**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ»**

ПРАКТИКУМ ПО КУРСУ

«ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ» (КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ)

**Санкт-Петербург
2011**

Практикум по курсу «Финансы организаций» (корпоративные финансы). Учебное пособие. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 131 с.

Практикум по курсу содержит комплекс задач, контрольные вопросы, блиц-опросы, тесты, задачи; методические указания к выполнению контрольных работ; темы курсовых работ.

Предназначено для аудиторной и самостоятельной работы студентов очной и вечерней формы обучения по специальности 080105 «Финансы и кредит» и по направлению 080100 «Экономика».

Авторы- составители:

д-р экон. наук, проф. В.Е. Леонтьев (СПбГУЭиФ) – разделы I - II

канд. экон. наук, доц. В.А. Макарова (НИУ ВШЭ – Санкт-Петербург) – разделы III - VII

Рецензенты: д-р экон.наук, проф. Е.М. Рогова

д-р.экон.наук., проф. Н.П.Радковская

РАЗДЕЛ I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ)

Вопросы для проверки знаний

1. Что понимается под терминами «Финансы организаций» и «Корпоративные финансы»?
2. Какова роль финансов организаций и корпоративных финансов в финансовой системе страны?
3. Опишите процесс распределения и перераспределения выручки организаций.
4. Организации необходимы денежные средства для приобретения основных средств (оборудование). Откуда эти денежные средства могут быть привлечены и какие финансовые отношения при этом возникают?
5. Приведите примеры нефинансовых отношений организации.
6. Каковы финансовые отношения, возникающие при создании ООО?
7. Приведите пример внутренних и внешних финансовых отношений организации.
8. У организации имеются поставщики, акционеры, дебиторы, кредиторы. Кому из них будет выгодна инфляция?
9. Перечислите функции финансов организаций и корпоративных финансов. Раскройте содержание каждой функции.
10. Каковы направления государственного регулирования финансовой деятельности организаций?
11. Что такое финансовая политика организации?
12. Перечислите основные принципы организации финансов организации.
13. Перечислите основные стратегические задачи разработки финансовой политики организации.
14. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы» организации.
15. Перечислите виды финансовых ресурсов организации.
16. Каково значение прибыли в формировании финансовых ресурсов организации?

Блиц-опрос

1. Материальные и денежные потоки организации синхронизированы во времени.
2. Финансы – это деньги.

3. Финансы организаций (корпоративные финансы) обособлены от государственных финансов.
4. Финансы организаций (корпоративные финансы) обслуживают реальный денежный оборот.
5. В РФ методы начисления амортизации регулируются государством.
6. Для оценки эффективности реализации функции формирования может быть использован показатель собственного капитала.
7. Отношения организации с другими субъектами хозяйствования обеспечивающими инфраструктуру (транспорт, связь, коммуникации) являются внутренними финансовыми отношениями.
8. Финансовая политика организации должна основываться на принципе маневрирования.
9. К методам управления финансами организации относится финансовый анализ.
10. Управление оборотными активами организации является целью ее финансовой политики.
11. Финансовые ресурсы организации не могут быть трансформированы в другие виды ресурсов.
12. Амортизация не изымается у организации на всем протяжении времени ее деятельности.
13. Уставный капитал – это собственный финансовый ресурс организации.
14. Уставный капитал определяет меру ответственности каждого собственника при ликвидации организации, в том числе, в результате банкротства.
15. В России законодательством предусмотрено формирование резервного капитала для всех организаций.

Тест

1. Финансы организаций (корпоративные финансы) это:

а) денежные средства организации на расчетном счете и в кассе;

б) система денежных отношений организации, возникающих в процессе ее деятельности по поводу формирования и использования фондов денежных средств;

в) отношения по поводу создания валового национального продукта;

г) ценные бумаги;

д) капитал.

2. Финансы организаций (корпоративные финансы) выполняют следующие функции:

а) фискальная, экономическая и контрольная;

б) воспроизводственная, распределительная и контрольная;

в) инвестиционная, стимулирующая и контрольная;

г) регулирование денежных потоков, формирование и использование капитала.

3.Финансовые отношения организации включают:

а) отношения с коммерческими банками;

б) отношения с правительствами иностранных государств;

в) отношения с внебюджетными фондами;

г) отношения с собственниками организации.

4. Содержание функции формирования капитала корпоративных финансов:

а) систематическое формирование финансовых ресурсов в количестве, необходимом для обеспечения текущей деятельности и развития организации;

б) обеспечение распределения выручки от реализации продукции в целях выполнения денежных обязательств организации перед контрагентами, банками, государством;

в) контроль за изменением финансовых показателей организации, за состоянием платежей и расчетов.

5. Содержание функции использования капитала финансов компании:

а) обеспечение сбалансированности материально-вещественных потоков и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе деятельности организации;

б) обеспечение оптимизации пропорций распределения финансовых ресурсов по отдельным фондам денежных средств для обеспечения текущей деятельности и развития организации;

в) контроль за процессом формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации.

6. Содержание функции регулирования денежных потоков корпоративных финансов:

а) формирование финансовых ресурсов в количестве, необходимом для обеспечения текущей деятельности и развития организации;

б) обеспечение сбалансированности материально-вещественных потоков и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала организации;

в) контроль за выполнением финансовых планов организации.

7. Если прибыль растет медленнее, чем выручка от реализации продукции, то это может свидетельствовать:

а) о неэффективной политике управления затратами в организации;

б) о слишком высоких ценах на продукцию организации;

в) о замедлении оборачиваемости активов организации;

г) о снижении уровня постоянных затрат организации.

8. Если выручка от продаж организации растет медленнее, чем активы, то это может свидетельствовать:

а) о повышении эффективности использования производственно-экономического потенциала организации и росте деловой активности;

б) реконструкции и модернизации действующего производства организации;

в) снижении затрат на производство и реализацию продукции.

9. К основным принципам финансовой политики организации относятся:

а) минимизация издержек;

б) максимизация прибыли;

в) коммерческая тайна;

г) финансовая устойчивость.

10. Что из перечисленного относится к стратегическим задачам финансовой политики организации:

а) самоокупаемость и самофинансирование;

б) обеспечение монопольного положения организации на рынке;

в) обеспечение инвестиционной привлекательности;

г) оптимизация структуры капитала;

д) формирование резервов.

11. Разработка финансовой политики организации не включает формирование:

а) амортизационной политики;

б) политики ценообразования;

в) кредитной политики;

г) дивидендной политики.

12. К собственным финансовым ресурсам организации не относятся:

а) корпоративные облигации;

б) нераспределенная прибыль;

в) уставный капитал.

13. Выпуск корпоративных облигаций:

а) увеличивает собственный капитал организации;

б) требует разработки и регистрации проспекта эмиссии;

в) имеет целью - покрытие убытков организации.

14. Долгосрочное долговое финансирование организации:

а) только долгосрочные кредиты банков;

б) только долгосрочные кредиты и займы;

в) долгосрочные кредиты и займы плюс облигации;

г) только облигации.

15. Собственные финансовые ресурсы организации:

а) уставный капитал;

б) прибыль;

в) резервный капитал.

16. Привлеченные финансовые ресурсы организации:

а) кредиторская задолженность поставщикам;

б) амортизация;

в) денежные средства, полученные от эмиссии корпоративных облигаций.

17. Финансирование:

а) превращение капитала из денежной формы в производительную;

б) оплата покупки товара;

в) предоставление денежных средств в долг.

18. В привлечении капитала наибольшими возможностями обладает:

a) индивидуальный предприниматель;
b) полное товарищество;
c) общество с ограниченной ответственностью;
d) открытое акционерное общество.

19. Налогооблагаемая прибыль организации снижается:

a) при использовании ускоренной амортизации;
b) за счет выплаты процентов за кредит;
c) при начислении и выплате дивидендов.

20. К числу финансовых посредников относятся организации:

a) налоговые органы;
b) внебюджетные фонды;
c) коммерческие банки;
d) страховые организации.

21. Для принятия финансовых решений необходимы6

a) только данные финансовой отчетности организации;
b) только внутренняя информация организации;
c) внешняя и внутрифирменная информация организации.

ЗАДАЧИ

Задача 1

Задания:

1. Определите размер чистого оборотного капитала организации.

2. Рассчитайте структуру капитала организации по следующим признакам:

- по объекту инвестирования,
- по принадлежности организации.

Сделайте выводы об особенностях финансово-хозяйственной деятельности организации.

Организация занимается перевозками грузов. Баланс организации на 31 декабря отчетного года.

Баланс организации на 31 декабря

АКТИВ, тыс. р.	ПАССИВ, тыс. р.

Здания	185000	Уставный капитал	250000
Оборудование	110000	Нераспределенная при-	43000
Запасы	80000	быль	
Дебиторская задол-		Кредиторская задолжен-	60000
женность	103000	ность	90000
Денежные средства	55000	Векселя к уплате	85000
		Полученные авансы	
БАЛАНС	528000	БАЛАНС	528000

Задача 2

Задание: дополните вступительный баланс необходимыми статьями.

Вступительный баланс организации на 1.06.20XX г.

АКТИВ, р.		ПАССИВ, р.
Расчеты с учредителями	600000	
Расчетный счет	600000	
БАЛАНС	1200000	БАЛАНС

Задача 3

Задания:

I. Рассчитайте величину чистых активов организации.

II. Ответьте на вопросы:

1) Какие основные факторы повлияли на изменение чистых активов компании?

2) Какие основные факторы могут привести к уменьшению чистых активов?

3) Каковы различия ЧА и величины собственного капитала организации? Чем можно объяснить такое различие для данной компании?

4) Какова связь между ЧА и УК?

5) Что такое акционерный капитал, какова его связь с ЧА и УК?

III. Дайте характеристику капитала фирмы (на конец года).

Баланс организации за отчетный год, тыс. р.

Показатели	На начало года	На конец года
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы:		
Нематериальные активы	20	18
Основные средства	1 237	1 612
Незавершенное строительство	128	259
Долгосрочные финансовые вложения	80	82
Прочие внеоборотные активы	-	-

И т о г о по разд. I	1 465	1 971
II. Оборотные активы:	-	-
Запасы	590	641
Дебиторская задолженность	85	94
Краткосрочные финансовые вложения	20	25
Денежные средства	95	172
Прочие оборотные активы	10	11
И т о г о по разделу II	800	943
Б А Л А Н С	2 265	2 914
ПАССИВ	-	-
III. Капитал и резервы:	-	-
Уставный капитал	1 500	1 500
Добавочный капитал	100	136
Резервный капитал	17	17
Целевые финансирование и поступления	20	20
Нераспределенная прибыль прошлых лет	290	290
Нераспределенная прибыль отчетного года	-	480
И т о г о по разделу III	1 927	2 443
IV. Долгосрочные обязательства	-	-
V. Краткосрочные обязательства:	-	-
Займы и кредиты	81	169
Кредиторская задолженность	155	277
Расчеты по дивидендам	97	—
Доходы будущих периодов	5	10
Резервы предстоящих расходов и платежей	-	15
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
И т о г о по разделу V	338	471
Б А Л А Н С	2 265	2 914

Доля нематериальных активов, учитываемых при расчете чистых активов, принимается равной 50 % от суммы, указанной в балансе. Собственных акций, выкупленных у акционеров, ОАО не имеет. Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал погашена полностью.

Задача 4

Задание: Определить индекс цен. Какова сумма дополнительного вложения капитала?

Организация, осуществляющая грузовые перевозки, планировало приобрести в январе:

- 10 тн. технической смазки по цене 2 500 тыс. руб. за 1 тн.;
- 20 тн. моторного масла по цене 2 600 тыс. руб. за 1 тн.;
- 30 тн. дизельного топлива по цене 3 100 тыс. руб. за 1 тн.

Фактически же в январе цены на вышеперечисленные продукты составили соответственно 3 000 тыс. руб., 2 950 тыс. руб. и 3 200 тыс. руб. за 1 тн.

РАЗДЕЛ 2. РАСХОДЫ (ИЗДЕРЖКИ), ВЫРУЧКА И ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ.

Вопросы для проверки знаний

1. Какие виды доходов получает организация?
2. Перечислите основные показатели прибыли организации.
3. Приведите примеры прямых и косвенных расходов организации.
4. Приведите примеры основных и накладных расходов организации.
5. Приведите примеры постоянных и переменных расходов транспортной компании, торговой организации, промышленного предприятия.
6. Какова роль прибыли в деятельности организации?
7. Классифицируйте прибыль организации по источникам ее образования.
8. Классифицируйте прибыль организации по составу элементов, ее формирующих.
9. Классифицируйте прибыль организации по характеру ее использования.
10. Опишите процесс распределения прибыли. Как может использоваться прибыль организации?
11. Представьте схему формирования нераспределенной прибыли организации.
12. От чего зависит рентабельность собственного капитала организации?
13. Как связаны колебания прибыли от продаж и EPS?
14. Всегда ли увеличение доли заемных средств приводит к повышению рентабельности собственного капитала организации?
15. Зависит ли рентабельность активов от рентабельности продаж?
16. В чем состоит содержание модели Дюпона?
17. Влияет ли ценовая политика компании на рентабельность продаж и рентабельность собственного капитала организации?
18. Как ведет себя рентабельность активов при повышении цен на реализуемую продукцию? Рассмотрите варианты.
19. За счет каких факторов фирма может добиться получения большей прибыли на единицу собственного капитала?
20. Как проявляется влияние учетной политики организации на ее финансовые результаты?

21. Опишите подход к планированию прибыли организации при использовании метода прямого счета.
22. Опишите подход к планированию прибыли организации при использовании аналитического метода.
23. Опишите подход к планированию прибыли организации при использовании метода CVP.

Блиц-опрос

1. Максимизация прибыли – конечная цель бизнеса.
2. Прибыль – гарантированный доход на капитал.
3. Цена организации зависит от ее способности генерировать прибыль.
4. Уровень прибыли фирмы зависит от конъюнктуры товарного и фондового рынков.
5. Распределение прибыли организации может регулироваться уставом организации.
6. Для управления прибылью организации достаточно только внутрифирменной информации.
7. На уровень рентабельности активов организации влияет оборачиваемость запасов.
8. На уровень рентабельности собственного капитала организации влияет структура пассива баланса.
9. Одинаковый уровень рентабельности активов не может быть достигнут при разном уровне рентабельности продаж.
10. Снижение цен на продукцию всегда приводит к снижению рентабельности активов организации.
11. Увеличение цен на продукцию всегда оказывает положительное влияние на рентабельность активов организации.

Тест

1. Пропорции распределения выручки организации:

а) регулируются государством,

б) не регулируются государством,

в) имеют значение только для организации,

г) имеют значение для организации и государства.

2. Доходы от обычных видов деятельности организации включают:

а) доходы от сдачи в аренду своих помещений,

б) выручку от продажи основных средств,

в) активы, полученные безвозмездно,

г) доходы от продажи основных средств.

3. К прочим доходам в соответствии с ПБУ 9 / 99 «Доходы организации» относятся:

а) проценты и дивиденды по ценным бумагам,
б) доходы от продажи основных средств,
в) активы, полученные безвозмездно,
г) курсовые разницы.
а) штрафы за нарушение условий хозяйственных договоров,
б) курсовые разницы,
в) доходы от продажи основных средств,
г) прибыль прошлых лет.

5. ООО занимается перевозкой грузов на собственном транспорте. Доходы, полученные от долевого участия в других организациях - это:

а) прочие доходы,
б) выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг),
в) не относятся к доходам.

6. ООО занимается перевозкой грузов на собственном транспорте. Выручка, полученная за услуги по перевозке 10 тонн щебня - это:

а) прочие доходы,
б) выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг),
в) не относятся к доходам.

7. ООО занимается перевозкой грузов на собственном транспорте. Доходы полученные от реализации своего компьютера - это:

а) прочие доходы,
б) выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг),
в) не относятся к доходам.

8. Затраты на содержание и эксплуатацию цехового оборудования - это:

а) прямые,
б) основные,
в) косвенные,
г) накладные.

9. Затраты на сырье и материалы это:

а) прямые,
б) переменные,
в) накладные,
г) все вышеперечисленные.

10. Затраты на производство и реализацию продукции включают:

а) материальные затраты,
б) расходы на оплату труда производственных работников,
в) затраты на приобретение основных средств,
г) расходы на оплату труда управленческого персонала,
д) аренда производственных помещений.

11. К прочим расходам в соответствии с ПБУ 10 / 99 «Расходы организации» не относятся:

а) уплата процентов за кредит,

б) арендная плата,

в) затраты, связанные со списанием основных средств,

г) расходы на амортизацию производственного оборудования.

а) штрафы за нарушение условий хозяйственных договоров,

б) курсовые разницы,

в) штрафы за нарушение налогового законодательства,

г) оплата услуг кредитных организаций,

д) затраты, связанные со списанием основных средств.

12. В зависимости от связи с объемом производства расходы классифицируются:

а) на основные и накладные,

б) на прямые и косвенные,

в) на постоянные и переменные,

г) на производственные, коммерческие и управленческие.

30. Прибыль – это:

а) гарантированный доход на капитал,

б) показатель относительной эффективности бизнеса,

в) определяется кассовым методом,

г) плата за риск предпринимательской деятельности,

д) определяется остаточным методом как разница доходов и расходов.

13. Прибыль организации не используется:

а) на выплату заработной платы производственных работников,

б) на покупку оборудования,

в) на выплату дивидендов,

г) на формирования резервных фондов организации.

14. Распределение прибыли организации :

а) влияет на стоимость организации,

б) полностью регулируется государством,

в) не зависит от конъюнктуры финансового рынка,

г) зависит от системы налогообложения, применяемой в организации.

Задачи

Задача 5

Задания: определите, какие из перечисленных доходов являются доходами от обычных видов деятельности или от прочих видов деятельности организаций:

1. Организация получила автомобиль стоимостью 200 тыс. руб. по договору дарения.

2. Проданы товары на сумму 250 тыс. руб.
3. Организация получила от поставщика сырья 450 тыс. руб. неустойки за нарушение условий договоров.
4. Получены проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке в сумме 300 тыс.руб.
5. Получены доходы по привилегированным акциям коммерческого банка, принадлежащим организации в сумме130 тыс. руб.
6. Оказаны услуги по пошиву женской одежды на сумму 234 тыс. руб.
7. Получены 760 тыс. руб. за предоставление прав, возникающих из патентов на промышленный образец изделия А.
8. Организацией на основании договора подряда выполнены строительно-монтажные работы на сумму 780 тыс. руб.
9. Лизинговая организация предоставила свои активы по договору аренды и получила 560 тыс. руб. арендной платы.
10. Страховая организация получила 340 тыс. руб. арендной платы за предоставленный в аренду автомобиль.
11. Организация получила страховое возмещение в сумме 690тыс.руб.
12. Организация получила 530 тыс. руб. прибыли по договору простого товарищества.
13. Получено 490 тыс. руб. от продажи своих основных средств.
14. Выявлена в отчетном году прибыль организации прошлых лет в сумме 200 тыс. руб.
15. По кредиторской задолженности в сумме 450 тыс.руб. истек срок исковой давности;
16. Произведена дооценка полуфабрикатов на сумму 620 тыс.руб.
17. Стоимость материальных ценностей, оставшихся от списания непригодного к восстановлению и дальнейшему использованию станка, составила 300 тыс.руб.
18. Организация получила 120 тыс.руб. в возмещение причиненных ему убытков со стороны поставщика основных материалов.

Задача 6

Задание: определить какие из перечисленных расходов являются расходами от обычных видов деятельности, от прочих видов деятельности организации, либо не могут быть признаны расходами организации.

1. Приобретены основные средства на сумму 100 тыс.руб.
2. Признаны в отчетном году убытки прошлых лет в сумме 578 тыс.руб.
3. Оплачено 348 тыс.руб. за приобретенные материалы.
4. Перечислено 45 тыс.руб. коммерческому банку за расчетно-кассовое обслуживание.
5. Перечислено другой организации по оценке объектов недвижимости за оценку продаваемого здания 50 тыс.руб.

6. Списана дебиторская задолженность другой организации в сумме 65 тыс.руб., по которой истек срок исковой давности.
7. Начислены амортизационные отчисления в сумме 71 тыс.руб.
8. Приобретен товарный знак за 100 тыс.руб.
9. Приобретены акции коммерческого банка на сумму 3000 тыс.руб.
10. Перечислено 420 тыс. руб. на счет другой организации в порядке предварительной оплаты за поставки материалов.
11. Оплачены услуги посреднической организации, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патента на изобретение в сумме 255 тыс.руб.
12. Уплачены проценты в сумме 500 тыс. руб. за предоставленный кредит на закупку сырья для производственных целей.
13. Оплачены услуги рекламного характера в сумме 139 тыс.руб.
14. Перечислено 32 тыс.руб. другой организации как штрафные санкции за просрочку оплаты в нарушение условий договора.
15. Произведена уценка залежалых товаров на складе в сумме 118 тыс.руб.
16. Оплачен обед в ресторане с представителями партнера по совместному бизнесу согласно выписанного счета на сумму 30 тыс.руб.

Задача 7

Задание: сгруппируйте расходы предприятия по элементам, включаемым в состав расходов от обычных видов деятельности, и определите полную себестоимость товарной продукции.

I. Расходы организации в планируемом году (тыс. руб.)

1. Расходы сырья и основных материалов	11020
2. Расходы вспомогательных материалов	2153
3. Амортизация имущества	Рассчитать
4. Модернизация оборудования	2475
5. Расходы на содержание учебных учреждений	75,3
6.Потери от недостачи материальных ресурсов в пределах норм естественной убыли	27,3
7. Проценты за кредит банка	Рассчитать
8. Расходы на переподготовку кадров	45,6
9. Расходы на топливо	2268
10. Расходы на пожарную и сторожевую охрану	121,2
11. Оплата по договору услуг производственного характера сторонней организации	386,2
12. Расходы на оплату труда	Рассчитать
13. Плата за аренду основных фондов	27,3
14. Расходы вспомогательных материалов на нужды базы отдыха	72,2
15. Канцелярские расходы	28,4

16. Беспроцентная ссуда на улучшение жилищных условий работников	485,2
17. Страховые взносы во внебюджетные фонды социального характера	Рассчитать
18. Расходы на электроэнергию	1249
19. Расходы на командировки в пределах норм	64,7
20. Расходы по повышению качества продукции (проведение научно-исследовательских работ)	183,8
21. Оплата консультационных и аудиторских услуг	145,8

II. Возвратные отходы 48,4 тыс.руб.

III. Данные для расчета расходов на оплату труда

1. Среднесписочная численность	130 человек
2. Среднемесячная зарплата	8965,8 руб.
3. Выплаты компенсационного характера	231,6 тыс. руб.
4. Единовременное вознаграждение за выслугу лет	367,4 тыс. руб.
5. Оплата учебных отпусков	28 тыс. руб.

V. Данные для расчета амортизации имущества.

1. Среднегодовая стоимость амортизируемого имущества.

а) здания, сооружения и их структурные компоненты	6482,8 тыс. руб.
б) легковой, грузовой автотранспорт, конторское оборудование, мебель, компьютерная техника, информационные системы	930,4 тыс. руб.
в) технологическое, энергетическое, транспортное и иное оборудование	2381,2 тыс. руб.
г) нематериальные активы	8,4 тыс. руб.

2. Годовые нормы линейной амортизации:

по группе а) - 5%; по группе б) - 25%; по группе в) - 15%; срок амортизации по нематериальным активам - 10 лет.

VI. Банковская ссуда в размере 340 тыс. руб. планируется на срок 3 месяца по ставке 20%

VII. Изменение остатков незавершенного производства +2874,4 тыс. руб.

VIII. Управленческие расходы составят 15% , а коммерческие расходы - 10% от производственных издержек.

Задача 8

Задание: определить полные издержки и прибыль от продаж на планируемый год исходя из следующих данных:

I. Смета затрат на производство и реализацию продукции организации (тыс.руб.):

1. Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов)	12138,4
2. Амортизация	1373,1
3. Затраты на оплату труда	6612,3
4. Страховые взносы	Рассчитать
5. Прочие затраты	1248,6
6. Итого затрат на производство	Определить
7. Изменение остатков незавершенного производства	987,2
8. Производственная себестоимость ТП	Определить
9. Управленческие расходы	1536
10. Коммерческие расходы (от производственных издержек по товарной продукции)	9,4%
11. Полные издержки товарной продукции	Определить

II.Остатки нереализованной продукции на начало планируемого года по полным издержкам (по данным бухгалтерского баланса):

Готовая продукция на складе – 2185 тыс. руб.

III. Данные для расчета остатков нереализованной продукции на конец планируемого года:

Норма запаса в днях – 15.

IV. Рентабельность продаж составляет 12%

Задача 9

Задание: определить на сколько процентов увеличатся издержки, если цены на материалы возрастут на 10 %?

В составе издержек расходы на оплату труда (в том числе страховые взносы) составили 25 %, амортизация – 25 %, материальные расходы – 40 %, прочие – 10 %.

Задача 10

Задания:

1.Определите отчетную и плановую рентабельность продаж.

2.Рассчитаь влияние увеличения удельных издержек на снижение рентабельности продаж по сравнению с планом.

Издержки (на 1 руб. выручки) составила по отчету 0,8 руб.. По плану этот показатель должен составить 0,7.

Задача 11

Задание: оценить, на сколько процентов изменится плановая прибыль от реализации продукции, если цены на топливно-энергетические ресурсы возрастут на 30 %?

