (товарного чека, квитанции или другого документа, подтверждающего прием денег)).

Как видно, не применять ККТ при наличных денежных расчетах может лишь ограниченный круг организаций и индивидуальных предпринимателей.

Таким образом, для правильного оформления наличных денежных расчетов между юридическими лицами необходимо исходить из следующего:

– организация-продавец, осуществляя операции, имеющие признак торговых, обязана применять ККТ и выдавать покупателям, включая юридических лиц, кассовые чеки или БСО, приравняемые к кассовым чекам, либо товарные чеки и другие документы, подтверждающие прием денежных средств за товар, работу, услугу (по требованию покупателя);

– организация-продавец, осуществляя наличные расчеты за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги непосредственно через свою кассу, должна оформлять поступление наличных денег приходными кассовыми ордерами и заполнять кассовую книгу.

Иными словами, организация-продавец при получении денежных средств от покупателя — юридического лица непосредственно в свою кассу должна пробить и выдать ему кассовый чек и оформить приходный кассовый ордер на сумму, пробитую в этом чеке. Такая позиция подтверждается в письме УФНС России по г. Москве от 22 июня 2005 г. № 22–12/44690. Отметим, что идентифицировать покупателя — юридическое лицо возможно при предъявлении им доверенности на получение товара, приемку работ или услуг, совершение расчетов и получение расчетных документов.

Если же организация-продавец проводит расчеты и с населением, и с юридическими лицами непосредственно через свою кассу, оформление

поступлений наличных денежных средств можно организовать следующим образом:

- каждое поступление денежных средств от покупателей — юридических лиц оформлять приходным кассовым ордером с обязательным применением ККТ — в этом случае организация-продавец выдаст покупателю кассовый чек и квитанцию к приходному кассовому ордеру. Сами денежные средства должны находиться в ящике кассового аппарата до момента снятия кассы;

- поступление денежных средств от населения оформлять по окончании рабочего дня (смены) одним приходным кассовым ордером на общую сумму такого поступления с обязательным применением ККТ при расчетах с каждым покупателем — в этом случае продавец выдаст всем покупателям кассовые чеки; общая сумма выручки, полученная от населения, будет определяться как разница между суммой выручки, указанной в Z-отчете, и суммой выручки, полученной от юридических лиц;

- на конец рабочего дня заполнить кассовую книгу на основании приходных кассовых ордеров, оформленных при получении денежных средств от покупателей — юридических лиц, и приходного кассового ордера, оформленного на общую сумму выручки, поступившей от населения; размер выручки, поступившей от юридических лиц и населения, в общей сумме должен соответствовать сумме выручки за день, указанной в Z-отчете; этот отчет будет служить документом-основанием для всех выписанных приходных кассовых ордеров.

Контроль за применением ККТ осуществляют налоговые органы и органы внутренних дел. В статье 7 Закона о применении ККТ установлено, в частности, что налоговые органы [16]:

- осуществляют контроль за полнотой учета выручки;
- проверяют документы, связанные с применением ККТ;
- проводят проверки выдачи организациями и индивидуальными предпринимателями кассовых чеков;
- налагают на организации и индивидуальных предпринимателей штрафы в случаях и порядке, установленных Кодексом РФ об административных правонарушениях [4].

Так, согласно ст. 14.5 КоАП РФ неприменение ККТ, а также отказ в выдаче по требованию покупателя (клиента) документа (товарного чека, квитанции или другого документа, подтверждающего прием денежных средств за соответствующий товар (работу, услугу)) влекут за собой предупреждение или наложение административного штрафа на граждан в размере от 1500 до 2000 руб.; на должностных лиц — от 3000 до 4000 руб.; на юридических лиц — от 30 000 до 40 000 руб.

В свою очередь с налоговыми органами при осуществлении ими контрольных функций взаимодействуют органы внутренних дел в пределах своей компетенции.

Регулирование и контроль наличного денежного обращения в РФ возложены на Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

В Положении о правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации от 5 января 1998 г. № 14-П, утвержденном Советом директоров Банка России 19 декабря 1997 г., протокол № 47 (далее — Положение № 14-П), и Порядке указано, что все организации независимо от организационно-правовой формы и сфер деятельности обязаны хранить свободные денежные средства в учреждениях банков, не имеют права накапливать в своих кассах наличные деньги для осуществления предстоящих расходов и обязаны сдавать поступающие в кассы наличные деньги в учреждения банков.

При этом организациям разрешается хранить в кассах наличные деньги в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их учреждениями банков, и расходовать поступающую в кассу денежную выручку на цели, предусмотренные законодательством и разрешенные обслуживающими учреждениями банков. К таким целям относятся, например, хозяйственные нужды организации, командировочные и представительские расходы.

Испрашиваемая сумма лимита остатка наличных денег в кассе рассчитывается организацией самостоятельно на основании данных о суммах выручки за три последних месяца и произведенных выплатах (кроме заработной платы и выплат социального характера) за этот же период. Рассчитывается лимит остатка наличных денег в кассе в расчете по форме № 0408020 «Расчет на установление предприятию лимита остатка кассы и оформление разрешения на расходование наличных денег из выручки, поступающей в его кассу» (далее — Расчет). В Расчете также приводятся цели расходования денежных средств из полученной организацией выручки. Расчет заверяется подписями руководителя и главного бухгалтера организации. Обслуживающее учреждение банка анализирует Расчет и устанавливает для организации лимит остатка наличных денег в кассе за подписью руководителя этого учреждения банка.

Кроме того, Банк России предпринимает меры и по ограничению величины наличных расчетов. Так, согласно Указанию № 1843-У на настоящий момент лимит расчетов наличными денежными средствами между юридическими лицами, предпринимателями, юридическим лицом и индивидуальным предпринимателем не должен превышать 100 000 руб. При этом условиями данного ограничения являются осуществление наличных расчетов в рамках одного договора и связь с предпринимательской деятельностью.

Контроль за порядком работы с денежной наличностью в части ограничения наличного денежного обращения между юридическими лицами возложен на учреждения банков.

К организациям, не соблюдающим порядок ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью, применяются меры ответственности, предусмотренные законодательными и иными правовыми актами РФ. Например, в ст. 15.1 КоАП РФ предусмотрены санкции по следующим правонарушениям, связанным с работой с наличными денежными средствами:

– нарушение порядка работы с денежной наличностью и порядка ведения кассовых операций, выразившееся в осуществлении расчетов наличными деньгами с другими организациями сверх установленных размеров;

– неоприходование (неполное оприходование) в кассу денежной наличности;

– несоблюдение порядка хранения свободных денежных средств, а равно накопление в кассе наличных денег сверх установленных лимитов.

– при установлении указанных нарушений размер административного штрафа составляет для должностных лиц 4000—5000 руб., для юридических лиц — 40 000—50 000 руб.

Применение БСО. Контроль за применением БСО.

Как уже отмечалось, организации при оказании услуг населению вместо кассовых чеков выдают БСО, приравняемые к кассовым чекам.

При применении БСО необходимо руководствоваться Положением о расчетах без ККТ. Формы БСО изготавливаются типографским способом или формируются с использованием автоматизированных систем. Причем такие системы должны содержать защиту от несанкционированного доступа, идентифицировать, фиксировать и сохранять все операции с БСО, а также иметь функции по охране его уникального номера и серии в течение не менее 5 лет.

