

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Учреждение образования

«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

КАФЕДРА УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к решению задач по дисциплине

«Финансы предприятий»

для студентов специальности

1 - 25 01 04 «Финансы и кредит»

заочной формы обучения

Брест 2009

УДК 336.64

Методические указания предназначены для решения задач по дисциплине 1- 25 01 04 «Финансы и кредит», разработаны в соответствии с образовательным стандартом, действующими учебными планами, утвержденными Министерством образования Республики Беларусь для студентов специальности 1- 25 01 04 «Финансы и кредит» (заочной формы обучения) и содержат теоретические основы, практические рекомендации к выполнению заданий, а также вопросы и задачи для самостоятельного выполнения на практических занятиях.

Составитель: Граник И.М., к.э.н., доцент кафедры управления, экономики и финансов
Брестского государственного технического университета

Рецензент: Борсук Н.В. к.э.н., зав. кафедрой экономики и управления УО «Брестского
государственного университета им. А.С. Пушкина»

ВВЕДЕНИЕ

«Финансы предприятий» - это дисциплина экономического блока, которая изучается студентами всех специальностей экономического факультета. Данный курс является обобщающим, он интегрирует знания студентов, полученные при изучении таких дисциплин, как экономическая теория, макро- и микроэкономика, бухгалтерский учет, экономика предприятия и др. Освоение данного курса необходимо студенту для более эффективного управления предприятием в условиях нестабильности экономической ситуации в стране, а также рациональной организации процесса формирования, распределения и использования финансовых ресурсов на предприятии.

В методические указания по данному курсу (согласно разработанной рабочей программе по дисциплине «Финансы предприятий» для специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» (заочной формы обучения)) вынесены те темы, которые, по мнению автора, целесообразно изучать с последующим практическим закреплением материала в процессе решения задач и финансовых ситуаций (типичные задачи предлагаются студентам для самостоятельного решения).

В целях повышения эффективности усвоения курса рекомендуется использовать нормативно-законодательные акты Республики Беларусь в области финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учебно-методическую и специальную литературу, указанную в данных рекомендациях, вышедшую позже в печати и самостоятельно подобранную, а также материалы лекционных занятий и т.п.

Целью настоящих методических указаний является практическое закрепление, расширение и конкретизация базовых знаний, полученных в процессе изучения теоретического курса «Финансы предприятий», а также рекомендации по решению задач и хозяйственных ситуаций в аспекте оптимизации финансовых результатов.

В методических указаниях в сжатой форме представлены основные формулы, необходимые для нацеливания к решению задач, и рекомендации по решению базовых тематических задач.

В целях интенсификации обучения и максимального приближения учебного процесса к действительности в методичку включены хозяйственные ситуации, наиболее часто возникающие в производственно-финансовой деятельности предприятий. Они помогут акцентировать внимание на сложных моментах, встречающихся в работе финансового менеджера, овладеть методикой финансовых расчетов, приобрести практические навыки, выработать умение оперативно и квалифицированно принимать правильные финансовые решения.

ТЕМА 1 ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: закрепить теоретические знания по нормированию оборотных средств на предприятии, определить потребность предприятия в оборотном капитале.

Содержание работы.

1. Определение потребности в оборотных средствах

Норма оборотных средств – относительная величина, характеризующая отношение необходимого предприятию запаса материальных ценностей к определенному показателю его деятельности.

Норматив оборотных средств – минимально необходимая сумма денежных средств, авансированных в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающая нормальную работу предприятия.

В основу определения потребности в оборотных средствах положена формула:

$$N = N_g * O_p, \quad (1.1)$$

где N – норматив оборотных средств (по конкретному элементу);

N_g – норма оборотных средств в днях;

O_p – однодневный расход товароматериальных ценностей.

2. Методы нормирования оборотных средств

1. Метод прямого счета – потребность в оборотных средствах определяется как сумма частных нормативов по отдельным статьям или элементам оборотных средств (ОС). По каждому из элементов ОС рассчитывается норма запаса и однодневный расход исходя из формулы 1.1.

1.1 Нормирование оборотных средств в запасах сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, топлива.

Норма ОС на каждый вид или однородную группу сырья, материалов определяется:

$$N_g = П + Р + Т + 0,5И + С, \quad (1.2)$$

где N_g – норма оборотных средств в днях;

$П$ – транспортный запас в днях, характеризует время пребывания оплаченных документов в пути от поставщика до покупателя. Необходим в том случае, если время движения материальных ценностей ($T_{м.ц.}$) больше времени документооборота ($T_{док.}$), для покрытия данного разрыва.

$$П = T_{м.ц.} - T_{док.}, \quad (1.2.1)$$

где $Р$ – подготовительный запас в днях, т.е. время, необходимое на приемку, разгрузку и складирование груза. Определяется по технологическим расчетам или путем хронометража;

$Т$ – технологический запас, т.е. время на подготовку материалов к запуску в производство (сушка, разогрев и т.д.). Учитывается, если время на подготовку больше текущего запаса;

$И$ – текущий (складской) запас, необходим для обеспечения производственного процесса в период между двумя очередными партиями поставок. Периодичность поставок определяется делением расчетного числа дней в году (360) на число поставок. Если в один день планируются поставки от нескольких поставщиков, то при расчете текущего запаса они принимаются за одну поставку.

$С$ – страховой (гарантийный) запас, необходим на случай нарушения условий и сроков поставок материальных ценностей. Обычно равен половине текущего (складского) запаса.

Пример 1

Среднее время транспортировки груза от поставщика к покупателю занимает 18 дней. Средний срок документооборота (почтовый пробег расчетных документов, время на обработку документов у поставщика и в банках) – 14 дней. Время на разгрузку, приемку и складирование сырья и материалов – 2 дня. Время на подготовку к запуску в производство – 3 дня. Средний интервал между поставщиками – 60 дней.

При этих условиях норма запаса в днях по сырью и основным материалам составит:

Транспортный запас – 4 дня (18-14);

Время на приемку – 2 дня;

Технологический запас – 3 дня;

Текущий (складской) запас – 30 дней (60/2);

Страховой (гарантийный) запас – 15 дней (30/2).

Общая норма запаса в днях: $4 + 2 + 3 + 30 + 15 = 54$ дня.

1.2. Нормирование оборотных средств в запасах тары

Норматив определяется в зависимости от источников поступления и способа использования тары:

- расчет нормы запаса на *покупную тару* производится аналогично расчету нормы по сырью, основным материалам и полуфабрикатам;

- расчет нормы запаса на *возвратную тару* устанавливается в размере длительности одного оборота тары от срока оплаты (вместе с материалами) до сдачи расчетных документов в банка за отгруженную возвратную тару;

- расчет нормы запаса на *невозвратную тару* включает время пребывания тары под сырьем и материалами (на уровне нормы на данные ценности).

В целом, норматив ОС по таре рассчитывается по формуле 1.1.

Пример 2

Рассчитать потребность в оборотных средствах по таре, если:

норма оборотных средств по: возвратной таре – 10 дней, покупной таре для упаковки готовой продукции – 2 дня, покупной невозвратной таре – 5 дней. Однодневный оборот: возвратной тары – 250 тыс. руб., покупной тары для упаковки – 400 тыс. руб., покупной невозвратной тары – 100 тыс. руб.

