

Серия
«Высшее образование»

И.М. Граник, С.Д. Колесников

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Минск
«Право и экономика»
2011

УДК 658.1:338.3
ББК 65.053
Г77

Серия основана в 2005 г.

Авторы:
И.М. Граник, С.Д. Колесников

Рецензенты:

кандидат экономических наук, доцент, заведующий отделом
внешнеэкономической деятельности ГНУ «Институт экономики
НАН Беларуси» Г.Л. Вардевяня,

кандидат экономических наук, доцент, директор учреждения
«Научно-исследовательский институт Белкоопсоюза» Г.В. Германович

Граник, И.М.

Г77

Финансы предприятий / И.М. Граник, С.Д. Колесников; Брестский
государственный технический университет, УО «Белорусский торгово-
экономический университет потребительской кооперации». – Минск :
Право и экономика, 2011. – 72 с. – (Серия «Высшее образование».
ISBN 978-985-442-917-5.

В монографии, на основе системных исследований, представлены теоретические основы и практические рекомендации по методике изучения курса «Финансы предприятий», порядку выполнения заданий, по ответам на тематические вопросы и особенностям самостоятельного выполнения задач, осуществлению практических занятий при изучении финансов предприятий.

Будет полезна преподавателям, аспирантам, магистрантам и студентам высших учебных заведений по экономическим специальностям.

Данное издание разработано в соответствии с образовательным стандартом, действующими учебными планами, утвержденными Министерством образования Республики Беларусь

УДК 658.1:338.3
ББК 65.053

ISBN 978-985-442-917-5

© И.М. Граник, С.Д. Колесников, 2011
© Оформление. ИООО «Право и экономика», 2011

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	5
ТЕМА 1 ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1. Определение потребности в оборотных средствах.....	7
2. Методы нормирования оборотных средств	7
2.1 Нормирование оборотных средств в запасах сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, топлива.	8
2.2. Нормирование оборотных средств в запасах тары	9
2.3. Нормирование оборотных средств на запасы готовой продукции	10
ТЕМА 2 ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. РАСЧЕТ ОБЩЕЙ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ. ПЛАНИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ	14
1. Определение общей прибыли предприятия (в разрезе ее составляющих элементов)	14
2. Расчет прибыли по сравнимой товарной продукции	14
3. Планирование прибыли методом прямого счета	17
4. Планирование прибыли аналитическим методом	18
ТЕМА 3 ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОЦЕНКА.....	21
1. Определение степени влияния на конечный финансовый результат предприятия таких факторов, как выручка, себестоимость, налоги и др.	21
2. Дать оценку финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, исходя из ликвидности баланса	24
3. Показатели оценки финансового состояния предприятия.....	25
ТЕМА 4 ФИНАНСОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ПРЕДПРИЯТИЯ	29
1. Определение основных показателей неплатежеспособности предприятия.....	29
2. Построение точки безубыточности предприятия (определение порога рентабельности)	31

3. Дать оценку вероятности банкротства предприятия, используя Z-счет Е. Альтмана.	33
ТЕМА 5 ИНФЛЯЦИЯ И ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	36
1. Методика расчета прибыли и рентабельности предприятия с учетом инфляционных факторов	36
ТЕМА 6 ДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	40
1. Характеристика наличного и безналичного денежного оборота 40	
2. Основные формы безналичных расчетов.....	43
3. Механизм расчета банковских процентов	59
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЗАКРЕПЛЕНИЯ ЗНАНИЙ .	66
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	70
Сведения об авторах	71

ПРЕДИСЛОВИЕ

«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, особенно, в условиях нестабильности экономической ситуации в стране, а также рациональной организации процесса формирования, распределения и использования финансовых ресурсов на предприятии.

В издании по данному курсу вынесены те темы, которые, по мнению авторов, целесообразно изучать с последующим практическим закреплением материала в процессе решения задач и финансовых ситуаций (типовые 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 настоящего издания 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 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 издание 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 и выделить основные методы нормирования оборотных средств.

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:

$$H = H_g * O_p, \text{ где} \quad (1.1)$$

H – норматив оборотных средств (по конкретному элементу);

H_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 эле-

ментов ОС рассчитывается норма запаса и однодневный расход исходя из формулы 1.1.

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

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

$$H_g = П + Р + Т + 0.5И + С, \text{ где} \quad (1.2)$$

H_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.

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

$Р$ - 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.

2.2. 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. р., покупной тары для упаковки – 400 тыс. р., покупной невозвратной тары – 100 тыс. р.

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

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

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

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

2.3. 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_g - 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.р, на отгруженную готовую продукцию, находящуюся в оформлении, - 210 тыс.р. Предполагаемый выпуск готовой продукции в IV квартале (90 дней) по производственной себестоимости – 6300 тыс.р.

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 потреб-

ность определяется как сумма частных нормативов. Нормы запаса в данном случае рассчитываются как фактически сложившиеся, а однократный выпуск – по плановым расчетам.

Основные этапы расчета потребности в ОС экономико-аналитическим методом.

1. По данным бухгалтерского учета находится средний остаток нормируемых ОС.

2. Определяется однократный 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 однократный выпуск товарной продукции в планируемом году (сумма товарной продукции по производственной себестоимости планового года / 360 дней).

5. Рассчитывается норматив ОС на планируемый год:

$$H_{\text{пл}} = H_{\text{факт}} * O_{\text{пл}}, \text{ где} \quad (1.2)$$

$H_{\text{пл}}$ – норматив оборотных средств планового периода;

$H_{\text{факт}}$ - норма оборотных средств в днях за отчетный период;

$O_{\text{пл}}$ – однократный расход товароматериальных ценностей в плановом периоде.

Пример 4

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

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

1. Средний остаток нормируемых оборотных средств в отчетном году: $(0,5 \cdot 27500 + 30800 + 33600 + 34100 + 0,5 \cdot 32200) / 4 = 32087,5$ тыс.р.;

2. Однодневный фактический выпуск товарной продукции в отчетном году: $440\,380 / 360 = 1223,3$ тыс.р.

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.р.

5. Норматив оборотных средств на планируемый год: $3058 \cdot 26,2 = 80119,6$ тыс.р.