БСО должны содержать все обязательные реквизиты, установленные п. 3 Положения о расчетах без применения ККТ. Следует отметить, что перечень реквизитов является открытым, поэтому организация (индивидуальный предприниматель) вправе самостоятельно дополнить БСО иными реквизитами, характеризующими специфику оказываемой услуги.

Для эффективного управления денежными потоками нужно знать законно установленную очередность платежей по обязательствам предприятия. Умение выбрать форму расчетов позволит сэкономить значительные средства, ускорить движение денежных средств, эффективно использовать оборотный капитал.

Безналичные денежные расчеты.

Организации могут открывать в банках счета: расчетные, текущие, валютные, транзитные.

Отношения предприятия с банком строятся на основе договора банковского счета. В этом договоре фиксируются взаимные права и обязанности сторон их ответственность за проведение операций по счету.

В договоре банковского счета может быть предусмотрена возможность осуществления платежей и при отсутствии достаточных средств на счете клиента (кредитование счета – овердрафт). За пользование средствами, находящимися на расчетном счете клиента, банк уплачивает проценты. Эти проценты для предприятия-клиента являются внереализационным доходом.

Каждое предприятие, организация могут иметь в банке только один основной счет - расчетный или текущий.

Расчетные счета открываются всем предприятиям независимо от формы собственности, работающим на принципах коммерческого расчета и имеющим

статус юридического лица. Владелец расчетного счета имеет право распоряжаться средствами на счете. Он имеет свой отдельный баланс, выступает самостоятельным плательщиком всех причитающихся с него платежей в бюджет, самостоятельно вступает в кредитные взаимоотношения с банками. Таким образом, владелец расчетного счета имеет полную экономическую и юридическую независимость.

Текущие счета в настоящее время открываются организациям и учреждениям, не занимающимся коммерческой деятельностью и не имеющим статус юридического лица. Традиционно такие счета открываются общественным организациям, учреждениям, состоящим на федеральном, республиканском и местном бюджете. Владелец текущего счета может распоряжаться средствами на счете строго в соответствии со сметой, утвержденной вышестоящей организацией.

Для открытия расчетного счета в учреждения коммерческого банка предоставляются следующие документы:

- заявление об открытии расчетного счета по установленной форме;
- документ о государственной регистрации предприятия (предварительно заверенный соответствующим органом исполнительной власти);
- копия учредительного договора о создании предприятия (заверенная нотариально);
- копия устава (нотариально удостоверенная);
- документ о подтверждении полномочий директора предприятия (протокол собрания учредителей или контракт);
- документ о подтверждении полномочий главного бухгалтера предприятия (приказ о приеме на работу или контракт);
- две карточки с образцами подписей первых должностных лиц предприятия с оттиском его печати (нотариально заверенные);
- справка от налоговой инспекции о постановке предприятия на учет для взимания налогов;
- справка о постановке предприятия на учет в пенсионный фонд;
- регистрационная карточка статистических органов.

Для операций с иностранной валютой банки открывают организациям транзитные и валютные счета. Знание механизма операций с иностранной валютой позволяют избежать нарушений в области валютного регулирования.

Денежные расчеты подразделяются на две группы:

- расчеты по товарным операциям;
- расчеты по нетоварным операциям.

Расчеты по товарным операциям осуществляются следующими видами платежей:

- платежными поручениями;
- плановыми платежами;
- платежными требованиями;
- аккредитивами;

- расчетными чеками;
- зачетом взаимных требований;
- векселями;
- встречным движением товара (товарообменные операции);
- расчеты наличными средствами.

Формы расчетов устанавливаются сторонами в договоре.

По нетоварным операциям расчеты осуществляются только с помощью платежных поручений.

Предприятие должно контролировать своевременность и полноту расчетов по своим обязательствам. При наличии достаточного количества платежных средств предприятие рассчитывается в порядке поступления требований и сроков платежа.

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований, списание сумм в покрытие обязательств предприятия осуществляется в очередности, установленной законом (ст.855 ГК РФ) [1]:

– в первую очередь осуществляется списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

– во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору;

– в третью очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации и фонды обязательного медицинского страхования;

– в четвертую очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;

– в пятую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

– в шестую очередь производится списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

7.2 ТЕСТЫ

1. На территории РФ расчеты по товарным операциям между предприятиями осуществляются следующими способами:

- а) платежными поручениями;
- б) платежом в иностранной валюте с расчетного счета в РФ;
- в) с использованием аккредитива;
- г) безакцептным списанием с зарубежного счета;
- д) векселями;
- е) облигациями предприятия-покупателя;
- ж) ответы а), в) и д);
- з) ответы а), д) и е).

2. В банках на территории РФ не обслуживаются следующие счета:

- а) текущий;
- б) аккредитив;
- в) валютный;
- г) товарный.

3. Для списания средств со счета согласие владельца счета не требуется:

- а) при открытии аккредитива для оплаты конкретной сделки;
- б) при осуществлении расчетов в иностранной валюте;
- в) во всех случаях;
- г) при осуществлении текущих платежей по уплате налогов;
- д) по решению суда.

4. При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных требований списание сумм по уплате платежей в ПФ РФ осуществляется:

- а) в первую очередь;
- б) в третью очередь;
- в) в пятую очередь;
- г) в последнюю очередь.

5. Согласно российскому законодательству, предоплата в размере 100%-ной суммы, подлежащей оплате за товары (услуги) по договору:

- а) является нарушением прав покупателя;
- б) является несоблюдением обязательств продавца;
- в) является нарушением заключенного договора;
- г) не является нарушением действующего законодательства.

6. Платежное требование-поручение является:

- а) требованием поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных документов стоимость товаров и услуг с согласия плательщика;

- б) требованием поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных документов стоимость товаров и услуг в безакцептном порядке;
- в) согласием плательщика оплатить на основании приложенных документов стоимость товаров и услуг.

7. Существуют следующие виды аккредитивов:

- а) непокрытые;
- б) акцептованные;
- в) просроченные;
- г) затребованные;
- д) ответы а) и б);
- е) ответы в) и г).

8. Дайте определение векселя. Вексель — это:

- а) ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить при наступлении срока определенную сумму векселедержателю;
- б) безвозмездная отсрочка платежа на неопределенный срок;
- в) поручительство, которое дает третье лицо по задолженности покупателя товаров (работ, услуг);
- г) требование кредитора к заемщику по немедленной уплате долга.

9. Разница между рублевой оценкой обязательства, стоимость которого оценена в иностранной валюте по курсу ЦБ РФ на дату расчета или составления бухгалтерской отчетности, но подлежащего оплате в рублях, и его (обязательства) рублевой оценкой на дату принятия к учету или предыдущего составления отчетности называется:

- а) суммовой разницей;
- б) курсовой разницей;
- в) резервом под обесценение долгов.

10. В соответствии с положением о безналичных расчетах в Российской Федерации допускается использование следующих расчетных документов:

- а) платежные поручения, чеки, аккредитивы, платежные требования-поручения;
- б) платежные поручения, чеки, аккредитивы, платежные требования-поручения, инкассовые поручения;
- в) платежные поручения, чеки, аккредитивы, платежные требования, инкассовые поручения.

11. Расчетные документы действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение:

- а) трех календарных дней, не считая день их выписки;
- б) десяти календарных дней, не считая день их выписки;
- в) десяти календарных дней, считая день их выписки.

12. Формы расчетов между поставщиками и плательщиками определяются:

- а) законодательством;
- б) договором между контрагентами;
- в) законодательством и договором между контрагентами.