При указанных условиях *норматив оборотных средств по возвратной таре*: 2500 тыс. руб. ($10 * 250$);

Покупной таре для упаковки: 800 тыс. руб. ($2 * 400$);

Покупной невозвратной таре: 500 тыс. руб. ($5 * 100$);

Таре в целом: 3800 тыс. руб. ($2500+800+500$).

1.3. Нормирование оборотных средств на запасы готовой продукции

Готовая продукция – это изделия, законченные производством и принятые ОТК. Норматив по данной группе ОС определяется по формуле 1.1, где O_p – однодневный выпуск товарной продукции в планируемом году по производственной себестоимости (как правило, по производственной себестоимости IV квартала планируемого года); H_9 – норма оборотных средств в днях (включает время на подборку, упаковку, маркировку продукции, ее транспортировку и сдачу транспортным организациям).

Пример 3

Норматив оборотных средств на запасы готовой продукции на складе- 420 тыс.руб., на отгруженную готовую продукцию, находящуюся в оформлении, - 210 тыс.руб. Предполагаемый выпуск готовой продукции в IV квартале (90 дней) по производственной себестоимости – 6300 тыс.руб.

При этих условиях норма оборотных средств в целом составит 9 дней $(420 + 210) / (6300/90)$.

2. Экономико-аналитический метод нормирования ОС – норматив рассчитывается по отдельным элементам ОС, а общая потребность определяется как сумма частных нормативов. Нормы запаса в данном случае рассчитываются как фактически сложившиеся, а однодневный выпуск – по плановым расчетам.

Основные этапы расчета потребности в ОС экономико-аналитическим методом.

1. По данным бухг. учета находится средний остаток нормируемых ОС.
2. Определяется однодневный фактический выпуск товарной продукции в отчетном году (объем выпуска / 360 дней).
3. Определяется норма запаса в днях, сложившаяся за отчетный период (итого 1 / итого 2).
4. Находится однодневный выпуск товарной продукции в планируемом году (сумма товарной продукции по производственной себестоимости планового года / 360 дней).
5. Рассчитывается норматив ОС на планируемый год:

$$N_{пл} = N_{факт} * O_{рпл}, \quad (1.2)$$

где $N_{пл}$ – норматив оборотных средств планового периода;

$N_{факт}$ – норма оборотных средств в днях за отчетный период;

$O_{рпл}$ – однодневный расход товароматериальных ценностей в плановом периоде.

Пример 4

Выпуск товарной продукции в отчетном году по себестоимости – 440380 тыс.руб.; фактические остатки нормируемых оборотных средств в отчетном году составили на 01.01 – 27500 тыс.руб.; на 01.04 – 30800; на 01.07 – 33600; на 01.10 – 34100; на 01.01 – 32200 тыс.руб. (ожидаемая величина). В планируемом году по расчетам предприятия выпуск товарной продукции по производственной себестоимости – 1 100 880 тыс.руб.

По этим данным расчет норматива оборотных средств в целом по нормируемым оборотным средствам (совокупного норматива) выполним в следующей последовательности:

1. Средний остаток нормируемых оборотных средств в отчетном году: $(0,5 * 27500 + 30800 + 33600 + 34100 + 0,5 * 32200) / 4 = 32087,5$ тыс.руб.;
2. Однодневный фактический выпуск товарной продукции в отчетном году: $440\ 380 / 360 = 1223,3$ тыс.руб.
3. Норма запаса в днях, сложившаяся в отчетном году: $32087,5 / 1223,3 = 26,2$ дн.
4. Однодневный выпуск товарной продукции в планируемом году: $1\ 100\ 880 / 360 = 3058$ тыс.руб.
5. Норматив оборотных средств на планируемый год: $3058 * 26,2 = 80119,6$ тыс.руб.

3. Метод нормирования ОС по коэффициентам. Норматив определяется в целом по предприятию исходя из соотношения темпов роста объемов производства и размера нормируемых оборотных средств в базисном периоде. По оборотным средствам, которые:

1) зависят от объема производства, норматив отчетного года корректируется на темпы изменения объема производства, цен, на планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств;

2) не зависят от изменения объема производства, норматив корректируется на индекс инфляции, или же его величина принимается на уровне инфляции отчетного года.

Пример 5

Совокупный норматив оборотных средств за отчетный год установлен в размере 32 млн. руб., в том числе по элементам первой группы – 22 млн.руб. В планируемом году рост товарной продукции установлен в размере 5%. Планируется увеличить цены на покупные материалы на 30%; ускорить оборачиваемость оборотных средств на 2%. По второй группе оборотных средств изменений не планируется. Определить норматив оборотных средств на планируемый год.

Совокупный норматив оборотных средств по элементам второй группы: 10 млн. руб. (32 - 22).

Норматив на планируемый год: $39,4 \text{ млн. руб. } (22 * 1,05 / 1,02) * 1,3 + 10$.

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Задача 1. Исчислить норму транспортного запаса в днях по сырью, используя отчетные данные (в днях):

Время пробега груза	15
Время оформления документов и сдачи их в банк	2
Время обработки документов в банке поставщика	1
Время обработки документов в банке покупателя	1
Почтовый пробег документов	5
Акцепт документов (последующий)	5

Задача 2 Рассчитать потребность в оборотных средствах для формирования запасов сырья на основе следующих данных.

Сырье поступает на предприятие 3 раза в месяц равными партиями. Пробег груза 10 дней; пробег и обработка платежных документов 6 дней; время на разгрузку и складирование 1 день. Расход сырья на производство в IV кв. планового года – 270 млрд. руб. Акцепт документов последующий.

Задача 3. Рассчитать потребность в оборотных средствах по топливу на основе следующих данных.

Топливо поступает 3 раза в месяц равными партиями. Пробег груза 8 дней; пробег и оформление документов 5 дней; акцепт – 5 дней; время на разгрузку и складирование 1 день. Расход топлива в IV кв. планируемого года – 3600 млн. руб.

Задача 4. Рассчитать потребность в оборотных средствах по таре, если норма оборотных средств по возвратной таре – 5 дней, покупной таре для упаковки готовой продукции – 1 день, покупной невозвратной таре – 2 дня. Однодневный оборот: возвратной тары – 200 тыс. руб., покупной тары для упаковки – 350 тыс. руб., покупной невозвратной тары – 90 тыс. руб.

ТЕМА 2 ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. РАСЧЕТ ОБЩЕЙ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ. ПЛАНИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

Цель: закрепить теоретические знания по определению общей прибыли предприятия в разрезе ее составляющих (прибыли от реализации продукции, прибыли от внереализационных операций, операционной прибыли); рассчитать размер прибыли по сравнимой товарной продукции, произвести расчет плановой суммы прибыли предприятия методом прямого счета и аналитическим методом.

Содержание работы.

1. Определение общей прибыли предприятия (в разрезе ее составляющих элементов)

Общая прибыль – конечный финансовый результат деятельности предприятия, который складывается из прибыли от реализации продукции (работ, услуг) основного вида деятельности, дохода от операционной деятельности за вычетом соответствующих расходов и финансового результата от внереализационных операций.

Пример 1.