Плановые показатели организации:

- выручка от реализации продукции – 1000 тыс. руб.;
- издержки – 800 тыс. руб.;
- в том числе затраты топливно-энергетических ресурсов – 200 тыс. руб.

Задача 12

Задание: определить издержки по произведенной продукции в двух вариантах. Общепроизводственные и общехозяйственные расходы распределяются:

- пропорционально заработной плате рабочих;
- пропорционально стоимости материалов.

Организация изготавливает оборудование. Имеется электростанция, обеспечивающая организацию электроэнергией. В отчетном периоде организация завершает изготовление 10 установок типа А (заказ 1) и приступает к производству 9 установок типа В (заказ 2). Метод калькулирования – позаказный. Затраты электростанции распределяются пропорционально объему потребленной электроэнергии (объем потребляемой электроэнергии цехом - 30017 кВт\ч, офисом – 9300 кВт\ч).

Ведомость остатков

Наименование счета	сумма (ден. единиц)
Основные средства	1300000
Материалы	780000
Основное производство	107992
Уставный капитал	1993000
Нераспределенная прибыль	136992
Амортизация основных средств	118000

Незавершенное производство по заказу 1 на начало планового периода

Материалы	38190
Заработная плата:	
производственных рабочих	35200
Отчисления на соц.нужды	13552
Общепроизводственные расходы	8550
Общехозяйственные расходы	12500
Итого	107992

Расход материалов

На изготовление заказа 1	290800

На изготовление заказа 2	293200
На содержание цеха основного производства	4000
Электростанции	6000
Расходы на заработную плату	
Рабочих основного цеха	
По заказу 1	58400
По заказу 2	87600
Работникам электростанции	10000
Руководителям и служащим основного цеха	25000
Руководителям и служащим управления фирмой	30000
Амортизация основных средств	
Основного цеха	22580
Электростанции	3740
Офиса фирмы	11200

Задача 13

Задание:

1. Определить прибыль, полученную организацией в отчетном периоде

2. Как изменится прибыль от реализации в плановом периоде, если будет установление нормативной рентабельности продукции в размере 10%

Организация в отчетный период реализовала продукцию по оптовым ценам с включением НДС на сумму 10 млн руб., издержки всей реализованной продукции составили в отчетном периоде 5 млн руб. Ставка НДС-20%.

Задача 14

Задание: определить величину прибыли до налогообложения на планируемый год методом прямого счета и уровень рентабельности продаж. Имеются следующие отчетные и плановые данные:

I. Выпуск товарной продукции на предстоящий год:

в ценах реализации (без НДС) - 24500 тыс. руб.;

по полной себестоимости - 21100 тыс. руб.

II. Ожидаемые остатки нереализованной товарной продукции по производственным издержкам (тыс. руб):

Виды остатков	На начало планируемого года	На конец планируемого

		года
1. Готовая продукция на складе	6180	6040
2. Товары на ответственном хранении	150	30

III. Рентабельность выпуска IV квартала отчетного года - 19% (по отношению к полным издержкам). Управленческие расходы составляют 10%, а коммерческие расходы 12% производственным издержкам.

IV. Планируется реализация излишних основных фондов остаточной стоимостью 498 тыс.руб. Предполагается продажная цена - 645 тыс.руб. Имеется пакет акций коммерческих банков номинальной стоимостью 120 тыс.руб. Предполагаемые дивиденды составляют 15% годовых.

Задача 15

Задание: составить смету затрат на производство и реализацию продукции организации на предстоящий год, и определить прибыль до налогообложения

Расчет выполните в двух вариантах

1. Издержки по продажам формируются путём распределения коммерческих и управленческих затрат на остатки готовой продукции и реализацию.
2. Коммерческие и управленческие затраты списываются полностью на реализацию.

В планируемом году организация предполагает получить нетто-выручку от:

- реализации продукции - 1630 тыс. руб.;
- оказания консультационных услуг на территории РФ- 248 тыс. руб.;

1. Материальные расходы на производство и реализацию продукции - 200 тыс. руб.
2. Расходы на оплату труда - 120 тыс. руб.
3. Амортизационные отчисления - 20 тыс. руб.
4. Коммерческие расходы - 103тыс. руб.
5. Проценты, начисленные за пользование заемными средствами -190 тыс. руб.
6. Оплата услуг банка (РКО) - 7,5 тыс. руб.
7. Налог на имущество - 19 тыс. руб.
8. Расходы, связанные с ликвидацией пожара - 80 тыс. руб.
9. Выручка от реализации векселей третьих лиц - 78 тыс. руб.
10. Расходы, связанные с реализацией векселей - 8 тыс. руб.
11. Стоимость строительных материалов, безвозмездно передаваемых подшефному детскому саду - 24 тыс. руб.

12. Остаточная стоимость ликвидируемых основных средств - 90 тыс. руб.
13. Выручка от реализации основных средств - 154 тыс. руб.
14. Остаточная стоимость реализованных основных средств - 16,2 тыс. руб.
15. Материальная помощь бывшим сотрудникам (пенсионерам) организации - 25 тыс. руб.
16. Сумма неустойки в пользу контрагента по решению суда- 385 тыс. руб.
17. Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году -107 тыс. руб.
18. Сумма дивидендов, полученных из источников на территории РФ - 300 тыс. руб.
19. Доходы от предоставления имущества в аренду - 244тыс. руб.
20. Сумма начисленной амортизации по имуществу, переданному в аренду - 50 тыс.руб.
21. Сумма процентов, начисленных банком (депозит) - 74 тыс. руб.
22. Изменение остатков незавершенного производства -18 тыс. руб.
23. Изменение остатков готовой продукции + 25 тыс. руб.
24. Управленческие расходы составляют 12% от производственных издержек по товарному выпуску продукции.

Задача 16.

Задание: рассчитать плановую величину прибыли организации факторным методом. Исходные данные:

I. Показатели отчетного года: (тыс. руб.)

1. Выручка от продажи продукции (без НДС)	2620,6
2. Издержки по производству и продажам	2048,2
3.Валовая прибыль	Определить
4.Коммерческие расходы	48,9
5.Управленческие расходы	76,3
6.Прибыль от продаж	Определить
7.Доходы от прочих видов деятельности	41,8
9. Расходы от прочих видов деятельности	13,2
9.Прибыль до налогообложения	Определить
Структура издержек по производству и продажам:	
а) материальные затраты	52%
б) амортизация	10%
в) затраты на оплату труда	23%
г) страховые взносы	12%
д) прочие	3%

II. Задачи хозяйствования в планируемом году:
1. Рост объема производства и реализации продукции - 18%.
2. Уменьшение управленческих расходов – 2%.
III. Прогнозируемые индексы инфляции
1. Индекс изменения цен на готовую продукцию - 1,2.
2. Индекс изменения цен на потребляемые материальные ценности - 1,13.
3. Индекс роста заработной платы - 1,1.
4. Индекс изменения стоимости основных фондов (переоценка основных фондов) - 1,2.
5. Индекс изменения прочих затрат - 1,05.

Задача 17

Задание: определить прибыль от продаж организации на планируемый год аналитическим методом на основе метода базовой рентабельности и дать интерпретацию полученным результатам.

I. Данные отчетного года (тыс. руб.):

Показатели	Отчет за 9 месяцев	План IV квартала	Ожидаемое исполнение IV квартала
Товарная продукция в ценах реализации	28211	10120	11240
Товарная продукция по производственным издержкам	19260	6780	7135

II. Выпуск продукции в планируемом году по ожидаемой полной себестоимости отчетного года - 33450 тыс.руб.

III. Планируемая структура издержек:

1. Материальные затраты	48,3%
2. Амортизация	9%
3. Затраты на оплату труда	27%
4. Страховые взносы	13%
5. Прочие	2,7%

VI.Остатки готовой продукции по полным издержкам: (тыс.руб.)
1. На начало планируемого года 4920
2. На конец планируемого года 5385
V. Выпуск несравнимой продукции составит: (тыс.руб.)
1. По полным издержкам 348
2. Рентабельность несравнимой продукции 21,8%
VI. Предполагаемые индексы инфляции:
1. Индекс изменения цен на потребляемые матери- 1,2.

альные ценности
2. Индекс изменения заработной платы 1,15.
3. Индекс изменения страховых взносов 1,15.
4. Индекс изменения прочих затрат 1,08.
5. Индекс изменения цен на выпускаемую продукцию 1,1.

VII. Планируемые сдвиги в ассортименте сравнимой продукции:

	Отчетный год		Планируемый год	
Изделия	Уд. вес.	Рентабельность	Уд. вес	Рентабельность
1	2	3	5	6
А	36	15	30	25
Б	18	21	27	31
В	46	19	43	29
Итого:	100		100	

Задача 18

Задание: рассчитать величину остатков готовой продукции на конец каждого месяца и прибыль от продаж при условии, что:

1. Издержки по продаже формируется путём распределения коммерческих и управленческих затрат на остатки готовой продукции и реализацию.

2. Коммерческие и управленческие затраты списываются полностью на реализацию.

Организация производит однородную продукцию по цене 100 тыс.руб. за единицу.

Полные издержки по производству и реализации продукции составляет 76000 тыс.руб. за ед.

Коммерческие и управленческие расходы в месяц составят - 300 тыс.руб.

На начало первого месяца остатков готовой продукции нет.

План производства и продаж на 6 месяцев (шт)

	1	2	3	4	5	6
Производство	150	150	150	150	170	140
Продажи	150	120	180	150	140	160

Задача 19

Задание: используя вышеприведенную информацию, составьте прогноз выручки на 4 года, и определите годовые и среднегодовые темпы прироста выручки.

Организация производит два продукта – А и Б.

Производственные мощности для продукта А составляют 40000 ед. в год.

Производственные мощности для продукта Б составляют 80000 ед. в год.

В прошлом году организация произвела 30000 ед. продуктов А и 70000 ед. продукта Б.

Отдел маркетинга прогнозирует следующие темпы роста спроса на каждый из продуктов:

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4
Продукт А	15%	10%	10%	5%
Продукт Б	10%	10%	5%	5%

Цена продажи продукта А составляет 120 руб., а для продукта Б – 80 руб. за штуку.

Ожидается, что цены на продукт А будут расти каждый год на 5%, а на продукт Б – на 10%.

Задача 20

Задания:

1. Рассчитать порог рентабельности, запас финансовой прочности, эффект производственного рычага.

2. Дать трактовку рассчитанной количественной оценки эффекта производственного рычага.

3. Рассчитать прирост прибыли, если прирост выручки составит 10 %. Что произойдет, если выручка снизится на 20 %?

Показатели деятельности компании:

- выручка от реализации продукции – 3500 тыс. руб.;
- полные издержки – 2707 тыс. руб.;
- в том числе постоянные издержки – 1899 тыс. руб.

Задача 21

Задание: рассчитайте валовую прибыль и чистую прибыль организации.

Показатели деятельности организации за отчетный год:

- выручка от реализации продукции - 5 000 тыс. руб.;
- издержки по производству продукции - 3 870 тыс. руб.;
- управленческие расходы - 212 тыс. руб.;
- коммерческие расходы - 218 тыс. руб.;
- проценты по депозитным вкладам в банке - 130 тыс. руб.;
- доходы от реализации основных средств - 100 тыс. руб.;
- расходы по реализации основных средств - 103 тыс. руб.;

- дивиденды, выплаченные акционерам организации - 150 тыс. руб.;
- отчисления в фонд потребления организации - 40 тыс. руб.;
- отчисления в резервный фонд организации - 50 тыс. руб.;
- штрафы организации по неуплаченным налогам - 10 тыс. руб.;
- прибыль прошлых лет организации - 15 тыс. руб.

Задача 22

Задание: рассчитать следующие виды прибыли: валовую, от продаж, маржинальную, экономическую, до налогообложения, чистую, капитализированную.

Показатели деятельности организации:

- выручка от реализации продукции – 20000 тыс. руб.;
- производственные издержки – 15000 тыс. руб.;
- управленческие расходы – 1000 тыс. руб.;
- коммерческие расходы – 1000 тыс. руб.;
- постоянные расходы в составе полных издержек – 8000 тыс. руб.;
- проценты за кредит на покупку комплектующих - 30 тыс. руб.;
- прибыль прошлых лет - 100 тыс. руб.;
- доходы по принадлежащим организации ценным бумагам - 120 тыс. руб.;
- проценты за долгосрочный кредит - 70 тыс. руб.;
- доходы от сдачи имущества в аренду - 400 тыс. руб.;
- доходы от продажи основных средств – 1200 тыс. руб.;
- расходы, связанные с продажей основных средств – 1000 тыс. руб.;
- штрафы, уплаченные за нарушение хоз. Договоров - 130 тыс. руб.;
- штрафы, уплаченные за нарушение налогового законодательства - 90 тыс. руб.;
- расходы на содержание объектов социальной сферы - 500 тыс. руб.;
- дивиденды учредителям - 600 тыс. руб.;
- налог на прибыль – 20%.

Задача 23

Задание: рассчитать следующие виды прибыли: маржинальную, экономическую, от реализации продукции, до налогообложения, чистую, капитализированную.

Организация занимается перевозкой сыпучих грузов собственным транспортом. Показатели деятельности:

- выручка от реализации продукции – 15000 тыс. руб.;
- полные издержки – 11000 тыс. руб.;
- в том числе постоянные издержки - 400 тыс. руб.;
- финансовый результат от прочих операций -110 тыс. руб.;

- расходы на приобретение оборудования – 550 тыс. руб.;
- проценты за краткосрочный кредит - 105 тыс. руб.;
- отчисления в резервный фонд – 150 тыс. руб.;
- дивиденды - 505 тыс. руб.;
- ставка налога на прибыль –20 %.

Задача 24

Задание: определить по данным предыдущей задачи изменение рентабельности активов при следующих условиях:

Рентабельность продаж увеличилась в 1,2 раза, оборачиваемость активов снизилась на 10 %.

Задача 25

Задание: определить по данным предыдущей задачи уровень рентабельности продаж обеспечивающий организации сохранение рентабельности активов на прежнем уровне.

Рентабельность активов равна 10%. Предполагается увеличить оборачиваемость активов на 15%.

Задача 26

Задание: определить по данным предыдущей задачи изменение рентабельности активов при следующих условиях:

Рентабельность продаж возросла в 1,3 раза, производительность активов уменьшилась на 5%.

Задача 27

Задание: какой вариант Вы посоветовали бы выбрать организации?

Организация анализирует два варианта вложения капитала.

По первому варианту при инвестировании 900 тыс.руб. прибыль составит 400 тыс.руб.

По второму варианту при инвестировании 1100 тыс.руб. прибыль составит 440 тыс.руб.

Задача 28

Задания: рассмотрите следующие варианты достижения поставленной цели:

1. Повышение рентабельности продаж при неизменной оборачиваемости активов и неизменных продажных ценах. Определите: за счет чего может быть повышена рентабельность продаж и каков должен

быть ее уровень для обеспечения повышения рентабельности активов до 20%?

2. Повышение оборачиваемости активов при сохранении неименными прибыли и объема продаж. Определить, каким образом можно при заданных условиях повысить оборачиваемость активов? Рассчитать уровень оборачиваемости активов, обеспечивающий достижение их рентабельности в размере 20%.

Руководство организации приняло решение об увеличении рентабельности активов до 20%. В соответствии с последними отчетными данными деятельность ее характеризуется следующими показателями:

- прибыль - 18000 тыс. руб.;
- выручка от реализации продукции - 200000 тыс. руб.;
- активы - 100000 тыс. руб..

Задача 29

Задания:

1.Рассчитайть оборачиваемость активов и годовой объем продаж, которые необходимо обеспечить для достижения запланированного уровня рентабельности активов универмага и оптовой базы.

2. Объяснить исходя из особенностей бизнеса основные моменты маркетинговой стратегии универмага и оптовой базы.

Обе организации планируют выйти на уровень рентабельности активов равный 20%. Стоимость активов одинакова и составляет 1 млн руб Но они проводят разную ценовую политику. Запланированная рентабельность продаж универмага – 10%, оптовой базы – 2,5%.

Задача 30

Задание: оценить эффективность предложения по его влиянию на рентабельность активов, рентабельность продаж и оборачиваемость активов.

Организация по результатам деятельности достигла следующих результатов:

- выручка от реализации продукции - 100000 тыс. руб.;
- прибыль - 14000 тыс. руб.;
- активы - 20000 тыс. руб..

Руководство организации рассмотрело вопрос о возможности повышении продажных цен. Ожидается, что в этом случае рентабельность продаж возрастет до 10%. Кроме того, путем привлечения дополнительного капитала в сумме 55000 тыс.руб., оно надеется увеличить объем продаж до 150000 тыс.руб.

РАЗДЕЛ III. АНАЛИЗ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ. ЭФФЕКТ ОПЕРАЦИОННОГО (ПРОИЗВОДСТВЕННОГО) РЫЧАГА

Вопросы для проверки знаний

1. Почему деление затрат на переменные и постоянные является условным?
2. Что такое точка безубыточности? Приведите формальный и графический методы ее расчета.
3. Что такое запас финансовой прочности?
4. Какие факторы влияют на запас финансовой прочности?
5. Какова роль маржинальной прибыли при принятии решений управленческого характера.
6. Что такое эффект производственного рычага?
7. С каким видом риска связан эффект производственного рычага?
8. Какие факторы влияют на эффект производственного рычага?
9. Как изменяется эффект производственного рычага с ростом выручки?
10. Организации имеют одинаковую структуру затрат, рентабельность продаж у организации АВС в 3 раза меньше, чем у организации СВА. У какой организации больше эффект операционного рычага?
11. Когда по отношению к точке безубыточности проявляется положительное воздействие эффекта производственного рычага, когда – отрицательное?
12. Выведите формулу зависимости эффекта производственного рычага от структуры затрат и рентабельности продаж.
13. Продемонстрируйте зависимость рентабельности собственного капитала от прибыли.

Блиц-опрос

1. В долгосрочном плане все затраты являются переменными.
2. Критическая выручка и порог рентабельности – одно и то же.
3. Уменьшение постоянных затрат приводит к снижению критического объема производства и реализации.
4. Эффект производственного рычага показывает, во сколько раз прирост прибыли превышает прирост выручки.
5. Эффект производственного рычага зависит от цен на продукцию организации.
6. Эффект производственного рычага НЕ зависит от структуры затрат организации.
7. Чем больше эффект производственного рычага, тем больше производственный риск.
8. Ценовая политика организации влияет на прибыль.

9. Ценовая политика не влияет на запас финансовой прочности организации.

Тест

1. Какая группировка затрат необходима для определения роста прибыли в результате увеличения объема продаж:

а) прямые и косвенные,

б) постоянные и переменные,

в) основные и накладные,

г) по элементам оборотных активов?

2. Исходным методическим положением анализа «безубыточности» является:

а) различие в характере поведения отдельных видов затрат при изменении объема производства,

б) взаимосвязь показателей рентабельности,

в) необходимость получения минимальной прибыли для выплаты дивидендов,

г) анализ основных факторов, влияющих на прибыль.

3. Порог рентабельности:

а) среднеотраслевой уровень рентабельности,

б) величина выручки от реализации, равная по величине издержкам,

в) выручка от реализации, при которой компания в состоянии покрыть только переменные расходы,

г) максимально возможный при заданных условиях уровень рентабельности.

4. Увеличение цены:

а) ведет к увеличению порога рентабельности,

б) ведет к уменьшению порога рентабельности,

в) не изменяет «критический» объем производства.

5. Организация занимается продажей строительной техники. Цена покупки 1 погрузчика на машиностроительном заводе – 400000 руб., цена продажи в магазине компании – 500000 руб. Арендная плата за помещение – 300000 руб./мес. Заработная плата – 150 000 руб./мес. Прочие расходы - 50000 руб./мес.

Сколько погрузчиков необходимо продать, чтобы выйти на порог рентабельности:

а) 5 погрузчиков в месяц,

б) 6 погрузчиков в месяц,

в) 4 погрузчика в месяц,

г) 5 погрузчиков в неделю?

6. При тех же условиях (предыдущий вопрос) руководство организации запланировало получение прибыли в сумме 300000

руб./мес. Сколько погрузчиков (фактически) необходимо продать, чтобы достичь этого результата:

а) 10,

б) 7,

в) 8?

7. По данным двух предыдущих вопросов определить абсолютное и относительное выражение запаса финансовой прочности для организации:

а) 3 шт., 32%;

б) 5 шт., 35,7%;

в) 3 шт., 37,5 %.

8. Запас финансовой прочности зависит:

а) от величины фактической и критической выручки,

б) от величины заемных средств организации,

в) от структуры издержек организации,

г) не зависит от цены на продукцию.

9. Сумма издержек организации равна 6000тыс.руб, в том числе постоянные расходы составляют 2500 тыс.руб.. Как изменится запас финансовой прочности при увеличении постоянных расходов на 10%:

а) увеличится,

б) уменьшится,

в) не изменится,

г) улучшиться на 10%?

10. Снижение затрат на производство и реализацию единицы продукции непосредственно зависит:

а) от роста объема производства,

б) от повышения качества продукции,

в) от активной маркетинговой политики?

11. Эффект производственного рычага означает, что:

а) прибыль растет теми же темпами, что и выручка от реализации продукции,

б) каждый процент увеличения объема продаж может обеспечить больший процент прироста прибыли от реализации продукции,

в) расходы, выручка и прибыль растут (снижаются) одинаковыми темпами,

г) выручка и прибыль могут изменяться в разных направлениях.

12. Увеличение доли постоянных затрат в издержках:

а) увеличивает эффект производственного рычага,

б) уменьшает эффект производственного рычага,

в) не влияет на эффект производственного рычага.

13. С ростом запаса финансовой прочности эффект операционного рычага:

а) увеличивается,

б) уменьшается,

в) не изменяется.

14. На стадии создания организации главной целью ее деятельности является:

а) рост,

б) долгосрочная прибыль,

в) краткосрочная прибыль и выживание.

15. Основным внутренним источником увеличения прибыли организации на стадии его «юности» является:

а) экономический рост,

б) экономия затрат.

16. Основным внутренним источником увеличения прибыли организации на стадии ее «зрелости» является:

а) экономический рост,

б) экономия затрат.

17. Превышение выручки над переменными затратами – это:

а) маржинальная прибыль,

б) экономическая прибыль,

в) чистая прибыль,

г) прибыль до налогообложения.

18. Рентабельность активов:

а) соотношение экономической прибыли и активов организации,

б) соотношение заемного и собственного капитала организации,

в) соотношение прибыли от реализации продукции и выручки,

г) финансовый ресурс организации.

19. Оборачиваемость (производительность) активов показывает:

а) долю заемных средств в собственном капитале организации,

б) величину производственного (операционного) рычага,

в) сколько рублей выручки дает каждый рубль активов.

20. При снижении рентабельности продаж и ускорении оборачиваемости активов рентабельность активов организации:

а) повышается,

б) снижается,

в) остается неизменной.

21. Рентабельность активов организации определяется на основе информации, содержащейся:

а) в балансе организации,

б) в балансе и отчете о финансовых результатах организации,

в) в отчете о финансовых результатах организации,

г) в отчете о движении средств организации.

22. Рентабельность продаж определяется на основе информации, содержащейся:

а) в балансе организации,

б) в балансе и отчете о финансовых результатах организации,

в) в отчете о финансовых результатах организации,

г) в отчете о движении денежных средств организации.

23. Рентабельность собственного капитала определяется на основе информации, содержащейся в:

а) в балансе организации,

б) в балансе и отчете о финансовых результатах организации,

в) в отчете о финансовых результатах организации,

г) в отчете о движении средств организации.

24. Для собственников организации наибольший интерес представляет показатель:

а) рентабельность продаж,

б) рентабельность активов,

в) рентабельность собственного капитала.

25. Оборачиваемость активов организации возросла на 20%, рентабельность активов снизилась на 4%. Как изменилась рентабельность продаж предприятия:

а) снизилась на 10%,

б) снизилась на 20%,

в) не изменилась,

г) увеличилась на 10%,

д) увеличилась на 20%?

26. Для обеспечения роста стоимости организации рентабельность активов должна быть:

а) меньше стоимости заемных средств,

б) больше стоимости заемных средств,

в) должна быть больше нуля при любой стоимости заемных средств.

27. Организации X и Y имеют одинаковую структуру затрат; рентабельность продаж у организации X в 2 раза меньше, чем у организации Y. Какая организация имеет более высокое значение эффекта производственного рычага;

а) X,

б) Y,

в) эффект производственного рычага одинаков у обеих фирм?

28. Уровень рентабельности продаж определяется:

а) соотношением собственных и заемных средств организации,

б) эффективностью принятой в организации политики ценообразования и управления затратами,

в) оборачиваемостью активов.

29. Уровень рентабельности активов не зависит:

а) от объема продаж,

б) от рентабельности продаж,

в) от оборачиваемости активов,

г) от структуры собственного капитала организации?

30. Рентабельность собственного капитала организации определяется отношением:

а) прибыли до вычета процентов и налогов к собственному капиталу,

б) прибыли от реализации продукции, работ, услуг к собственному капиталу,

в) чистой прибыли к собственному капиталу,

г) чистой прибыли к уставному капиталу.

Задачи

Задача 31

Задания:

1. Определить, какова будет прибыль организации в плановом периоде.
2. Определить, как уменьшится рентабельность продукции в плановом периоде по сравнению с отчетным периодом.