13. Расчетные документы выписываются в:

- а) одном экземпляре;
- б) трех экземплярах;
- в) четырех экземплярах.

14. Право первой подписи в карточке с образцами подписей для предъявления в банк принадлежит:

- а) любому должностному лицу организации;
- б) руководителю предприятия и главному бухгалтеру;
- в) руководителю предприятия и должностным лицам, уполномоченным руководителем.

15. Чековые книжки бывают:

- а) лимитированные;
- б) лимитированные и не лимитированные;
- в) не лимитированные.

16. Лимитированная чековая книжка:

- а) предусматривает депонирование денежных средств;
- б) не предусматривает депонирование денежных средств.

17. Чекодержатель — это:

- а) банк, в котором находятся денежные средства чекодателя;
- б) юридическое или физическое лицо, в пользу которого выдан чек;
- в) юридическое или физическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он может распоряжаться путем выставления чеков.

18. Убытки, возникшие вследствие оплаты плательщиком подложного чека возлагаются на:

- а) плательщика;
- б) чекодателя;
- в) обслуживающий банк;
- г) плательщика или чекодателя в зависимости оттого, по чьей вине они были причинены.

19. Чек должен быть предъявлен указанному в чеке плательщику:

- а) в течение срока действия чека;
- б) после истечения срока действия чека;
- в) любое время.

20. При оплате индоссированного чека плательщик обязан проверить:

- а) правильность заполнения чека;
- б) правильность индоссамента;
- в) подлинность подписей индоссантов.

21. Лицо, владеющее переводным чеком, полученным по индоссаменту, считается его законным владельцем:

- а) если он основывает свое право на непрерывном ряде индоссаментов;
- б) в любом случае;
- в) если чек передавался по индоссаменту не более трех раз.

22. Гарантия платежа по чеку, т.е. аваль может даваться:

- а) любым лицом;
- б) любым лицом, указанным чекодержателем;
- в) любым лицом, за исключением плательщика по чеку.

23. При отказе плательщика от оплаты чека чекодержатель может предъявить иск к:

- а) чекодателя;
- б) авалистам и индоссантам;
- в) одному или ко всем обязанным по чеку лицам.

24. Участниками аккредитивной формы расчетов выступают:

- а) фирма-плательщик, фирма-поставщик, банк-эмитент;
- б) фирма-плательщик, фирма-поставщик, банк-эмитент, исполняющий банк;
- в) фирма-плательщик, фирма-поставщик, исполняющий банк.

25. Отзывным является аккредитив, который:

- а) не может быть изменен или отменен без согласия получателя средств;
- б) не может быть изменен или отменен без согласия плательщика средств;
- в) может быть изменен или отменен без согласия получателя средств;
- г) может быть изменен или отменен без согласия плательщика средств.

26. Каждый аккредитив должен содержать указание на его вид:

- а) да;
- б) нет;
- в) в зависимости от вида аккредитива.

27. Для открытия аккредитива подается заявление установленной формы организации-плательщика:

- а) в банк-эмитент;
- б) в исполняющий банк;
- в) фирме-поставщику.

28. Проверку соблюдения поставщиком всех условий аккредитива осуществляет:

- а) банк-эмитент;
- б) исполняющий банк;
- в) получатель средств.

29. Аккредитив может быть предназначен для расчетов с:

- а) одним поставщиком;
- б) несколькими поставщиками, но находящимися в одном городе;
- в) несколькими поставщиками независимо от их местоположения.

30. Документ, представляющий собой поручение обслуживающему его банку перечислить определенную сумму со своего счета, называется:

- а) платежное поручение;
- б) платежное требование;
- в) инкассовое поручение.

31. Какой аккредитив представляет собой именной документ, содержащий поручение о выплате денежных средств получателю в течение определенного срока при соблюдении указанных в нем условий:

- а) денежный аккредитив;
- б) документарный аккредитив;
- в) безотзывный аккредитив.

32. При аккредитивной форме расчетов платеж осуществляется в банке:

- а) поставщика;
- б) покупателя;
- в) поставщика или покупателя.

33. Как называется аккредитив, который открывается на часть стоимости контракта с условиями восстановления первоначальной суммы аккредитива после его полного использования либо после предоставления каждого комплекта документов:

- а) переводный;
- б) безотзывный;
- в) ролloverный.

34. Расчеты по инкассо осуществляются на основании:

- а) платежных требований;
- б) инкассовых поручений;
- в) платежных требований и инкассовых поручений.

35. Реестр переданных на инкассо расчетных документов составляется в:

- а) одном экземпляре;
- б) двух экземплярах;
- в) трех экземплярах.

36. Если на счете плательщика отсутствуют денежные средства, платежные требования и инкассовые поручения:

- а) помещаются в картотеку;
- б) возвращаются в банк-эмитент;
- в) возвращаются получателю по платежным требованиям и инкассовым поручениям.

37. По мере поступления денежных средств на счете плательщика оплата платежных требований и инкассовых поручений осуществляется:

- а) в очередности, установленной законодательством;
- б) в порядке поступления расчетных документов;
- в) в порядке, указанном плательщиком.

38. При частичной оплате платежного требования или инкассового поручения отметка об оплате проставляется:

- а) в реестре переданных на инкассо расчетных документов;
- б) на всех экземплярах платежного требования или инкассового поручения;
- в) на первом экземпляре платежного требования или инкассового поручения.

39. Платежные требования применяются при:

- а) расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- б) списании денежных средств со счетов плательщика в бесспорном порядке;
- в) расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также при списании денежных средств со счетов плательщика в бесспорном порядке.

40. Инкассовые поручения применяются при:

- а) расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также при списании денежных средств со счетов плательщика в бесспорном порядке;
- б) расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- в) списании денежных средств со счетов плательщика в бесспорном порядке.

41. Ответственность за правомерность выставления инкассового поручения и правильность указания основания взыскания средств несет:

- а) банк-эмитент;
- б) исполняющий банк;
- в) получатель средств.

42. Взыскание платежей по финансовым документам, не сопровождаемым коммерческими документами, называется:

- а) инкассо;
- б) простое инкассо;
- в) документарное инкассо.

43. Ценная бумага, подтверждающая безусловное денежное обязательство должника уплатить в установленный срок указанную денежную сумму ее владельцу, это:

- а) чек;
- б) вексель;
- в) аккредитив.

44. Ценная бумага, содержащая приказ векселедержателя по отношению к плательщику об уплате указанной в векселе суммы денег третьему лицу, является:

- а) простым векселем;
- б) переводным векселем.

45. Переводный вексель выписывается:

- а) трассантом;
- б) трассатом;
- в) ремитентом.

46. Если в векселе не указан срок платежа, то он считается векселем:

- а) с платежом по предъявлении;
- б) с платежом на определенный день;
- в) считается недействительным.

47. Если в векселе не указано место составления векселя, то:

- а) им считается место нахождения векселедержателя;
- б) им считается место нахождения векселедателя;
- в) вексель считается недействительным.

48. Если держатель ставит на обороте векселя свою подпись и указывает наименование лица, которому передает право получения денег по векселю то это:

- а) безоборотный индоссамент;
- б) именной индоссамент;
- в) бланковый индоссамент.

49. Аваль может обеспечивать выполнение вексельного обязательства со стороны:

- а) векселедателя;
- б) индоссанта;
- в) любого лица, несущего ответственность по векселю.

50. Плательщик принимает на себя обязательства оплатить переводный вексель в срок посредством:

- а) авалья векселя;
- б) акцепта векселя;
- в) протеста векселя.