Прибыль от реализации продукции (работ, услуг) – 6638 тыс. руб. Прибыль от сдачи в аренду цеха – 200 тыс. руб. Дивиденды по акциям, принадлежащим предприятию, – 500 тыс. руб.

Общая прибыль составит 7338 тыс.руб ($6638000 + 200000 + 500000$)

2. Расчет прибыли по сравнимой товарной продукции

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

Пример 2.

Условно-производственная (за вычетом управленческих расходов) себестоимость сравнимой товарной продукции на плановый год составляет 45 000 тыс.руб., при этом ожидается рост себестоимости в размере 5%. Сравнимая товарная продукция планового года по условно – производственной себестоимости отчетного года будет равна 42857 * ($45000 \cdot 100 / (100 + 5)$). По базовой рентабельности (10%) определяем сумму прибыли, обусловленную влиянием только одного фактора объема производства продукции в плановом году. Она составила 4285,7 тыс.руб.

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

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

В нашем примере убыток составил 2143 тыс.руб. ($4285,7 - 45000$). Эту же сумму можно определить по предусмотренному снижению себестоимости $42857 \cdot 5 / 100$.

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

4. Расчет влияния качества на прибыль по сравнимой товарной продукции. Он производится на основании коэффициента сортности. Определяют удельный вес каждого

сорта выпускаемых изделий в общем объеме производства и соотношение между ценами на отдельные сорта. Цену 1 сорта принимают за 100 %, цену 2 сорта исчисляют в процентном отношении к цене 1 сорта и т.д.

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

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

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

7. Расчет прибыли от продаж. Определяют валовую прибыль с учетом влияния рассмотренных факторов и прибыли в переходящих остатках готовой продукции и вычитают коммерческие и управленческие расходы, планируемые отдельно на основе смет.

8. Определение прибыли по несравнимой товарной продукции. Эту прибыль находят прямым методом как разницу между ценой реализации предприятия и себестоимостью изделий. Если цены не установлены, прибыль исчисляют по среднему уровню рентабельности.

В нашем примере себестоимость несравнимой товарной продукции в плановом году предусмотрена в сумме 800 тыс.руб., средняя рентабельность – 15 %, прибыль – 120 тыс.руб. $(800 \cdot 15/100)$.

9. Расчет общей прибыли от продаж. Суммируют прибыль от продаж сравнимой и несравнимой продукции.

Для исчисления конечного финансового результата, кроме прибыли от продаж, рассчитывают результаты от операционных и внереализационных доходов и расходов.

3. Планирование прибыли методом прямого счета

Метод прямого счета используется на предприятиях с небольшим ассортиментом продукции. В основу определения прибыли положена формула:

$$\Pi = O_1 + T - O_2, \quad (2.1)$$

где Π – планируемый размер прибыли;

O_1 - прибыль в остатках готовой продукции на начало планируемого года;

O_2 - прибыль в остатках готовой продукции на конец планируемого года;

T – прибыль по товарному выпуску в планируемом году

Остатки готовой продукции на начало планируемого периода включают в себя готовую продукцию на складе, неотфактурованные поставки и на хранении у покупателя. Рассчитываются:

$$O_1 = \Pi_{\text{отп}} - C_{\text{пр}} - A - \text{НДС}, \quad (2.1.1)$$

где O_1 – прибыль в остатках готовой продукции на начало планируемого года на ед. изделия;

$\Pi_{\text{отп}}$ – отпускная цена единицы продукции на начало планового периода;

$C_{\text{пр}}$ – производственная себестоимость единицы продукции на начало планового периода.

Остатки готовой продукции на конец планируемого периода - это остатки готовой продукции на складе и отгруженная продукция, срок оплаты по которой не наступает в плановом году. Рассчитываются аналогично прибыли по остаткам на начало планового периода (формула 2.1.1).

Выпуск товарной продукции на планируемый год определяется исходя из плана производства, отпускных цен и сметы затрат на производство. Рассчитывается на основании формулы 2.1.1. лишь с тем отличием, что здесь в расчет берется полная себестоимость плановой продукции.

Пример 3

Рассчитать прибыль от реализации продукции на планируемый год методом прямого счета на основании следующих данных.

Остатки нереализованной продукции на начало года (входные) 15 тыс.шт. План производства продукции на год 905 тыс.шт. Остатки нереализованной продукции на конец года (выходные) 10 тыс.шт. Отпускная цена за единицу продукции 12 400 руб. Полная себестоимость единицы продукции 10600 руб., коммерческие расходы составляют 10% от полной себестоимости (1060 руб.).

Налог на добавленную стоимость на единицу продукции 2196 руб.

Используя формулы 2.1 и 2.1.1, рассчитаем плановый размер прибыли от реализации продукции:

$$П = 15000(12200 - 9540 - 2196) + 905000(12200 - 10600 - 2196) - 10000(12200 - 9540 - 2196) = 6960000 - 539380000 - 4640000 = - 5370600000 \text{ руб.}$$

4. Планирование прибыли аналитическим методом

Данный метод используется в отраслях с широким ассортиментом продукции и в качестве дополнения к методу прямого счета. В основу аналитического метода планирования (расчета) прибыли положена формула:

$$П = T(1000 - 3) / 1000, \quad (2.2)$$

где П – прибыль от выпуска товарной продукции;

T – товарная продукция в ценах реализации предприятия

3 – затраты в рублях на 1 тыс.руб. товарной продукции, исчисленной в ценах реализации.

Пример 4.

Выпуск товарной продукции в ценах реализации в плановом году составит 300 млн. руб. Затраты на 1 тыс. руб. этой продукции равны 900 руб. Прибыль продукции на 1 тыс.руб. выпуска продукции составит $1000 - 900 = 100$ руб., на весь товарный выпуск $300 \cdot 100 / 1000 = 30$ млн. руб.

Пример 5

Определить аналитическим методом прибыль на весь выпуск товарной продукции и прибыль с учетом переходящих остатков готовой продукции. Прибыль в остатках готовой продукции (сравнимой и несравнимой) в ценах производства на начало года – 16 тыс. руб., на конец – 15 тыс. руб. Выпуск товарной продукции в ценах реализации в плановом году по сравнимой продукции: 480 тыс. руб., несравнимой: 65 тыс. руб. Затраты на 1 тыс. руб. всей товарной продукции: 850 руб.

Таким образом, прибыль на 1 тыс. руб. выпуска продукции: 150 руб. (1000-850). Весь выпуск товарной продукции: 545 тыс. руб. (480+65); прибыль на весь выпуск товарной продукции (формула 2.2): 82 тыс. руб. (545 тыс.руб. *150 руб. /1000). Прибыль с учетом переходящих остатков готовой продукции (формула 2.1): 83 тыс. руб. (16 тыс. руб. + 82 тыс. руб. – 15 тыс.руб.).

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Задача 1 Рассчитать на планируемый год балансовую прибыль в разрезе ее составляющих элементов, в тыс.руб.

Прибыль от реализации продукции основного производства 256000.

Принято решение о продаже полностью амортизированных объектов основных фондов. Выручка в договорных ценах составит 21000. Остаточная стоимость таких фондов согласно экспертной оценке 5% от продажной стоимости, а расходы по реализации 2%.