Организация в отчетном периоде реализовала 100 тыс. шт. изделий на сумму 10 млн руб. при этом затраты на производство и реализация продукции составляет 6 млн руб., в том числе переменные 2 млн руб. В плановом периоде при прочих равных условиях организация планировала произвести и реализовать 120 тыс. шт. изделий.

Задача 32

Задания:

1. Определить рост прибыли при росте выручки с 200 до 300 тыс.руб.;
2. Определить выручку от реализации продукции, которая обеспечит получение прибыли в размере 100 тыс.руб.;
3. Определить изменение прибыли в результате внедрения новой технологии, которое приведет к росту постоянных затрат на 25 тыс.руб. и уменьшению удельных переменных затрат с 0,25, до 0,225 руб. на 1 руб. выручки;
4. Определить критическую цену реализации единицы продукции.

Показатели деятельности организации:

- выручка от реализации продукции – 200 тыс. руб.;
- объем реализации – 1000 ед.;
- постоянные издержки – 100 тыс. руб.;
- переменные издержки – 50 тыс. руб.

Задача 33

Задания:

1. Определить порог рентабельности.

2. Определить точку безубыточности при увеличении арендной платы до1050 руб./нед..
3. Определить порог рентабельности при увеличении цены до 38,5 руб./ед. при размере арендной платы 700 руб./нед..
4. Каким будет порог рентабельности, если закупочная цена карт повысится с 21,0 до 22,5 руб.?
5. Определить сколько карт-путеводителей должно быть продано для получения прибыли в размере 490 руб./нед. при величине арендной платы 700 руб./нед.?
6. Определить какую прибыль можно ожидать при различных уровнях продаж? Решение представьте в графическом виде.
7. Какой запас финансовой прочности будет иметь компания при получении прибыли в сумме 490 руб./нед.?
8. Если организация будет продавать два вида товара: 40 карт туристических маршрутов по внутренним водным путям (цена реализации 35 р. и закупочная цена 21 руб.) и 50 карт туристических маршрутов - морских круизов (цена реализации 60 руб., закупочная цена 39,2 руб.), то чему будет равен порог рентабельности каждого из этих товаров и общий порог рентабельности организации?

Организация занимается продажей карт-путеводителей для туристов и планирует продажу по 35 руб./ед., а приобретает их у оптовика за 21 руб./ед. Арендная плата за помещение - 700 руб./нед.

Задача 34

Задания:

1. Определите точку безубыточности и запас финансовой прочности.
2. Рассчитайте, как изменится запас финансовой прочности:

– при увеличении постоянных расходов на 10%?
– при увеличении переменных расходов на 10%?

Изменение какого из факторов (переменных или постоянных расходов) в большей мере повлияло на изменение запаса финансовой прочности?

Показатели деятельности компаний А и В

Показатель	Компания	
	А	В
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	186 337	52 565
Расходы, тыс. руб.	168 274	42 061
Доля переменных расходов, %	60 %	36,5 %

Задача 35

Задание: рассчитать изменение прибыли в результате изменения объема продаж.

1. Объем продаж организации возрос на 18 300 тыс.руб.
2. Доля переменных расходов в выручке – 35 %.

Задача 36

Задание: рассчитать объем реализации, обеспечивающий получение запланированной прибыли.

Руководство организации запланировало следующие показатели:

– постоянные издержки – 2 500 тыс. руб.;
– доля переменных расходов в выручке – 53 %;
– прибыль – 2 000 тыс. руб.

Задача 37

Задание: определить влияние изменения уровня постоянных и переменных расходов на изменение прибыли и оцените целесообразность приобретения новой технологической линии.

Организация, оказывающая услуги по перевозке грузов приобрела новое оборудование, что повлекло увеличение постоянных расходов на 3000 тыс.руб. и снижение доли переменных расходов в выручке на 15%. Объем продаж компании – 12000 тыс.руб.

Задача 38

Задание: определить критическую цену реализации продукции.

Показатели деятельности организации:

- объем реализации – 3 000 ед.;
- постоянные расходы – 4000 тыс. руб.;
- переменные расходы – 3000 тыс. руб.

Задача 39

Задания:

1. Определить сколько процентов прибыли удастся сохранить организации, если выручка от реализации сократится на 25%;
2. Определить процент снижения выручки, при котором организация полностью лишается прибыли;
3. Определить на сколько процентов необходимо сократить постоянные издержки, чтобы при снижении выручки на 35 % и при прежнем зна-

чении силы воздействия операционного рычага организация сохранило 75% ожидаемой прибыли?

Показатели деятельности организации:

- выручка от реализации продукции –1500 тыс. руб.,
- переменные издержки – 1050 тыс. руб.,
- постоянные издержки - 300 тыс. руб.,
- собственные средства - 600 тыс. руб.,
- долгосрочные кредиты - 150 тыс. руб.,
- краткосрочные кредиты - 60 тыс. руб.,
- средняя ставка процента - 28%.

Задача 40

Задания:

1. Рассчитать на сколько процентов следует снизить затраты при неизменной выручке, чтобы достичь запланированного увеличения прибыли?

2. Рассчитать на сколько процентов следует увеличить выручку при неизменной рентабельности продаж, чтобы достичь запланированного увеличения прибыли?

Организация получила в отчетном периоде выручку 10000 тыс.руб., затраты составили 8500 тыс.руб. Планируется увеличение прибыли на 500 тыс.руб.

Задача 41

Задания:

1. Рассчитать эффект производственного рычага.

2. Дайте трактовку рассчитанной количественной оценки эффекта производственного рычага.

3. Как изменится эффект производственного рычага (увеличится или уменьшится), если постоянные расходы возрастут?

Показатели деятельности компании:

- доходы от обычных видов деятельности – 333 тыс. руб.;
- издержки – 268 тыс. руб.,
- в том числе постоянные издержки – 188 тыс. руб.

Задача 42

Задания:

1. Рассчитать плановую прибыль от реализации продукции.
2. Рассчитать запас финансовой прочности организации.

Показатели деятельности предприятия:

- объем продаж в плановом периоде – 5000 тыс. руб.;
- критический объем продаж – 4000 тыс. руб.;
- переменные расходы на 1 руб. выручки - 0,4 руб.

Задача 43

Задание: рассчитать точку безубыточности и запас финансовой прочности.

Какую прибыль от продаж получит организация, если снизит цены на 10%, что приведет к увеличению объемов продаж на 30%? Как скажется новая ситуация на запасе финансовой прочности? В планируемом году выручка от продаж составит 6000 тыс.руб.

Расходы:

- основные материалы - 1800 тыс. руб.;
- зарплата основных производственных рабочих - 1500 тыс. руб.;
- переменные накладные - 600 тыс. руб.;
- общехозяйственные - 1350 тыс. руб.

Задача 44

Задание: определить величину маржинальной прибыли, размер минимальной выручки и силу производственного рычага за каждый год и прокомментировать результаты.

Показатели	20Х (Х-1) год	20ХХ год
Выручка от продаж, тыс. руб	3 000	3 300
Расходы, тыс. руб.	2 680	2 890
Прибыль от продаж, тыс. руб.	320	410

Задача 45

Задание: по данным отчетов о прибылях и убытках двух организаций определите, как изменится запас финансовой прочности и сила производственного рычага в планируемом году,

если:

- объем продаж вырастет на 15%,
- объем продаж снизится на 10%.

тыс. руб.

Показатели	Предприятие 1	Предприятие 2
Выручка от продаж,	7000	7000
Переменные расходы,	3000	1750
Постоянные расходы,	3750	5000

Задача 46

Задание: оценить точку безубыточности и определить объем прибыли от продаж, если согласно рыночным условиям можно производить и продавать 15000 мячей в год.

Планируется открыть малое предприятие по производству и продаже футбольных мячей.

Рыночная цена одного мяча 60 руб. Необходимое оборудование стоит 62,0 тыс.руб., срок службы которого составляет 5 лет с остаточной стоимостью 2 тыс.руб. Изготовление одного мяча предполагает использование сырья и материалов стоимостью 20 руб. на один мяч. Необходимо нанять одного рабочего за 6000 руб. в месяц. Директора фирмы с функциями бухгалтера за 9000 руб. в месяц.

Продажи будут осуществляться на комиссионной основе, платя 10 процентов комиссионных от издержек за один проданный мяч. Для производства мячей арендуется помещение с арендной платой 3000 руб. в месяц.

Задача 47

Задание: определить порог рентабельности и запас финансовой прочности в целом по предприятию и по изделиям А, Б. Дать рекомендации по увеличению (уменьшению) объема производства изделий А и Б.

(тыс. руб.)

Показатели	А	Б	Итого
1. Выручка от продаж	6000,0	7800,0	13800,0
2. Переменные затраты	5400,0	5760,0	11160,0
3. Постоянные затраты			875,0
4. Прибыль от продаж			765,0

Задача 48

Задание: рассчитать силу воздействия производственного рычага. Дать пояснения к результатам расчетов. Как изменится прибыль при изменении объемов продаж на 2%, 7%, 10%, 16%.

(тыс. руб.)

Выручка от продаж	134 537,0.
Переменные затраты	80 722,3.
Постоянные затраты	30 943,5.
Прибыль от продаж	22 871,2.

Задача 49

Задание:

1. Определить какой финансовый результат получит организация при прежнем объеме продаж и сниженной цене?
2. Определить при каком объеме продаж прибыль после снижения цены не изменится?

Администрация организации изучает вопрос о снижении цены продукции на 10%.

- объем продаж - 1000 шт
- цена изделия - 3 тыс. руб.
- переменные затраты на одно изделие – 1,8 тыс. руб.
- постоянные затраты (в месяц) - 600 тыс. руб.

Задача 50

Задание: рассчитать уровень безубыточности и запас финансовой прочности для данной организации.

Организация производит кирпичи для строительных целей. Текущий объем продаж 12 млн шт. кирпичей в месяц. Максимальная мощность 18 млн шт. кирпичей в месяц. Продажная цена за штуку 100 руб.

Расходы предприятия в месяц:

Показатели	Сумма
Расход сырья на 1 штуку	20 руб.
Оплата труда	10 руб.
Электроэнергия на штуку	50 руб.
Цеховые расходы/месяц	1,1 млн руб.
Общие управленческие расходы/месяц	0,4 млн руб.
Торговые издержки/месяц	0,5 млн руб.

Задача 51

Задания:

1. Рассчитать прибыль от продаж при условии снятия с производства изделия Б.
2. Рассчитать точку безубыточности и запас финансовой прочности до и после снятия с производства изделия Б.

Организация производит изделия трех видов – А, В и С. Постоянные расходы распределяются как процент от заработной платы основных производственных рабочих. Предполагается, что изделие В должно быть снято с производства.

(тыс. руб.)

Показатели/ продукция	Всего	А	В	.С
Объем продаж	100000	60000	25000	15000

Материалы	42000	23000	10000	9000
Зарплата рабочих, страховые взносы	20000	10000	8000	2000
Переменные накладные расходы	10500	4000	5000	1500
Постоянные накладные расходы	10000	3500	3000	500
Амортизация	5000	4000	3000	1000

Задача 52

Задание: произвести анализ безубыточности производства кирпича до модернизации и в случае приобретения нового оборудования общей стоимостью 16.8 млн руб. со сроком эксплуатации 10 лет и планируемой ликвидационной стоимостью 0.8 млн руб.

Замена старого оборудования новым приведет к следующим последствиям:

- затраты на электроэнергию увеличатся на 20%;
- расходы на закупку сырья увеличатся на 10%;
- потери на брак уменьшатся на 60%;
- переменные цеховые расходы вырастут на 10%;
- постоянные затраты на оплату труда и отчисления на соцстрах увеличатся на 15%, в то время как затраты прямого труда на единицу продукции уменьшатся на 40 %;
- постоянные общецеховые расходы увеличатся на 10%.

По оценкам отдела сбыта внедрение нового оборудования позволит увеличить продажи на 20% и поднять цену на 10% за счет улучшения качества выпускаемой продукции. Текущая цена единицы продукции - 85 руб. Плановый объем продаж при использовании не модернизированного оборудования – 80000 шт.

Структура издержек	(руб.)
Переменные расходы на единицу продукции (1 поддон)	
Материалы	30,48
Пар	11,96
Электроэнергия	3,37
Оплата труда	0,37
Потери от брака	0,19
Переменные цеховые расходы	1,10
Переменные общезаводские расходы	0,53
Всего	47,99
Постоянные расходы, руб/год	
Административные издержки	114456
Расходы на соцстрах	77 811
Амортизация	824 609
Общецеховые расходы	138 127

Общезаводские расходы	1 584 579
Всего	2 739 582

Задача 53

Задание:

Рассмотреть следующие варианты реакции фирмы на изменение конъюнктуры рынка, которое грозит существенным снижением объема продаж до 320 шт.:

I. Для данного товара характерна высокая эластичность спроса по цене, равная 3,5.

1-й вариант. Организация сохраняет цену на уровне 46 руб./шт.

2-й вариант. Организация снижает цену до уровня 40 руб./шт.

3-й вариант. Организация снижает цену до уровня 40 руб./шт. и увеличивает расходы на рекламу на 800 руб., что дополнительно позволяет увеличить продажи на 5 %.

4-й вариант. Организация снижает цену до уровня 40 руб./шт., увеличивает расходы на рекламу на 1000 руб. и уменьшает постоянные расходы (на аренду помещений) на 3000 руб.

II. Спрос на данный товар неэластичен по цене; эластичность спроса по цене равна 0,95.

5-й вариант. Организация повышает цену до уровня 51 руб./шт.

6-й вариант. Организация повышает цену до уровня 51 руб./шт. и снижает постоянные расходы на 2000 руб.

По каждому варианту рассчитать прибыль от реализации продукции, точку безубыточности (в шт. и руб.) и запас финансовой прочности.

Специалисты рассчитали, что объем продаж при сложившейся конъюнктуре товарного рынка может составить 500 шт. по оптимальной цене 46 руб./шт. Ожидаемая прибыль составит 5000 руб.

Показатели деятельности организации

Показатель	План	Варианты					
		I	II	III	IV	V	VI
1. Объем продаж, шт.	500	320					
2. Цена, руб. / шт.	46	46	40	40	40	51	51
3. Выручка, руб.							
4. Переменные расходы на единицу продукции, руб. / шт.	20	20	20	20	20	20	20
5. Общая сумма переменных расходов, руб.							

6. Маржинальная прибыль на единицу продукции, руб. / шт.								
7. Постоянные расходы, руб.		8000	8000	8000				
8. Общая сумма расходов, руб.								
9. Прибыль, руб.								
10. Точка безубыточности,	шт.							
	руб.							
11. Запас финансовой прочности, %								

РАЗДЕЛ IV. КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИИ. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ АКТИВОВ. ЭФФЕКТ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА.

Вопросы для проверки знаний

1. Дайте определение понятию «капитал».
2. Приведите основные критерии классификации капитала.
3. Что относится к собственному капиталу организации?
4. Каковы способы и цели увеличения уставного капитала организации?
5. Каковы способы и цели уменьшения уставного капитала организации?
6. Перечислите составляющие добавочного капитала.
7. Каковы цели создания резервного капитала организации?
8. Перечислите формы заемного капитала.
9. Что такое «проектное финансирование»?

Тест

1. **Капитал в производительной форме отражен:**

a) в активах организации,

b) в пассивах организации.

2. Уменьшение уставного капитала организации может быть осуществлено путем:

a) дополнительной эмиссии акций,

b) покупки собственных акций и сокращения их общего количества,

c) привлечения долгосрочного кредита.

3. Обязательный резервный капитал акционерного общества:

a) создается в размерах, определяемых финансовым законодательством,

b) является источником покрытия убытков,

c) является привлеченным финансовым ресурсом организации.

4. Чистые активы организации:

a) равны собственному капиталу организации,

b) всегда больше уставного капитала,

c) не включают балансовой стоимости собственных акций организации, выкупленных у акционеров.

5. Добавочный капитал:

a) собственный источник финансовых ресурсов организации,

b) отражает результаты переоценки основных фондов,

c) не отражает эмиссионный доход от продажи акций.

6. Оценка целесообразности привлечения заемных источников организации может быть произведена на основе расчета:

a) эффекта финансового рычага;

b) эффекта операционного рычага;

c) эффекта, характеризующего превышение доходов предприятия над его расходами за период

7. Средневзвешенная цена (стоимость) капитала организации

a) не зависит от структуры капитала;

b) определяет требования к рентабельности активов компании;

c) может быть использована в качестве ставки дисконтирования для денежных потоков организации;

d) может быть исторической и предельной.

8. Соотношение собственных и заемных средств организации

a) влияет на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе;

b) не влияет на способность привлекать заемный капитал;

c) всегда влияет только на цену заемного капитала;

d) за определенными пределами влияет на цену заемного и собственного капитала.

9. **Предельная цена капитала организации**

a) рассчитывается на основе отчетных данных;

b) представляет собой затраты по привлечению новых финансовых ресурсов, отнесенные к их величине;

c) это минимальная стоимость капитала;

d) это общая сумма расходов на обслуживание капитала.

10. Оптимальная структура капитала в соответствии с традиционным подходом – это такое соотношение собственного и заемного капитала, которое

a) минимизирует стоимость акционерного капитала;

b) минимизирует средневзвешенную стоимость капитала и соответственно максимизирует стоимость самой организации;

c) минимизирует стоимость заемного капитала;

d) максимизирует прибыль организации.

11. Цена капитала организации, привлеченного путем эмиссии обыкновенных акций, равна

a) средней доходности всего рынка акций;

b) процентной ставке по используемым заемным средствам;

c) дивидендной доходности акции компании, выраженной в процентах;

d) требуемой доходности акции организации, равной сумме ее дивидендной доходности и доходности от прироста капитала.

12. Цена заемных источников капитала организации уменьшается за счет действия …… щита.

13. Эффект операционного левериджа

a) означает, что прибыль растет быстрее, чем увеличивается выручка от продаж;

b) зависит от соотношения постоянных и переменных затрат в издержках;

c) означает, что расходы, выручка и прибыль растут (снижаются) одинаковыми темпами;

d) положительно влияет на прибыль, как при увеличении, так и снижении объема продаж.

14. Увеличение доли постоянных затрат:

a) увеличивает эффект производственного левериджа (за пределами точки безубыточности);

b) не влияет на величину производственного левериджа;

c) увеличивает риск организации в процессе осуществления операционной (текущей) деятельности.

15. Эффект финансового левериджа

a) выражается в получении дополнительной прибыли в результате роста объема продаж;

b) выражается в увеличении рентабельности собственного капитала при использовании заемных средств;

c) достигается, если цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала;

d) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала.

16. Сила эффекта финансового рычага зависит от:

a) соотношения заемного и собственного капитала организации;

b) деления затрат на постоянные и переменные;

c) разницы между экономической рентабельностью и ценой заемного капитала.

17. Темп устойчивого роста организации

a) это темп прироста собственного капитала, который может быть достигнут без дополнительного внешнего финансирования за счет выпуска акций и без увеличения финансового рычага;

b) зависит от рентабельности собственного капитала и доли чистой прибыли, направляемой на развитие бизнеса;

c) это рост продаж организации при сохранении ее финансовой устойчивости.

Задачи

Задача 54

Задание: рассчитать эффект финансового рычага по Европейской концепции.

(тыс. руб.)

Показатели / организации	А	Б	В
Средняя сумма всего используемого капитала из нее:	15150	15150	15150
Средняя сумма собственного капитала	15150	10150	7850
Средняя сумма заемного капитала	0	5000	7300
Сумма прибыли от продаж	1400	1400	1400
Коэффициент экономической рентабельности	20	20	20
Средний уровень процентов за кредит	17	17	17
Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование ЗК [(3*6)/100]			
Прибыль до налогообложения			
Ставка налога на прибыль	0,20	0,20	0,20
Сумма налога на прибыль (8*9)			
Сумма ЧП (8-10)			
Коэффициент рентабельности СК [(11*100)/2]			
Прирост рентабельности СК			

Задача 55

Задание: рассчитать чему будет равен этот эффект финансового рычага, если:

- налоговое бремя организации составляет 24% от прибыли;
- капитал организации составляет 8900 тыс. руб.,
- из них 3850 тыс. руб. сформировано за счет собственных источников;
- экономическая рентабельность определена на уровне 23%;
- средняя ставка по заемному капиталу составляет 20%

Задача 56

Задание: рассчитать изменение рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств.

(тыс. руб.)

Показатели / варианты	А	Б	В	Г	Д
1.Источники средств в т.ч.:	250	250	250	250	250
Собственные	250	150	150	150	150
Заемные		100	100	100	100
2.Ставка процента по кредитному договору		15	20	25	30
3.Прибыль от продаж	60	60	60	60	60

Задача 57

Задание: определить ожидаемую рентабельность собственных средств организации для следующих вариантов источников инвестиций:

- при использовании только собственных средств;
- при использовании заемных средств в размере 500 тыс.руб.;
- при использовании заемных средств в размере 1 млн руб.

В результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в размере 300 тыс.руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%, ставка по банковским кредитам в течение периода инвестиций равна 25%.

Задача 58

Задание: рассчитать эффект финансового рычага.

Экономическая рентабельность организации на отчетную дату составляет 10%. Ставка процента по долгосрочному кредиту – 35%. Сумма кредита 50 тыс. руб., собственный капитал равен 120 млн руб.

Задача 59.

Задание: при какой структуре капитала в организации будет достигнуто минимальное значение средневзвешенной стоимости капитала по вариантам:

Для осуществления хозяйственной деятельности организации на первоначальном этапе необходимо сформировать активы в сумме 100 млн руб. При минимально прогнозируемом уровне дивиденда в размере 7% (от величины собственного капитала) акции могут быть проданы на сумму 25 млн руб. дальнейшее увеличение объема продажи акций потребует увеличения размера дивидендов. Минимальная (безрисковая) ставка процентов за кредит составляет 8%.

Показатели / варианты	1	2	3	4	5	6.	7	8
1.Общая потребность в капитале	100	100	100	100	100	100	100	100
2.Варианты структуры капитала а) собственный б) заемный	25	30	40	50	60	70	80	100
3.Уровень предполагаемых дивидендных выплат, %	7	7,2	7,5	8,0	8,5	9,0	9,5	10
4.Уровень ставки процента за кредит с учетом премии за риск, %	11	10,5	10,0	9,5	9,0	8,5	8,0	-
5.Ставка налога на прибыль	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
6.Стоимость капитала, %: а)собственного б) заемного								
7. WACC								

Задача 60.

Задание: определить при какой структуре капитала будет достигнуто максимальное значение рентабельности собственного капитала и какие варианты приводят к нулевому и отрицательному эффекту финансового левериджа.

Располагая собственным капиталом, равным 60 млн руб. организация решила существенно увеличить объем своей деятельности за счет привлечения заемного капитала. Экономическая рентабельность равна 10%. Минимальная (безрисковая) ставка процентов за кредит составляет 10%. Ставка налога на прибыль 20%.

Показатели / варианты	1	2	3	4	5	6	7
1.Собственный капитал	60	60	60	60	60	60	60
2.Возможная сумма заемного капитала		15	30	60	90	120	150
3.Общая сумма капитала							
4.Плечо финансового левериджа							
5.Экономическая рентабельность, %	10	10	10	10	10	10	10
6.Ставка процента за кредит, % а)(безрисковая) б)премия за риск в)всего	 8 -	 8 -	 8 0.5	 8 1	 8 1.5	 8 2	 8 2.5

7. Прибыль до выплаты процентов и налогов							
8.Сумма процентов за кредит	-						
9.Прибыль за вычетом процентов							
10.Сумма налога на прибыль							
11.Чистая прибыль							
12.Рентабельность собственного капитала, %							

РАЗДЕЛ V. ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ.

Вопросы для проверки знаний

1. Назначение оборотных средств организации.
2. Опишите процесс кругооборота оборотного капитала.
3. Перечислите критерии группировки оборотных средств.
4. Цель нормирования оборотных средств.
5. Виды политики формирования оборотных средств. Опишите каждый из них.
6. Показатели оценки эффективности использования оборотных средств.
7. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.
8. Составляющие производственно-коммерческого цикла организации и как они рассчитываются
9. Как рассчитывается продолжительность финансового цикла?
10. В чем проявляется абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств?
11. Как рассчитывается показатель рентабельности оборотных средств?
12. Приведите примеры рисков, связанных с оборачиваемостью оборотных средств.
13. В чем состоит суть аналитического метода нормирования оборотных средств?
14. В чем состоит суть коэффициентного метода нормирования оборотных средств?
15. Какие виды норм рассчитываются при нормировании сырья и основных материалов методом прямого счета?
16. Как связаны между собой движение денежных средств и прибыль компании? Почему, несмотря на значительную прибыль, состояние денежных средств может ухудшаться?