51. Овердрафтный кредит — это:

- а) кредит, предоставляемый кредитором заемщику в пределах установленного лимита при недостатке денежных средств на расчетном счете клиента, и оплата расчетных документов со счета (если это предусмотрено условиями договора банковского счета);
- б) кредит в виде максимально устанавливаемой суммы, которую заемщик может использовать по мере надобности в течение обусловленного срока времени при соблюдении определенных условий;
- в) кредит без указания срока его использования с обязательством заемщика погасить его по первому требованию;
- г) кредит, предоставляемый кредитором, с периодически пересматриваемой процентной ставкой.

52. Кредиты юридическим лицам предоставляются:

- а) в безналичном порядке путем зачисления денежных средств на банковские счета клиентов или наличными денежными средствами через кассу банка;
- б) наличными денежными средствами через кассу банка;
- в) в безналичном порядке путем зачисления на банковские счета клиента (расчетный, текущий).

53. В использовании такого способа обеспечения возвратности кредита, как банковская гарантия:

- а) обязательство гаранта перед бенефициаром зависит от того основного обязательства, в обеспечение исполнения которого она выдана;
- б) обязательство гаранта перед бенефициаром не зависит от того основного обязательства, в обеспечение исполнения которого она выдана.

54. В бухгалтерском учете проценты, начисленные по кредитам банков, включают в состав:

- а) операционных расходов;
- б) прочих расходов;
- в) расходов по обычным видам деятельности;
- г) чрезвычайных расходов.

55. Вид краткосрочного кредита, погашаемого по первому требованию:

- а) ипотечный кредит;
- б) ролloverный кредит;
- в) кредитная линия;
- г) онкольный кредит.

56. Схема аннуитетного платежа при погашении кредита предполагает, что:

- а) ежемесячный платеж включает проценты, начисленные на остаток основного долга, и часть самого кредита, рассчитанную таким образом, чтобы все ежемесячные платежи были равными на весь период кредитования заемщика;

- б) ежемесячный платеж включает проценты, начисленные на остаток долга, и часть самого кредита в размере, равном совокупной сумме основного долга, деленной на срок (количество месяцев) кредитования;
- в) ежемесячный платеж включает проценты, начисленные на основную сумму долга (равновеликими платежами помесечно), а сама первоначальная сумма долга выплачивается в конце срока кредитования заемщика.

57. Одностороннее изменение условий кредитного договора о размере процентной ставки со стороны кредитора:

- а) допускается;
- б) категорически недопустимо;
- в) не допускается, за исключением случаев, когда возможность такого изменения оговорена в договоре.

58. Рамочная кредитная линия открывается банком фирме-клиенту для:

- а) оплаты нескольких поставок товаров в рамках нескольких контрактов или затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта;
- б) оплаты одной поставки в рамках одного контракта или затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта;
- в) использования заемщиком максимальной суммы кредита, которую он сможет использовать по мере потребности в течение обусловленного срока;
- г) оплаты ряда поставок определенных товаров в рамках одного контракта или затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта.

59. Объективная необходимость в коммерческом кредите связана с:

- а) нехваткой инвестиционных ресурсов у фирмы;
- б) превышением кредиторской задолженности над дебиторской;
- в) низкой конкурентоспособностью фирмы;
- г) существованием разницы во времени между отгрузкой товаров (работ, услуг) и их фактической оплатой.

60. Инвестиционный налоговый кредит — это:

- а) изменение срока уплаты налога при наличии соответствующих оснований с возможностью уменьшить свои платежи по налогу (налогу на прибыль, по региональным и местным налогам) с последующей уплатой суммы кредита и начисленных процентов;
- б) снижение ставки налога (по налогу на прибыль, региональным и местным налогам) при наличии соответствующих оснований;
- в) частичное освобождение от уплаты налога на прибыль, региональных и местных налогов при наличии соответствующих оснований на срок от 1 года до 5 лет;
- г) нет правильного ответа.

61. Организация имеет право хранить в кассе наличные денежные средства сверх лимита для оплаты труда:

- а) в течении 1 рабочего дня;
- б) не свыше 5 рабочих дней;
- в) не свыше 3 рабочих дней, включая день получения денег в банке;
- г) от 1 до 5 дней.

62. Какие расчеты не относятся к платежам по товарным операциям?

- а) расчеты с поставщиками;
- б) расчеты с акционерами;
- в) расчеты с покупателями;
- г) расчеты с подрядчиками.

63. Для осуществления текущих платежей и начисления поступления денежных средств в адрес предприятия открываются:

- а) текущие счета;
- б) расчетные счета;
- в) ссудные счета;
- г) специальные счета.

64. Предприятие может открывать в коммерческих банках счета:

- а) расчетный, текущий, валютный;
- б) трансфертный, лицевой;
- в) пассивный;
- г) активный.

65. Аккредитив – это:

- а) ценная бумага, дающая право ее обладателю получить оговоренную в ней сумму по истечении определенного времени;
- б) обязательство предприятия оплатить предъявителю оговоренную сумму в указанный в нем срок;
- в) требование покупателя к поставщику оплатить оговоренную сумму в установленный срок;
- г) поручение банка покупателя, банку поставщика оплатить оговоренную сумму на условиях представления поставщиком соответствующих документов.

66. Бартерная сделка – это:

- а) вид товарообменных операций, основанных на договоре мены без указания стоимости обмениваемых товаров;
- б) вид операций, основанных на договоре поставки, при отгрузке товаров по поручениям третьих лиц;
- в) вид операций, основанных на договоре поручения, комиссии или агентирования, без участия в расчетах;
- г) вид операций в форме безвалютного, но оцененного и сбалансированного обмена товарами, оформленного единым договором (контрактом).

7.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1) Сравните преимущества и недостатки основных форм расчетов данные приведите в виде схемы.

2) Изучите нормативные правовые акты, отражающие правовое регулирование взаимоотношений предприятий с банками отразите все данные в виде таблицы.

7.4 ЗАДАЧИ

1. Предприятие положило на 2 месяца в банк на срочный вклад 5 млн. руб. под 18 % годовых. За это время инфляция составила в первый месяц 1,2 %, во второй – 1,0 %. Определите, какую сумму приобретет или потеряет организация?

2. ОАО «Смычка» положило в банк на срочный вклад 6 млн. руб. на 3 месяца под 12 % годовых. За это время инфляция была в первый месяц 1,2 %, во второй – 1,0 %, в третий – 1,5 %. Определите фактическую сумму, которую ОАО будет иметь через 3 месяца.

3. Определите очередность платежей в связи с наступлением сроков:

Таблица Определение очередности платежей

Платежи	Срок платежа	Очередность при достаточности средств	Очередность при недостаточности средств
Выплата заработной платы	5 октября		
Уплата налога на доходы физических лиц	5 октября		
Уплата социальных отчислений	15 октября		
Оплата счетов поставщиков и подрядчиков	4 октября 8 октября 10 октября 15 октября 21 октября 28 октября 15 октября 16 октября		
Оплата коммунальных услуг	10 октября		
Оплата аренды за IV квартал	5 октября		
Уплата НДС за сентябрь	20 октября		
Уплата налога на прибыль за 9 месяцев	28 октября		

4. Банк предоставил организации кредит 1 000 тыс. руб. на 5 лет под 22 % годовых. По первому варианту погашения кредита и процентов производится в конце 5 года, а по второму варианту кредит по 200 тыс. руб. и начисленные

проценты возвращаются в конце каждого года. Определить сумму возврата по двум вариантам.