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 объем 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 р., в том числе по элементам первой группы – 22 млн р. 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 р. $(32 - 22)$;

Норматив на планируемый год: $39,4$ млн р. $(22 \cdot 1,05 / 1,02) \cdot 1,3 + 10$).

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; время на разгрузку и складирование 1 день. Расход сырья на производство в IV кв. планового года – 270 млрд р. 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; 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. р., покупной тары для упаковки – 350 тыс. р., покупной невозвратной тары – 90 тыс. р.

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. р.
Прибыль от сдачи в аренду цеха – 200 тыс. р. Дивиденды по акциям, принадлежащих предприятию – 500 тыс. р.

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

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.р., при этом ожидается рост себестоимости в размере 5%. Сравнимая товарная продукция планового года по условно – производственной себестоимости отчетного года будет равна $42857 * ((45000 * 100(100+5)))$. По базовой рентабельности (10%) определяем сумму прибыли, обусловленную влиянием только одного фактора объема производства продукции в плановом году. Она составила 4285,7 тыс.р.

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.р. $(4285,7 - 45000)$. Эту же сумму можно определить по предусмотренному снижению себестоимости $42857 * 5/100$.

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. р., на конец – 300 тыс.р. Рентабельность в 4 квартале отчетного года – 10%, планового – 12%. Валовая прибыль во входных остатках составит 40 тыс.р. ($400 \cdot 10 / 100$), а в выходных – 36 тыс.р. ($300 \cdot 12 / 100$).

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.р., средняя рентабельность – 15 %, прибыль – 120 тыс.р. ($800 \cdot 15 / 100$).

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:

$$П = O_1 + T - O_2, \text{ где} \quad (2.1)$$

П – 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:

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

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

$Ц_{отп}$ – отпускная цена единицы продукции на начало планового периода;

$C_{пр}$ – 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 р. Полная себестоимость единицы продукции 10600 р, коммерческие расходы составляют 10% от полной себестоимости (1060 р.).

Налог на добавленную стоимость на единицу продукции 2196 р.

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

$$\begin{aligned} \Pi &= 15000(12200 - 9540 - 2196) + 905000 (12200 - 10600 - 2196) \\ &- 10000(12200 - 9540 - 2196) = 6960000 - 539380000 - 4640000 = \\ &- 5370600000 \text{ р.} \end{aligned}$$

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:

$$\Pi = T(1000 - 3)/1000, \text{ где} \quad (2.2)$$

Π – прибыль от выпуска товарной продукции;

T – товарная продукция в ценах реализации предприятия

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

Пример 4.

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

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. р., на конец – 15 тыс. р. Выпуск товарной продукции в ценах реализации в плановом году по сравнимой продукции: 480 тыс. р., несравнимой: 65 тыс. р. Затраты на 1 тыс. р. всей товарной продукции: 850 р.

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

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ:

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

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 I 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 пятидневного запаса. Цена производства одного метра ткани 20 тыс.р. Производственная себестоимость – 14 тыс.р. 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 производства, 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 р., средние переменные расходы – 1630 р. на единицу продукции, выручка от реализации – 240 млн р., переменные расходы – 163 млн р. (68%), валовая прибыль – 77 млн р. (32%), постоянные расходы – 38.5 млн.р.(16%), прибыль – 38,5 млн р. (16%).

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

Таблица 3.1 *Влияние изменения цен на конечный финансовый результат*

Показатель	При росте цен на 10%		При снижении цен на 10 %	
	Млн р	%	Млн р	%
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 р. Увеличение или уменьшение прибыли к исходному финансовому результату составляет 62,3%.

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

Требуемый объем реализации рассчитаем следующим образом:

$$K = (M_o * 100\%) \div a^1 \div Ц^1, \text{ где} \quad (3.1)$$

K – объем реализации, обеспечивающий постоянный результат;

M_o – исходная валовая прибыль

a¹ – новая доля валовой прибыли в выручке от реализации (доходе), %;

Ц¹ – новая цена за единицу продукции.

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

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

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 р. 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 р	%	Млн р	%
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.р., что составляет 42,3 % к прежнему размеру (38,5 млн р.).

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

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

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 %:

$K = (77 \cdot 100\%) : 38,9\% : 2400 = 0,824$ (или 82,4% 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:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4, \text{ где} \quad (3.3)$$

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

A_2 относятся *быстрореализуемые активы*: 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 р.). 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 пассив	250	300
Медленно реализуемые активы	3050	3530	Долгосрочные пассивы	700	1000
Труднореализуемые активы	26000	26790	Постоянные пассивы	28250	29600
Баланс			Баланс		

$A_1 (-130) \geq P_1 (-300)$ - истинно; $A_3 (480) \geq P_3 (300)$ - истинно;
 $A_2 (80) \geq P_2 (50)$ - истинно; $A_4 (970) \leq P_4 (1350)$ - истинно.
 $K_{\text{ликв. бал.}} = (-130 + 0,3 \cdot 80 + 0,5 \cdot 480) / (-300 + 0,3 \cdot 50 + 0,5 \cdot 300) = -0,99 < 1$.

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. р.)*

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Изменения за период
1	2	3	4
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. р.), 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. р. 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 р).

Таблица 3.5

Показатель	По отчету за предыдущий период	Фактическая реализация в базисных ценах и себестоимости	Фактическая реализация	Расчет факторов
1	2	3	4	5
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 р.).

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. расстройство 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* ($K_{сос}$) – отражает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

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

Нормативное значение коэффициента более 0,3. .

3. *Коэффициент утраты платежеспособности* ($K_{у.п.}$). 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:

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

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:

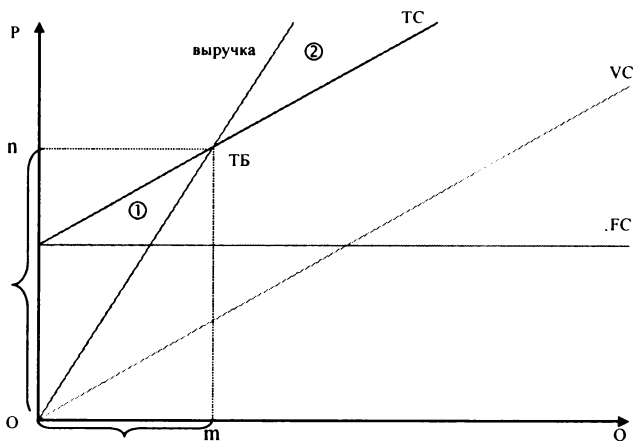
$$K_{в.п.} = \frac{K_{Т.Л.к.г.} + 6/T \times (K_{Т.Л.к.г.} - K_{Т.Л.н.г.})}{K_{Т.Л.норм}}, \text{ где} \quad (4.4)$$

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 < TC)

② – зона прибыли

от – минимальный объем производимой продукции, когда предприятие не получает прибыли, но и не терпит убытков.