17. Каковы основные направления притока денежных средств для производственной коммерческой организации?
18. Каковы основные направления оттока денежных средств?
19. Почему фирме невыгодно иметь большие остатки денежных средств на счетах?
20. Что такое чистый денежный поток?
21. Почему предприятие, интенсивно расширяющее объем продаж, может испытывать трудности, связанные с нехваткой денежных средств?
22. Каковы основные направления притока и оттока денежных средств в основной деятельности компании?
23. Каковы основные направления притока и оттока денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия?
24. Каковы основные направления притока и оттока денежных средств в финансовой деятельности организации?
25. Как в организации может образовываться дебиторская задолженность?
26. Что такое критическая скидка?
27. Почему при расчете критической скидки необходимо учитывать фактор инфляции?
28. В чем суть метода управления запасами ABC?
29. На какие группы делятся источники финансирования оборотных средств?
30. Какие существуют виды политики финансирования оборотных средств?
31. Как рассчитываются собственные оборотные средства?
32. Как рассчитывается чистый оборотный капитал?
33. Что такое устойчивые пассивы?
34. Что такое спонтанное (автономное) финансирование?
35. Что такое коммерческий кредит?
36. Как можно определить стоимость коммерческого кредита?
37. От чего зависит стоимость банковского кредита?
38. Приведите особенности краткосрочного банковского кредитования.

Блиц-опрос

1. Оборотные средства организации меняют свою материально-вещественную форму в относительно короткий срок.
2. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.
3. Чем быстрее оборачиваются оборотные средства, тем хуже финансовое состояние организации.
4. Чем дольше пребывают оборотные средства в одной и той же форме, тем выше эффективность их использования.

5. Связь между потоками денежных средств и прибылью характеризует качество прибыли.
6. Чем больше остаток денежных средств на счетах организации, тем лучше.
7. Замедление оборачиваемости оборотных средств приводит к уменьшению потребности в них.
8. Замедление оборачиваемости оборотных средств приводит к потере прибыли.
9. Чрезмерно высокая оборачиваемость оборотных средств приводит к потере прибыли.
10. Операционный цикл равен сумме периодов оборота запасов и дебиторской задолженности.
11. Финансовый цикл выше при консервативной политике финансирования оборотных средств.
12. Финансовый цикл зависит от эффективности системы расчетов в компании.
13. Продолжительность финансового цикла больше продолжительности операционного цикла.
14. Ускорение оборачиваемости запасов не влияет на продолжительность финансового цикла.
15. Все частные показатели оборачиваемости запасов рассчитываются на основе выручки.
16. Относительное освобождение оборотных средств достигается в том случае, если остаток оборотных средств растет быстрее, чем выручка и издержки.
17. Потребность в оборотных средствах зависит от скорости их оборота.
18. Метод прямого учета при нормировании оборотных средств отражает сложившуюся практику организации производства в организации.
19. Собственные оборотные средства всегда равны чистому оборотному капиталу.
20. Чем больше период оборачиваемости кредиторской задолженности, тем меньше финансовый цикл.
21. Показатели эффективности использования основных материалов можно рассчитывать путем соотношения годовых закупок материалов и их средних остатков.
22. Совокупный чистый денежный поток по основной, инвестиционной и финансовой деятельности должен стремиться к нулю.
23. На нормально работающей организации чистый денежный поток от инвестиционной деятельности должен быть положительным.
24. Прямой метод анализа движения денежных средств устанавливает связь между объемом реализации продукции и денежной выручкой.
25. Косвенный метод анализа движения денежных средств устанавливает связь между прибылью и изменением денежных средств.

26. Критическая скидка – это скидка, при которой цена товара равна издержкам, и продавец не имеет прибыли.
27. Переменная часть текущих активов – минимально необходимая для осуществления производства величина оборотных средств.
28. Коммерческий кредит предоставляется продавцом товара покупателю в виде отсрочки платежа.
29. Так как коммерческий кредит предоставляется в товарной форме, невозможно определить стоимость такого кредита.
30. Банковский кредит предоставляется организации на основе кредитного договора.

Тест

1. Что не относится к оборотным средствам организации:

а) незавершенное производство,
б) земельный участок,
в) денежные средства в кассе,
г) готовая продукция на складе.

2. Собственные оборотные средства:

а) всегда равны чистым текущим активам,
б) запас ликвидности организации,
в) характеристика размера оборотных средств,
г) характеристика финансирования оборотных средств.

3. Собственные оборотные средства:

а) характеристика размера оборотных средств,
б) характеристика финансирования оборотных средств,
в) равны свободному остатку денежных средств.

4. Величина и структура оборотных средств не зависят от:

а) отраслевых особенностей организации,
б) принятой в организации системой расчетов,
в) качества нормирования оборотных средств,
г) принятой в организации учетной политики,
д) принятой в организации амортизационной политики.

5. Увеличение оборачиваемости оборотных средств способствует:

а) росту прибыли,
б) росту кредиторской задолженности,
в) снижению выручки,
г) снижению прибыли.

6. Повышение оборачиваемости (скорости оборота) оборотных средств:

а) свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных финансовых ресурсов,
б) означает, что организация может взять кредит,

в) позволяет с меньшими финансовыми ресурсами получить больше прибыли и выручки.

7. Снижение оборачиваемости оборотных средств приводит к:

а) высвобождению оборотных средств,

б) увеличению прибыли,

б) дополнительному привлечению средств в оборот,

г) росту выручки большими темпами, чем оборотные средства.

8. Потребность организации в оборотных средствах увеличивается:

а) при ускорении оборачиваемости,

б) замедлении оборачиваемости,

в) уменьшении длительности операционного цикла,

г) снижении объема производства и продаж.

9. Потребность организации в оборотных средствах уменьшается:

а) при инфляции,

б) увеличении объема производства и продаж,

в) увеличении длительности производственно-коммерческого цикла.

10. Какие из перечисленных оборотных средств не нормируются на предприятии:

а) денежные средства,

б) производственные запасы,

в) расходы будущих периодов,

г) готовая продукция.

11. Задачи нормирования оборотных средств:

а) определение экономически обоснованной величины оборотных средств,

б) обеспечение текущей финансовой устойчивости,

в) обеспечение долгосрочной финансовой устойчивости организации,

г) определение потребности в кредите.

12. При расчете норматива по материалам учитывается:

а) время нахождения материалов в пути, разгрузка, подготовка к производству и время хранения,

б) длительность производственного цикла,

в) финансовый цикл организации,

г) величина собственного капитала организации.

13. Норматив собственных оборотных средств определяется методом прямого счета:

а) исходя из сметы затрат на производство и норм запасов в днях,

б) исходя из остатков запасов в отчетном периоде,

в) в натуральном измерении.

14. На продолжительность финансового цикла организации влияют:

а) продолжительность производственного цикла, время оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности,

б) оборачиваемость оборотных средств и оборачиваемость кредиторской задолженности,

в) величина финансовых ресурсов организации.

15. Финансовый цикл:

а) уменьшается с ростом периода инкассации кредиторской задолженности,

б) уменьшается с ростом периода инкассации дебиторской задолженности,

в) увеличивается с ростом периода инкассации кредиторской задолженности.

16. Продолжительность финансового цикла:

а) уменьшается с ростом периода оборачиваемости запасов,

б) увеличивается с ростом периода оборачиваемости запасов,

в) уменьшается с ростом периода оборачиваемости дебиторской задолженности.

17. Поток денежных средств:

а) все денежные средства организации в кассе и на банковских счетах,

б) разность между полученными и выплаченными денежными средствами организации,

в) дебиторская задолженность организации за вычетом кредиторской задолженности.

18. Движение прибыли и движение денежных средств организации:

а) абсолютно синхронны,

б) различаются только из-за начисления амортизации,

в) различаются, так как в отличие от денежных средств, прибыль определяется не «кассовым» методом, а методом «начисления»,

г) абсолютно не связаны.

19. Продолжительность оборота денежных средств НЕ может быть сокращена путем:

а) ускорения производственного процесса,

б) ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности,

в) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности,

г) ускорения оборачиваемости кредиторской задолженности.

20. Приток и отток денежных средств организации происходит в рамках:

а) только основной деятельности,

б) основной и инвестиционной деятельности,

в) основной, инвестиционной и финансовой деятельности,

г) изменения прибыли.

21. Чистый денежный поток не зависит:

а) от объема продаж,

б) периода оборачиваемости дебиторской задолженности,

в) периода оборачиваемости кредиторской задолженности,

г) объема сделок по бартеру.

22. Прирост свободных денежных средств:

а) всегда равен чистой прибыли,

б) больше нуля при ускорении оборачиваемости кредиторской задолженности,

в) больше нуля при ускорении оборачиваемости дебиторской задолженности,

г) обеспечивается только в инвестиционной деятельности.

23. Совокупный чистый денежный поток по всем видам деятельности организации:

а) должен быть минимальным,

б) должен быть максимальным,

в) должен быть положительным по всем видам деятельности,

г) не зависит от прибыли.

24. Чрезмерный запас денежных средств на расчетном счете приводит:

а) к снижению оборачиваемости активов,

б) продаже высоколиквидных ценных бумаг,

в) необходимости получения кредита в банке,

г) увеличению прибыли,

д) потере потенциальной прибыли.

25. Дебиторская задолженность:

а) нормируемые оборотные средства,

б) наиболее ликвидный актив,

в) должна стремиться к нулю,

г) зависит от ценовой политики.

26. Медленная оборачиваемость дебиторской задолженности свидетельствует об:

а) использовании в расчетах с покупателями принципа «предоплаты»,

б) наличии у организации сомнительной дебиторской задолженности,

в) применении предприятием скидок с цен за сокращение сроков оплаты,

г) увеличении денежных средств на расчетном счете организации.

27. Если период оборота дебиторской задолженности больше периода оборота кредиторской задолженности, то:

а) система расчетов организации оптимальна,

б) необходимо срочно погасить кредиторскую задолженность,

в) фирме следует принять меры к ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности.

28. Оборачиваемость запасов замедлилась с 30 до 45 дней. При неизменной выручке, денежных средствах и дебиторской задолженности собственные оборотные средства:

а) уменьшаются,

б) увеличиваются,

в) не изменяются.

29. Оптимальный объем заказа материальных ресурсов (запасов) зависит:

а) от расхода материалов и затрат на содержание единицы запасов за определенный период,

б) величины складских площадей организации,

в) предоставляемой при покупке скидки.

30. Стоимость коммерческого кредита не зависит:

а) от ставки банковского процента,

б) периода скидки,

в) процента предоставляемой скидки,

г) времени кредита.

31. Период оборачиваемости текущей кредиторской задолженности определяется как отношение:

а) текущей кредиторской задолженности к среднесуточным затратам на производство реализованной продукции,

б) текущей кредиторской задолженности к среднесуточной выручке от реализации,

в) текущей кредиторской задолженности к среднесуточной прибыли.

32. Увеличение кредиторской задолженности при неизменной величине оборотных средств:

а) увеличивает собственные оборотные средства,

б) уменьшает собственные оборотные средства,

в) не влияет на величину собственных оборотных средств.

33. Источниками краткосрочного финансирования организации не являются:

а) коммерческие векселя,

б) начисленная заработная плата,

в) финансовый лизинг,

г) прибыль.

34. Кредиторская задолженность:

а) источник финансирования оборотных средств,

б) зависит от объема производства,

в) должна быть минимальной.

35. Медленная оборачиваемость кредиторской задолженности:

а) увеличивает свободные денежные средства предприятия,
б) увеличивает длительность финансового цикла,
в) приводит к повышению коэффициента ликвидности.

Задачи

Задача 61

Задание: рассчитать общую потребность организации в оборотных средствах.

Показатели деятельности организации на плановый год:
- выручка от реализации продукции – 48 000 тыс. руб.;
- оборачиваемость оборотных средств – 4.0 оборота.

Задача 62

Задание: рассчитать плановую потребность в оборотных средствах.

Планируемые показатели организации А и Б на год (360 дн.).

Показатели/ организации	А	Б
Выручка от реализации, тыс. руб.	36	36
Период оборота оборотных средств, дн.	80	96

Задача 63

Задание: определить долю оборотных активов (%), финансируемых за счет собственных средств организации

Показатели деятельности организации за отчетный год

АКТИВ (среднегодовые значения)	тыс. руб.	ПАССИВ (среднегодовые значения)	тыс. руб.
Основные средства	600	Собственный капитал	620
Оборотные средства	120	Краткосрочные обязательства	100
Итого	720	Итого	720

Задача 64

Задание: определить длительность финансового цикла.

Организация покупает сырье и материалы в кредит сроком на 30 дней, хранит их на складе в течение 10 дней, а затем выдает в производство. Длительность процесса производства – 25 дней. Готовая продукция перед продажей комплектуется на складе в течение 15 дней. Срок кредита для дебиторов – 45 дней.

Задача 65

Задание: рассчитать длительность финансового цикла.

Показатели деятельности организации за отчетный год:

- выручка от реализации продукции - 2000 тыс. руб.;
- затраты на производство и реализацию продукции -1500 тыс. руб.;
- запасы - 200 тыс. руб.;
- дебиторская задолженность - 500 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность - 300 тыс. руб.

Задача 66

Задание: рассчитайте длительность производственно-коммерческого и финансового циклов.

Показатели деятельности организации за отчетный год (тыс. руб.)

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные средства	1137	Собственный капитал	1500
Запасы сырья	150	Краткосрочные кредиты банков	81
Незавершенное производ-ство	40	Кредиторская задолжен-ность:	
Готовая продукция.	70	- поставщикам	162
Дебиторская задолженность	379	- по оплате труда	50
Денежные средства	50	- перед бюджетом	33
ИТОГО	1826	ИТОГО	1826

Выручка равна 3 233 тыс. руб. в год. Затраты на производство и реализацию продукции – 80 % от выручки.

Задача 67

Задание: определить среднюю продолжительность финансового цикла.

Показатели деятельности организации за отчетный год:

- выручка от реализации продукции - 1500 тыс. руб.;
- затраты на производство и реализацию продукции - 1100 тыс. руб.;
- запасы – 100 тыс. руб.;
- дебиторская задолженность – 200 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность – 150 тыс. руб.

Задача 68

Задания:

1. Определите как повлияют предлагаемые меры на продолжительность финансового цикла?

2. Определите на сколько может быть уменьшен банковский кредит в результате предлагаемых мер?

Показатели деятельности организации за отчетный год (тыс. руб.)

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные средства	2000	Собственный капитал	1750
Оборотные средства:	1000	Краткосрочные кредиты банков	600
- дебиторская задолженность	740	Кредиторская задолженность:	650
- запасы сырья	200	- поставщикам	550
- денежные средства	60	- перед бюджетом	100
ИТОГО	3000	ИТОГО	3000

Организация испытывает трудности с оплатой текущих обязательств. Менеджеры рекомендуют ускорить инкассацию дебиторской задолженности на 30% и увеличить период оборачиваемости кредиторской задолженности в среднем на 10%.

Задача 69

Задание: оценить продолжительности операционного, производственного и финансового циклов.

Средний период оборота:
- запасов сырья в организации – 25 дн.,
- незавершенного производства – 8 дн.,
- запасов готовой продукции – 19 дн.,
- дебиторской задолженности – 20 дн.,
- денежных активов – 3 дн.,
- кредиторской задолженности – 16 дн.

Задача 70

Задание:
- рассчитать коэффициенты оборачиваемости оборотных средств,
- рассчитать абсолютное, относительное и общее высвобождение оборотных средств в отчетном году.

Показатели деятельности организации

Показатели, тыс. руб.	Год	
	предыдущий	отчетный
Выручка от реализации продукции	24000	28000
Средняя величина оборотных средств	2000	2400

.

Задача 71

Задание:

- рассчитать коэффициенты оборачиваемости оборотных средств;
- рассчитать дополнительное вовлечение средств в оборот в плановом году.

Показатели деятельности организации

Показатели, тыс. руб.	Год	
	плановый	отчетный
Выручка от реализации продукции	140	100
Средняя величина оборотных средств	24	12

Задача 72

Задание: рассчитать норматив собственных оборотных средств на основные материалы.

Показатели деятельности организации на плановый год:

- плановый расход материалов в 1-м квартале – 320 тыс. руб.;
- норма запаса материалов - 22 дн.

Задача 73

Задание: рассчитать норматив собственных оборотных средств на основные материалы.

Показатели деятельности организации на плановый год:

- плановый расход материалов в 1-м квартале – 100 тыс. руб.;
- норма запаса материалов - 20 дн.

Задача 74

Задание: рассчитать нормативы оборотных средств:

- норматив по сырью;
- норматив по готовой продукции;
- совокупный норматив по сырью и готовой продукции.

Показатели деятельности организации:

- остаток сырья в отчетном периоде – 12 тыс. руб.;
- остатки готовой продукции в отчетном периоде – 18 тыс. руб.;
- объем производства планового периода – 480 тыс. руб.;
- объем производства отчетного периода – 360 тыс. руб.

Задача 75

Задание: рассчитать плановую потребность организации в оборотных средствах.

Показатели деятельности организации:

- ожидаемые средние остатки оборотных средств в отчетном периоде - 676 тыс. руб.;
- объем производства в отчетном периоде – 11720 тыс. руб.;
- объем производства в плановом периоде – 12500 тыс. руб.;
- планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств – 10%.

Задача 76

Задание: рассчитать плановую потребность организации в оборотных средствах.

Показатели деятельности организации:

1) ожидаемые средние остатки оборотных средств в отчетном периоде - 650 тыс.руб.;
2) объем производства в отчетном периоде - 1920 тыс.руб.;
3) объем производства в плановом периоде - 2500 тыс.руб.;
4) планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств – 12%.

Задача 77

Задания:

1. Рассчитать нормы материалов в текущем, страховом, транспортном запасе.
2. Рассчитать общую норму материалов.
3. Рассчитать норматив однодневного расхода материалов.

Показатели деятельности компании:

- время движения груза от поставщика к покупателю - 15 дн.;
- пробег документов по почте – 6 дн.;
- срок банковского акцепта – 3 дн.;
- обработка документов у поставщика – 3 дн.;
- среднее временя с момента предоплаты до момента получения груза-5 дн.;
- время на приемку, разгрузку и сортировку материалов – 5 дн.;
- плановый расход материалов (4 квартал планового периода) – 45 тыс. руб.

В организации используется в производстве один вид основных материалов, поставка которых осуществляется согласно таблице.

Объемы и интервалы поставок материалов

Поставщик	Объем поставки, тыс. руб.	Интервал поставки, дн.
1-й	50	8
2-й	70	12

3-й	60	10

Задача 78

Задание: рассчитать норматив оборотных средств по основным видам материалам.

Нормы оборотных средств по видам материалов

Норма, дн.	Вид материала			
	A	B	C	D
Текущий запас	16	25	12	8
Страховой запас	8	-	6	4
Транспортный запас	2	4	-	1
Время на предоплату	12	-	18	-
Время на приемку, сортировку	2	4	5	-
Технологический запас	-	-	3	4

Плановый расход материалов (4-й квартал планового периода)

Вид материала	Плановый расход, тыс. руб.
A	40
B	38
C	60
D	72

Задача 79

Задание: рассчитать норматив оборотных средств организации по незавершенному производству.

Показатели деятельности организации

Наименование изделия	Период изготовления изделия, дн.	Удельный вес изделия в общем объеме продукции по плановым издержкам
A	25	0,20
B	10	0,45
C	15	0,15
D	20	0,20

Затраты на квартал по плану составляют 280 тыс. руб., в том числе единовременные - 110 тыс. руб., последующие затраты - 170 тыс. руб.

Задача 80

Задание: рассчитать норматив оборотных средств на готовую продукцию.

Показатели деятельности организации:

- выпуск товарной продукции за квартал по плану - 416 тыс. руб.;
- время подбора изделий по видам – 0,5 дн.;
- время комплектования партий готовой продукции - 6 дн;
- время упаковки изделий – 0,5 дн.;
- время транспортировки изделий со склада на станцию отправления – 2 дн.

Задача 81

Задание: рассчитать общую норму оборотных средств организации.

Показатели деятельности организации:

- затраты на квартал по плану – 300 тыс. руб.;
- норматив оборотных средств в материалах – 15,2 тыс. руб.;
- норматив оборотных средств в незавершенном производстве – 12,7 тыс. руб.;
- норматив оборотных средств на готовую продукцию – 9,8 тыс. руб.

Задача 82

Задание: определить минимальную потребность в собственных оборотных средствах для создания производственного запаса по статье «сырье и основные материалы» (норматив) на планируемый год исходя их следующих данных:

1. По условиям договора оплата материалов осуществляется в течении 3-х банковских дней после приемки по качеству.
2.

№ п/п	Затраты на производство в IV кв. (тыс.руб.)	Время грузооборота (дни)	Время документооборота (дни)	Время на приемку и разгрузку (дни)	Интервал между поставками (дни)
1	45000	10	4	1	12
2	27000	3	3	2	13
3	9000	5	5	1	25
4	81000	7	2	1,5	20
5	20000	12	3	2	15

3. Текущий запас принимается в размере 50% интервала между поставками, страховой запас - 50% текущего запаса.

4. Затраты даны в ценах планируемого года.

Задача 83

Задание: определить норму запаса (в днях) и минимальную потребность в собственных оборотных средствах (норматив) по вспомогательным материалам исходя их следующих данных:

1. Сумма расходов вспомогательных материалов на IV квартал планируемого года 2250 тыс. руб. (в ценах на начало планируемого года)

2. Норму запаса (в днях) по вспомогательным материалам определять исходя из того, что:

- сумма месячных остатков вспомогательных материалов - 126,99 тыс. руб. в том числе неликвидные (излишние или ненужные) материалы на сумму 22 тыс. руб.
- однодневный расход вспомогательных материалов в IV квартале отчетного года составил фактически 20 тыс. руб.
- оцениваемый уровень инфляции в планируемом году составит 3% в квартал.

Задача 84

Задание: определить норму запаса (в днях) и норматив оборотных средств по статье «Тара» исходя из следующих данных:

I.Группы и виды тары используемые в организации в IV квартале планируемого года:

Покупная тара	5800 тыс. руб.
Тара собственного изготовления	2700 тыс. руб.
Тара поступающая с сырьем и материалами	9000 тыс. руб.
Тара подлежащая возврату (канистры, бидоны, бочки и т.д.)	9900 тыс. руб.

II.Нормы запаса (в днях) по видам тары:

Тара оплаченная в пути (покупная)	5
Текущий запас на складе:	
по покупной таре	12
по таре собственного производства	10
Запас на складе под сырьем и материалами (средневзвешенная норма по видам возвратной тары)	9,5
Страховой запас по покупной таре и таре собственного производства.	50%
Нормы текущего запаса:	
Норма запаса возвратной тары в ремонте и промывке	2
Время комплектации партии отправки возвратной тары (средневзвешенная величина по видам возвратной тары)	2
Время оформления расчетных документов и сдачи их в банк на инкассацию	1

Задача 85

Задание определить норматив оборотных средств организации по таре исходя из следующих данных:

сумма фактических месячных остатков тары в отчетном году	- 31560 тыс. руб.
в том числе непригодной, подлежащей списанию	- 360 тыс. руб.
планируемый рост производственной программы	- 2%
планируемый коэффициент инфляции в квартале	- 8%

Задача 86

Задание: определить норматив оборотных средств по статье «Запасные части для ремонта основных средств» исходя из следующих данных:

1. Среднегодовой остаток запасных частей на складе в истекшем году составил 200 тыс. руб.
2. Среднегодовая стоимость рабочих машин, оборудования и транспортных средств в истекшем году составила 320 тыс. руб.
3. К концу планируемого года с учетом переоценки, ввода и выбытия балансовая стоимость рабочих машин, оборудования и транспортных средств должна составить 560 тыс. руб.

Задача 87

Задание: определить норматив собственных оборотных средств по запасным частям исходя из следующих данных:

1. Количество ремонтируемых единиц техники по видам в отчетном году, (шт.):

Металлорежущее оборудование	1800
Литейное оборудование	300
Электрооборудование	46200
Кузнечное оборудование	800
Прессовое оборудование	500

2. Норма расхода запасных частей на единицу техники по ценам на конец отчетного года, (руб.):

Металлорежущее оборудование	14000
Литейное оборудование	40000
Электрооборудование	8000
Кузнечное оборудование	60000
Прессовое оборудование	128000

3. Планируется увеличение ремонтных позиций по металлорежущему оборудованию на 28 штук, по электрооборудованию - на 80 штук.

4. Предполагаемый инфляционный рост цен в планируемом году 8%.

Задача 88

Задание: определить норматив собственных оборотных средств по инструменту исходя из следующих данных:

1. В отчетном году стоимость применяемого инструмента (за вычетом износа) составила 21200 тыс.руб.
2. Стоимость производственного и силового оборудования в отчетном году составила 185000 тыс.руб.
3. В планируемом году стоимость производственного и силового оборудования с учетом ввоза, выбытия и переоценки основных фондов составит 286 750 тыс.руб.
4. Норматив оборотных средств по инструменту в отчетном году был установлен в размере 84000 тыс. руб. (на IV квартал отчетного года).
5. Численность рабочих, пользующихся инструментом, составила 1400 человек.
6. В планируемом году в связи с изменением технологии предполагается уменьшить количество рабочих до 1150 чел..
7. Предполагается инфляционный рост цен на инструменты в планируемом году 7% в квартал.
8. Рост цен на инструменты в отчетном году составлял 10%.
9. В связи с изменением технологии производства оснащенность одного рабочего инструментом предполагается повысить на 40%.

Задача 89

Задание: определить норматив собственных оборотных средств в незавершенном производстве при равномерном характере нарастания затрат на производство исходя из следующих данных:

1. Плановые производственные издержки на 1 изделие	1203 тыс.руб.
2. Единовременные затраты	832 тыс.руб.
3. Последующие затраты	371 тыс.руб.
4. Длительность производственного цикла	18 дн.
5. Годовой выпуск изделий	1080 шт.