7.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- 1) Каковы виды и формы расчетов, осуществляемых предприятиями?
- 2) Чем отличается банковский кредит от коммерческого, их роль в деятельности предприятия?
- 3) Какой порядок осуществления операций в иностранной валюте? Каковы особенности международных расчетов?
- 4) Как осуществляется контроль за полнотой и своевременностью расчетов?

ТЕМА 8 ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ

8.1 КЛЮЧЕВЫЕ КАТЕГОРИИ И ПОЛОЖЕНИЯ

Особенности сельскохозяйственных предприятий:

- природно-климатические (почвенно-климатические, погодные условия, естественно биологические – цикл развития растений и животных);
- социально-экономические (право собственности, организационно правовые формы собственности);
- технологические и организационные (раздельное планирование, учет и финансирование растениеводства и животноводства, состав основных фондов, наличие нетоварной продукции).

Формы финансовой поддержки сельскохозяйственных производителей:

- Дотации и компенсации из средств бюджетов;
- лизинговые операции с участием государства;
- создание фонда льготного кредитования.

Особенности финансов строительства:

- финансирование строительства производится в пределах сметной стоимости, установленной на основе договоров;
- неравномерная потребность в оборотных средствах;
- удельный вес в структуре оборотных средств занимает незавершенное производство;
- выручка от сдачи выполненных работ заказчику (за готовую строительную продукцию) поступает неравномерно.

Финансы строительства включают:

- финансы заказчика (представляют собой совокупность средств, предназначенных для финансирования затрат во вновь создаваемые, реконструируемые и обновляемые основные фонды);
- финансы подрядных организаций;
- финансы строительно-монтажных организаций;

- финансы проектных организаций;
- финансы геологоразведочных организаций.

Регулируется федеральным законом: «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 02 февраля 2000 г. № 22 – ФЗ [13].

Особенности финансов предприятий транспорта:

- продукция транспорта не имеет вещественной формы (транспорт лишь перемещает товары, продукцию, созданные в других отраслях экономики);
- транспорту не принадлежит предмет его труда — перевозимые грузы, он принадлежит отправителям и получателям грузов;
- цены на транспортную продукцию складываются на основе тарифов на грузовые и пассажирские перевозки;
- продукцию транспорта нельзя накопить, отложив в запас, поэтому транспорт не может работать без резерва локомотивов и вагонов и должен учитывать пропускную способность на дорогах;
- в составе средств производства на транспорте нет сырья, стоимость которого весьма значительна на промышленных предприятиях.

Торговля является отраслью экономики, которая завершает процесс производства, так как доводит продукцию до конечного потребителя.

Особенности финансов торговли:

- в структуре основных фондов на долю торгово-производственного назначения приходится до 80%;
- в структуре оборотных средств до 90% занимают товарные запасы и товары отгруженные;
- денежный оборот совершается преимущественно в налично-денежной форме;
- большой удельный вес работников, являющихся материально-ответственными лицами.

Финансовое состояние торгового предприятия в значительной степени зависит от оптимального размера издержек обращения и времени реализации товаров покупателям, отсюда важным финансовым показателем деятельности торгового предприятия является скорость обращения оборотных средств.

8.2 ТЕСТЫ

1. Для финансов капитального строительства характерны:

- а) неравномерная потребность в оборотных средствах;
- б) неравномерное поступление выручки и большой удельный вес незавершенного производства;
- в) низкая потребность в основных средствах и высокая доля условно-постоянных затрат.

2. В состав оборотных средств сельскохозяйственных предприятий входят:

- а) продуктивный скот и транспортные средства;

б) производственный и хозяйственный инвентарь, расходы будущих периодов и незавершенное производство.

3. В издержки обращения торгового предприятия не входят:

- а) затраты на фасовку;
- б) амортизация основных фондов и нематериальных активов;
- в) стоимость закупаемых товаров;
- г) затраты на оплату труда.

4. Торговая наценка включает в себя:

- а) только прибыль торгового предприятия;
- б) прибыль торгового предприятия и косвенные налоги;
- в) издержки, прибыль торгового предприятия и косвенные налоги.

5. Существуют следующие виды оценки товарных запасов:

- а) по текущим ценам;
- б) по фактическим ценам закупки;
- в) по средним ценам за предыдущий период;
- г) все ответы верны.

6. Основную долю в активах торговых организаций составляют:

- а) нематериальные активы;
- б) основные фонды;
- в) оборотные средства.

7. Для финансов транспорта характерно:

- а) многообразие форм собственности на перевозимые грузы;
- б) сезонность;
- в) в составе средств производства на транспорте большую долю занимает сырье.

8. В себестоимости перевозок наибольший удельный вес занимают:

- а) затраты на оплату труда;
- б) расходы на содержание транспорта;
- в) затраты на топливо.

9. Выручка транспортных организаций состоит из:

- а) доходов от перевозки грузов и пассажиров и доходов от погрузочно-разгрузочных операций;
- б) расходов грузоотправителя на страхование груза и доходов от таможенного оформления грузов.

10. Основные тенденции государственной политики в сельском хозяйстве:

- а) предоставление государством дотаций компенсаций занятым в сельском хозяйстве, подготовка квалифицированных кадров для работы в сельском хозяйстве и создание специального фонда льготного кредитования;
- б) создание специальных организаций для управления сельским хозяйством и перерабатывающего производства.

11. В зависимости от времени возникновения затраты на производство строительных работ подразделяются на:

- а) текущие и единовременные;
- б) постоянные и переменные;
- в) прямые и косвенные;
- г) затраты на продукт и затраты на период.

12. Факторы, обуславливающие особенности организации финансов в сфере торговли:

- а) оперативное поступление выручки от реализации товаров;
- б) создание дополнительных потребительских стоимостей;
- в) прямая зависимость накладных расходов от объема торговой выручки;
- г) единство операций производственного и непроизводственного характера.

13. Факторы, обуславливающие особенности организации финансов транспорта:

- а) электроэнергия, топливо, прочие материальные ресурсы приобретаются транспортниками в рамках государственного регулирования тарифов на перевозки;
- б) цены на транспортную продукцию складываются на основе тарифов на грузовые и пассажирские перевозки;
- в) при реализации услуг железнодорожного транспорта используются преимущественно рыночные механизмы;
- г) все виды транспорта имеют примерно одинаковую себестоимость.

14. Принципы создания и функционирования кооперативов в сельском хозяйстве:

- а) жесткая централизованность в управлении и планомерность;
- б) добровольность и демократичность межличностных отношений и распределении прибыли и убытков кооператива между его членами с учетом их вклада в уставный капитал.

15. Наибольший удельный вес в себестоимости перевозок занимают:

- а) эксплуатационные расходы;
- б) коммунальные платежи;
- в) затраты на обслуживание производства;
- г) заработная плата, амортизация и затраты на ремонт транспортных средств.

16. Факторы, влияющие на особенности организации финансов капитального строительства:

- а) сметная стоимость строительства включает в себя прямые затраты, накладные расходы и плановые накопления;
- б) неравномерная потребность в оборотных средствах;
- в) финансирование строительства осуществляется в пределах сметной стоимости, устанавливаемой предприятием самостоятельно;
- г) себестоимость строительных работ определяется без применения экономически обоснованных норм и нормативов.

17. Издержки обращения торговых организаций:

- а) включают стоимость товаров, приобретенных для перепродажи;
- б) не включают стоимость товаров, приобретенных для перепродажи;
- в) включают стоимость товаров, полученных по договору комиссии;
- г) не включают расходы на транспортирование товаров.