оп – минимальный размер выручки от реализации продукции при состоянии безубыточности.

Точка безубыточности рассчитывается по формуле:

$$ТБ = \frac{B_{реал} \times FC}{B_{реал} - VC} = оп, \text{ где} \quad (4.4)$$

$B_{реал}$ – выручка от реализации продукции,

FC – условно-постоянные издержки на выпуск продукции,

VC – переменные издержки.

Расчет уровня безубыточности предприятия может быть выполнен следующим образом:

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

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. р. Переменные издержки на одно изделие – 2400 тыс. р. Постоянные затраты на весь выпуск – 600000 тыс.р.

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

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

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

Уровень безубыточности предприятия: $(600\,000 / 4000\,000 - 2400) * 100\% = 37,5\% < 60\%$ - 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 р.
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–счет = (оборотный капитал / все активы) x 1,2 + (нераспределенная прибыль / все активы) x 1,4 + (доход от основной деятельности / все активы) x 3,3 + (рыночная стоимость акций / все пассивы) x 0,6 + (объем продаж / все активы)

Z–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. р.).

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.р. План выпуска в расчете на год 1000 шт. Переменные затраты в цене 60%. Общая величина постоянных расходов предприятия на выпуск нового изделия 600 млн р.

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

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.р., прибыль 55 000 тыс.р., 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: $1.1(2600000000*2600000000)$.

Сумма прибыли от реализации продукции, работ и услуг, пересчитанная с учетом роста объема реализации: $55\,000 \text{ тыс.р.} * 1,1 = 60500 \text{ тыс.р.}$

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

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:

$$V = P_1 / P_0, \text{ где} \quad (5.1)$$

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:

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

$J_{ц}$ - 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:

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

I_{κ}^{κ} – 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 $p = 0,0061$

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

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

$$K_{\text{пс}} = \frac{1}{I_{\kappa}^{\kappa}}, \text{ где} \quad (5.4)$$

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

Таким образом: $K_{\text{пс}} = 1 : 1,129 = 0,885$ – означает, что каждая 1 тыс. р., получаемая в момент платежа по своей покупательной способности эквивалентна 885 р. на момент отгрузки продукции, отсюда косвенная потеря от инфляции составит

Потери: $(1000 - 885) = 115$ р. 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?

ТЕМА 6

ДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Цель: определить особенности наличного и безналичного денежного оборота, а также основные принципы их осуществления; рассмотреть механизмы документооборота при расчетах посредством платежных требований, требований-поручений, платежных поручений, чеков, векселей, банковских пластиковых карточек, аккредитивной формы расчета; изучить порядок расчета простых и сложных процентов, внутригодовые процентные начисления, а также расчет эффективной годовой процентной ставки.

Содержание работы

1. Характеристика наличного и безналичного денежного оборота

Налично-денежный оборот (обращение) является непрерывным процессом движения наличных денег, которые представлены банкнотами, или банковскими билетами, казначейскими билетами, металлическими разменными монетами.

Безналичный денежный оборот – это движение стоимости без участия наличных денег посредством перечисления денежных средств по счетам кредитных учреждений, а также в зачет взаимных требований.

Под *безналичными деньгами* понимаются средства на счетах в банках, различные депозиты (вклады) в банках, депозитные сертификаты и государственные ценные бумаги. Эти вклады называются также банковскими деньгами.

Сравнительный анализ наличного и безналичного оборота представлен в табл. 6.1.

Таблица 6.1 Общие черты и особенности безналичного и наличного оборота

Принцип сравнения	Безналичный оборот	Наличный оборот
1	2	3
Регулирование оборота	Осуществляется на основе единой законодательной базы	
Денежная единица	Одинаковая	
Участники расчетов	Плательщик, получатель, банк	Плательщик, получатель
Наличие кредитных отношений	Участники имеют кредитные отношения с банком, которые проявляются в суммах остатков на счетах	Кредитные отношения отсутствуют
Форма передачи денег	Перемещение (перечисление) денег производится путем записей по банковским счетам	Передача наличных денег плательщиком получателю

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных *принципов*. Принципы организации расчетов – основополагающие начала их проведения. Соблюдение принципов в совокупности позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Принцип правового режима осуществления расчетов и платежей обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. Порядок проведения безналичных расчетов на территории Республики Беларусь регулируется Банковским Кодексом и нормативно-правовыми актами Национального банка Республики Беларусь.

Принцип осуществления расчетов по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и у плательщика – необходимая предпосылка расчетов. Предприятия, организации, учре-

ждения, независимо от их организационно-правовой формы, обязаны хранить денежные средства в учреждениях банка на расчетных и бюджетных счетах.

Принцип обеспеченности платежа предполагает наличие у плательщика денежных средств, то есть платежи совершаются за счет собственных средств плательщиков или кредитов банка.

Принцип периодической очередности платежей. Очередность платежей может быть:

- хронологическая – претензии удовлетворяются в той последовательности, в какой расчетные документы поступают в банк, независимо от цели платежа;
- целевая – в первую очередь совершаются наиболее важные по значению платежи.

Принцип согласия (акцепта) плательщика. Данный принцип реализуется путем применения:

- либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств;
- либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований-поручений, переводных векселей).

Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств. Списание денежных средств со счета плательщика в бесспорном порядке производится в соответствии с платежными инструкциями взыскателя на основании исполнительных надписей нотариусов или иных исполнительных документов, решений (распоряжений) уполномоченного государственного органа (должностного лица).