Задача 90

Задание: определить нормы запаса и норматив собственных оборотных средств по готовым изделиям исходя из следующих данных:

Завод выпускает нитролаки, масляные лаки, масляные эмали, растворители; их удельный вес в общем выпуске продукции по производственной себестоимости составляет соответственно 25%, 25, 40 и 10%.

На подбор отгружаемых лаков и эмалей по цветам для каждой партии требуется 5 дней. Транспортировка со склада завода на железнодорожную станцию производится за 1 день, а погрузка в вагоны - 0,5 дня. Для выписки и предоставления в банк счетов-платежных требований заводу необходимо 2 дня.

Выпуск товарной продукции в IV квартале планируемого года по производственной себестоимости составит 3450 млн руб..

Задача 91

Задание: рассчитать норму оборотных средств по готовой продукции и норматив оборотных средств по организации, используя приведенные ниже данные:

Организация выпускает 12 видов (артикулов) тканей для швейной промышленности и торговли. По условиям технологического процесса организация может выпускать одновременно только 4 вида тканей, одинаковых по основе, структуре и окраске. Перезаправка оборудования на новый вид ткани производится через 10 дней.

Покупателям отправляется в каждой партии не менее 8 видов тканей. Время на подбор партии - 2 дня. Для упаковки отправляемой продукции требуется 1 день, на перевозку на станцию и погрузку в вагоны - 2 день, на выписку счетов и предоставления их в банк - 2 дня. Одному из покупателей - реализуется 15% всей продукции.

Выпуск товарной продукции в IV квартале планируемого года по производственным издержкам составит 9000 млн руб.

Задача 92

Задание: определить оптимальный средний размер производственного запаса сырья.

Годовая потребность в определенном виде сырья в организации, определяющая объем его закупки, составляет 1000 единиц. Стоимость размещения одного заказа – 12 тыс. руб. Стоимость хранения единицы товара – 6 тыс. руб..

Задача 93

Задания:

1. Какой размер заказа товаров соответствует наименьшим затратам на оформление и хранение запаса на складе.
2. Рассчитайте методом прямого счета для количества заказов в год : 3, 5, 7 и 10 раз.

3. Графически проиллюстрируйте решение.

Годовая потребность в закупаемых товарах составляет 1250 штук, закупочная цена товаров 100 руб., стоимость хранения 20% от цены, расходы на оформление и доставку 500 руб.

Задача 94

Задание: рассчитать совокупный чистый денежный поток.

Движение денежных средств организации за отчетный период в тыс. руб.

Вид деятельности	Приток	Отток
Основная	540	342
Инвестиционная	9	100
Финансовая	40	38

Задача 95

Задание: определить как повлияют предлагаемые меры на совокупный чистый денежный поток и его структуру по видам деятельности при условии, что дополнительные денежные средства будут направлены на погашение кредита

Организация осуществляет активную инвестиционную деятельность главным образом за счет заемных средств. Менеджеры рекомендуют увеличить генерирование денежных средств в основную деятельность путем рационализации системы расчетов.

С этой целью предлагается ускорить инкассацию дебиторской задолженности на 30 % и увеличить период оборачиваемости кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками в среднем на 20 %, уменьшить выдачу авансов на 10 %.

Показатели деятельности организации:

- общее изменение денежных средств (совокупный чистый денежный поток) – 200 тыс. руб.;
- денежные средства на начало года – 600 тыс. руб.;
- денежные средства на конец года – 800 тыс. руб.

Прогнозный отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

Вид деятельности	ПРИТОК		ОТТОК	
Основная	Выручка от реализации продукции	10500	Расчеты с поставщиками	6300
			Расчеты с работниками	2500
	Авансы полу-	3500	Расчеты с бюдже-	2000

	ченные		том	
			Авансы выданные	3000
			Проценты по банковским кредитам	500
Итого чистый денежный поток от основной деятельности				
Инвестиционная	Реализация долгосрочных активов	250	Инвестиции	1300
Итого чистый денежный поток от инвестиционной деятельности				
Финансовая	Ссуды и займы полученные	3650	Возврат кредитов	2100
Итого чистый денежный поток от финансовой деятельности				

Задача 96

Задания:

1. Составьте отчет о движении денежных средств организации косвенным методом.

2. Определите приток и отток денежных средств.

3. Определите сальдо движения денежных средств в основной, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Баланс организации, руб.

Показатель	начало года	конец года
АКТИВ		
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	175042	177689
- дебиторская задолженность	740705	678279
- запасы	1234725	1328963
- расходы будущих периодов	17197	20756
- резервы предстоящих платежей	29165	35203
Итого оборотные средства	2196834	2240890
Основные средства по остаточной стоимости	747290	740057
Долгосрочные финансовые вложения	-	65376
Нематериальные активы	205624	205157
Всего средств	3149748	3251480
ПАССИВ		
Кредиты банков	356511	448508
Кредиторская задолженность	136793	148427
Счета к оплате	127455	36203
Другие обязательства	164285	190938
Итого краткосрочная задолженность	785044	824076

Показатель	начало года	конец года
АКТИВ		
Долгосрочная задолженность	626460	630783
Уставный капитал (акции)	420824	420828
Эмиссионный доход	361059	361158
Реинвестированная прибыль	956361	1014 635
Итого собственный капитал	2364704	2427404
Всего обязательств и собственного капитала	3149748	3251480

Отчет о финансовых результатах организации

Показатель	Сумма, руб.
Выручка (нетто) от реализации	3721241
Издержки по производству и реализации продукции	2499965
Прибыль от продаж	1221276
Общехозяйственные расходы	726959
Амортизация	113989
Выплата процентов	69764
Налогооблагаемая прибыль	310564
Налоги на прибыль	112356
Чистая прибыль	198208
Денежные дивиденды (начисленные)	130455
Прирост реинвестированной прибыли	67753

Выплаченные по итогам предыдущего года дивиденды составили 142968 руб.

Задача 97

Задание: рассчитать структуру денежного потока организации прямым методом, тыс. руб. и %.

Отчет о движении денежных средств фирмы

Вид деятельности	сумма	
	тыс. руб.	%
1. Основная		
1.1. ПРИТОК	-	100
Выручка от реализации продукции	66 119	-
Авансы полученные	4 314	-
Прочие поступления от основной деятельности	76 821	-
1.2. ОТТОК	-	100
Расчеты с поставщиками	25 671	-
Оплата труда	26 833	-
Выдано под отчет	1 416	-

Вид деятельности	сумма	
	тыс. руб.	%
Расчеты с бюджетом	30 573	-
Прочие выплаты по основной деятельности	36 110	-
1.3. Чистый денежный поток		
2. Инвестиционная		
2.1. ПРИТОК	-	100
Выручка от реализации основных средств	209	-
2.2. ОТТОК	-	100
Приобретение основных средств	9 744	-
Долевое строительство	2 798	-
Долгосрочные финансовые вложения	1 471	-
2.3. Чистый денежный поток		
3. Финансовая		
3.1. ПРИТОК	-	100
Проценты, дивиденды по финансовым вложениям	1 936	-
3.2. ОТТОК	-	100
Краткосрочные финансовые вложения	16 000	-
Выплата дивидендов	991	-
3.3. Чистый денежный поток		
4. Общее изменение денежных средств		

Задача 98

Задание: составить прогнозный бюджет денежных средств на январь - июнь 20XX г.

Известны объемы реализации за январь - июнь 20XX г. (план). В среднем 90% продукции (услуг) организация реализует в кредит, 10% - за наличный расчет. Организация предоставляет своим покупателям 30-дневный кредит. Анализ показал, что 90% платежей оплачивается покупателями вовремя (т.е. в течение месяца), а остальные 10% - в течение следующего месяца. Оплата счетов кредиторов производится в течение 30-ти дней.

График поступлений денежных средств от продаж, тыс. руб.

Показатели	Нояб	Дек.	Янв.	Февр	Март	Апр.	Май.	Июнь
1. Общий объем реализации	300	350	250	200	250	300	350	380
2. Продажи в кредит (90%)								
3.Поступление ден. средств:								
-90% реализации								

прошлого месяца								
-10% реализ. позапрошлого месяца								
-общий объем инкассации деб. задолженности								
-продажа за наличные								
Итого поступление ден. средств								
4. Продажа основных средств				40				
ИТОГО								

График выплат денежных средств, тыс. руб.

Показатель	Нояб	Дек.	Янв.	Февр	Март	Апр.	Май.	Июнь
1. Закупки		100	80	100	120	140	150	150
2. Погашение кредиторской задолженности								
3. Выплаты зарплаты			80	80	90	90	95	100
4. Прочие выплаты			50	50	50	50	50	50
ИТОГО затрат								
5. Капитальные затраты				150	50			
6. Выплаты дивидендов					20			20
7. Налоги			10	11	12	11	15	14
ИТОГО наличных выплат								

Бюджет денежных средств (прогноз), тыс. руб.

Показатель	Дек.	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май.	Июнь
1. Общие поступления денежных средств							
2. Общий отток денежных средств							
3. Чистые ден. потоки (излишек/недост. ДС)							

Расчет объема требуемого краткосрочного финансирования							
4.Остаток ден. средств на начало периода							
5. Изменение денежных средств							
6. Остаток денежных средств на конец периода							
7. Контрольная сумма денежных средств		45	45	45	45	45	45
8. Требуемая дополн. краткосрочная ссуда или излишек ден. средств							

Задача 99

Задания:

1. Составить бюджет денежных средств организации на 1 квартал.

2. Определить потребность организации в кредите (сумму и месяц).

Показатели деятельности организации, тыс. руб.

Показатель	Дек.	Янв.	Февр	Март
Прогноз объема продаж		48	60	62
Приток денежных средств				
Прогноз закупок комплектующих	40	40	40	50
Оплата закупок				
Прогноз затрат на оплату труда		4,8	4,8	4,8
Оплата аренды помещений		2,2	2,2	2,2
Платежи по налогам		4	4	5
Чистый денежный поток				
Остаток ден. средств на конец месяца				
Контрольная сумма ДС на конец месяца				
Потребность в кредите / излишек денежных средств				

Дополнительные данные:

Продажа продукции производится только за наличные.

Оплата закупок комплектующих осуществляется через 1 месяц.

На 01 января (31 дек.) остаток денежных средств на расчетном счете организации составит 1000 руб.

Контрольная сумма (остаток) денежных средств на расчетном счете организации на конец каждого месяца планируемого периода должна составить 1000 руб.

Задача 100

Задание: рассчитать необходимую сумму средств, инвестируемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность.

Планируемый объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита составляет 3200 тыс. единиц. Планируемый удельный вес издержек в ее цене 75%. Средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 40 дней. Средний период просрочки платежей по предоставляемому кредиту – 20 дней.

Задача 101

Задание: определить стоимость факторинговой операции для организации.

Организация продала банку право взыскания дебиторской задолженности на сумму 6000 тыс.руб. на условиях:

- комиссионные за факторинг 2% от суммы долга;
- банк предоставляет организации кредит в форме предварительной оплаты его долговых требований в размере 75% от суммы долга под 20% годовых;
- средний уровень банковской процентной ставки на денежном рынке 25% годовых;

Задача 102

Задание: рассчитать средний и максимальный размеры остатков денежных средств.

Планируемый годовой объем денежного оборота предприятия составляет 500 млн руб. Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 10 тыс.руб. средняя краткосрочная процентная ставка равна 10%.

Задача 103

Задание: оценить диапазон колебаний остатка денежных активов, максимальную и минимальную суммы этого остатка.

Страховой остаток денежных активов в организации установлен в размере 100 тыс.руб. Среднеквадратичное отклонение за предыдущие годы составило 30 тыс.руб. Расходы по обслуживанию одной операции

пополнения денежных средств оцениваются в 3 тыс.руб. Краткосрочная процентная ставка 10% годовых.

Задача 104

Задания:

1. Произвести группировку статей поступлений и выплат денежных средств в соответствии с классификацией компонентов денежных потоков (по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности)
2. Составить отчет о движении денежных средств прямым методом.
3. Сделать выводы о динамике денежных средств.

За 2010 и 2011 гг. на счета организации поступило соответственно 15181 тыс. руб. и 24038,9 тыс. руб., в том числе:

	2010 год	2011 год
1. От реализации готовой продукции	11383	20207,5
2. От реализации прочих ТМЦ	151	183,4
3. От операций с ценными бумагами	33488	300,4
4. За оказанные услуги	4	49,5
5. Получена ссуда банка	2300	-
6. Получена ссуда Министерства Финансов	1000	1000
7. Реализация основных фондов	-	1613,8
8. Финансирование из фонда занятости	-	400
9. Прочие	-	303,2

За тот же период было израсходовано 15047 тыс. руб., и 24026,6 тыс. руб., соответственно, в том числе:

	2010 год	2011год
1. Перечислено в бюджет и внебюджетные фонды	1696	5772,6
2. Оплата счетов поставщиков за материалы	4697	7996,3
3. Уплачены проценты по ссудам	2185	2843,2
4. Выплаты работникам за выполненные работы, компенсации и премии	4771	3781,3
5. Погашения ссуд	86	1354
6. Командировочные расходы	47	77
7. Канцелярские товары	52	200
8. Таможенные расходы	167	394
9. Коммунальные услуги	1038	1105,1
10. Услуги банка	50	60
11. Финансовые вложения	39	68,2
12. Приобретено оборудование	65	142,4
13. Прочие накладные расходы	127	231,7

Задача 105

Задание: составить план движения денежных средств организации в следующем квартале (косвенным методом) на основе расчета базисных коэффициентов и данных баланса и отчета о финансовых результатах за I квартал 2011 года.

К ключевым базисным коэффициентам относятся следующие:

- отношения остаточной стоимости основных средств к выручке;
- отношения чистых оборотных активов (запасы + дебиторская задолженность - кредиторская задолженность) к выручке;
- отношение балансовой прибыли к выручке;
- темп роста выручки.

(тыс. руб.)

Показатели	01.01.11	01.04.11
1. Выручка	173564	246078
2. Прибыль до налогообложения	507	2505
3. Основные средства и внеоборотные активы по остаточной стоимости	8638,8	8614,8
4. Амортизация	60,3	309,3
5. Запасы и затраты	3102,3	87589,7
6. Денежные средства, расчеты и прочие активы	88469,8	237167,7

Задача 106

Задание: выбрать наиболее эффективный способ снижения дебиторской задолженности для организации:

- факторинг;
- списание просроченной задолженности на убытки;
- зачет;
- другой вариант;

Просроченные обязательства покупателей и заказчиков составляют 49% от общей величины дебиторской задолженности. Услуги факторинговой организации составляют: 10% комиссионных, 40% - процент за покупку дебиторской задолженности. 75% стоимости дебиторской задолженности выплачивается организации сразу, а остальная сумма - по мере взыскания.

(тыс. руб.)

Дебиторская задолженность	21590,6
Активы быстрореализуемые	3555, 8
Активы среднереализуемые	7960, 8
Активы медленнореализуемые	13324, 2

Активы неликвидные	12594, 5
Внеоборотные активы	11197, 6
Оборотные активы	26237, 7
Запасы и затраты	751, 4
Собственный капитал	19680, 8
Заемный капитал	17754, 4

Задача 107

Задание: рассчитать длительность операционного и финансового циклов и сделать выводы и дать рекомендации.

(тыс. руб.)

Показатели	01.01.09	01.01.10	01.01.1
Дебиторская задолженность всего	198300	2464960	2623360
в т.ч. просроченная	52000	-	-
Кредиторская задолженность всего	475160	1023510	1731860
в т.ч. просроченная	-	-	251000
Оборотные активы всего	425197	5808180	7473950
Выручка от продаж	3 476350	40059440	4461620

Задача 108

Задание: дать оценку следует ли организации выпускать комплектующие своими силами или стоит принять предложение поставщика.

Организация изучает возможности закупки у поставщика комплектующих, которые в настоящее время выпускает самостоятельно. Поставщик предлагает их по цене 9 руб. за единицу.

Затраты организации по производству единицы комплектующих:

- сырье и материалы – 2 руб.
- оплата труда рабочих – 6 руб.
- постоянные накладные расходы – 3 руб.

Аренда оборудования оставляет 200 руб. в месяц. Средняя годовая потребность в комплектующих составляет 20000 штук. Расходы на хранение одной единицы составляют 0,25 руб. Среднемесячный размер партии на складе в отчетном году составил 1500 шт.

Задача 109

Задание: рассчитать величину «критической» скидки в процентах при различных уровнях инфляции и вариантах отсрочки платежа.

Организация рассматривает различные варианты использования скидки при сокращении отсрочки платежа: 5, 20 и 45 дней.

Уровни инфляции: 0,01% в день; 0,04% в день; 0,07% в день.

Задача 110

Задание: рассчитать наиболее экономичный размер заказа и оптимальную периодичность заказа.

В организации расход деталей в месяц составляет по норме 7158250 тыс. шт. Данный вид деталей завозится на предприятие один раз в месяц и транспортно-заготовительные расходы равны 462900 тыс. руб. в месяц. Затраты по содержанию запасов деталей составляют 5 % транспортно-заготовительных расходов. Стоимость выполнения одного заказа равна 50 тыс. руб.

Задача 111

Задание: определить изменения чистого оборотного капитала организации.

Чистый оборотный капитал организации равен 25000 руб. (65000 руб. – 40000 руб.).

Условия (если будет иметь место одно из следующих событий):

- оплачены покупателем счета к получению на сумму 2000 руб.;
- организации приобрела в кредит сырье на сумму 400 руб.;
- организация оплатила покупку основных средств на сумму 30000 руб.;
- организация погасила кредиторскую задолженность на сумму 5000 руб.;
- организация реализовала часть запасов сырья на сумму 1000 руб.;
- организация приобрела ликвидные ценные бумаги на сумму 3000 руб.

Задача 112

Задание: рассчитать текущую ликвидность и размер чистого оборотного капитала.

Объем краткосрочных обязательств организации за отчетный год составил 619,54 тыс.руб., коэффициент текущей ликвидности равен 2,5. Организация погашает кредиторскую задолженность 50 тыс.руб., и получит от дебиторов 750 тыс.руб..

Задача 113

Задания:

1. Определить сумму дополнительного коммерческого кредита;
2. Определить стоимость коммерческого кредита (двумя способами);
3. Определить выгоду, упущенную фирмой при отказе от скидки.

У организации возникла необходимость в коммерческом кредите из-за отказа от скидки. Коммерческий кредит предоставляется на условиях «5/10, net 60». Годовой объем покупаемых материалов составляет 200 тыс. руб.

Задача 114

Задание: определить текущие финансовые потребности организации и потребность в краткосрочном кредите.

(тыс. руб.)

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные активы	3500	Капитал	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС	7200	БАЛАНС	7200

РАЗДЕЛ VI. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ.

Вопросы для проверки знаний

1. В чем состоит экономическое содержание основных средств?
2. В чем состоит суть амортизации как экономической и финансовой категории?
3. Какие способы начисления амортизации используются в бухгалтерском учете?
4. Какие способы начисления амортизации используются в налоговом учете?
5. Перечислите и охарактеризуйте виды стоимости основных средств.
6. Какими группами показателей оценивается эффективность использования основных средств?
7. Что характеризует коэффициент оборачиваемости основных средств?

8. Как рассчитывается рентабельность основных средств?
9. Приведите примеры собственных источников финансирования основных средств.
10. Приведите примеры заемных источников финансирования основных средств.
11. Приведите примеры внутренних источников финансирования основных средств.
12. Приведите примеры внешних источников финансирования основных средств.
13. В чем заключается действие эффекта финансового рычага?
14. В чем суть финансирования путем эмиссии корпоративных облигаций?
15. Перечислите особенности и формы проектного финансирования.
16. Перечислите основные параметры и преимущества облигационного займа.
17. В чем отличие оперативного лизинга от финансового?
18. Какие виды финансового лизинга существуют?
19. Какие составляющие включает лизинговый платеж?

Блиц-опрос

1. Амортизация представляет собой денежное выражение износа.
2. В бухгалтерском и налоговом учетах используются одинаковые способы начисления амортизации.
3. Восстановительная стоимость основных средств рассчитывается как разница между первоначальной стоимостью и износом.
4. Переоценка стоимости основных средств может осуществляться путем прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам.
5. Период оборачиваемости основных средств зависит от величины выручки за анализируемый год.
6. Рентабельность основных средств может быть рассчитана как произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости основных средств.
7. Источники финансирования характеризуют происхождение финансовых ресурсов организации.
8. Финансирование воспроизводства основных средств осуществляется преимущественно за счет привлечения краткосрочных кредитов банков.
9. Собственные источники финансирования привлекаются организацией на основе принципов возвратности, срочности, платности.
10. Внешнее финансирование осуществляется посредством привлечения ресурсов с финансового рынка.
11. Эмиссия акций увеличивает заемные источники финансирования в форме увеличения уставного капитала.

12. Эффект финансового рычага характеризует использование заемных средств для увеличения рентабельности собственного капитала.
13. Система налогообложения влияет на действие эффекта финансового рычага.
14. При снижении рентабельности продаж эффект финансового рычага растет.
15. С повышением стоимости заемных средств эффект финансового рычага уменьшается.
16. Финансовый рычаг всегда имеет положительное воздействие на чистую прибыль.
17. В соответствии с законодательством РФ номинальная стоимость всех выпущенных облигаций может превышать размер уставного капитала АО.
18. В оперативном лизинге всегда принимают участие три стороны.
19. В качестве предмета лизинговой сделки может выступать земельный участок.
20. Лизинговые платежи включают доход лизингодателя.

Тест

1. Что не относится к основному капиталу организации:

а) акции, купленные на период более одного года,

б) готовая продукция на складе,

в) лицензия на осуществление деятельности,

г) оборудование в цеху организации.

2.Амортизация:

а) собственный источник финансирования воспроизводства основных средств,

б) заемный источник финансирования воспроизводства основных средств,

в) не является источником финансирования воспроизводства основных средств.

3. Способ начисления амортизации:

а) влияет на прибыль,

б) влияет на денежные потоки,

в) одинаков для нематериальных активов и основных средств,

г) отражается в учетной политике.

4. Амортизация не начисляется:

а) по транспортным средствам,

б) передаточным устройствам,

в) земельным участкам,

г) зданиям,

д) нематериальным активам.

5. Амортизационные отчисления по основным средствам:

а) начисляются независимо от результатов деятельности организации в отчетном периоде,

б) являются источником воспроизводства основных фондов,

в) определяются исходя из срока полезного использования основных фондов,

г) возмещаются из выручки,

д) не могут быть использованы для пополнения оборотных средств.

6. Программное обеспечение относится:

а) к оборотным активам,

б) нематериальным активам,

в) расходам будущих периодов,

г) готовой продукции.

7. Основные средства отражаются в балансе по стоимости:

а) первоначальной,

б) восстановительной,

в) остаточной.

8. Расчет стоимости основных средств путем коэффициентной индексации осуществляется для стоимости:

а) остаточной,

б) восстановительной,

в) ликвидационной,

г) первоначальной,

д) балансовой.

9. Вид финансирования инвестиций, при котором специализированная организация приобретает у другой организации основные средства, а затем сдает их в аренду клиенту, называется:

а) залогом,

б) лизингом,

в) факторингом,

г) трастом.

10. Источником финансирования инвестиций является:

а) только реинвестированная прибыль,

б) дивиденды акционеров, выплаченные в денежной форме,

в) простой вексель,

г) собственные оборотные средства,

д) только корпоративные облигации,

е) верно (а), (г),

ж) верно (а), (д).

11. Долгосрочное финансирование организации:

а) корпоративные облигации,

б) коммерческий кредит,

в) овердрафт,

г) оперативный лизинг,

д) эмиссия акций.

12. Какие права акционерам предоставляет обыкновенная акция:

а) голоса,

б) на получение дивидендов,

в) на долю в акционерном капитале и остатка активов при ликвидации акционерного общества,

г) продажи акции,

д) на ограниченную ответственность (по внешним обязательствам в пределах рыночной стоимости принадлежащих акционеру акций),

е) на информацию?

13. Какие свойства обыкновенных акций следует учитывать в первую очередь (при сравнении с другими вариантами инвестирования) с позиций потенциальных инвесторов:

а) могут быть более доходны,

б) более рискованны,

в) нет гарантированного дохода?

14. Какие привилегии имеют в виду, когда речь идет о привилегированных акциях:

а) фиксированный размер дивиденда,

б) дивиденд выплачивается независимо от результатов деятельности организации,

в) дивиденд выплачивается до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям,

г) преимущества перед обыкновенными акциями при распределении имущества при ликвидации акционерного общества?

15. Доходы организации возросли на 50%. Какие из ценных бумаг поднимутся в цене:

а) обыкновенные акции,

б) привилегированные акции,

в) облигации,

г) векселя?

16. К условиям выпуска корпоративных облигаций в России относятся:

а) минимальный объем эмиссии – 100 МРОТ,

б) размещение необеспеченных облигаций разрешается не ранее 3-го года существования АО при условии надлежащего утверждения двух годовых балансов АО,

в) стоимость имущества АО не должна быть меньше 1000 МРОТ,

г) полная оплата уставного капитала.

17. Предмет финансового лизинга:

а) должен использоваться для предпринимательских целей,

б) это основные и оборотные фонды,

в) земельный участок.