18. Норма оборотных средств подрядных организаций устанавливается:

- а) в твердых единицах расхода по каждому виду нормируемых оборотных средств;
- б) в стоимостном выражении по каждому виду нормируемых оборотных средств;
- в) в процентах к годовому объему строительно-монтажных работ, выполняемому собственными силами, в сметных ценах;
- г) в процентах прироста к стоимости оборотных средств на конец года, предшествующего планируемому.

8.3 КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1) Представьте в виде таблицы основные особенности финансов сельхозпредприятий, строительных организаций, розничной и оптовой торговли

8.4 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1) Каковы технико-экономические особенности строительства и их влияние на организацию финансов?

2) Что входит в состав затрат, включаемых в себестоимость строительных работ?

3) Как влияют на финансовую деятельность сельскохозяйственных организаций природно-климатические и социально-экономические факторы?

4) В чем состоят особенности состава и структуры основных и оборотных фондов сельскохозяйственной организации?

5) Каковы особенности финансов торговли?

6) Как влияют технико-экономические особенности транспорта на организацию финансов?

СКВОЗНАЯ ЗАДАЧА ПО ФИНАНСОВОМУ ПЛАНИРОВАНИЮ

(варианты 1, 2, 3, 4) [18]

Цель задачи: подготовить расчеты основных финансовых показателей:

- общества с ограниченной ответственностью — варианты 1 и 2;
- открытого акционерного общества — варианты 3 и 4.

Задание. В задаче представлены 4 варианта предприятий.

Порядок решения задачи:

1. Исчислить и распределить амортизационные отчисления. Сумма амортизационных отчислений определяется исходя из среднегодовой стоимости амортизируемых основных фондов в планируемом периоде и средневзвешенной нормы амортизационных отчислений, приведенных в исходных данных (таблица 1).

Предприятия 1 и 2

Стоимость основных фондов, на которые начисляется амортизация на начало года — 15 530 тыс. руб.

Таблица 1 Данные к расчету амортизационных отчислений на основные производственные фонды тыс. руб.

Показатель	1 кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Плановый ввод в действие основных фондов, тыс. руб.	4100	-	-	3600
Плановое выбытие основных фондов, тыс. руб.	-	6360	1070	-

Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования (в действующих ценах) — 1030 тыс. руб.

Средневзвешенная норма амортизационных отчислений:

- для предприятия 1 — 13,5;
- для предприятия 2 — 14.

Предприятия 3 и 4

Стоимость основных фондов, на которые начисляется амортизация, на начало года — 22 420 тыс. руб.

Таблица 1 Данные к расчету амортизационных отчислений на основные производственные фонды тыс. руб.

Показатель	1 кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Плановый ввод в действие основных фондов, тыс. руб.	-	5200	10 450	-
Плановое выбытие основных фондов, тыс. руб.	-	-	-	9890

Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования (в действующих ценах) — 2780 тыс. руб.

Средневзвешенная норма амортизационных отчислений:

- для предприятия 3 — 12,5;
- для предприятия 4 — 14,5.

Полученные данные отразить в таблица 2.

Таблица 2 Расчет плановой суммы амортизационных отчислений и ее распределение, тыс. руб.

Показатели	Предприятия			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Стоимость амортизируемых основных фондов на начало года				
Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов				
Среднегодовая стоимость выбывающих основных фондов				
Среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов				
Средняя норма амортизационных отчислений, %				
Сумма амортизационных отчислений				
Использование амортизационных отчислений на капитальные вложения				

2. Рассчитать смету затрат на производство продукции. При определении производственной себестоимости товарной продукции нужно обратить внимание на особенности учета изменения остатков незавершенного производства и остатков расходов будущих периодов при их увеличении или сокращении (табл. 3).

Таблица 3 Расчет затрат на себестоимость товарной продукции, тыс. руб.

№	Показатели	Предприятия							
		1-е		2-е		3-е		4-е	
		Всего на год	в том числе на IV кварта л	Всего на год	в том числе на IV кварта л	Всего на год	в том числе на IV кварта л	Всего на год	в том числе на IV кварта л
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов)	36 540	9135	33 000	8250	10 520	2630	9650	2413
2	Затраты на оплату труда	17 608	4402	17 440	4360	17 300	4325	16 800	4200
3	Амортизация основных фондов*								
4	Прочие расходы - всего* (стр. 5 + стр. 6 + стр. 9) В том числе:								
5	а) уплата процентов за краткосрочный кредит	430	110	360	100	35	10	87	22
6	б) налоги, включаемые в себестоимость* (стр. 7 + стр. 8) в том числе:								

продолжение таблицы 3									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
7	Отчисления на социальные нужды (34%)*								
8	прочие налоги	989	247	760	180	989	247	760	180
9	в) арендные платежи и другие расходы	256	60	260	65	216	54	304	76
10	Итого затрат*(стр. 1 + стр. 2 +стр. 3 + стр. 4)								
11	Списано на непроизводственные счета	10 238	2560	715	267	400	100	425	106
12	Затраты на валовую продукцию* (стр. 10-стр. 11)								
13	Изменение остатков незавершенного производства	361	90	419	105	305	76	-304	-76
14	Изменение остатков по расходам будущих периодов	-12	-3	20	5	30	8	-27	-7
15	Производственная себестоимость товарной продукции* (стр. 12 - стр. 13 - стр. 14)								
16	Расходы на продажу	5261	1315	5266	1413	1463	369	1215	308
17	Полная себестоимость товарной продукции* (стр. 15 + стр. 16)								
18	Товарная продукция в отпускных ценах (без НДС и акцизов)	85 200	21 550	88 000	24 000	81 560	20 390	81 250	20 310

* Определить.

3. Определить объем реализуемой товарной продукции и прибыли. Остатки готовой продукции на складах и товаров отгруженных на конец года рассчитываются исходя из норм запаса в днях по условию задания (табл. 4) и данных сметы затрат на производство на IV квартал (табл. 3, графы 4 и 6). Пользуясь данными о товарной продукции в оптовых ценах и по производственной себестоимости, исчислить однодневный оборот, затем определить сумму остатка, исходя из дней запаса.

Таблица 4 Данные к расчету объема выручки и прибыли от реализации, тыс. руб.

№	Показатели	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	2	3	4	5	6
1	Фактические остатки нереализованной продукции на начало года:				
2	а) в отпускных ценах базисного года без НДС и акцизов	2500	2500	2430	2430
3	б) по производственной себестоимости	1950	1950	1460	1460

продолжение таблицы 4					
1	2	3	4	5	6
4	Планируемые остатки нереализованной продукции на конец года:				
5	а) в днях запаса	7	7	9	9
6	б) в отпускных ценах планируемого года без НДС и акцизов				
7	в) по производственной себестоимости				

Полученные данные отразить в табл. 5.

Таблица 5 Расчет объема продаж продукции и прибыли от реализации, тыс. руб.