Предприятие имеет на своем балансе подсобное сельское хозяйство. Планируется получить доходы от реализации овощей на сумму 18200 в ценах производства. Себестоимость продукции оценивается в 15 100.

По депозитному счету в коммерческом банке сумма процентов составит 2200. Планируемые доходы от сдачи имущества в аренду 1700. В балансе предприятия числится долг ООО «Витязь» в сумме 4300. В планируемом году истекает срок исковой давности. В связи с ликвидацией ООО сумма долга не реальна для взыскания. Арбитражные расходы по рассмотрению в суде иска к поставщику составят в 1 квартале планируемого года 800.

Задача 2 Рассчитать прибыль от реализации продукции на планируемый год методом прямого счета.

Остатки нереализованной продукции на начало планируемого года (входные) 12 тыс.м. План производства на планируемый год 620 тыс.м. Остатки нереализованной продукции на конец планируемого года прогнозируются в размере пятнадцатидневного запаса. Цена производства одного метра ткани 20 тыс.руб. Производственная себестоимость – 14 тыс.руб. Коммерческие расходы составляют 10% от производственной себестоимости.

Задача 3. Распределить сумму внереализованных доходов предприятия по следующим данным:

- дивиденды по акциям комбанка в отчетном году – 4000 ден. ед.;
- часть складских помещений сдана в краткосрочную аренду;
- сумма арендной платы 10000 ден. ед., а начисленная амортизация – 8000 ден. ед.;
- сумма штрафов и неустоек по хоз. договорам: полученных – 1257 ден. ед., уплаченных – 396 ден. ед.;
- в отчетном году взысканы долги, списанные как безнадежные – 11900 ден. ед.;
- доходы от продажи тепловой энергии, вырабатываемой котельной предприятия – 2050 ден. ед.

Задача 4. Определить методом прямого счета выручку от реализации продукции по фабрике на плановый год.

Наименование продукции	План произ- водства, тыс. т.	Остаток, тыс. т.		Отпускная цена за ед., ден. ед.
		На начало года	На конец года	
Карамель				
«Взлетная»	730	20	10	35000
«Барбарис»	570	10	5	30000
Шоколад				
«Аленка»	30	2	1	15000
«Аврора»	80	2	1	18000

ТЕМА 3. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОЦЕНКА

Цель: определить степень влияния на конечный финансовый результат предприятия таких факторов, как выручка, себестоимость, налоги и др.; дать оценку финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, исходя из ликвидности баланса; рассчитать основные показатели оценки финансового состояния предприятия.

Содержание работы.

1. Определение степени влияния на конечный финансовый результат предприятия таких факторов, как выручка, себестоимость, налоги и др.

Пример 1

Определим объем реализации, который обеспечивает постоянный финансовый результат при изменении одного из показателей (цены, переменных и постоянных затрат).

Выпуск продукции 100 тыс.шт., цена производства единицы – 2400 руб, средние переменные расходы – 1630 руб. на единицу продукции, выручка от реализации – 240 млн. руб., переменные расходы – 163 млн.руб. (68%), валовая прибыль – 77 млн. руб. (32%), постоянные расходы – 38,5 млн.руб.(16%), прибыль – 38,5 млн.руб. (16%).

Определить: 1) как повлияет 10%-ное увеличение цены до 2640 руб./ед. и 10% - ное снижение цены до 2160 руб./ед. на конечный финансовый результат; 2) каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат, прибыль в сумме 38,5 млн. руб.

Таблица 3.1 Влияние изменения цен на конечный финансовый результат

Показатель	При росте цен на 10%		При снижении цен на 10 %	
	Млн.руб.	%	Млн.руб.	%
Выручка от реализации (без косвенных налогов и отчислений)	264	100	216	100
- Переменные расходы	163	61,7	163	75,5
= Валовая прибыль	101	38,3	53	24,5
- Постоянные расходы	38,5	14,6	38,5	17,8
=Прибыль	62,5	23,7	14,5	6,7

Из табл. 3.1 видно, что изменение цены на 10 % увеличивает (62,5-38,5) или уменьшает (14,5-38,5) размер прибыли на 24 млн.руб. Увеличение или уменьшение прибыли к исходному финансовому результату составляет 62,3%.

Чтобы сохранить прежний исходный финансовый результат (38,5 млн.руб. прибыли), нужно пересмотреть объем реализации.

Требуемый объем реализации рассчитаем следующим образом:

$$K = (M_0 \cdot 100\%) \div a^1 \div Ц^1, \quad (3.1)$$

где K – объем реализации, обеспечивающий постоянный результат;

M_0 – исходная валовая прибыль;

a^1 – новая доля валовой прибыли в выручке от реализации (доходе), %;

$Ц^1$ – новая цена за единицу продукции.

При увеличении цены на 10 % требуемый объем реализации составит к исходному объему:

$$K = (77 \cdot 100\%) : 38,3\% : 2640 = 0,76$$

Следовательно, объем реализации можно сократить на 24 % без отрицательных последствий для финансовых результатов предприятия. При этом выпуск не 100 тыс. шт., а 76 тыс.шт. обеспечит исходный финансовый результат – 38,5 млн. руб. прибыли.

Напротив, при снижении цены на 10% требуемый для обеспечения прежнего размера прибыли объем реализации составит:

$$K = (77 \cdot 100\%) : 24,5\% : 2160 = 1,455.$$

Это значит, что предприятие должно увеличить объем реализации на 45%, чтобы сохранить объем доходов на прежнем уровне.

Аналогично можно рассчитать влияние изменения переменных и постоянных затрат в сторону увеличения или уменьшения.

Таблица 3.2 Влияние изменения переменных расходов на конечный финансовый результат

Показатель	При росте переменных затрат на 10%		При снижении переменных затрат на 10 %	
	Млн.руб.	%	Млн.руб.	%
Выручка от реализации (без косвенных налогов и отчислений)	240	100	240	100
- Переменные расходы	179,3	74,7	146,7	61,1
=Валовая прибыль	60,7	25,3	93,3	38,9
- Постоянные расходы	38,5	16,0	38,5	16,0
=Прибыль	22,2	9,3	54,8	22,9

При росте переменных затрат прибыль по сравнению с исходной величиной уменьшилась на 16,3 млн.руб., что составляет 42,3 % к прежнему размеру (38,5 млн.руб.).

Для компенсации роста переменных расходов на 10 % предприятие должно увеличить объем реализации на 26,8%. Расчет проводим по формуле:

$$K = (M_0 \cdot 100\%) \div a^1 \div Ц, \quad (3.2)$$

где К – объем реализации, обеспечивающий постоянный финансовый результат;

M_0 – исходная валовая прибыль

a^1 – новая доля валовой прибыли в выручке от реализации (доходе), %;

$Ц$ – исходная цена за единицу продукции.