18. Оперативный лизинг характеризуется следующими особенностями:

а) предусматривает сдачу в лизинг оборудования на срок, близкий к сроку нормативного использования имущества,

б) имущество сдается в аренду несколько раз,

в) имущество по окончании срока договора передается в собственность арендополучателя.

19. Финансовый лизинг характеризуется следующими особенностями:

а) предусматривает сдачу в лизинг оборудования на любой срок,

б) по окончании срока действия договора пользователь оборудования может приобрести его в собственность, возобновить договор, прекратить отношения,

в) по окончании срока действия договора лизинга пользователь оборудования должен приобрести его в собственность.

20. Договор финансового лизинга:

а) может заключаться на любой срок,

б) может заключаться на срок, близкий или равный амортизационному периоду оборудования,

в) может заключаться между лизинговой компанией и некоммерческой организацией, не использующей предмет лизинга для предпринимательской деятельности,

г) должен содержать порядок балансового учета предмета лизинга.

21. К простым методам оценки эффективности инвестиций относится:

а) чистая текущая стоимость (NPV);

б) срок окупаемости;

в) бухгалтерская рентабельность;

г) внутренняя доходность проекта (IRR).

22. Критерий эффективности инвестиционных проектов – период окупаемости, полезен как:

а) общий критерий риска проекта;

б) инструмент отслеживания доходности инвестиций за пределами периода окупаемости;

в) критерий, учитывающий разницу во времени получения доходов;

г) критерий доходности инвестиций.

23. Чистая приведенная стоимость проекта представляет собой:

а) разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта;

б) рыночную оценку стоимости проекта;

в) расчетную величину расходов на осуществление проекта;

г) стоимость проекта за минусом прибыли инвесторов.

24. Проект А более рискованный, чем проект Б; при прочих равных условиях:

а) NPV больше у проекта А;

б) NPV меньше у проекта А;

в) риск проекта не влияет на величину NPV.

25. Положительная чистая приведенная стоимость (NPV) принятого инвестиционного проекта:

а) увеличивает стоимость организации;

б) не влияет на стоимость организации;

в) влияет только на структуру капитала организации.

26. Разработка инвестиционной политики включает:

а) формирование направлений инвестиционной деятельности;

б) определение и оптимизация источников финансирования инвестиций;

в) прогнозирование объема продаж организации.

27. Амортизационные отчисления:

а) не включаются в издержки;

б) являются источником финансирования инвестиций;

в) входят в состав денежного потока;

г) уменьшают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

28. К внутренним параметрам бюджета реальных инвестиций организации относятся:

а) статьи инвестиционных затрат (оборудование, строительно монтажные работы, прочие) по проектам;

б) средневзвешенная стоимость капитала организации;

в) доходность (рентабельность) собственного капитала организации.

29. Источниками долгосрочного финансирования является является:

а) коммерческий кредит;

б) банковский кредит;

в) выпуск корпоративных облигаций;

г) эмиссия акций.

Задачи

Задача 115

Задание: рассчитать эффект финансового рычага по Европейской концепции. Какие выводы вы можете сделать по полученным результатам?

(тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	Предприятия		
		А	Б	В
1	Средняя сумма всего используемого капитала из нее:	15150	15150	15150

2	Средняя сумма собственного капитала	15150	10150	7850
3	Средняя сумма заемного капитала	0	5000	7300
4	Сумма прибыли от продаж	1400	1400	1400
5	Коэффициент экономической рентабельности	20	20	20
6	Средний уровень процентов за кредит	17	17	17
7	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование ЗК [(3*6)/100]			
8	Прибыль до налогообложения			
9	Ставка налога на прибыль	0,20	0,20	0,20
10	Сумма налога на прибыль (8*9)			
11	Сумма ЧП (8-10)			
12	Коэффициент рентабельности СК [(11*100)/2]			
13	Прирост рентабельности СК			

Задача 116

Задание: определить чему будет равен эффект финансового рычага.

- налоговое бремя организации составляет 20% от прибыли;
- капитал организации составляет 8900 тыс. руб., в том числе 3850 тыс.руб. за счет собственных источников;
- экономическая рентабельность определена на уровне 23%;
- средняя ставка по заемному капиталу составляет 20%?

Задача 117

Задание: рассчитать изменение рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств. Дайте интерпретацию полученных результатов.

(тыс. руб.)

Показатели / варианты	А	Б	В	Г	Д
1.Источники средств в т.ч.	250	250	250	250	250
собственные	250	150	150	150	150
заемные		100	100	100	100
2.Ставка процента по кредитному договору		15	20	25	30
3.Прибыль от продаж	60	60	60	60	60

Задача 118

Задание: определить ожидаемую рентабельность собственных средств.

В результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в размере 300 тыс.руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%, ставка по банковским кредитам в течение периода инвестиций равна 15%.

Возможны следующие вариантов использования источников инвестиций:

- только собственных средств;
- заемных средств в размере 500 тыс.руб.;
- заемных средств в размере 1 млн руб.

Задача 119

Задание: рассчитать эффект финансового рычага.

Экономическая рентабельность организации на отчетную дату составляет 10%. Ставка процента по долгосрочному кредиту – 35%. Сумма кредита 50 тыс.руб., собственный капитал равен 120 млн руб.

Задача 120

Задание: рассчитать темп изменения фондоотдачи.

Показатель фондовооруженности организации увеличился на 25 %, а производительность труда – на 43 %.

Задача 121

Задание: определить прогрессивность структуры основных производственных фондов организации.

Активная их часть составляет 100 млн руб., а пассивная – 250 млн руб.

Задача 122

Задание: рассчитать общую потребность организации в основных средствах.

Показатели деятельности организации на плановый год:

- выручка от реализации продукции – 40 000 тыс. руб.,
- оборачиваемость основных средств – 1,3 оборота.

Задача 123

Задание: рассчитать цену нового оборудования, не увеличивающую издержки производства.

Показатель	Оборудование	
	Действующее	Новое
Цена, тыс. руб.	40	240
Объем продукции, шт.	2000	8000
Время службы, лет	10	10

При начислении амортизации используется линейный способ. Предполагается полная загрузка мощностей.

Задача 124

Задание: рассчитать плановую потребность в основных средствах.

Планируемые показатели организаций А и Б на год

Показатель / организация	А	Б
Выручка от реализации, тыс. руб.	72	72
Период оборота основных средств, дн.	180	270

Задача 125

Задание: рассчитать оборачиваемость и период оборота основных средств.

Показатели деятельности организации:

- выручка от реализации продукции – 190 тыс. руб.,
- среднегодовая стоимость основных средств (по остаточной стоимости) – 350 тыс. руб.

Задача 126

Задание: рассчитать оборачиваемость и период оборота основных средств.

Показатели деятельности организации:

- выручка от реализации продукции – 200 тыс. руб.,
- прибыль - 50 тыс. руб.,
- оборачиваемость основных средств – 1,4 оборота.

Задача 127

Задание: рассчитать сумму амортизационных отчислений на планируемый год с использованием линейного способа начисления амортизации.

Стоимость станков и других основных средств организации на начало года – 8700 тыс.руб. В феврале планового года планируется продажа турбины балансовой стоимостью 3600 тыс.руб., а в мае - поступление новой - стоимостью 4800 тыс.руб. Норма амортизации – 16% в год.

Задача 128

Задание: рассчитать годовую сумму арендной платы.

Организация взяла в аренду магазин. Среднегодовая стоимость основных фондов 1000 тыс.руб., в том числе стоимость земельного участка - 300 тыс.руб. Средняя стоимость оборотных средств - 500 тыс.руб. Средняя норма амортизационных отчислений по основным фондам – 10%. Арендная плата взимается из расчета 25% стоимости фондов. По договору аренды в арендную плату включаются 80% амортизационных отчислений.

Задача 129

Задание: определить, минимальное количество выпуска обыкновенных акций для финансирования инвестиционного проекта.

Потребность в финансовых ресурсах равна 100 тыс.руб.. Номинальная стоимость акции - 100 руб., цена размещения акции - 105 руб. за акцию. Затраты по размещению:

- гос. пошлина - 14 тыс.руб,
- вознаграждение посреднику - 10% от цены размещения акций.

Задача 130

Задания:

1. Определить изменение фондоотдачи;
2. Определить изменение рентабельности основных производственных фондов;
3. Определить относительную экономию основных фондов в результате изменения фондоотдачи;
4. Определить изменение выпуска продукции в результате изменения фондоотдачи.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в 2010 г. составляла 7,3 млрд руб. выпуск товарной продукции – 8,3 млрд руб, прибыль – 1,1 млрд руб. На начало 2011 г. стоимость основных производственных фондов составила 7,6 млрд руб. С 01.03.2011 г. предполагается ввод в эксплуатацию станка стоимостью 2 млрд руб. С 01.09.2011 г. в связи с окончанием срока службы планируется вывести из производства силовую машину стоимостью 4,5 млрд руб. в связи с

обновлением оборудования предполагается увеличение выпуска товарной продукции на 11%, прибыли - на 25%.

Задача 131

Задание: рассчитать прибыль от продажи оборудования.

Организация реализовала оборудование в марте 2011 г за 700 млн руб. (в том числе НДС), балансовая (остаточная) стоимость оборудования на 01.01.2010 г. составляла 300 млн руб., а годовая норма амортизации – 15%. Коэффициент пересчета балансовой стоимости в восстановительную на 01.01.2011 г. – 1,8.

Задача 132

Задание: рассчитать стоимость офисного помещения, если организация рассчитывает на минимальную норму прибыли 25% годовых.

У организации имеется две возможности:

1. Сдать офисное помещение в аренду с последующим выкупом арендатором. В этом случае арендная плата будет составлять 150000 тыс.руб. в течение 4 лет ежегодно (по окончании каждого года) и 280000 тыс.руб. в течение последующих 3 лет (по окончании каждого года). К концу 7 года недвижимость продается арендатору за 1500000 тыс.руб.
2. Продать офисное помещение в настоящий момент.

Задача 133

Задание:

1. Сравнить два проекта по параметрам:
- чистая текущая стоимость;
- индекс доходности;
- срок окупаемости;
- внутренняя норма прибыли.
2. Обосновать и рекомендовать проекты для инвестирования.

(млн руб.)

Показатели	1	2
Потребность в инвестициях	155	200
Период эксплуатации, лет	3	4
Сумма денежного потока (доход от проекта) в т.ч. по годам:	220	380
1	80	75
2	55	95
3	85	100
4	0	110

ставка дисконтирования, %	11	15
средневзвешенная цена капитала	10	7,5

Задача 134

Задание: определить финансовую эффективность инвестиционного проекта и срок окупаемости вложенных средств используя метод чистой текущей приведенной стоимости денежных потоков,

Расходы на приобретение инвестиционного объекта составляют 550тыс.руб. Предполагаемое время эксплуатации инвестиционного объекта - 5 лет. По истечении срока эксплуатации объект будет продан за 150 тыс.руб. Ставка дисконтирования составляет 10%.

Ожидаемые денежные потоки проекта (тыс. руб.)

	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
1.	480	490	500	510	520
2. Издержки	300	300	310	310	320
3. Прибыль	180	190	190	200	200

Задача 135

Задание: обосновать целесообразность принятия данного проекта.

Организация может принять инвестиционный проект, направленный на увеличение объема производства путем ввода первой поточной линии. Срок жизни проекта 6 лет. Цена проекта 420 млн руб. с распределением по годам (в ценах текущего года).

(млн руб.)

	Вложения	Отдача
1-й год	160	-
2-й год	100	80
3-й год	60	110
4-й год	100	230
5-й год	-	230
6-й год	-	230
Итого	420	880

Задача 136

Задание: требуется проанализировать проект со следующими характеристиками.

Рассмотреть два случая:

- цена капитала составляет- 12% ;

- цена капитала меняется по годам следующим образом - 12% 13%, 14 %, 14%.

Первоначальные инвестиции - 150 млн руб.. Поступление средств от реализации проекта по годам - 30 млн руб., 70 млн руб., 70 млн руб., 45 млн руб..

Задача 137

Задание: оценить финансовую эффективность представленного проекта.

Организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии:

- стоимость линии - 10 млн руб.;
- срок эксплуатации - 5 лет ;
- износ на оборудование начисляется по методу прямолинейной амортизации - 20 % годовых;
- ликвидационная стоимость оборудования будет достаточна для покрытия расходов, связанных с демонтажем оборудования;

Доход от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах: 6800 тыс.руб., 7400 тыс.руб., 8200 тыс.руб., 8000 тыс.руб., 6000 тыс.руб..

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: в первый год - 3400 тыс.руб. В последующие годы расходы будут увеличиваться на 3% ежегодно.

Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Коэффициент рентабельности авансированного капитала 22%, цена авансированного капитала (WACC) 19% .

Организация считает нецелесообразным принимать к реализации проекты со сроком окупаемости менее 4 лет .

Задача 139

Задание:

1. Рассчитать величину дополнительных денежных потоков за 5 лет и решить, вопрос о замене оборудования.
2. Обосновать возможность реализации старого станка.

Предприятие планирует произвести замену старого оборудования.

Станок, который предполагается заменить, работает 7 лет. Срок его эксплуатации 10 лет и амортизация по данному оборудованию начисляется равномерно. Балансовая стоимость станка 43 тыс.руб. Организация имеет возможность реализовать его по цене 11,6 тыс.руб.

Стоимость нового станка 54 тыс.руб., расходы на подготовку к эксплуатации составят 3,8 тыс.руб. Срок его эксплуатации 5 лет, амортизация начисляется равномерно.

Специалисты рассчитали, что замена старого оборудования приведет к уменьшению эксплуатационных расходов и затрат на оплату труда и даст дополнительную экономию денежных средств в 1-й год эксплуатации 9,3 тыс.руб., во 2-й и 3-й годы - 10,6 тыс.руб., в 4-й и 5-й годы - 12,2 тыс.руб.

Задача 140

Задание: определить чистую текущую стоимость, индекс доходности и срок окупаемости инвестиционного проекта.

Первоначальные инвестиции в оборудование 12000 тыс.руб.. Доход по годам составит:

в1-й год - 3000 тыс.руб., во 2-й год - 5000 тыс.руб., в 3-й год - 6000 тыс.руб., в 4-й год - 1000 тыс.руб. и в конце 5-го года оборудование продается по остаточной стоимости 1000 тыс.руб..

Ставка по депозиту составляет 10% годовых с поквартальным начислением. Риск превышает безрисковую ставку на 3%.

Задача 141

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала организации

Источники средств	Удельный вес источника	Цена источника
Долгосрочный кредит	0,2	35%
Привилегированные акции	0,25	26%
Обыкновенные акции	0,5	40%
Нераспределенная прибыль	0,05	12%

Задача 142

Задание: обосновать возможность инвестирования средств в проект, используя индекс доходности.

Прогнозный платежный ряд проекта (тыс. руб.)

Годы	Инвестиции	Поступления
0	13000	
1	-	-
2	-	10000
3	-	20000
4	-	10000

Задача 143

Задание:

1. Рассчитать цену продажи объекта, если экономическая рентабельность в этой сфере бизнеса составляет 40% в год.
2. Рассчитать внутреннюю норму доходности по проекту, если ставка банковского процента в течение всего 5-летнего периода будет 22,0%.

Организация два года назад приобрела незавершенное строительство на сумму 700 тыс.руб., произвело дополнительные вложения по сегодняшней оценке на 200 тыс.руб. Для окончания инвестиционного проекта ему требуется вложить в следующем году еще 100 тыс.руб. Организация планирует эксплуатировать его 3 года, получая ежегодно по 200 тыс.руб. чистой прибыли, а затем продать.

Задача 144

Задание: определить общую сумму лизинговых платежей и построить график лизинговых выплат при разных способах уплаты:
- равномерными платежами;
- убывающими платежами;
- возрастающими платежами.

Организация заключила договор финансового лизинга на срок 4 года с правом выкупа перегрузочного оборудования:
- стоимость оборудования - 200 тыс.руб.;
- нормативный срок службы - 4 года;
- годовая норма амортизационных отчислений – 25 %;
- кредит, привлекаемый лизингодателем - 200 тыс.руб.;
- эффективная процентная ставка – 24 % годовых;
- ставка комиссионного вознаграждения – 15 % от среднегодовой остаточной стоимости имущества;
- инвестиционные затраты и дополнительные услуги – 5 тыс.руб.

Возмещение стоимости лизингового имущества осуществляется равными долями в сумме амортизационных отчислений. Лизинговые платежи осуществляются 1 раз в год.

Задача 145

Задания:

1. Определить общую сумму лизинговых платежей:
- в соответствии с договором уплата лизинговых платежей осуществляется с отсрочкой первого взноса;
- в соответствии с договором предусмотрен аванс от лизингополучателя в сумме 100 тыс. руб.

2. Построить график лизинговых выплат при разных способах уплаты:
- равномерными платежами;
- убывающими платежами;

- возрастающими платежами.

Организация заключила договор финансового лизинга на срок 4 года с правом выкупа оборудования:

стоимость оборудования - 400 тыс.руб.;
нормативный срок службы имущества - 4 года;
годовая норма амортизационных отчислений – 20 %;
кредит, привлекаемый лизингодателем - 200 тыс.руб;
процентная ставка – 22 % годовых;

ставка комиссионного вознаграждения – 7% от среднегодовой остаточной стоимости имущества.

Инвестиционные затраты и дополнительные услуги – 8 тыс. руб.

Возмещение стоимости лизингового имущества осуществляется равными долями в сумме амортизационных отчислений. Лизинговые платежи осуществляются 1 раз в год.

Задача 146

Задания:

1. Определить общую сумму лизинговых платежей при условии выкупа имущества по остаточной стоимости.
2. Определить величину остаточной стоимости имущества, по которой оно перейдет в собственность лизингополучателя.

Организацией заключен договор финансового лизинга на срок 3 года с правом выкупа имущества:

- стоимость имущества - 400 тыс. руб.;
- нормативный срок службы имущества - 6 лет;
- годовая норма амортизационных отчислений - 16,7%;
- лизингодатель приобретает имущество за собственные средства;
- ставка комиссионного вознаграждения – 16 % от среднегодовой остаточной стоимости имущества;
- инвестиционные затраты и дополнительные услуги не предусмотрены.

Возмещение стоимости лизингового имущества осуществляется равными долями в сумме амортизационных отчислений. Лизинговые платежи осуществляются 1 раз в квартал.

Задача 147

Задание: рассчитать ежемесячный лизинговый платеж при равномерном графике уплаты и обеспечении лизингодателю 5% норму рентабельности.

Организация закупила автомашину за 1239 тыс.руб. (включая НДС). Период лизинга – 24 месяца. Организация заключает договор

только при условии 20% предоплаты. Ставка транспортного налога составляет 75 руб. за л.с., ставка налога на имущество определена в размере 2,0% от среднегодовой стоимости объекта.

Задача 148

Задание:

1. Рассчитать сумму лизинговых платежей по оперативному лизингу с правом выкупа. Расчет сделать с учетом всех составляющих и НДС по годам и в целом за период.
2. Составить график лизинговых платежей.
3. Рассчитать остаточной стоимости оборудования.

Условия лизингового соглашения:

1. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 275000 тыс.руб..
2. Срок лизинга - 4 года.
3. Средняя норма амортизации - 10% в год.
4. Согласованный размер комиссионного вознаграждения лизинговой компании - 4% в год.
5. 5.Капитальный ремонт оборудования и его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель.
6. 6.Лизингодатель оказывает лизингополучателю некоторые услуги, расходы по которым:
   - командировки работников лизингодателя - 80 тыс.руб.;
   - оказание юридических консультаций - 75 тыс.руб.;
   - консультации по эксплуатации оборудования - 125 тыс.руб..
7. Ставка процента за кредит - 10% в год.
8. Выплата лизинговых платежей осуществляется ежегодно равными долями. По окончании лизинга арендатор получает оборудование в собственность по остаточной стоимости.

Задача 149

Задание: составить инвестиционный план организации.

1. Организация осуществляет реконструкцию цеха. Объем инвестиций запланирован в сумме 55361,8 тыс.руб., в том числе строительно-монтажные работы, осуществленные хозяйственным способом - 5244 тыс.руб.

2. Прибыль до налогообложения планируется в сумме - 27680,8 тыс.руб. Отчисления в резервный фонд - 20% чистой прибыли, на материальное стимулирование и социальные нужды планируется направить 18% чистой прибыли, на выплату дивидендов по акциям - 24% чистой прибыли.

3. Планируемая среднегодовая стоимость амортизируемого имущества предприятия составит:

- здания и сооружения - 28173 тыс.руб.;
- автотранспорт, конторское оборудование, компьютерная техника - 329,6 тыс.руб.;
- технологическое и энергетическое оборудование - 38460 тыс.руб.

4. Данные для расчета мобилизации внутренних ресурсов в строительстве:

(тыс. руб.)

Оборотные активы стройки на начало года	5236,0
Потребность стройки в оборотных активах на конец года	4834,0
Кредиторская задолженность стройки на начало года	17126,3
Переходящая кредиторская задолженность на конец года.	16984,1

5. Планируемая выручка от реализации материальных ценностей, полученные при разборке временных зданий, сооружений, включенных в титульный список - 48,6 тыс.руб.

6. Мобилизация средств через выпуск ценных бумаг - определить

7. Рентабельность строительно-монтажных работ - 28,3% к сметной стоимости.

8. Долгосрочные ссуды - определить

Задача 150

Задание: выберите вариант вложения капитала.

1. Организация может получить доход в размере 10% годовых при вложении свободных средств в размере 420 млн руб. на депозит на 2 года.

2. Организация может принять инвестиционный проект, направленный на увеличение объема производства путем ввода первой поточной линии. Срок жизни проекта 6 лет. Цена проекта 420 млн руб. с распределением по годам (ценах текущего года):

(млн руб.)

	Вложения	Отдача
1-й год	160	-
2-й год	100	80
3-й год	60	110
4-й год	100	230
5-й год	-	230
6-й год	-	230
Всего:	420	880

Задача 151

Задание: обосновать применение финансового лизинга или выкупа оборудования.

Организация предлагают взять в финансовый лизинг оборудование на следующих условиях:

- ежегодные платежи - 3000 тыс.руб.;
- после 5 лет лизинга выкуп составит - 1000 тыс.руб..

Для дисконтирования денежных потоков используйте ставку 11%.

Рыночная цена оборудования составляет 13000 тыс.руб.

Задача 152

Задание: рассчитать чистую приведенную стоимость проекта и обосновать предложение по инвестированию средств по вариантам при цене капитала 10% и 20%.

Средневзвешенная цена капитала компании составляет 15%.

Организация решает построить новый магазин. Инвестиции составят 1400 тыс. руб. в начале года.

Начиная с конца первого года организация надеется получать чистый денежный поток по 300 тыс.руб. в год.

После окончания пятого года планируется продать помещение магазина под склад за 500 тыс.руб.

Задача 154

Задания:

1. Рассчитать денежные потоки по годам.
2. Рассчитать чистую приведенную стоимость проекта если ставка дисконтирования равна 10%.

Начальные инвестиции составят 5000 тыс. руб. После 2015 денежные потоки стабилизируются. Срок жизни проекта -7 лет.

Прогнозные данные по инвестиционному проекту. (тыс. руб.)

Годы прогноза	2011	2012	2013	2014	2015
Доходы	1000	1100	1200	1400	1550
Расходы	500	550	650	650	700
Амортизация	200	200	200	300	300
Прибыль до налогов					
Налог на прибыль, 20%					
Чистая прибыль					
Денежный поток					

Задача 155

Задание: составить прогноз амортизационных отчислений на срок эксплуатации копировального аппарата и оценить влияние учетной политики на налогообложение.

Организация приобрела в 2011 г. копировальный аппарат стоимостью 48000 руб. Согласно классификации объект относится к 3 амортизационной группе со сроком полезного использования от 3 лет до 5 лет включительно. Организация установила срок полезного использования 36 месяцев. В бухгалтерском учете списание амортизации производится методом уменьшаемого остатка. В налоговом учете – линейным методом.

РАЗДЕЛ VII. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ

Вопросы для проверки знаний

1. Выполнение каких задач обеспечивает финансовое планирование?
2. Какие этапы включает финансовое планирование?
3. Какова цель долгосрочного финансового планирования?
4. На какой срок осуществляется долгосрочное финансовое планирование?
5. Что такое финансовая стратегия организации?
6. Что такое финансовая политика организации?
7. В чем суть финансового планирования методом «Процента от реализации»?
8. Какие активы относятся к зависящим от изменения объема реализации?
9. Какие пассивы относятся к зависящим от изменения объема реализации?
10. Перечислите достоинства и недостатки метода «Процента от реализации».
11. Перечислите источники покрытия потребности во внешнем финансировании на предприятии.
12. Отчего зависит выбор источников финансирования?
13. Какова цель текущего финансового планирования?
14. В чем суть финансового планирования методом бюджетирования?
15. Какие бюджеты включаются в блок операционных бюджетов?
16. Какие бюджеты включаются в блок финансовых бюджетов?
17. Какова цель расчета бюджета продаж? Какие показатели в нем отражаются?
18. Какова цель расчета бюджета производства? Какие показатели в нем отражаются?
19. Какие показатели отражаются в бюджете денежных средств?