№	Показатели	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Фактические остатки нереализованной продукции на начало года:				
2	а) в отпускных ценах базисного года без НДС и акцизов				
3	б) по производственной себестоимости				
4	в) прибыль (стр. 2 - стр. 3)				
5	Выпуск товарной продукции (выполнение работ, оказание услуг):				
6	а) в отпускных ценах без НДС и акцизов				
7	б) по полной себестоимости				
8	в) прибыль (стр. 6 - стр. 7)				
9	Планируемые остатки нереализованной продукции на конец года:				
10	а) в отпускных ценах без НДС и акцизов				
11	б) по производственной себестоимости				
12	в) прибыль				
13	Объем продаж продукции в планируемом году:				
14	а) в отпускных ценах планируемого года без НДС и акцизов (стр.2+стр.6-стр.10)				
15	б) по полной себестоимости (стр. 3 + стр. 7 - стр. 11)				
16	в) прибыль от продажи продукции (стр. 4 + стр. 8 - стр. 12) или (стр. 14 - стр. 15)				

4. Составить проект Отчета о прибылях и убытках.

Данные для расчета представлены в табл. 6 и рассчитаны в табл. 5.

Таблица 6 Данные для составления отчета о прибылях и убытках, тыс. руб.

№ , п/п	Показатели	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Объем продаж продукции в планируемом году (данные из табл. 5 стр. 14, 15 и 16):				
2	а) в отпускных ценах планируемого года без НДС и акцизов (стр. 14, таб. 5)				
3	б) по полной себестоимости (стр. 15, табл. 5)				
4	в) прибыль от продажи продукции (стр. 16, табл.5)				
5	Прочие доходы и расходы Выручка от продажи выбывшего имущества	7600	7600	8200	8200
6	Доходы, полученные по ценным бумагам (облигациям)	920	940	2040	2860
7	Прибыль от долевого участия в деятельности других предприятий (дивиденды по акциям других АО)	856	866	3442	3001
8	Расходы по продаже выбывшего имущества	5340	5340	4900	4900
9	Расходы на оплату услуг банков	70	70	120	120
10	Доходы от прочих операций	10 876	10 906	17 942	18 321
11	Расходы по прочим операциям	9100	9100	12 460	12 460
12	Налоги, относимые на финансовые результаты	1534	1504	2658	2279
13	Содержание объектов социальной сферы — всего в том числе:	1220	1220	1820	1820
14	а) учреждения здравоохранения	200	200	800	800
15	б) детские дошкольные учреждения	730	730	730	730
16	в) содержание пансионата	290	290	290	290
17	Расходы на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ	200	200	1000	1000

Полученные данные перенести в табл. 7.

При расчете прибыли (убытка) планируемого года исходить из определения, что в ее состав входит прибыль от реализации продукции и прочие доходы за минусом прочих расходов.

По строке «Проценты к получению» (4) отражаются прочие доходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами процентов по облигациям, депозитам, по государственным ценным бумагам и т. п., за предоставление организации в пользование денежных средств, за использование кредитной организацией денежных средств, находящихся на счете организации в этой кредитной организации.

При этом организация, имеющая финансовые вложения в ценные бумаги других организаций, доходы, подлежащие получению по акциям по сроку в соответствии с учредительными документами, отражает по строке «Доходы от

участия в других организациях» (7). **Эти доходы облагаются налогом на прибыль по ставке 6%.** По строке «Проценты к уплате» (9) отражаются прочие расходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами к уплате процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов).

Выручка от реализации выбывшего имущества отражается как прочие доходы (строка 5). Расходы по реализации выбывшего имущества — как прочие расходы (строка 8). Прочие расходы расшифровываются по строкам 8,9, 11, 12, 13, 17.

Таблица 7 Проект Отчета о прибылях и убытках, тыс. руб.

Показатели	Предприятия			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи продукции в планируемом году:				
Себестоимость реализуемой продукции в планируемом году				
Прибыль (убыток) от продажи				
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Доходы от участия в других организациях				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль (убыток) планируемого года до налогообложения				

5. Рассчитать потребность в собственных оборотных средствах на конец планируемого года, их прирост, исходя из данных, приведенных в табл. 8.

Таблица 8 Данные к расчету потребности в оборотных средствах, тыс. руб.

Показатели	Предприятия			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Изменение расходов будущих периодов	-12	20	30	-27
Прирост устойчивых пассивов	230	210	280	280
Норматив на начало года:				
Производственные запасы	3935	3860	1416	1416
незавершенное производство	236	346	539	1122
расходы будущих периодов	15	10	70	70
готовая продукция	501	548	1567	1567
Нормы запаса в днях:				
производственные запасы	45	45	53	53
незавершенное производство	4	4	8	8
готовые изделия	7	7	16	16

Потребность в оборотных средствах по статьям «Производственные запасы», «Незавершенное производство», «Готовая продукция» определяется исходя из нормы запаса в днях и однодневного (планового) оборота по соответствующим статьям сметы затрат на производство на IV квартал (табл. 3). При этом величина однодневного (планового) оборота по производственным запасам исчисляется исходя из величины материальных затрат, по незавершенному производству — из себестоимости валовой продукции, а по готовой продукции, исходя из производственной себестоимости товарной продукции.

Величину остатка по счету «Расходы будущих периодов» на конец периода исчислить на основе данных сметы, где по строке 14 указано изменение этого остатка. То есть если сальдо по счету «Расходы будущих периодов» на конец года уменьшается на 12 тыс. руб., то потребность в оборотных средствах по этой статье на конец года будет меньше норматива на начало года на 12 тыс. руб. Соответственно, при росте остатка на конец года увеличивается норматив.

Если при расчетах потребности в оборотных средствах выявляется снижение на конец года, то высвобождение средств из оборота (мобилизация) направляется на покрытие расходов, осуществляемых из прибыли.

Определить источники финансирования прироста норматива оборотных средств, имея в виду, что ожидается прирост величины устойчивых пассивов (табл. 8, стр. 2). Направление прибыли на финансирование прироста потребности в оборотных средствах исчисляется остаточным методом.

Данные расчетов представить в табл. 9а, 9б, 9в и 9г.

Таблица 9а Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 1, тыс. руб.

Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. -всего	Затраты IV кв., тыс. руб. - в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (-), тыс. руб.
Производственные запасы						
Незавершенное производство						
Расходы будущих периодов						
Готовые изделия						
Итого						
Источники прироста						
Устойчивые пассивы						
Прибыль						

Таблица 9б Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 2, тыс. руб.

Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. - всего	Затраты IV кв., тыс. руб. - в день	Нормы запасов, ДНИ	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (-), тыс. руб.
Производственные запасы						
Незавершенное производство						
Расходы будущих периодов						
Готовые изделия						
Итого						
Источники прироста						
Устойчивые пассивы						
Прибыль						

Таблица 9в Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 3, тыс. руб.

Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. - всего	Затраты IV кв., тыс. руб. - в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (-), тыс. руб.
Производственные запасы						
Незавершенное производство						
Расходы будущих периодов						
Готовые изделия						
Итого						
Источники прироста						
Устойчивые пассивы						
Прибыль						

Таблица 9г Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 4, тыс. руб.

№	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. - всего	Затраты IV кв., тыс. руб. - в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (-), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Производственные запасы						
2	Незавершенное производство						

продолжение таблицы 9г							
1	2	3	4	5	6	7	8
3	Расходы будущих периодов						
4	Готовые изделия						
5	Итого						
Источники прироста							
6	Устойчивые пассивы						
7	Прибыль						

6. Определить источники капитальных вложений на производственное и непроизводственное строительство. Дополнительные данные по источникам финансирования капитального строительства приведены в табл. 10. При недостаточности собственных и привлеченных средств на финансирование производственного и непроизводственного строительства принимается решение о долгосрочном кредитовании недостающей части финансовых ресурсов. Кредит испрашивается на два года (24 месяца) под 25% годовых.

Таблица 10 Показатели по капитальному строительству, тыс. руб.