Принцип срочности платежа. Расчеты осуществляются строго в сроки, предусмотренные в договорах, в инструкциях и т.д. Платеж может осуществляться:

- до начала торговой операции (авансовый платеж);

- немедленно после совершения торговой операции;
- через определенный срок после совершения торговой операции;

- на условиях коммерческого кредита (без оформления долгового обязательства или с письменным оформлением векселя).

Все принципы организации безналичных расчетов тесно связаны и взаимообусловлены. Нарушение действия одного из них ведет к нарушению функционирования всей платежной системы.

2. Основные формы безналичных расчетов

Форма безналичных расчетов представляет собой совокупность способов платежа, расчетных документов и определенного документооборота.

Расчетный документ — это оформленные соответствующим образом требование, поручение, приказ на перечисление денежных средств в безналичном порядке за товары, услуги, работы.

Расчетные документы совершают свое движение между субъектами хозяйствования и учреждениями банков (кредитными учреждениями). Движение расчетных документов, или документооборот — это последовательное продвижение документов по всем стадиям, начиная от изготовления документа, представления его в банк, его дальнейшего перемещения из банка в банк, до завершения расчетной операции. Перемещение документов в системе банков образует банковский документооборот, т. е. порядок и последовательное прохождение документов по всем операциям банка от момента их возникновения до записей по счетам бухгалтерского учета.

Расчеты платежными поручениями – самая распространенная форма безналичных расчетов.

Платежное поручение (ПП) – это распоряжение владельца счета обслуживающему банку о перечислении определенной суммы средств другому предприятию или иным получателям средств,

указанным в поручении. ПП представляется в банк на специальном бланке в течение 10 календарных дней со дня выписки (день выписки в расчет не принимается). ПП относится к группе кредитовых переводов.

Кредитовый перевод - банковский перевод, инициатором которого является плательщик. Кредитовый перевод осуществляется на основании представляемых в банк-отправитель платежных инструкций.

При перечислении средств трем и более получателям плательщик может представить в банк сводное поручение. В одно сводное поручение включается перечисление на счета получателей, обслуживаемых данным банком. Платежные поручения используются в следующих основных случаях (рис. 6.1).

Предварительная оплата – это оплата товаров, готовых к отгрузке покупателям к моменту платежа и отгружаемых (вывозимых) не позднее 3-х рабочих дней со дня поступления платежа, если иное не определено договором.

Авансовый платеж — это сумма денежных средств, перечисленная (выданная) в счет установленного платежа или расходов, по которым отчет будет дан в последствии (в соответствии с договором).

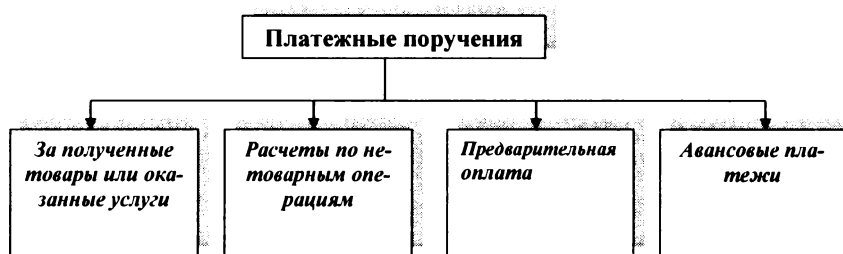


Рис. 6.1 Основные направления использования ПП

Изучим документооборот при расчетах платежными поручениями (рис. 6.2):

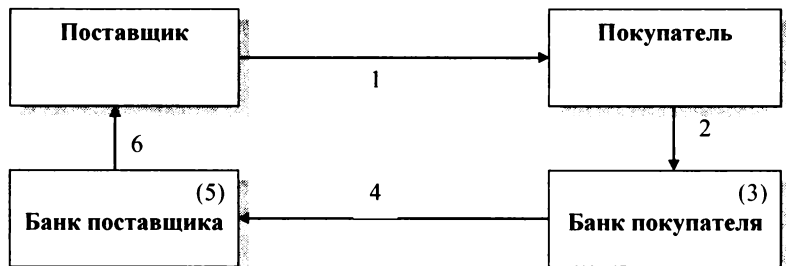


Рис. 6.2 Документооборот при расчетах ПП

1 — отгрузка продукции, выполнение работ, оказание услуг;

2 — предоставление ПП в обслуживающий банк;

3 — проверка и оплата ПП;

4 — перевод платежа поставщику;

5 — зачисление денежных средств на счет поставщика;

6 — извещение поставщика о зачислении денежных средств.

При предварительной оплате операции 2-6 предшествуют операции 1.

Поручения по расчетам за полученные товары, а также нетоварным операциям принимаются банком к исполнению в день их предъявления независимо от наличия средств на счете плательщика. При недостаточности средств поручения оплачиваются частично в пределах остатка средств на счетах плательщиков. В неоплаченной сумме поручения помещаются в картотеку № 2 (т.е. «Расчетные документы, не оплаченные в срок»).

Таким образом, основные преимущества и недостатки платежного поручения могут быть сведены к следующим основным моментам (табл. 6.2):

Таблица 6.2 Характеристика платежных поручений

Преимущества	Недостатки
1. Универсальность 2. Простота документооборота 3. Минимальные издержки по ведению расчетов	1. Нет гарантий платежа 2. Относительно длительный срок действия ПП (10 дней) замедляет расчеты 3. Зависит от платежеспособности покупателя

Платежное требование (ПТ) — это требование поставщика к покупателю об уплате определенной суммы денежных средств с последующим зачислением ее на счет получателя. ПТ относится к группе дебетовых переводов.

Дебетовый перевод - банковский перевод, инициатором которого является бенефициар. Для проведения дебетового перевода посредством платежного требования уполномоченные банки осуществляют операции по инкассо.

Особенности исследования ПТ могут быть представлены следующим образом (рис. 6.3):

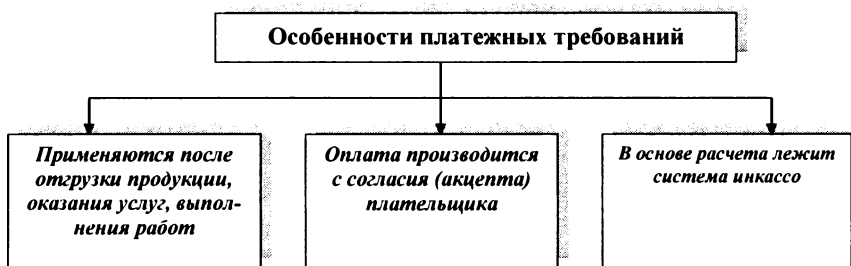


Рис. 6.3 Основные особенности платежных требований

Платежное требование исполняется банком-отправителем на основании полученного от плательщика акцепта. Акцепт оформляется заявлением на акцепт, которое представляется в банк-отправитель. При проведении дебетовых переводов посредством платежных требований используется акцептная или безакцептная форма инкассо.