Таким образом, объем реализации, обеспечивающий постоянный финансовый результат в нашем примере:

$$K = (77 \cdot 100\%) : 25,3\% : 2400 = 1,268.$$

Очевидно, что в случае снижения уровня переменных расходов на 10% предприятие может сохранить прежний финансовый результат (38,5), сократив объем реализации на 17,6 %:

$$K = (77 \cdot 100\%) : 38,9\% : 2400 = 0,824 \text{ (или } 82,4\% \text{ к прежнему объему).}$$

2. Дать оценку финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта исходя из ликвидности баланса

Ликвидность баланса – степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A_1 \geq П_1, A_2 \geq П_2, A_3 \geq П_3, A_4 \leq П_4, \quad (3.3)$$

где A_1 включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

A_2 относится к быстрореализуемым активам: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе медленно реализуемых активов (A_3).

A_4 – это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

P_1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили),

P_2 – среднесрочные обязательства (краткосрочные кредиты банка),

P_3 – долгосрочные кредиты банка и займы,

P_4 – собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Коэффициент ликвидности баланса рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{ликв. бал.}} = A_1 + 0,3A_2 + 0,5A_3 / P_1 + 0,3P_2 + 0,5P_3 \geq 1 \quad (3.4)$$

Пример 2

Дать оценку финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта исходя из ликвидности баланса (в млн. руб.). Рассчитать коэффициент ликвидности баланса предприятия.

Таблица 3.3.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
Наиболее ликвидные активы	650	520	Наиболее срочные пассивы	800	500
Быстро реализуемые активы	300	380	Краткосрочные пассивы	250	300
Медленно реализуемые активы	3050	3530	Долгосрочные пассивы	700	1000
Труднореализуемые активы	26000	26790	Постоянные пассивы	28250	29600
Баланс			Баланс		

$$A_1 (-130) \geq P_1 (-300) - \text{истинно};$$

$$A_3 (480) \geq P_3 (300) - \text{истинно};$$

$$A_2 (80) \geq P_2 (-50) - \text{истинно};$$

$$A_4 (970) \leq P_4 (1350) - \text{истинно};$$

$$K_{\text{ликв. бал.}} = (-130 + 0,3 * 80 + 0,5 * 480) / (-300 - 0,3 * 50 + 0,5 * 300) = -1,34 < 1.$$

3. Показатели оценки финансового состояния предприятия

Пример 3

На основе нижеприведенных данных рассчитать показатели финансовой устойчивости предприятия:

наличие в обороте собственных средств предприятия;

наличие в обороте собственных и заемных средств;
 коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами;
 коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными средствами.
 Используя расчеты, написать заключение.

Таблица 3.4 Финансовые показатели предприятия по балансу (в млн.руб.)

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Изменения за период
1. Капитал и резервы – источники формирования собственных оборотных средств	2340	2820	+480
2. Непокрытые убытки	-	-	-
3. Внеоборотные активы	1030	980	- 50
4. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр 2 - стр.3)	1310	1840	+530
5. Долгосрочные обязательства	630	640	+10
6. Краткосрочные обязательства	950	900	-50
7. Наличие собственных и заемных средств (стр.4 + стр.5 = стр.6)	2890	3380	+490
8. Запасы и затраты (без учета денежных средств)	2720	3112	+392
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных средств (стр.4 – стр.8)	-1410	-1272	+138
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и заемных средств для формирования запасов и затрат (стр.7 – стр.8)	+170	+268	+98
11. Доля собственных средств в товарах и затратах, % (стр.4 : стр.8)	48,2	58,2	-

У предприятия за год увеличились источники собственных оборотных средств и уменьшились внеоборотные активы, что следует признать положительным явлением.

Предприятие в предыдущем году осуществляло свою деятельность в значительных размерах за счет заемных средств. Если все собственные и заемные средства на начало года принять за 100% (2890 тыс.руб.), то соотношение средств будет таким: на долю собственных средств приходилось 45,3% (1310 : 2890), на долю заемных – 54,7%. На конец года соотношение изменилось в лучшую сторону. Доля собственных средств в обороте составила 54,4% (1840 : 3380) и соответственно заемных – 45,6%.

Излишек полученного кредита составил 268 тыс.руб. При доле собственных оборотных средств в запасах и затратах равной 58,2% (на конец года) предприятие признается вполне финансово устойчивым.

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Задача 1. Определить влияние на прибыль от реализации продукции, работ и услуг следующих факторов: изменения объема продажных цен, себестоимости реализации, объема и структуры реализации. Расчет выполнить, используя данные табл. 3.5. (в млн.руб.).

Таблица 3.5

Показатель	По отчету за предыдущий период	Фактическая реализация в базисных ценах и себестоимости	Фактическая реализация	Расчет факторов
Выручка от реализации за вычетом косвенных налогов и отчислений	1197	1298	1360	
Затраты на производство реализованной продукции, работ, услуг	982	1073	1110	
Прибыль от реализации	215	225	250	

Задача 2. Дать оценку финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта исходя из ликвидности баланса. Рассчитать необходимые показатели по данным табл. 3.6. (в млн. руб).

Таблица 3.6.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек	
						На н.г.	На к.г.
Наиболее ликвидные активы	650	520	Наиболее срочные пассивы	800	500		
Быстрореализуемые активы	300	380	Краткосрочные пассивы	250	300		
Медленно реализуемые активы	3050	3530	Долгосрочные пассивы	700	1000		
Труднореализуемые активы	26000	26790	Постоянные пассивы	28250	29600		
Баланс			Баланс				

Задача 3. Рассчитать коэффициент платежеспособности и дать оценку состоянию и динамике платежеспособности хозяйствующего субъекта за отчетный период по данным табл. 3.7.

Таблица 3.7

Денежные средства			Предстоящие платежи		
Виды	Сумма		Виды	Сумма	
	На 1-е число месяца	На 16-е число месяца		На 1-е число месяца	На 16-е число месяца
Касса	2500	1900	Налоги	14700	8000
Расчетный счет	17600	12400	Оплата труда	650	420
Валютный счет	5100	5700	Погашение ссуд	150	180
Прочие денежные средства			Оплата товаров	9130	11000
			Прочие расходы	370	1400
Итого			Итого		

ТЕМА 4. ФИНАНСОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: определить основные показатели оценки уровня неплатежеспособности предприятия; рассчитать порог рентабельности и пороговое значение объема производства на предприятии; проанализировать вероятность банкротства предприятия, используя Z-счет Е. Альтмана.

Содержание работы.

1. Определение основных показателей неплатежеспособности предприятия

Экономическая несостоятельность – это отсутствие денег у предприятия для оплаты своих обязательств, а также состояние финансовой необеспеченности, т.е. расстройстве производственно-хозяйственной деятельности, которое явилось причиной разорения.

Экономическая несостоятельность, как правило, является преддверием банкротства. В свою очередь *банкротство* – это отказ юридического лица платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия средств. В юридической практике под *банкротством* понимается удостоверенная хозяйственным судом полная неплатежеспособность должника, являющаяся основанием для прекращения его экономической деятельности как юридического лица с целью погашения долгов.

Правовой основой регламентирования экономической несостоятельности предприятия является Закон Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)».

Основанием для принятия решения о банкротстве предприятия являются следующие основные показатели оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия (в качестве критерия оценки финансового состояния в указаниях используем нормативы коэффициентов для предприятий сферы промышленности):

1. *Коэффициент текущей ликвидности* ($K_{т.л.}$) - характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

$$K_{т.л.} = \frac{\text{текущие активы} - \text{расходы будущих периодов}}{\text{текущие обязательства} - \text{доходы будущих периодов}} \quad (4.1)$$

Нормативное значение коэффициента равно 1,7.