Показатели	Предприятия			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Капитальные затраты производственного назначения	8100	8400	16 725	17 800
В том числе: объем строительно-монтажных работ, выполняемых хозяйственным способом	3500	5600	8100	9600
Капитальные затраты непроизводственного назначения	3120	2980	6000	9800
Норма плановых накоплений по смете на СМР, выполняемых хозяйственным способом, %	9,41	9,41	9,41	9,41
Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	710	980	1000	3000
Ставка процента за долгосрочный кредит, направляемый на капитальные вложения, %	25	25	25	25

Полученные данные перенести в табл. 11а, 11б, 11в и 11г.

Таблица 11а Расчет источников финансирования капитальных затрат производственного и непроизводственного назначения предприятия 1, тыс. руб.

№	Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
1	2	3	4
1	Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
2	Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		

продолжение таблицы 11а			
1	2	3	4
3	Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
4	Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
5	Прочие источники		
6	Долгосрочный кредит банка		
7	Итого вложений во внеоборотные активы		
8	Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

Таблица 11б Расчет источников финансирования капитальных затрат производственного и непроизводственного назначения предприятия 2, тыс. руб.

Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
Прочие источники		
Долгосрочный кредит банка		
Итого вложений во внеоборотные активы		
Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

Таблица 11в Расчет источников финансирования капитальных затрат производственного и непроизводственного назначения предприятия 3, тыс. руб.

№	Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
1	2	3	4
1	Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
2	Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
3	Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
4	Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
5	Прочие источники		
6	Долгосрочный кредит банка		
7	Итого вложений во внеоборотные активы		

Продолжение таблицы 11в			
1	2	3	4
8	Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

Таблица 11г Расчет источников финансирования капитальных затрат производственного и непроизводственного назначения предприятия 4, тыс. руб.

Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
Прочие источники		
Долгосрочный кредит банка		
Итого вложений во внеоборотные активы		
Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

7. Завершает задачу распределение прибыли планируемого года. Недостающие данные для распределения приведены в табл. 12.

Таблица 12 Данные к распределению прибыли планируемого года, тыс. руб.

Показатели	Предприятия			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Отчисления в резервный фонд	3000	2000	5000	7000
Реконструкция цеха	2750	2000	8900	8900
Строительство жилого дома	2250	2500	4000	4000
Отчисления в фонд потребления -всего	3020	2600	7980	9680
В том числе:				
а) на выплату материальной помощи работникам предприятия	1120	1100	4980	5680
б) удешевление питания в столовой	1000	800	1500	1500
в) на выплату дополнительного вознаграждения	900	900	1500	2500
Налоги, выплачиваемые из прибыли	980	940	2500	1200

Заполнить табл. 13 «Распределение и использование прибыли планируемого года».

Размер налога на прибыль определяется, исходя из ставки 20% и принимая прибыль планируемого года (табл. 7, стр. 9) за налогооблагаемую базу.

Размер налога на прочие доходы (табл. 13 стр. 10) определяется исходя из ставки 6% и величины доходов от участия в других предприятиях (табл. 7, стр. 6).

Величина прибыли, направляемой на погашение процентов по долгосрочным кредитам, определяется исходя из данных по стр. 8 табл. 11а и 11б с учетом получения кредита на 2 года. Планируемый год является первым годом, сумма основного долга будет возвращаться единовременно в конце срока кредита.

Выплата годового дохода учредителям ООО планируется остаточным методом, после распределения прибыли на плановые мероприятия, включая погашение процентов по долгосрочным займам. Допускается сохранение остатка нераспределенной прибыли на предприятии в качестве дополнительного финансового резерва.

Таблица 13 Распределение и использование прибыли планируемого года,
тыс. руб.

Показатели	Предприятия			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Отчисления в резервный фонд				
Реконструкция цеха				
Строительство жилого дома				
Отчисления в фонд потребления - всего				
В том числе:				
а) на выплату материальной помощи работникам предприятия				
б) удешевление питания в столовой				
в) на выплату вознаграждения по итогам года				
Налоги, выплачиваемые из прибыли				
Налог на прибыль				
Налог на прочие доходы				
Погашение процентов по долгосрочному кредиту				
Прирост оборотных средств				
Выплата годового дохода учредителям				
Нераспределенная прибыль				

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс РФ Части первая и вторая // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
2. Бюджетный кодекс РФ // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
3. Налоговый кодекс РФ Части первая и вторая // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
4. Кодекс РФ «Об административных правонарушениях» // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
5. ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 N 14-ФЗ // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
6. «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
7. ФЗ «О производственных кооперативах» №41-ФЗ от 8.05.1996 г // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
8. ФЗ « О государственных и муниципальных унитарных предприятиях 14 ноября 2002 года N 161-ФЗ // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
9. ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ» N 209-ФЗ от 24 июля 2007 года // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
10. ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999 г № 32н // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
11. ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.99 № 33н // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
12. Приказ Минфина РФ «Об утверждении форм бухгалтерской отчетности организаций» от 2 июля 2010 г. № 66н // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
13. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» №39-ФЗ от 25 февраля 1999 г.// СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
14. ПБУ 6/01 «Учет основных средств», утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 28 апреля 2001 г. // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
15. ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26 октября 2002 г. // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
16. ФЗ « О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) с применением платежных карт», №54-ФЗ от 22 мая 2002 г. // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
17. Постановлением Правительства РФ от 15 апреля 2003 г. №218 «О порядке предъявления требований по обязательствам РФ в делах о банкротстве и в процедурах банкротства» // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
18. Примерная программа дисциплины «Финансы организаций (предприятий)», для специальностей «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», рекомендованная Министерством образования РФ, М.- 2001 г.

19. Бурмистрова Л.М. [Текст] Финансы организаций (предприятий). Учебное пособие. -М.: ИНФРА-М, 2011.-240 с.
20. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. [Текст] Финансы организаций (предприятий): Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2010.-575 с.
21. Финансы предприятий: [Текст] Учебник для вузов. Под редакцией проф. Н.В. Колчиной.- 4-е издание перераб. и доп. –М.: ЮНИТИ, 2009.- 448с.
22. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. [Текст] Финансы предприятия: менеджмент и анализ: учеб. пособие.- 2-е изд., испр. и доп. – М.: Инфра – М, 2009.-479 с.- (Высшее образование)
23. Финансы организаций (предприятий): [Текст] Учебник/ В.В Ковалев, Вит. В. Ковалев.- М.: Проспект, 2010.-352 с.
24. Финансы предприятия: [Текст] Учебное пособие / В.В. Остапенко.-5-е изд., стер.- М.: Омега – Л, 2008.-302 с.
25. Ковалева В.Д. [Текст] Моделирование финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / В.Д. Ковалева, И.В. Додонова – М.: Кнорус, 2009.-280с.
26. Смекалов П.В. [Текст] Анализ финансовой отчетности предприятия: учеб. пособие / П.В. Смекалов, Д.Г. Бадмаева, С.В. Смоленинов. - СПб.: Проспект Науки, 2009.-472 с.
27. Тимофеева Т.В. [Текст] Анализ денежных потоков предприятия: учеб. пособие/Т.В.Тимофеева. – 3-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010. – 368 с.
28. Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. [Текст] Финансы фирмы: практикум:: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 185 с.
29. Ивасенко А.Г. [Текст] Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие/А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М., Кнорус, 2009. - 208с.
30. Николаева Т.П. [Текст] Финансы предприятий: учебно-методический комплекс. – М.: Изд.центр ЕАОИ. 2008. – 311 с.