Акцептная форма инкассо используется при расчетах за отгруженные (отпущенные) товары (работы, услуги) и в других случаях по усмотрению сторон.

Безакцептная форма используется при списании средств со счета плательщика в беспорном порядке.

Акцепт (согласие на платеж) платежных требований может быть как предварительным, так и последующим (рис.6.4):

Предварительный акцепт - акцепт плательщика, полученный банком-отправителем до поступления платежного требования, предполагающий оплату платежного требования в день его поступления в банк-отправитель.

Последующий акцепт - акцепт плательщика, полученный банком-отправителем после поступления платежного требования в течение пяти банковских дней, не считая дня поступления платежного требования в банк. Последующий акцепт может быть на всю сумму платежного требования (полный) или на ее часть (частичный).

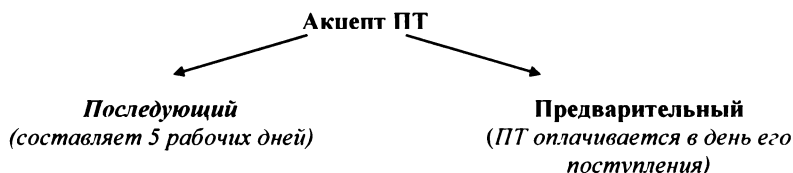


Рис. 6.4. Виды банковских акцептов

Рассмотрим механизм документооборота ПТ с последующим акцептом (рис. 6.5):

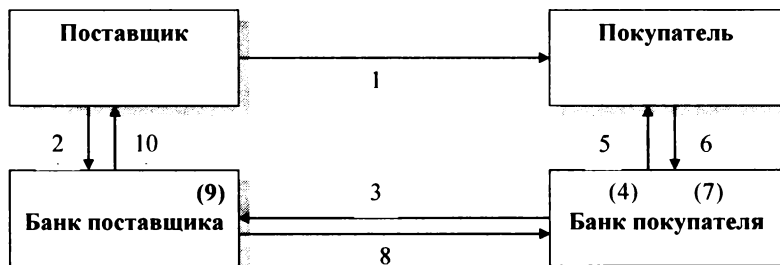


Рис.6.5 Документооборот при расчетах платежными требованиями с последующим акцептом

- 1 — отгрузка продукции, оказание услуг, выполнение работ;
- 2 — предоставление документов на инкассо;
- 3 — проверка и пересылка документа в банк покупателя;
- 4 — установление сроков акцепта и оплаты ПТ;
- 5 — сообщение о сроках акцепта и оплаты ПТ;

- 6 — согласие на оплату или отказ от акцепта;
- 7 — оплата требований (при согласии) или возврат в банк поставщика;
- 8 — перевод платежа поставщику;
- 9 — зачисление денежных средств на счет поставщика;
- 10 — извещение о поступлении денежных средств.

На всех экземплярах платежного требования, принятого банком-отправителем, проставляется дата его поступления в банк-отправитель. При поступлении платежного требования по окончании банковского дня днем его поступления в банк считается следующий банковский день.

Документооборот при расчетах ПТ с предварительным акцептом может быть представлен следующим образом (рис.6.6):

При наступлении срока платежа и отсутствии либо недостаточности средств на расчетном счете плательщика платежные требования помещаются в карточку № 2 на внебалансовый счет «Расчетные документы, не оплаченные в срок». Оплата расчетных документов, находящихся в картотеке, осуществляется по мере поступления средств на текущий счет плательщика в порядке их оприходования по внебалансовому счету «Расчетные документы, не оплаченные в срок», если иная очередность не установлена законодательными актами Республики Беларусь.

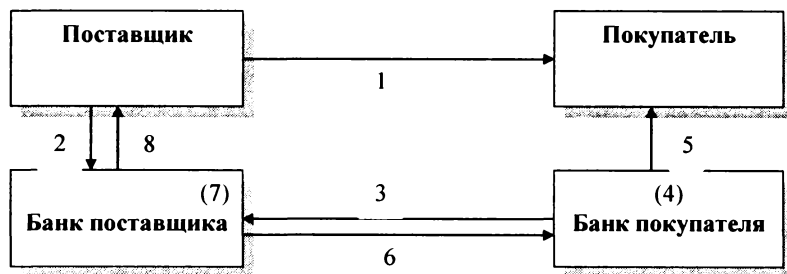


Рис. 6.6 Документооборот при расчетах платежными требованиями с предварительным акцептом

- 1 — отгрузка продукции, оказание услуг, выполнение работ;
- 2 — предоставление расчетных документов на инкассо;

- 3 — проверка и пересылка ПТ в банк покупателя;
- 4 — оплата ПТ путем списания средств с расчетного счета покупателя (выдача кредита на оплату) на основании ранее полученного заявления на предварительный акцепт;
- 5 — сообщение плательщику о списании средств с его расчетного счета;
- 6 — перевод платежа поставщику;
- 7 — зачисление средств на счет поставщика;
- 8 — извещение поставщика о поступлении денежных средств.

Основные преимущества и недостатки платежных требований как формы платежа представлены в табл. 6.3:

Таблица 6.3 Характеристика платежных требований

Преимущества	Недостатки
1. Система «Инкассо» обеспечивает четкий порядок адресной доставки ПТ. 2. Строгий контроль за расчетами, как со стороны покупателя, так и поставщика. 3. При последующем акцепте плательщик может проверить выполнение поставщиком договорных обязательств	1. Возможность возникновения неплатежей. 2. Трудоемкость, связанная с операцией «Инкассо». 3. Возможность замедления оборачиваемости средств в случае отказа от акцепта.