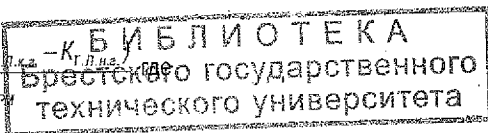
2. *Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами* предприятия ($K_{осс.}$) – отражает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$K_{осс.} = \frac{\text{величина собственных оборотных средств}}{\text{сумма оборотных активов} - \text{расходы будущих периодов}} \quad (4.2)$$

Нормативное значение коэффициента более 0,3.

3. *Коэффициент утраты платежеспособности* ($K_{у.л.}$). При удовлетворительной структуре баланса, т.е. когда коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствуют нормативным значениям, для проверки устойчивости предприятия рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{у.л.} = \frac{K_{т.л.к.г.} + 3/T \times (K_{т.л.к.г.} - K_{т.л.н.г.})}{K_{т.л.норм.}} \quad (4.3)$$



где 3 – период утраты платежеспособности;

T – отчетный период в месяцах;

$K_{Т.Л.н.г.}$, $K_{Т.Л.к.г.}$ – значение коэффициента текущей ликвидности соответственно на начало и на конец года;

$K_{Т.Л.норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности для данного предприятия.

Если $K_{у.п.} > 1$, то это означает наличие у предприятия реальной возможности не утратить свою платежеспособность в ближайшие 3 месяца.

Если $K_{у.п.} < 1$, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 3 месяца есть угроза утратить свою платежеспособность.

4. Коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{в.п.}$) – рассчитывается при неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев:

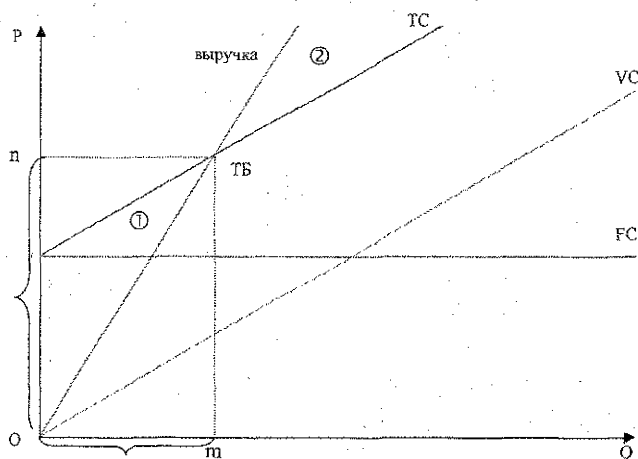
$$K_{в.п.} = \frac{K_{Т.Л.к.г.} + 6/T \times (K_{Т.Л.к.г.} - K_{Т.Л.н.г.})}{K_{Т.Л.норм}}, \quad (4.4)$$

где 6 – это период восстановления платежеспособности.

Если $K_{в.п.} > 1$, то у предприятия имеется реальная возможность восстановить свою платежеспособность, а также может быть принято решение, чтобы отложить признание структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным.

Если $K_{в.п.} < 1$, то у предприятия в ближайшие 6 месяцев нет возможности восстановить платежеспособность.

2. Построение точки безубыточности предприятия (определение порога рентабельности)



① – зона убытков предприятия, т.к. выручка меньше полной себестоимости (выручка < ТС);

② – зона прибыли;

$оп$ – минимальный объем производимой продукции, когда предприятие не получает прибыли, но и не терпит убытков;

$оq$ – минимальный размер выручки от реализации продукции при состоянии безубыточности.

Точка безубыточности рассчитывается по формуле:

$$ТБ = \frac{В_{реал} \cdot FC}{В_{реал} - VC} = оп, \quad (4.4)$$

где $В_{реал}$ – выручка от реализации продукции,

FC – условно-постоянные издержки на выпуск продукции,

VC – переменные издержки.

Расчет уровня безубыточности предприятия может быть выполнен следующим образом:

$$ТБ_{ур} = \frac{FC}{В_{реал} - VC} * 100\% \quad (4.5)$$

Предприятие работает эффективно, если уровень безубыточности $ТБ_{ур} < 60\%$.

Пример 1

Предприятие осваивает выпуск новой стиральной машины. В планируемом году предусматривается выпустить и реализовать 1000 единиц машин. Цена за 1 единицу без косвенных налогов – 4000 тыс.руб. Переменные издержки на одно изделие – 2400 тыс.руб. Постоянные затраты на весь выпуск – 600000 тыс.руб.

$$Т.Б. = \frac{\text{Постоянные издержки на выпуск}}{\text{Переменная прибыль на 1 ед.}}$$

$$Т.Б. = 600\ 000 \text{ тыс.руб.} / (4000 \text{ тыс.руб.} - 2400 \text{ тыс.руб.}) = 375 \text{ ед.}$$

Предприятие будет получать прибыль, начиная с выпуска и реализации 376-й стиральной машины.

Уровень безубыточности предприятия: $(600\ 000 / 4000\ 000 - 2400\ 000) * 100\% = 37,5\%$
 $< 60\%$ - предприятие работает эффективно.

3. Дать оценку вероятности банкротства предприятия, используя Z- счет Е. Альтмана.

Пример 2

Определить вероятность банкротства предприятия, используя Z – счет Е. Альтмана, по следующим данным.

Исходные данные.	Млн.руб.
Оборотный капитал субъекта за отчетный период	5400
Общая сумма:	
Активов	84000
Пассивов	84000
Нераспределенная прибыль	3200
Прибыль от основной деятельности за отчетный период	8950
Выручка от реализации продукции работ, услуг в отпускных ценах	99500
Рыночная стоимость акций	670

Значение Z-счета

Вероятность банкротства

1,8 и менее

очень высокая

от 1,81 до 2,7

высокая

от 2,8 до 2,9

возможна

от 3,0 и выше

очень низкая

Z-счет можно рассчитать по следующей формуле:

$Z\text{-счет} = (\text{оборотный капитал} / \text{все активы}) \times 1,2 + (\text{нераспределенная прибыль} / \text{все активы}) \times 1,4 + (\text{доход от основной деятельности} / \text{все активы}) \times 3,3 + (\text{рыночная стоимость акций} / \text{все пассивы}) \times 0,6 + (\text{объем продаж} / \text{все активы})$

$Z\text{-счет} = 1,2 (54000 / 84000) + 1,4(3200 / 84000) + 3,3(8950 / 84000) + +0,6 (670 / 84000) + 99500 / 84000 = 1,63$ – очень высокая вероятность банкротства.

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Задача 1. Хозяйственный суд поручил аудитории фирме подготовить экспертное заключение по оценке финансового состояния государственного предприятия. Рассчитать коэффициенты: текущей ликвидности (К 1); обеспеченности собственными средствами (К 2); восстановления платежеспособности (К 3а), если на конец года отчетного периода предприятие имеет следующие показатели баланса:

Общая сумма долгосрочных активов составила 3200 млн. ден. ед. Нематериальные активы – 200 млн. ден. ед. Текущие активы, всего – 4700, в том числе расходы будущих периодов – 100 млн. ден. ед.