Блиц-опрос

1. К задачам финансового планирования относится определение рациональной структуры капитала организации.
2. К задачам финансового планирования НЕ относится выявление внутренних резервов роста прибыли и рентабельности.
3. Анализ является начальным этапом финансового планирования.
4. Долгосрочное финансовое планирование осуществляется на срок до одного года.
5. Суть финансового планирования методом «Процента от реализации» заключается в построении главного бюджета организации.
6. При финансовом планировании методом «Процента от реализации» необходимо использовать данные производственной программы организации.
7. К недостаткам метода «Процента от реализации» относится предположение, что фирма постоянно работает на полную мощность, а для роста объема продаж нужны лишь капитальные вложения.
8. Если в результате составления предварительного финансового плана методом «Процента от реализации» у организации выявился дефицит финансовых ресурсов, то ей необходимо определить варианты использования дополнительных финансовых ресурсов.
9. Организация может выбирать и привлекать дополнительные источники финансирования без каких-либо ограничений.
10. Текущий план разрабатывается на основе финансовой стратегии.
11. При разработке текущего плана не используются результаты анализа за предшествующий период.
12. Все бюджеты организации составляются на основе прогноза объема производства.
13. Бюджет производства составляется в натуральных единицах измерения.
14. При расчете бюджета прямых материальных затрат не учитывается запас материалов на начало периода.
15. Расчет бюджетов не должен сопровождаться расчетом графиков ожидаемых платежей (поступлений) денежных средств.
16. Потребность во внешнем финансировании определяется в бюджете прибылей и убытков.
17. Последним этапом финансового планирования методом бюджетирования является анализ исполнения бюджетов.

Тест

1. К задачам финансового планирования в организации относятся:

а) определение путей эффективного вложения капитала,

б) обеспечение платеже- и кредитоспособности,

в) планирование объема и структуры производства,

г) формирование ценовой политики.

2. Текущий план разрабатывается на основе:

а) результатов анализа за предшествующий период,

б) плановых объемов показателей производства, сбыта и прибыли,

в) системы норм и нормативов, регламентируемых государством.

3. Текущий финансовый план:

а) конкретизирует показатели долгосрочного финансового плана,

б) составляется на 3 года с разбивкой по годам,

в) использует систему внутренних нормативов.

4. Источниками покрытия потребности во внешнем финансировании могут выступать:

а) краткосрочные займы,

б) прибыль фирмы,

в) амортизация,

г) дополнительная эмиссия обыкновенных акций.

5. Выбор источников финансирования:

а) зависит от рыночного курса акций организации,

б) не зависит от финансовых ограничений, определяющих допустимый уровень риска,

в) зависит от стоимости источников финансирования.

6. Блок операционных бюджетов организации включает бюджеты:

а) производства,

б) капитальных затрат,

в) движения денежных средств,

г) прямых материальных затрат.

7. К финансовым бюджетам организации относятся бюджеты:

а) прямых затрат на оплату труда,

б) административных расходов,

в) прибылей и убытков,

г) прогнозный бухгалтерский баланс.

8. Финансовая стратегия организации направлена:

а) на обеспечение выполнения общей стратегии,

б) рост объема продаж,

в) максимизацию рыночной стоимости организации.

9. Долгосрочный финансовый план организации реализуется в следующих формах:

а) прогноз объема производства,

б) прогноз объема продаж,

в) прогнозный баланс,

г) прогноз движения денежных средств,

д) прогноз прибылей (доходов и расходов).

10. Какие показатели целесообразней использовать для оценки деятельности центра ответственности по прибыли:

а**)** рентабельность продаж,

б) рентабельность инвестиций,

в) чистая прибыль,

г) операционная прибыль.

11. Гибкий бюджет организации это:

а) бюджет, который постоянно продлевается при завершении предыдущего;

б) бюджет, учитывающий изменение деловой активности,

в) бюджет, основанный на одном уровне продаж.

12. Назначение функционального бюджета организации:

а) расчет потребности центра ответственности в ресурсах, необходимых для осуществления их деятельности,

б) расчет потребности организации в ресурсах для осуществления соответствующих функций;

в) расчет затрат, необходимых для осуществления деятельности организации.

13. Какие затраты целесообразнее включать в бюджет ЦФО?

а) все затраты пропорционально выбранной базе распределения накладных расходов,

б) прямые затраты ЦФО,

в) контролируемые затраты.

14. К контрольным функциям казначейства организации относятся:

а) контроль за целевым использованием средств,

б) разработка бюджета движения денежных средств,

в) устранение кассовых разрывов,

г) управление остатком денежных средств.

Задачи

Задача 156

Задания:

1. Определить, ежемесячную минимальную выручку в данных условиях, а также для варианта, когда закупочная стоимость товаров будет равна 55% продажной цены, но расходы на бензин вырастут до 3 тыс.руб. в месяц.
2. Определить, минимальную выручку за первый год, чтобы получить чистую прибыль при действующем уровне налогообложения, достаточную для возврата кредита и собственного оборотного капитала, учитывая, что период оборота товаров составляет 10 дней.

При открытии магазина, необходимо осуществить следующие затраты:

- величина арендной платы за помещение магазина составляет 480 тыс.руб. в год, при этом выплаты должны производиться ежемесячно равными долями;
- коммунальные платежи составят в месяц 4 тыс.руб.;
- зарплата продавцов состоит из основной части – 6 тыс.руб. в месяц и дополнительной - 2% от выручки.
- зарплата водителя – 5 тыс.руб.в месяц.
- расходы на рекламу – 5 тыс.руб. в месяц
- расходы на техническое обслуживание автомобиля – 2 тыс.руб. в месяц.
- расходы на бензин в месяц – 1600 руб.

Организация применяет упрощенную систему налогообложения. Закупочная стоимость товаров составляет 68% от продажной цены. Первоначальная стоимость торгового оборудования составляет 75 тыс.руб. и будет равномерно списываться в течение 5 лет. Для закупки оборудования был взят кредит на один год по ставке рефинансирования.

Задача 157

Задания:

1. Обосновать будет ли обоснованным и целесообразным увеличение объемов выпуска и продаж?
2. Обосновать будет ли поддерживаться платежеспособность и финансовая устойчивость организации, если оно придерживается политики финансовой независимости от заемных источников?
3. Рассчитать величину чистой прибыли, направляемой на накопление, с целью ее дальнейшего вложения в производственное оборудование и повышение квалификации рабочего персонала
4. Обосновать достаточность собственных финансовых ресурсов для выполнения всех задач.
5. Определить величину необходимых дополнительных средств и источников привлечения
6. Составить прогноз финансовой отчетности методом процента от продаж, используя следующие допущения.

Допущения/ варианты	1	2	3	4
Темпы прироста объемов продаж (%)	12	14	8	15
Темпы инфляции (в мес) (%)	3	2	1,5	2
Ставка налога на прибыль (%)	24	24	24	24
Норма амортизационных отчислений основных средств (%)	16	18	12	15
Срок полезного использования нематериальных активов (лет)	10	10	10	10
Ставка % за кредит	18	16	20	12
Коэффициент выплаты дивидендов	0,3	0,25	0,15	0,12

На основании данных допущений необходимо составить прогнозный отчет о прибылях и убытках в обычном формате. При этом следует иметь в виду, что коммерческие, управленческие расходы, а также прочие доходы и расходы рассчитываются исходя из среднего за 3 года значения без корректировки на темпы роста продаж. Сумма процентов к уплате рассчитывается исходя из остатка непогашенных кредитов на конец предпрогнозного года и ставки процентов за кредит.

Для расчета прогнозной величины нераспределенной прибыли и отражения ее в балансе величину чистой прибыли, рассчитанную в результате прогнозирования умножаем на коэффициент реинвестирования К = (1+d) , где d – коэффициент выплаты дивидендов. Данная прибыль и является основным источником финансирования роста объемов производства и продаж.

Составление прогноза баланса начинается с определения ожидаемой величины собственного капитала. Уставный капитал включается в прогноз баланса обычно в той же сумме, что и в отчетном году. Резервы предстоящих расходов и платежей планируются в размере их средней величины за 3 предыдущих года.

Предполагается, что в планируемом году у организации не будет движения основных средств и нематериальных активов, поэтому их величина на конец планируемого года изменится лишь на сумму начисленной амортизации.

Остальные слагаемые баланса имеют нестабильный характер, расчет их величины становится в значительной степени условным, привязанным динамике выручки. Так, прогнозные значения по статьям оборотных активов и краткосрочных обязательств определяются исходя из рассчитанных выше значений среднего процента от продаж.

Задача 158

Задания:

1. Составить смету затрат на производство и реализацию продукции по организации на предстоящий год по прилагаемой форме.
2. Составить инвестиционный план организации на предстоящий год, как раздел финансового плана по прилагаемой форме.
3. Составить финансовый план организации на предстоящий год (баланс доходов и расходов) по прилагаемой форме.
4. Предложить и обосновать расчетами свой прогноз финансовой устойчивости и независимости организации на предстоящий год .

В случае наличия по расчетам излишка финансовых ресурсов организации на предстоящий год необходимо предусмотреть использование их на финансовом рынке, в случае наличия по расчетам недостатка -

привлечение кредитных ресурсов, эмиссию ценных бумаг и т.д. (по мнению и обоснованию студента).

Исходные данные к заданию № 1. (млн.руб.)

ВАРИАНТЫ	1	2	3	4
2. Материальные затраты:				
- сырье и основные материалы (за вычетом возвратных отходов), покупные полуфабрикаты и изделия	2700	1400	2900	1300
- вспомогательные материалы	30	17	35	15
- топливо и энергия	19	10	20	9
3. Общий фонд оплаты труда на год, включаемый в издержки	810	420	870	390
4. Расходы на оплату труда:				
- выплаты стимулирующего и компенсационного характера, включаемые в себестоимость	10	5	10	5
- материальная помощь, включаемая в себестоимость	5	2	-	-
5Страховые отчисления (в %)	?	?	?	?
6. Балансовая стоимость основных производственных фондов на начало года, в том числе:				
- работающих на предприятии	3375	1742	3645	3240
- сданных в аренду другим предприятиям	17	9	19	8
- стоимость фондов, срок службы которых истекает на начало года	820	165	346	154
7. Ввод в действие основных производственных фондов в течение года, в том числе:				
- I квартал	76	39	89	36
- II квартал	16	27	58	26
- IV квартал	8	20	10	9
8. Стоимость выбывающих из эксплуатации в течение года основных производственных фондов, в том числе:				
- I квартал	42	15	20	9
- II квартал	34	18	17	16
9. Арендная плата, уплаченная за арендованные основные фонды, используемые на предприятии	2	5	2	1
10. Средняя норма амортизацион-				

ных отчислений (линейный метод) в %.	20	20	20	20
11. Прочие затраты (расходы), в том числе: - отчисления во внебюджетные фонды (в том числе в дорожные фонды 2,5% от дохода организации) - местные налоги и сборы (в том числе плата за выбросы в природную среду) - оплата информационных и аудиторских услуг - оплата банку по процентам за предоставленный кредит и услуги - отчисления в ремонтный фонд (в % от среднегодовой стоимости основных производственных фондов) - другие расходы	 ? 1 10 100 5 2	 ? 3 10 100 5 2	 ? 1 10 100 5 10	 ? 5 20 100 5 10
12. Списано затрат на непроизводственные счета	140	70	160	70
13. Изменение остатков незавершенного производства (+,-)	+90	-50	-100	+40
14. Коммерческие расходы (в % от производственных издержек)	9,5	9,5	9,5	9,5
15. Рентабельность продукции без учета НДС в % (прибыль / издержки)	15	24	25	20
16. Расходы на рекламу	1	1	1	1
18. Представительские расходы	2	2	2	2
19. Индекс инфляции, учитываемый для расчета выручки в %	8	8	8	8
20. Фактические (ожидаемые): - остатки готовой продукции на складе на начало года по производственным издержкам	100	100	100	100
21. Прогнозируемые: - нормы запаса готовой продукции на складе на конец года в днях - средние сроки оплаты продукции по отгрузке в днях (средние сроки)	5 3	5 3	5 3	5 3

Дополнительные исходные данные к заданию № 2 (использовать данные к заданию №1).

1. План капитальных вложений, потребность в инвестициях на год	4500	2320	860	2160
в том числе:				
- собственными силами	1125	565	715	940
2. Норма прибыли в строительстве в %	40	40	40	40
3. Оборотные активы стройки:				
- на начало года	108	93	97	78
- на конец года	145	125	130	104
4. Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся у стройки:				
- на начало года	22	12	25	11
- на конец года	14	7	15	7
5. Доходы от попутной добычи строительных материалов на пятне застройки	30	135	81	162
6. Выручка от реализации имущества стройки	70	315	190	378

Дополнительные исходные данные к заданию № 3 (использовать данные к заданиям № 1 и 2).

1. Выручка от реализации имущества	4	4	2	2
2. Расходы по реализации имущества	3	3	1	1
3. Прочие доходы:				
- от участия в уставных капиталах других организаций	5	5	5	5
- от долевого участия и деятельности других предприятий	13	7	39	7
- прочие поступления	41	18	24	21
4. Сумма уплаченных таможенных пошлин (экспортные и импортные)	9	9	9	5
5. Сумма налога на имущество	80	80	80	80
6. Ставка налога на доходы (в % к налогооблагаемой базе)	15	15	15	15
7. Ставка налога на прибыль (рассчитать по действующему законодательству)	?	?	?	?
8. Распределение чистой прибыли (в %):				
- фонд накопления	80	80	80	80
- фонд потребления	15	15	15	15
- резервный фонд спец. назначе-	5	5	5	5

ния				
9. Прирост (по сравнению с началом года) кредиторской задолженности, постоянно находящейся у предприятия на конец года	5	5	5	5
10. Потребность в собственных оборотных средствах на начало года	211	182	114	102
11. Индекс инфляции для расчета прогноза потребности в собственных оборотных средствах на конец года в %	3	3	3	3
1.Сумма льготы, предоставляемой предприятию, и учитываемой при расчете налога на прибыль	75	30	48	27
13. Привлекаемые средства иностранного инвестора	300	1300	800	1600
14. Дивиденды, выплачиваемые по акциям предприятия акционерам	72	370	78	135
15. Надбавки к пенсиям, выплачиваемые	10	10	10	10

I. Примерная форма «СМЕТА ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ на _____ год».

№ п/п	Элементы затрат	Сумма (млн.руб.)
1	2	3
1.	Материальные затраты ВСЕГО в том числе: - сырье и основные материалы (за вычетом возвратных отходов), покупные изделия и полуфабрикаты - вспомогательные материалы - топливо и энергия	_____
2.	Затраты на оплату труда ВСЕГО в том числе: - заработная плата за выполненные работы - выплаты стимулирующего и компенсационного характера, включаемые в издержки - материальная помощь, включаемая в издержки	_____
3.	Страховые отчисления ВСЕГО в том числе в: - пенсионный фонд	_____

	- фонд социального страхования - фонд медицинского страхования	
4.	Амортизация основных фондов ВСЕГО в том числе: - собственных основных фондов - арендованных основных фондов	_____
5.	Прочие затраты ВСЕГО в том числе: - отчисления во внебюджетные фонды - местные налоги и сборы - оплата информационных и аудиторских услуг - оплата банку, в том числе : - проценты за кредит и услуги - отчисления в ремонтный фонд - другие расходы	_____
6.	Итого расходов по обычным видам деятельности (затрат на производство)	
7.	Списано затрат на непроизводственные счета	
8.	Изменение остатков незавершенного производства (+,-)	
9.	Производственные издержки	
10.	Коммерческие расходы ВСЕГО в том числе: - расходы на рекламу - представительские расходы - прочие расходы	_____
11.	Полные издержки по производству продукции	
12.	Остатки нереализованной товарной продукции на начало года по полным издержкам	
13.	Остатки нереализованной продукции на конец года по полным издержкам	
14.	Полные издержки по реализации продукции	
ДОПОЛНЕНИЕ К РАСЧЕТАМ:		
15.	Стоимость произведенной и реализованной продукции в контрактных (договорных) ценах без НДС.(выручка от продажи продукции)	
16.	Стоимость произведенной и реализованной продукции в контрактных (договорных) ценах без НДС с учетом уровня инфляции (выручка от продажи продукции)	
17.	Стоимость произведенной и реализованной продукции в контрактных ценах с учетом НДС.(выручка от продажи продукции)	

II. Примерная форма “ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН на ____год”

№ п/п	Разделы и статьи	Сумма (млн. руб.)
1	2	3
	ДОХОДЫ И ПОСТУПЛЕНИЯ СРЕДСТВ	
1.	Собственные средства ВСЕГО в том числе: - прибыль - амортизационные отчисления - прочие внутренние финансовые ресурсы в том числе: - прибыль в строительстве (хоз. способ) - доходы от попутной добычи строительных материалов на пятне застройки - выручка от реализации основных средств в строительстве (операционные доходы) - мобилизация внутренних ресурсов в строительстве - прочие собственные средства	_____
2.	Привлеченные средства ВСЕГО в том числе: - централизованные средства - бюджетные ассигнования (инвестиционные средства) - выпуск ценных бумаг - прочие привлеченные средства	_____
3.	Заемные средства ВСЕГО в том числе: - долгосрочные заемные средства - другие	_____
	ИТОГО доходов и поступления средств (БАЛАНС)	
	ПОТРЕБНОСТЬ В ИНВЕСТИЦИЯХ	
1.	Потребность в инвестициях для : - выполняемых подрядным способам - выполняемых собственными силами	
	ИТОГО потребность в инвестициях (БАЛАНС)	

III. Примерная форма “ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН на_____ год”
(БАЛАНС ДОХОДОВ И РАСХОДОВ)

№ п/п	Разделы, статьи	Сумма (млн.руб)
	ДОХОДЫ И ПОСТУПЛЕНИЯ	

1.	Доходы организации (общая прибыль), облагаемые налогом на прибыль ВСЕГО (справочно: налогооблагаемая прибыль)_____ в том числе: - доходы от обычных видов деятельности (от реализации продукции (работ и услуг)) прочие доходы	_____
2.	Доходы организации (доходы), облагаемые налогом на доходы ВСЕГО (справочно: налогооблагаемый доход)	_____
3.	Амортизационные отчисления ВСЕГО в том числе: - амортизационные отчисления - арендная плата полученная	_____
4.	Отчисления в ремонтный фонд (начислено)	
5.	Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении предприятия	
6.	Излишек собственных оборотных средств	
7.	Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве	
8.	Штрафы, пени, неустойки полученные	
9.	Поступления: ВСЕГО -централизованных средств_____ -бюджетных ассигнований_____ - от выпуска ценных бумаг_____ - прочие_____	_____
10.	Заемные средства ВСЕГО в том числе: - долгосрочные заемные средства	_____
	ИТОГО доходов и поступлений (БАЛАНС)	
	РАСХОДЫ И ОТЧИСЛЕНИЯ	
1.	Относимые на финансовые результаты ВСЕГО в том числе: - налог на имущество предприятий -штрафы, пени, неустойки уплаченные - прочие, в том числе:	_____

Задача 159

Задание: составить финансовый план организации методом «Процента от реализации».

Этапы выполнения задания:

1. Составить проектный баланс и отчет о финансовых результатах в соответствии с вариантом задания.

2. Сопоставить итоги расчетов актива и пассива проектного баланса.
3. Определить потребность во внешнем финансировании.
4. Установить возможные источники покрытия дополнительной потребности в финансировании.
5. Определить допустимую величину и стоимость краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов.
6. Определить дополнительное количество выпускаемых акций и дополнительные дивиденды по вновь размещенным акциям.
7. Провести расчеты проектного отчета о прибылях и убытках и баланса с целью достижения равенства планируемых активов и обязательств.
8. Рассчитать плановую величину источников (чистая прибыль, долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты и займы, эмиссия обыкновенных акций) и использования финансовых средств на выплату дивидендов, увеличение внеоборотных активов, прирост рабочего капитала. Расчеты выполняются путем сравнения плановых данных с отчетными показателями за год, предшествующий планируемому.
9. Обосновать принимаемые решения.

Баланс отчетного года (тыс. руб.)

Показатели	Сумма
АКТИВ	
1. Внеоборотные активы	150
2. Оборотные активы – всего, в том числе:	195
- запасы и затраты	100
- дебиторская задолженность	85
- денежные средства	10
Баланс	345
ПАССИВ	
1. Уставный капитал (обыкновенные акции)	150
2. Нераспределенная прибыль	48
3. Долгосрочные кредиты банков и заемные средства	72
4. Краткосрочные пассивы – всего, в том числе:	75
- краткосрочные кредиты банков и заемные средства	10
- кредиторская задолженность по товарам, работам и услугам	40
- кредиторская задолженность по начисленной оплате труда и налогам	25
Баланс	345

Отчет о прибылях и убытках отчетного года (тыс. руб.)

Показатели	Сумма
1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг (без учета НДС, акцизов)	500
2. Затраты на производство реализованной продукции, работ, услуг (без учета суммы выплат процентов за пользование заемными средствами) – всего, в том числе:	452
- прямые расходы на производство продукции	400
- управленческие и коммерческие расходы	52
3. Прибыль до уплаты процентов и налогов	48
4. Сумма выплат процентов за пользование заемными средствами	8
5. Прибыль после уплаты процентов	40
6. Налог на прибыль	20
7. Чистая прибыль	20
8. Дивиденды	8
9. Реинвестированная прибыль	12

Дополнительные данные (1)

Показатели / варианты	I	II	III	IV	V
Плановый объем продаж, тыс. руб.	550	600	650	700	750
Процент по краткосрочным кредитам, % / год	12	14	16	18	20
Процент по долгосрочным кредитам, % / год	15	18	21	24	27

Дополнительные данные (2)

Показатели	Зависимость показателей от объема реализации по вариантам				
	I	II	III	IV	V
1. В отчете о прибылях и убытках:					
1.1. Расходы на производство и реализацию продукции, в том числе:					
- прямые расходы на производство продукции	0,80В*	0,78В	0,76В	0,74В	0,72В
- управленческие и коммерческие расходы	27+ +0,05В	26+ +0,05В	25+ +0,05В	24+ +0,05В	23+ +0,05В
2. В балансе:					
2.1. Денежные средства	0,02В	0,02В	0,02В	0,02В	0,02В

2.2. Дебиторская задолженность	7+ +0,15В	6+ +0,15В	5+ +0,15В	4+ +0,15В	3+ +0,15В
2.3. Запасы и затраты	20+ +0,16В	19+ +0,16В	18+ +0,16В	17+ +0,16В	16+ +0,1В
2.4. Внеоборотные активы	38+ +0,23В	37+ +0,23В	36+ +0,23В	35+ +0,23В	34+ +0,23В
2.5. Кредиторская задолженность по товарам, работам и услугам	0,08В	0,08В	0,08В	0,08В	0,08В
2.6. Кредиторская задолженность по начисленной оплате труда и налогам	0,05В	0,05В	0,05В	0,05В	0,05В

*В – планируемый объем продаж, тыс. руб.

Дополнительные данные (3)

Показатели/ варианты	I	II	III	IV	V
Коэффициент финансовой зависимости	Кфз ≤ 0,49	Кфз ≤ 0,48	Кфз ≤ 0,47	Кфз ≤ 0,46	Кфз ≤ 0,45
Коэффициент текущей ликвидности	Ктл≥ 2,1	Ктл≥ 2,2	Ктл≥ 2,3	Ктл≥ 2,4	Ктл≥ 2,5

Дополнительные данные (4)

Показатели/ варианты	I	II	III	IV	V
Количество обыкновенных акций, шт.	1 500	2 000	3 000	4 000	5 000
Рыночная стоимость, руб. / акц.	200	150	100	75	60

Величина дивидендов, выплачиваемых на одну акцию в плановом году, сохраняется на уровне отчетного периода.

ЭТАПЫ ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТЫ И ФОРМЫ

Анализ изменения рабочего капитала

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Изменение оборотных активов, в том числе:	
- денежные средства	
- дебиторская задолженность	
- запасы	
Итого изменение оборотных активов	
2. Изменение текущих обязательств, в том числе:	
- краткосрочные кредиты и займы	
- кредиторская задолженность	
- начисленная заработная плата и налоги	

Итого изменение текущих обязательств	
3. Изменение чистого оборотного капитала	

Анализ изменения источников и использования финансовых средств

Показатель	Сумма, тыс. руб.
1. Источники средств – всего, в том числе:	
- чистая прибыль	
- долгосрочные кредиты и займы	
- краткосрочные кредиты и займы	
- краткосрочная задолженность	
- эмиссия обыкновенных акций	
2. Использование средств – всего, в том числе	
- выплата дивидендов	
- увеличение внеоборотных активов	
- увеличение чистого оборотного капитала	

Заключительным этапом расчетов является определение основных финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации.

Анализ основных финансовых коэффициентов

Показатель	Год	
	отчетный	плановый
1. Коэффициент текущей ликвидности		
2. Коэффициент финансовой зависимости		
3. Рентабельность активов		
4. Рентабельность продаж		
5. Рентабельность собственного капитала		

Задача 160

Задания:

1. Составить финансовый план организации методом бюджетирования.
2. Оценить финансовое положение организации в плановом периоде. Для этого рассчитываются основные финансовые коэффициенты по данным прогнозного баланса и прогнозного бюджета прибылей и убытков. Соответствующие финансовые коэффициенты рассчитываются также за год, предшествующий плановому периоду. Сравнение прогнозных значений финансовых коэффициентов осуществляется по отношению к предшествующему году и общепринятым нормативам.
3. Обосновать принимаемые решения.

Ожидаемые значения выручки и прибыли в году, предшествующем плановому, составят:

выручка – 200 тыс.руб.,

прибыль – 15 тыс.руб.