Чек — это письменное поручение владельца счета (чекодателя) обслуживающему банку на перечисление указанной суммы получателю средств чекодержателю. Перевод средств по чеку, предъявленному бенефициаром к оплате, за счет чекодателя в пользу бенефициара является разновидностью дебетового перевода.

В банковской практике в зависимости от того, кто указан получателем платежа, чеки делятся на именные, ордерные и предъявительские. Платеж про именному чеку может быть совершен только в пользу лица, указанного в чеке, по ордерному — как в пользу лица, указанного в чеке, так и по его приказу (оформленному на обороте чека) другому лицу, по предъявительскому — в пользу лица, предъявившего чек в банк.

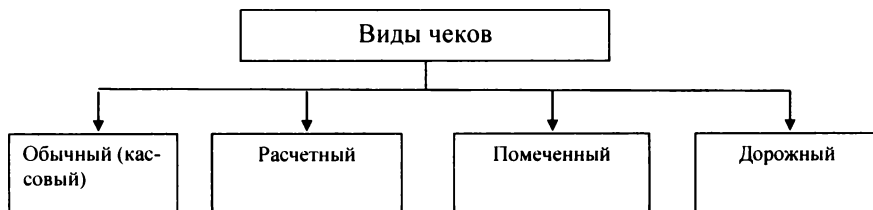


Рис.6.7 Основные виды чеков

Обычный (кассовый) – чек, обеспечивающий возможность получения в банке суммы наличными.

Расчетный – чек, предназначенный для перевода задолженности с одного банковского счета на другой, содержит памятку «только для расчетов».

Помеченный – чек, по которому банк может выплатить сумму только определенному лицу. Такой чек помечен параллельными линиями, пересекающими его наискось.

Дорожный - эти чеки выпускают, как правило, крупные банки, причем денежная сумма на нем отпечатана, а не написана от руки.

Схема документооборота при расчетах чеками выглядит следующим образом (рис. 6.8):

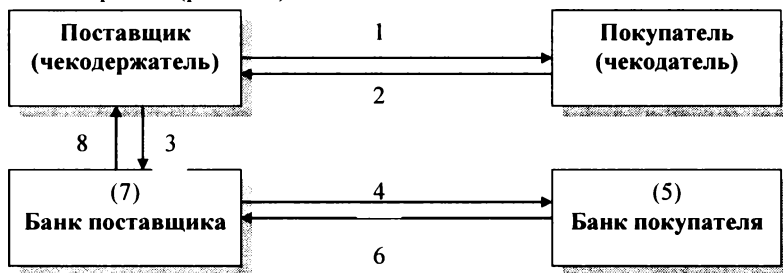


Рис.6.8 Документооборот при расчетах чеками

1 — отгрузка продукции, оказание услуг, выполнение работ;

2 — выписка чека и вручение его поставщику (выполняется одновременно с операцией 1);

3 — предъявление чека на инкассо в обслуживающий банк вместе с поручением — реестром;

- 4 — пересылка поручения — реестра вместе с чеком в банк покупателя;
- 5 — оплата чека путем списания средств со счета покупателя;
- 6 — перевод платежа в банк поставщика;
- 7 — зачисление средств на счет поставщика;
- 8 — извещение поставщика о поступлении средств.

Выделим основные преимущества и недостатки при расчетах чеками (табл. 6.5):

Таблица 6.5 Характеристика чеков

Преимущества	Недостатки
1. Максимальное приближение платежа к моменту получения товара. 2. Гарантия своевременного платежа. 3. Ускорение оборачиваемости средств в расчетах. 4. Простота документооборота.	1. Ограниченный срок действия. 2. Ограниченность территории действия. 3. Невозможность получения наличных денег (чеки из чековых книжек). 4. Трудоемкость, связанная с операцией «Инкассо».

Аккредитив — это поручение банка покупателя (банк-эмитент) банку поставщика (исполняющему банку) об оплате товаров и услуг на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя против представленных поставщиком соответствующих документов. Аккредитив оформляется на бланке установленной формы. Рассмотрим основные субъекты аккредитивной сделки (рис. 6.9):

1. **Импортёр (покупатель, аккредитиводатель)**

2. **Банк импортера (банк-эмитент)**

Авизующий банк

Подтверждающий банк

3. **Банк экспортера (исполняющий банк)**

4. **Экспортёр (поставщик, бенефициар)**

Рис. 6.9 Основные субъекты аккредитивной сделки

В своем развитии аккредитив проходит следующие основные фазы (этапы) (рис. 6.10)

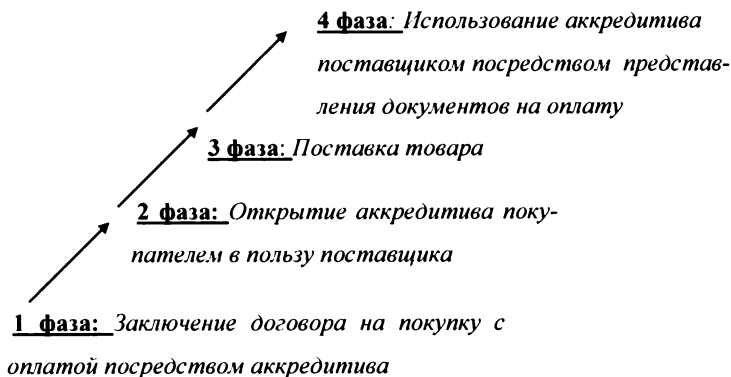


Рис. 6.10 Основные фазы аккредитивной сделки

Выделяют следующие основные виды аккредитивов (рис. 6.11):



Рис. 6.11 Основные виды аккредитивов

Отзывной — это аккредитив, сроки или условия которого могут быть изменены по поручению покупателя без предварительного уведомления бенефициара.

Безотзывной — это твердое обязательство банка-эмитента произвести платеж на основании предъявленных документов бенефициаром.

Подтвержденный — аккредитив, который предполагает дополнительную гарантию платежа со стороны другого банка, не являющегося банком-эмитентом.

Неподтвержденный - аккредитив выставляется без дополнительных платежных гарантий.

Переводной (трансферабельный) – аккредитив может быть использован полностью или частично несколькими лицами (кроме самого бенефициара – вторым бенефициаром).