Собственные средства предприятия – 4900 млн. ден. ед.

Средства в расчетах и прочие пассивы – 3280, в том числе доходы будущих периодов – 80 млн. ден. ед.

Отчетный период (Т) равен 12-ти месяцам. Коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода составлял 1,41. Нормативные значения коэффициентов: К 1 не менее 1,7; К 2 не менее 0,3; К 3а = 1. Период восстановления платежеспособности 6 месяцев.

Задача 2. Определить порог рентабельности и пороговое значение объема производства (графически и аналитически) для вновь выпускаемого изделия (тыс. руб.).

Цена одного изделия	60
Выручка от реализации изделий по плану	30000
Переменные затраты на одно изделие	36
Условно-постоянные затраты на выпуск изделий	9000

Задача 3 Определить при каком объеме выпуска продукции предприятие достигнет состояния безубыточности по следующим данным.

Предприятие освоило выпуск новой модели стиральной машины. Оптимальная цена на рынке сбыта 4000 тыс.руб. План выпуска в расчете на год 1000 шт. Переменные затраты в цене 60%. Общая величина постоянных расходов предприятия на выпуск нового изделия 600 млн.руб.

Задача 4 Используя формулу Z – счета, определить вероятность банкротства фирмы по следующим данным (млн. руб.):

Средний остаток оборотных средств	180
Выручка от реализации продукции, работ и услуг	2250
Прибыль от реализации продукции, работ и услуг	360
В том числе нераспределенная прибыль	54
Рыночная стоимость акций	120
Активы	1800
Пассивы	1800

ТЕМА 5. ИНФЛЯЦИЯ И ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: рассчитать прибыль и рентабельность предприятия с учетом инфляционных факторов, определить диапазон изменения «покупных» и «продажных» цен на предприятии ввиду инфляции.

Содержание работы

1. Методика расчета прибыли и рентабельности предприятия с учетом инфляционных факторов

Вначале подбираются базовые показатели за предшествующий год. Это – выручка в ценах производства, себестоимость реализованной продукции, прибыль от реализации, прочая и общая; структура себестоимости в %, стоимость активов предприятия, в том числе по их составляющим; финансовый рычаг (отношение стоимости всех активов предприятия к собственному капиталу, в единицах); рентабельность всего капитала и рентабельность собственного капитала. Затем производят оценку аналогичных показателей на планируемый год и определяют факторы изменения прибыли и рентабельности на планируемый год в процентах к базовому году (без учета инфляции).

Пример 1.

В базовом периоде выручка от реализации в ценах производства составила 260 000 тыс.руб., прибыль 55 000 тыс.руб., а на планируемый год планируется рост объема реализации на 10 %, то при прочих равных условиях выручка возрастет на 10%. Это повлияет на сумму прибыли, что количественно можно представить так: индекс роста выручки: $1.1(260000000 \cdot 260000000)$.

Сумма прибыли от реализации продукции, работ и услуг, пересчитанная с учетом роста объема реализации: $55\ 000\ \text{тыс.руб.} \cdot 1,1 = 60\ 500\ \text{тыс.руб.}$

Изменение прибыли за счет роста объема реализации продукции, работ, услуг (влияние фактора): $60\ 500\ 000 - 55\ 000\ 000 = + 5\ 500\ \text{тыс.руб.}$

Такую работу нужно выполнить по всем выбранным для анализа факторам. Те факторы, которые отражают влияние инфляционных процессов, определяются с учетом индексов инфляции. Поэтому необходимой частью пофакторного планирования прибыли и рентабельности является определение четырех индексов инфляции.

Изменения «продажных» цен для продукции работ и услуг, производимых предприятием (И-1).

Изменения «покупных» цен для товарно-материальных ценностей, приобретаемых предприятием (И-2).

Изменения стоимости основных средств и капиталовложений по балансовой оценке (И-3).

Изменения средней заработной платы в связи с инфляцией (И-4).

Индивидуальный индекс цен рассчитывается:

$$V = P_1 / P_0, \quad (5.1)$$

где V – индивидуальный индекс цен;

P_1 – цена конкретного товара отчетного периода;

P_0 – цена базисного периода.

Общий индекс цен ($J_{ц}$) определяется на базе агрегатного индекса:

$$J_{ц} = \sum P_1 G_1 / \sum P_0 G_1, \quad (5.2)$$

где $J_{ц}$ – общий индекс цен;

G_1 – количество товаров, реализованных за отчетный период

Предположим, что в нашем примере прогнозируемый индекс «продажных» цен (И-1)

равен 1,65. Влияние на прибыль инфляционного фактора изменения цен на продукцию предприятия определяем следующим образом:

$260\ 000\ 000 * 1,1 = 286\ 000\ 000$ (пересчитанный объем выручки от реализации на темп роста),

$286\ 000\ 000 * 1,65 = 471\ 900\ 000$ (выручка, пересчитанная на индекс изменения «продажных» цен);

$471\ 900\ 000 - 286\ 000\ 000 = +185\ 900\ 000$ (увеличение плановой прибыли за счет этого фактора).

Если прогнозируется рост «покупных» цен для товарно-материальных ценностей и И-2 предполагается равным 1,58, можно рассчитать влияние инфляционного фактора:

$205\ 000\ 000 * 1,1 = 225\ 500$ (пересчитанный объем себестоимости реализованной продукции на темп роста);

$225\ 500\ 000 * 80 : 100 = 180\ 400$ (материальные затраты в себестоимости),

$180\ 400\ 000 * 1,58 = 285\ 032\ 000$ (материальные затраты в планируемом году с учетом инфляционного фактора роста «покупных» цен),

$285\ 032\ 000 - 180\ 400\ 000 = - 104\ 632\ 000$ (уменьшение плановой прибыли за счет этого инфляционного фактора).

Пример 2.

Фирма А поставила товар фирме В (на условиях отсрочки платежа) при этом расчет фирма В произвела только через 20 дней. Необходимо рассчитать изменение цен за 20 дней при условии, если ежемесячный темп инфляции 20 %. Для расчета используем следующую формулу:

$$I_{\text{ц}}^K = (1 + p)^K, \quad (5.3)$$

где $I_{\text{ц}}$ – индекс цен в долях единицы за период в К-дней;

p – дневной индекс цен в долях единицы.

Таким образом: 20% темп инфляции в месяц эквивалентен ежедневному приросту в размере 0,61 %, следовательно $p = 0,0061$

$$I_{\text{ц}}^{20} = (1 + 0,0061)^{20} = 1,129, \quad \text{или } 12,9\%$$

Для расчета объема потерь предприятия при такой форме расчета используется следующая формула:

$$K_{\text{п.с}} = \frac{1}{I_{\text{ц}}^K}, \quad (5.4)$$

где $K_{\text{п.с}}$ – коэффициент падения покупательной способности денежной единицы, связанный с индексом цен.

Таким образом: $K_{\text{п.с}} = 1 : 1,129 = 0,885$ – означает, что каждая 1 тыс. руб., получаемая в момент платежа по своей покупательной способности эквивалентна 885 руб. на момент отгрузки продукции, отсюда косвенная потеря от инфляции составит $(1000 - 885) = 115$ руб. с каждой тысячи.