Все бюджеты организации составляются на основе прогноза объема продаж.

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ПРОДАЖ

Расчет ожидаемых денежных поступлений осуществляется исходя из следующих условий:

- счета к получению на 31 декабря предыдущего года – 9,5 тыс.руб.;
- 70% от объема реализации оплачивается в квартале продажи;
- 28% от объема реализации оплачивается в квартале, следующем за кварталом продажи;
- 2% от объема реализации списываются как безнадежные долги.

Бюджет продаж организации на 200X г.

Показатели	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Ожидаемый объем продаж, ед.	800	700	900	800	
Цена реализации продукции, руб./ед.	80	80	80	80	
Выручка,руб.					

График ожидаемых денежных поступлений, руб.

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Счета к получению на 31 декабря предыдущего года, руб.					
Продажи за квартал:					
I					
II					
III					
IV					
Всего денежных поступлений, руб.					

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ПРОИЗВОДСТВА

Бюджет производства учитывает объем продаж, производственные мощности, увеличение или уменьшение запасов готовой продукции за планируемый период.

Расчет бюджета производства осуществляется на основании следующих исходных данных:

- планируемый запас готовой продукции на конец периода принимается равным 10% от объема продаж в следующем квартале,
- запас на начало года в первом квартале – 80 ед.,
- запас на конец года - 100 ед.,
- в последующих кварталах запас готовой продукции на начало периода равен остатку на конец предыдущего периода.

Бюджет производства компании на 200X г.

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Ожидаемый объем продаж					
Планируемый запас на конец периода					
Запас на нач. периода					
Объем производства продукции					

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ПРЯМЫХ МАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАТРАТ (ЗАТРАТ ОСНОВНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Бюджет прямых материальных затрат показывает общие потребности производства по основным материалам, а также необходимый объем закупок основных материалов, зависящий от ожидаемого потребления основных материалов в производстве и запасов на складе.

Расчет бюджета прямых материальных затрат осуществляется на основании следующих исходных данных:

- планируемый запас на конец периода - 10% от потребности следующего квартала;
- планируемый запас на конец IV квартала - 250 ед.;
- планируемый запас на начало I квартала - 237 ед.;
- запас на начало периода равен остатку на конец предыдущего периода;
- потребность в основных материалах для одного изделия - 3 ед. в каждом квартале;
- цена основных материалов - 2 руб./ед.;
- счета к оплате на 31 декабря предыдущего года – 2тыс.руб.;
- 50% стоимости квартальных закупок оплачивается в квартале закупки; остаток - в следующем квартале.

Бюджет прямых материальных затрат компании на 20XX г.

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Планируемый объем производства, ед.					

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Потребность в основных материалах для одного изделия, ед.					
Потребность в основных материалах для производства, ед.					
Планируемый запас на конец периода, ед.					
Запас на начало периода, ед.					
Основные материалы к закупке, ед.					
Цена за единицу, р.					
Стоимость закупки, р.					

График ожидаемых платежей .

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Счета к оплате на 31 декабря предыдущего года, руб.					
Закупки (за квартал):					
I					
II					
III					
IV					
Всего платежи, руб.					

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ЗАТРАТ НА ОПЛАТУ ТРУДА

Планируемый объем производства определяет общее время использования основных рабочих и является исходной информацией для составления бюджета прямых затрат на оплату труда. При составлении этого бюджета учитывается трудоемкость изготовления единицы продукции и стоимость одного человеко-часа.

Расчет бюджета расходов на оплату труда основного персонала осуществляется на основании следующих исходных данных:

- потребность в чел.-ч. на одно изделие (трудоемкость одного изделия) - 5 чел.-ч. в каждом квартале,
- стоимость одного чел.-ч - 5 руб.

Бюджет прямых затрат на оплату труда на 20XX г.

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Планируемый объем производства, ед.					

Потребность на одно изделие (трудоемкость одного изделия), чел.-ч					
Всего потребность труда производственного персонала, чел.-ч.					
Стоимость 1 чел.-ч., руб.					
Всего прямых затрат на оплату труда, руб.					

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ОБЩЕПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РАСХОДОВ

При составлении бюджета общепроизводственных расходов предварительно в составе расходов выделяются постоянные и переменные расходы и определяются ставки, по которым формируются переменные общепроизводственные расходы.

Общая сумма производственных накладных расходов включает:

- стоимость постоянной составляющей – 6 тыс.руб. ежеквартально, в том числе амортизация 3,25тыс.руб.;
- стоимость переменной составляющей – 2 руб. на каждый чел.-ч. использования основной рабочей силы.

При определении соответствующего оттока денежных средств (платежей) учитывается, что:

- амортизация не вызывает оттока денежных средств,
- общепроизводственные расходы оплачиваются в том же квартале, в котором они возникают.

Бюджет общепроизводственных расходов на 20XX г.

Показатель	Квартал				Всего
	I	II	III	IV	
Потребность труда производственного персонала, чел.-ч.					
Постоянная составляющая общепроизвод. расходов, руб.					
Ставка переменной составляющей общепроизводственных расходов, руб. на 1 чел-ч.					
Всего переменная составляющая общепроизв. расходов, руб.					
Всего общепроизводственных расходов, руб.					
В том числе амортизация, руб.					
Оплата общепроизводственных расходов, руб.					

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ЗАПАСОВ

Бюджет запасов на конец года необходим для расчета бюджета прибылей и убытков и прогнозного баланса.

Бюджет запасов на конец периода на 20XX г.

Показатели	Остаток на конец года, ед.	Цена руб. / ед.	Всего, руб.
Основные материалы			
Готовая продукция*			

* Стоимость готовой продукции показывается в части переменной составляющей издержек.

Стоимость готовой продукции в части переменной составляющей издержек

Статьи затрат	Стоимость за ед., руб.	Количество, ед. или чел/ч	Всего, руб.
Основные материалы			
Затраты труда основных рабочих			
Переменная часть общепроизводственных расходов			
Общие переменные производственные расходы			

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА КОММЕРЧЕСКИХ И УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РАСХОДОВ

Бюджет коммерческих и управленческих расходов используется для расчета плановой прибыли при составлении бюджета прибылей и убытков, а также бюджета денежных средств.

Расчет бюджета осуществляется на основании следующих исходных данных:

- ставка переменной составляющей сбытовых и административных расходов на ед. продукции - 4 руб.;
- оплата сбытовых и административных расходов производится в том же квартале, в котором они возникают.

Постоянная составляющая коммерческих и управленческих расходов.

Статьи, руб ./ квартал	I	II	III	IV
1. Реклама	1100	1100	1100	1100
2. Страхование	2800	-	-	-
3. Заработная плата служащих	8500	8500	8500	8500
4. Аренда	350	350	350	350
5. Налоги	-	-	1200	-

Бюджет коммерческих и управленческих расходов на 20XX г.

Показатель / квартал	I	II	III	IV	Всего
Планируемый объем продаж, ед.					
Ставка переменной составляющей расходов на ед. продукции, руб.					
Всего переменная составляющая расходов, руб.					
Постоянная составляющая расходов, руб.:					
- реклама					
- страхование					
- зарплата служащих					
- аренда					
- налоги					
Всего расходов, руб.					

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ИНВЕСТИЦИЙ

Бюджет инвестиций обобщает перспективы по приобретению основных фондов.

Бюджет инвестиций на пять лет

Статья затрат / год	1	2	3	4	5
Производственное оборудование	24300	25600	33500	86200	33400
Офисное оборудование		15800	17500	12900	22400

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Бюджет денежных средств характеризует притоки и оттоки денежных средств в течение планового периода. Он имеет целью поддержание баланса денежных средств, а также определять размеры дополнительного финансирования при временном дефиците денежных средств.

При составлении бюджета денежных средств выполняются условия:

- ожидаемый остаток денежных средств на начало планируемого года) – 10тыс.руб.;
- ожидаемая сумма налогов за отчетный год, уплачиваемая в 1 квартале планового года – 4 тыс.руб.;
- организация стремится поддерживать остаток денежных средств на конец каждого квартала не меньше, чем 5 тыс.руб.;
- объемы заемных средств должны быть кратны 0,5 тыс.руб.;

- приемлемая ставка процента за кредит – 20% годовых (5% в квартал);
- получение заемных средств происходит в начале квартала, погашение - в конце следующего квартала.

Бюджет денежных средств на 20XX г

	Источник	Квартал				Всего
		I	II	III	IV	
Остаток денежных средств на начало года						
Поступление денежных средств от покупателей	Бюджет продаж					
Платежи:						
основные материалы	Бюджет прямых материальных затрат					
оплата труда производственных работников	Бюджет прямых затрат на оплату труда					
общепроизводственные расходы	Бюджет общепроизводственных расходов					
коммерческие и управленческие расходы	Бюджет ком. и упр. расходов					
покупка оборудования	Бюджет инвестиций					
налоги						
Всего отток						
Чистый денежный поток						
Остаток денежных средств на конец периода						
Дополнительное финансирование:						
получение займа						
погашение займа						
выплата % по займу						
Всего дополнительное финансирование						
Остаток денежных средств на конец периода						

РАСЧЕТ БЮДЖЕТА ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Формирование бюджета прибылей и убытков (прогнозного отчета о прибылях и убытках) основывается на данных, которые содержатся в ранее разработанных бюджетах. Бюджет прибылей и убытков содержит в сжатой форме прогноз всех прибыльных операций компании.

Бюджет прибылей и убытков на 20XX г.

Показатель	Источник	Всего
Выручка	Бюджет продаж	
Переменные затраты:		
переменная составляющая в стоимости реализованной продукции	Бюджет запасов на конец года	
переменная составляющая сбытовых и административных издержек	Бюджет комм. и упр. расходов	
Маржинальная прибыль (стр. 1 – стр. 2)		
Постоянные расходы:		
общепроизводственные расходы	Бюджет общепроизводственных расходов	
сбытовые и административные расходы	Бюджет комм. и упр. расходов	
Прибыль до выплаты процентов и налогов (стр.3 – стр. 4)		
Проценты за кредит	Бюджет денежных средств	
Прибыль до уплаты налогов		
Налог на прибыль	20%	
Чистая прибыль		

СОСТАВЛЕНИЕ ПРОГНОЗНОГО БАЛАНСА

Прогнозный баланс составляется на основе балансового отчета, рассчитанного на конец предшествующего года; статьи баланса увеличиваются (уменьшаются) с учетом операций, планируемых в 20XX г.

Порядок расчета статей прогнозного баланса

АКТИВ	Метод расчета
Земля	На уровне баланса предшествующего года
Здания и оборудования	Баланс предшествующего года + покупка оборудования (бюджет денежных средств)
Накопленная амортизация	Баланс предшествующего года + начисленная в плановом периоде амортизация (бюд-

	жет общепроизводственных расходов)
Запасы материалов	Бюджет запасов
Запасы готов. продукции	Бюджет запасов
Дебиторская задолженность	Баланс предшествующего года + планируемый объем продаж – приток денежных средств от продаж в плановом периоде (бюджет продаж)
Денежные средства	Отчет о движении денежных средств
ПАССИВ	
Уставный капитал	На уровне баланса предшествующего года
Нераспределенная прибыль	Баланс предшествующего года + чистая прибыль в плановом периоде (бюджет прибылей и убытков)
Кредиторская задолженность поставщикам	Баланс предшествующего года + планир. стоимость закупок – платежи за основн. материалы в плановом периоде (б-т прямых матер. затрат)
Счета начислений	На уровне баланса предшествующего года

Баланс на конец предшествующего года (ожидаемые значения),

АКТИВ	Сумма	ПАССИВ	Сумма
Внеоборотные активы:		Уставный капитал - обыкновенные акции (номинальная стоимость)	70000
- земля	50000		
- здания и оборудование	100000		
- накоплен. амортизация	(60000)		
Итого внеоборот. активы	90000	Нераспределен. прибыль	37054
Оборотные активы:		Итого собствен. капитал	107954
- запасы материалов	474	Обязательства:	
- запасы гот. продукции	3280	- кредиторская задолженность поставщикам	2200
- дебитор. задолженность	9500		
- денежные средства	10000	- счета начислений	4000
Итого оборотных активов	23254	Итого обязательств	6200
БАЛАНС	113254	БАЛАНС	113254

Анализ изменения финансовых коэффициентов

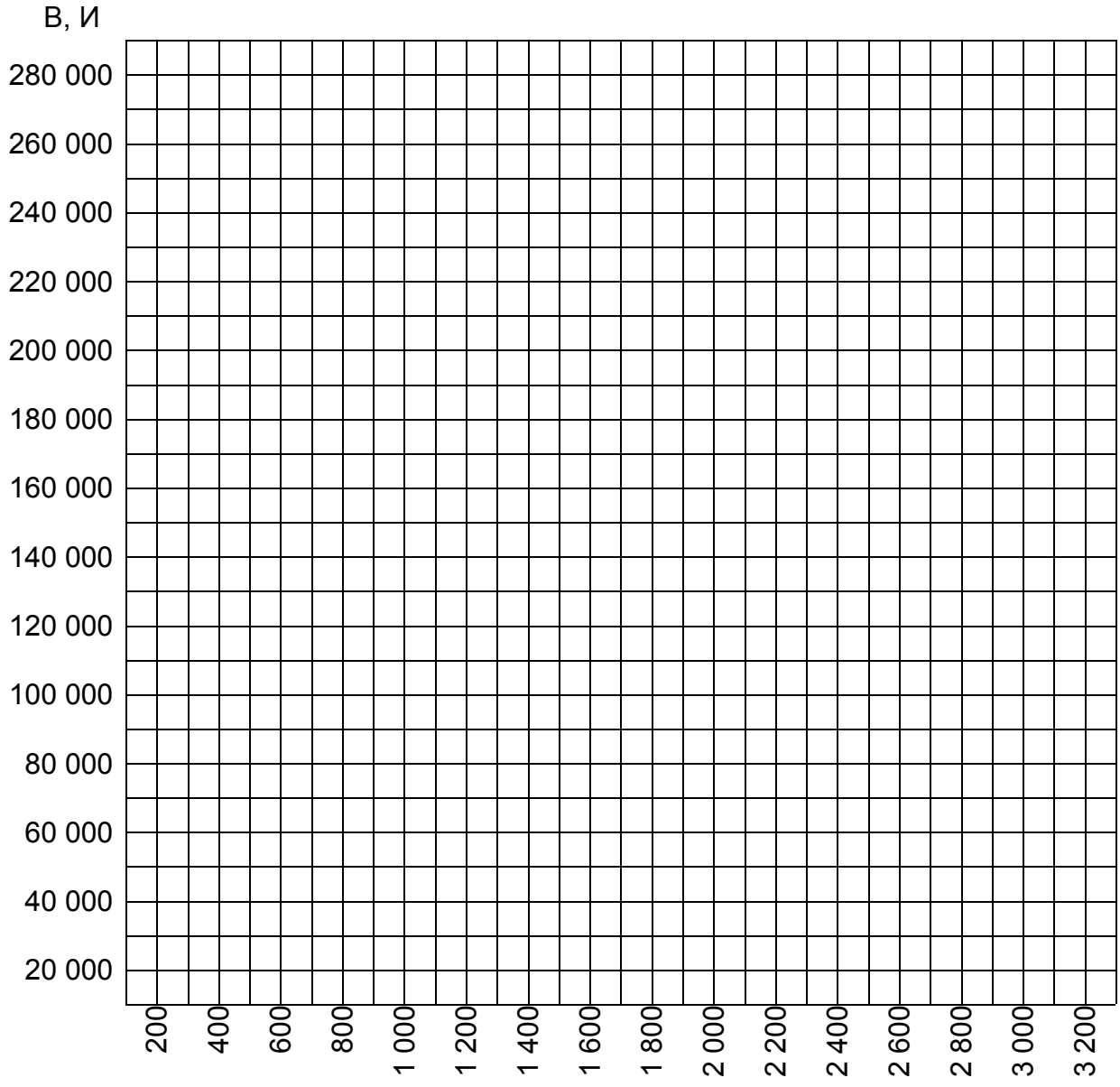
Показатели	Норматив	Предшествующий год	20XX год
Коэффициенты ликвидности:			
общей			
срочной			
абсолютной			
Чистые текущие активы			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами			
Коэффициенты финансовой устойчивости			
соотношение собственного и заемного капитала			
коэффициент автономии			
Период оборачиваемости:			
активов			
запасов			
дебиторской задолженности			
кредиторской задолженности поставщикам			
Рентабельность:			
продаж			
активов			
собственного капитала			

Прогнозный баланс на 20XX г.

АКТИВЫ	Сумма	ПАССИВЫ	Сумма
Внеоборотные активы:		Уставный капитал – обыкновенные акции (номинальная стоимость)	
- земля			
- здания и оборудование			
- накопленная амортизация			
Итого внеоборотных активов		Нераспределенная прибыль	
Оборотные активы:		Итого собственный капитал	
- запасы материалов		Обязательства:	
- запасы готовой продукции		- кредиторская задолженность поставщикам	

АКТИВЫ	Сумма	ПАССИВЫ	Сумма
- дебиторская задолженность			
- денежные средства		- счета начислений	
Итого оборотных активов		Итого обязательств	
БАЛАНС		БАЛАНС	

Графическое представление точки безубыточности



Анализ показателей безубыточности

Показатель	20XX год
1. Критический объем продаж, ед.	
2. Порог рентабельности, руб.	
3. Запас финансовой прочности, ед.	

Показатель	20XX год
4. Относительный запас финансовой прочности, %	

ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Становление и развитие теории корпоративных финансов в современной России.
2. Организация финансовой работы в организациях различных организационно-правовых форм.
3. Финансовый механизм и организация управления финансами организаций.
4. Внутрифирменный финансовый контроль в системе управления организацией.
5. Методы финансового контроллинга в управлении финансами организаций.
6. Способы организации управления финансами холдинговых компаний и ФПГ.
7. Специфика управления финансами государственных корпораций в РФ.
8. Финансовая стратегия и стратегическое управление финансами организаций.
9. Разработка финансовой стратегии организации и способы ее реализации.
10. Принятие стратегических финансовых решений: методы и модели.
11. Расходы организаций. Факторы их определяющие.
12. Издержки по производству и реализации продукции, работ и услуг. Нормативное регулирование в бухгалтерском и налоговом учете.
13. Издержки по производству и реализации продукции (работ, услуг): планирование и управление.
14. Доходы организаций. Планирование и управление.
15. Формирование и использование выручки от продажи продукции, работ, услуг.
16. Прибыль организаций и корпораций, ее роль в управлении финансами.
17. Методы управления валовой (маржинальной) прибылью в современных условиях.
18. Использование чистой прибыли организации. Дивидендная политика.
19. Использование чистой прибыли организации. Инвестиционная политика.
20. Чистая прибыль организации: факторы формирования и методы управления.

21. Система финансовых резервов организации: порядок формирования и использования.
22. Финансовый цикл организации и способы его оптимизации в современных условиях.
23. Оборотный капитал, его состав и структура организаций различных сфер деятельности.
24. Управление дебиторской задолженностью организации.
25. Управление оборотным капиталом организации, вложенным в производственные запасы.
26. Инструменты и методы кредитной политики организации.
27. Способы оптимизации системы расчетов организаций в современных условиях .
28. Денежный оборот организации. Методы управления денежными остатками.
29. Собственный капитал организации. Формирование и управление.
30. Оценка эффективности привлечения заемного капитала. Эффекты финансового рычага.
31. Финансовое регулирование внешнеэкономической деятельности организаций.
32. Экономическое содержание амортизации в современных условиях. Методы начисления и специфика их применения.
33. Роль амортизационной политики в управлении инвестиционным процессом в организациях.
34. Инвестиционная деятельность организации и ее регулирование.
35. Источники и способы финансирования реальных инвестиций в организациях в современных условиях.
36. Планирование реальных инвестиций. Место инвестиционного плана в системе финансового планирования.
37. Финансовые методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
38. Применение лизинга в финансировании реальных инвестиций.
39. Использование международных рынков капитала для финансирования деятельности российских корпораций.
40. Роль банковского кредита в системе финансирования деятельности организаций и корпораций.
41. Система взаимоотношений организаций с кредитными организациями.
42. Применение факторинга в управлении оборотным капиталом организаций.
43. Учет фактора времени в финансовых расчетах .
44. Эмиссия ценных бумаг и операции организации на первичном рынке.
45. Организация финансового планирования в организациях и корпорациях.

46. Система финансовых планов организаций. Методика разработки баланса доходов и расходов.
47. Система финансовых бюджетов организаций.
48. Бюджет денежных средств, его роль в системе финансового планирования и контроля в организации.
49. Применение экономико-математических методов в финансовом планировании.
50. Система финансовых расчетов при разработке бизнес-плана организации.
51. Налоговое планирование в организациях. Легальные пути минимизации налоговых платежей.
52. Признаки и критерии финансовой несостоятельности.
53. Методы и модели прогнозирования банкротства организаций .
54. Проблемы реструктуризации и финансового оздоровления организаций.
55. Капитал (источники средств) его роль в управлении финансами организаций.
56. Особенности формирования уставного капитала организаций различных организационно-правовых форм.
57. Издержки привлечения собственного и заемного капитала, расчет средневзвешенной стоимости всех источников средств.
58. Оценка эффективности привлечения заемного капитала.

ИТОГОВЫЙ ТЕСТ

Вопрос 1 Какой из перечисленных расходов организации является операционным?

а) стоимость безвозмездно переданного имущества;

б) проценты, уплачиваемые за кредит;

в) амортизация основных средств;

Вопрос 2 Какой метод начисления амортизации является дегрессивным?

а) линейный;

б) метод суммы чисел лет;

в) метод начисления пропорционально объему продукции ;

Вопрос 3 Не являются собственными источниками финансирования инвестиций:

а) чистая прибыль;

б) амортизационные отчисления;

в) средства, полученные от выпуска облигационных займов ;

Вопрос 4 Как изменится прибыль от продаж при изменении объема реализации на 20 % , при величине производственного рычага – 1,5?

а) в три раза;

б) на 30%;

в) не изменится;

Вопрос 5 Запас финансовой прочности равен 50%. Каково будет значение данного показателя при снижении объемов продаж на 25%?

а) 10%;

б) не изменится;

в) 25%;

Вопрос 6 Расположите показатели прибыли в соответствии с форматом отчета о прибылях и убытках

а)валовая прибыль;

б)прибыль до налогообложения ;

в)прибыль от продаж ;

Вопрос 7 Доходы будущих периодов - это

а) краткосрочные пассивы;

б) оборотный капитал;

в) дебиторская задолженность;

Вопрос 8 Какой способ финансирования снижает налоговые выплаты по налогу на прибыль?

а) выпуск акций;

б) выпуск облигаций;

в) целевая субсидия из бюджета;

г) инвестиции материнской компании;

Вопрос 9 Продолжительность финансового цикла зависит от:

1) начисленной амортизации;

2) величины заемного капитала;

3) оборачиваемости запасов;

4) дивидендной политики;

Вопрос 10 хронологическая последовательность выплаты дивидендов в РФ

а) эксдивидендная дата;

б) дата выплаты;

в) дата объявления;

Вопрос 11 Эффект производственного рычага характеризует

а) спекулятивный риск;

б) систематический риск;

в) деловой риск;

г) несистематический риск;

Вопрос 12 Инвестиционный налоговый кредит – это:

а) освобождение от уплаты налога на прибыль в первый год работы предприятия;

б) предоставление льготного кредита на нужды предприятия;

в) отсрочку уплаты налога;

Вопрос 13 Какой показатель характеризует уровень доходов на единицу затрат

а) индекс рентабельности;

б) чистая текущая стоимость;

в) срок окупаемости;

г) внутренняя норма рентабельности;

Вопрос 14 Платежи по лизингу лизингополучатель включает:

а) в себестоимость продукции;

б) в операционные расходы;

в) во внереализационные расходы;

Вопрос 15 Финансово-эксплуатационные потребности показывают

а) рентабельность предприятия;

б) необходимую величину собственного оборотного капитала;

в) необходимую величину запасов;

Вопрос 16 Финансовый рычаг (европейская модель) характеризует:

а) изменение рентабельности продаж;

б) изменение чистой прибыли;

в) изменение рентабельности собственного капитала;

Вопрос 17 Внутренняя норма рентабельности характеризует:

а) безубыточность проекта;

б) максимальную ставку дисконта для проекта;

в) риск проекта;

Вопрос 18 Инвестиции могут осуществляться за счет следующих источников:

а) собственных и заемных;

б) собственных, заемных и привлеченных;

в) собственных, заемных и негосударственных;

Вопрос 19 Инвестиции в воспроизводство основных средств являются:

а) финансовыми инвестициями;

б) портфельными инвестициями;

в) реальными инвестициями;

Вопрос 20 Финансовый раздел бизнес-плана содержит:

а) платежный календарь;

б) прогноз продаж;

в) прогноз денежных потоков;

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Теоретические основы финансов организаций (корпоративных финансы) 3
2. Расходы, доходы, прибыль организации 10
3. Анализ безубыточности организаций. Эффект операционного рычага 28
4. Капитал организаций. Управление источниками финансирования активов. Эффект финансового рычага 42
5. Оборотный капитал. Управление денежными потоками организаций 48
6. Инвестиционная деятельность организаций. 78
7. Финансовое планирование и бюджетирование 98

Темы курсовых работ 126

Итоговый тест 128