Револьверный (возобновляемый) – используется в расчетах за постоянные поставки, осуществляемые обычно по графику, указанному в контракте.

С «красной оговоркой» - аккредитив предусматривает оплату неотгруженного товара.

Резервные (чистые) – используются в качестве обеспечения платежей в пользу экспортера или его банка.

Покрытый (депонированный) аккредитив — это аккредитив, при открытии которого банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика или заемные (кредит банка) в распоряжение исполняющего банка на отдельный балансовый счет «Аккредитивы» на весь срок действия обязательств банка — эмитента.

Рассмотрим схему документооборота при расчетах покрытыми аккредитивами (рис. 6. 12).

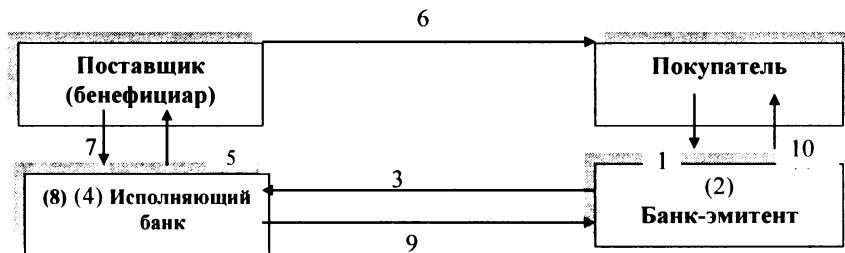


Рис. 6.12 Документооборот при расчетах покрытыми аккредитивами

- 1 — представление заявления на выставление аккредитива;
- 2 — списание суммы аккредитива со счета покупателя (выдача ссуды);
- 3 — перевод суммы аккредитива в исполняющий банк;
- 4 — депонирование суммы на отдельном счете;
- 5 — сообщение об открытии аккредитива;

- 6 — отгрузка продукции (оказание услуг);
- 7 — предоставление документов, подтверждающих факт отгрузки продукции; проверка условий выполнения аккредитива;
- 8 — зачисление денежных средств на счет поставщика;
- 9 — сообщение об исполнении поставщиком аккредитива;
- 10 — извещение покупателя о выплатах по аккредитиву.

Непокрытый (гарантированный) аккредитив — используется при установлении между банками покупателя и поставщика корреспондентских отношений, путем предоставления права исполняющему банку списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента.

Схема документооборота при расчетах непокрытыми аккредитивами имеет некоторые особенности (рис. 6.13):

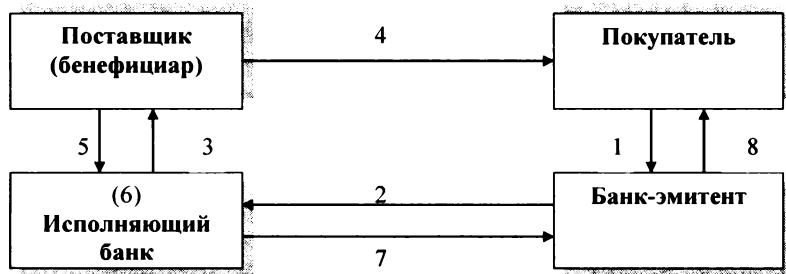


Рис. 6.13 Документооборот при расчетах непокрытыми аккредитивами

- 1 — представление ходатайства о выставлении непокрытого аккредитива;
- 2,3 — сообщения о выставлении аккредитива;
- 4 — отгрузка продукции;
- 5 — предоставление документов, подтверждающих факт отгрузки продукции, проверка условий, оговоренных в аккредитиве;
- 6 — зачисление денежных средств на счет поставщика за счет списания суммы по аккредитиву с корреспондентского счета банка-эмитента, открытого в исполняющем банке;
- 7 — сообщение о списании средств с коррсчета;
- 8 — извещение покупателя о выплатах по аккредитиву.

Аккредитив, как и другие формы безналичных расчетов, имеет свои «плюсы» и «минусы» (табл. 6.6):

Таблица 6.6 Характеристика аккредитива

Преимущества	Недостатки
1. Используется как форма платежа при операциях практически со всеми странами 2. Высокая гарантия платежа и надежность выполнения условий договора на поставку, международная правовая надежность. 3. Может использоваться в операциях с отсрочкой платежа, авансовых платежах, возобновляющихся поставках, в сделках с посредниками и т.п.	1. Сложная система документооборота. 2. Высокие операционные расходы и стоимость аккредитива.

Вексель – ценная бумага, долговое обязательство, в котором содержится обязательство векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю.

В вексельной сделке участвуют следующие субъекты:

- *Трассант (векселедатель)* – лицо, выписавшее вексель;
- *Трассат (плательщик)* – лицо, к которому трассант обращает свой приказ оплатить по векселю;
- *Ремитент* – первый получатель или первый векселедержатель, в пользу которого выставлен вексель.

Выделяют 2 разновидности векселя (рис. 6.14).

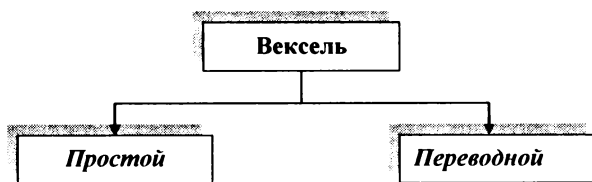


Рис. 6.14 Виды векселей

Простой вексель (соло-вексель) – это безусловное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег предъявителю векселя или лицу, обозначенному в векселе, или тому, кого оно укажет через установленный срок или по требованию.

Переводной вексель (тратта) - ценная бумага, содержащая письменное безусловное указание векселедателю (трассанта) плательщику (трассату) уплатить определенную сумму денег предъявителю векселя или лицу, указанному в векселе, либо тому, кого оно укажет через установленный срок или по требованию. Переводной вексель может быть передан от одного лица к другому путем индоссамента (передаточной надписи).

В отличие от простого, в переводном векселе участвуют не два, а, как минимум, три лица: векселедатель (трассант), выдающий вексель; плательщик (трассат), к которому обращен приказ произвести платеж по векселю; векселедержатель (ремитент) - получатель платежа по векселю.

Переводной вексель обязательно должен быть акцептован плательщиком и только после этого он приобретает силу исполнительного документа.