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ:

Задача 1 При месячном темпе инфляции в 5% планируется сокращение фактического срока погашения дебиторской задолженности с 40 до 25 дней. Вероятность данного сценария – 0,3. Целесообразно ли представление в данной ситуации клиенту скидки а) до 6%, б) до 9% с тем, чтобы добиться сокращения срока расчета и тем самым получить экономический эффект?

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЗАКРЕПЛЕНИЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

1. Финансовый механизм предприятия представляет собой:
 - а) финансовые методы
 - б) финансовые рычаги
 - в) нормативно-правовое обеспечение
 - г) информационное обеспечение
2. Финансовые ресурсы предприятия - это:
 - а) капитал
 - б) инвестиции в непроизводственную сферу
 - в) расходы на потребление
 - г) финансовый резерв
3. Какие из следующих утверждений являются правильными?
 - а) покупательная способность денег в период инфляции увеличивается
 - б) к доходам от внереализационных операций относятся доходы от продажи основных средств
 - в) балансовая прибыль - это то же, что и валовая прибыль
 - г) фонд накопления показывает рост имущественного состояния предприятия
4. В какой части баланса предприятия находятся сведения о размере оборотных средств?
 - а) в активе
 - б) в пассиве
5. Основными задачами управления финансами можно считать:
 - а) обеспечение источниками финансирования
 - б) максимизацию прибыли предприятия
 - в) максимизацию объемов продаж
 - г) повышение конкурентоспособности предприятия
6. Объектом финансового контроля на предприятии являются:
 - а) технико-экономические показатели деятельности предприятия
 - б) производственно-хозяйственная деятельность предприятия
 - в) финансовые показатели
 - г) показатели эффективности использования основных фондов
7. Поток денежных средств от инвестиционной деятельности включает:
 - а) затраты на приобретение оборудования
 - б) доходы от продажи ценных бумаг
 - в) доходы от реализации продукции
 - г) амортизационные отчисления
8. К условиям эффективного функционирования финансов можно отнести:
 - а) многообразие форм собственности
 - б) государственное вмешательство в деятельность предприятий
 - в) наличие рынков товаров, труда и капитала
 - г) регламентацию предпринимательской деятельности
9. Финансовые методы представляют собой:
 - а) планирование
 - б) амортизационные отчисления
 - в) инвестирование
 - г) финансовые санкции
10. Внутрихозяйственный финансовый контроль проводится:
 - а) самим предприятием

- б) бухгалтерией
 - в) финансовым отделом
 - г) службой финансового контроля
11. Какое из следующих утверждений является правильным?
- а) к нематериальным активам относятся товарные и фирменные знаки
 - б) финансы фирмы - это ее денежные средства
 - в) капитал появился раньше денег
 - г) индексация - это способ сохранения реальной величины денежных ресурсов в условиях инфляции
12. В какой части баланса предприятия представлены источники финансирования его деятельности?
- а) в активе
 - б) в пассиве
13. Капитал - это финансовые ресурсы:
- а) направляемые на потребление
 - б) направляемые на развитие производственно-торгового процесса
 - в) направляемые на содержание и развитие объектов непродуцирующей сферы
 - г) оставляемые в резерве
14. Под потоком от финансовой деятельности предприятия понимают:
- а) денежные поступления от продажи акций
 - б) банковский овердрафт
 - в) расходы по выплате процентов за кредит
 - г) доходы от продажи основных фондов
15. В состав внереализационных доходов включаются:
- а) доходы от продажи имущества
 - б) дивиденды
 - в) проценты по облигациям
 - г) доходы от реализации продукции
16. Чистая прибыль предприятия представляет собой:
- а) разницу между выручкой от реализации продукции и суммой затрат
 - б) разность между балансовой прибылью и суммой налогов на прибыль
 - в) разность между валовой прибылью и суммой выплаченных дивидендов
 - г) разницу между прибылью от реализации и суммой налогов
17. Для оценки финансового состояния предприятия используют показатели:
- а) рентабельности
 - б) себестоимости
 - в) платежеспособности
 - г) капитализации активов
18. К абсолютно ликвидным активам относятся:
- а) краткосрочные финансовые вложения
 - б) готовая продукция
 - в) денежные средства
 - г) незавершенное производство
19. Для оценки финансовой устойчивости применяют следующие показатели:
- а) коэффициент автономии
 - б) коэффициент текущей ликвидности
 - в) индекс иммобилизованных активов
 - г) индекс роста основных средств

ЛИТЕРАТУРА

1. Балабанов И.Т. Деньги и финансы: тесты и задачи / Под ред. И.Т. Балабанова. – СПб.: Питер, 2000. – 144 с.
2. Василевская Т.М., Колпина Л.Т. Сборник задач и хозяйственных ситуаций по финансам предприятий: Учеб.пособ. / Л.Т. Колпина. – Мн., БГЭУ, 2002. – 128с.
3. Вахрин П.И. Финансовый практикум: Учеб.пособ. / П.И. Вахрин. – М.: Издательский дом "Дашков и Со", 2001. – 172с.
4. Ковалев В.В. Сборник задач по финансовому анализу: Учеб.пособ. / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 128 с.
5. Колпина Л.Г. Финансы предприятий: Учеб. / Л.Г. Колпина и др. – Мн.: Выш. шк., 2003. – 336 с.
6. Кондратьева Т.Н. Финансы предприятий. Практикум: учеб пособие. / Т.Н. Кондратьева. – Мн.: Выш.шк., 2007. – 206 с.
7. Кондратьева Т.Н. Финансы предприятий. В схемах и табл.: пособ. / Т.Н. Кондратьева. – Мн.: Выш.шк., 2007. – 238 с.
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособ. / Г.В. Савицкая. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с.
9. Савицкая Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятий: метод. аспекты / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2004. – 160 с.
10. Сенько А.Н., Крум Э.В. Экономика предприятия. Практикум./ А.Н. Сенько. – Мн.: Выш. школа, 2002. – 118 с.
11. Самсонов Н.Ф. Финансы, денежное обращение и кредит: Краткий курс. / Н.Ф. Самсонов. – М.: ИНФРА – М, 2003. – 302 с.
12. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИФРА – М, 1996. – 176 с.
13. Шуляк П.Н. Финансы предприятия :Учебник. / П.Н. Шуляк. – М.: Изд – во Дом "Дашков и Со", 2000. – 752с

Учебное издание

Составитель:
Граник Ирина Михайловна

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к решению задач по дисциплине
«Финансы предприятий»

для студентов специальности

1 - 25 01 04 «Финансы и кредит»

заочной формы обучения

Ответственный за выпуск: Граник И.М.

Редактор: Строкач Т.В.

Компьютерная верстка: Кармаш Е.Л.

Корректор: Никитчик Е.В.

одписано к печати 12.03.2009 г. Формат 60×84¹/₁₆. Бумага «Снегурочка».

Усл. печ. л. 1,63. Уч.-изд. л. 1,75. Доп. тираж 90 экз. Заказ № 1082.

Отпечатано на ризографе учреждения образования
«Брестский государственный технический университет».
224017, г. Брест, ул. Московская, 267.