Суммой векселя является величина денежного обязательства по нему, которая должна быть четко определена в векселе. Основные признаки векселей представлены в табл. 6.7:

Таблица 6.7 Основные признаки векселей

Критерии	Характеристики
1	2
Тип документа	Именной расчетно-денежный документ
Субъекты сделки	Юридические и физические лица (индивидуальные предприниматели), а также обслуживающие банки.
Форма отчетности	Бланк строгой отчетности
Валюта	Белорусские рубли, СКВ.
Возможность обналичиваться	Не обналичивается

В качестве *основных особенностей векселя* целесообразно выделить «абстрактность», то есть отсутствие каких-либо объяснений по поводу возникновения денежного долга; бесспорность; обязательность оплаты в точном соответствии с данными векселя; оборачиваемость, т.е. вексель, может выступать объектом купли-продажи, залога, учета и др.

Документооборот при расчетах с простыми векселями имеет следующий вид (рис.6.15):

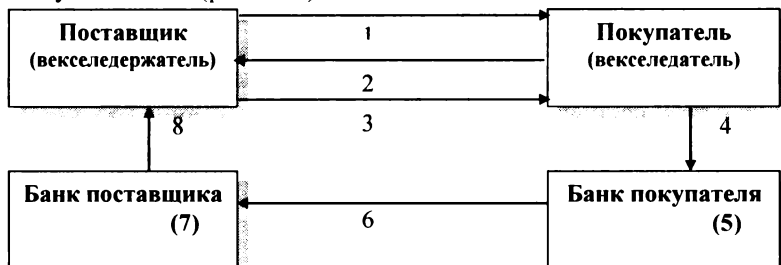


Рис.6.15 Документооборот при расчетах посредством простых векселей

1 – отгрузка товара, оказание услуг, выполнение работ;

2- выписка векселя и вручение его поставщику (выполняется одновременно с операцией 1);

3- при наступлении срока платежа предъявление векселя покупателю;

Операции 2 и 3 сопровождаются оформлением акта приема-передачи векселя.

4- предоставление платежного поручения в обслуживающий банк на перечисление поставщику номинала векселя;

5 – проверка и оплата ПП;

6 – перевод платежа поставщику;

7 – зачисление денежных средств поставщику;

8 – извещение поставщика о зачислении денежных средств.

Банковские пластиковые карточки. Для получения пластиковой карты клиент (физическое или юридическое лицо) заключает с кредитной организацией-эмитентом договор банковского счета, договор банковского вклада, кредитный и другой договор, предусматривающий осуществление операций с использованием пластиковых карт.

На основании заключенного договора клиенту выдается пластиковая карта, на которой должны присутствовать наименование и логотип эмитента, однозначно его идентифицирующие, и имя держателя карты. В зависимости от механизма расчетов по операциям, совершаемым с их использованием, существуют следующие виды карточек.

Кредитная карточка представляет собой платежную карточку, выпускаемую для отдельных клиентов, которая позволяет им осу-

ществлять покупку товаров и оплату услуг за счет эмитента карточки. Карточка содержит закодированную на компьютере информацию о клиенте, адрес, номер счета кредитной карточки.

Кредитные карточки являются не только разновидностью формы расчетов, но и средством обеспечения потребительских кредитов, а точнее способом предоставления мгновенного кредита для обладателя карточки с точки зрения удовлетворения его потребностей в товарах и услугах, оказываемых участвующим в этом процессе продавцом.

Дебетовая карточка - это карточка, предназначенная для расчета за товары, получение средств в налично-денежной форме путем прямого списания с карт-счета владельца в банке. Дебетовая карточка также содержит закодированную на компьютере информацию. Владелец счета может использовать ее для создания депозитов и изъятия наличных денег, перемещения средств между счетами и для совершения немедленных выплат за товар и услуги.

Документооборот при расчетах с использованием банковских пластиковых карточек представлен на рис. 6.16.

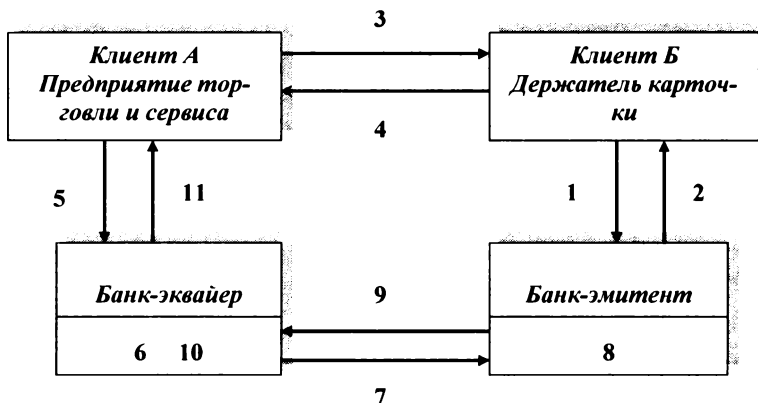


Рис. 6.16 Документооборот при расчетах с использованием пластиковых карточек

1. Заключение договора карт-счета и открытие карт-счета;
2. Выдача карточки;

3. *Передача товаров, оказание услуг клиенту, который является держателем карточки;*
4. *Использование карточки с поступлением на ПТС карт-чека или иных документов, подтверждающих данную операцию;*
5. *Передача в банк карт-чека или иных документов;*
6. *Принятие банком документов от ПТС и формирование платежных инструкций банку-эмитенту;*
7. *Передача в банк-эмитент платежных инструкций;*
8. *Списание средств с карт-счета клиента;*
9. *Перевод денежных средств в банк-эквайер;*
10. *Зачисление средств на счет ПТС;*
11. *Извещение ПТС об оплате.*

Карт-чек - документ на бумажном носителе информации и (или) в электронном виде, служащий подтверждением совершения операции при использовании карточки и являющийся основанием для оформления платежных инструкций для осуществления безналичных расчетов.

3. Механизм расчета банковских процентов

Депозитный процент – плата банков за хранение средств, ценных бумаг и др. материальных ценностей на счетах по депозитным операциям. Право и условия получения депозитного процента, сроки выплат определяются депозитным договором.

Размер процента по депозиту зависит от срока привлечения ресурсов, состояния спроса на кредитном рынке, уровня ставок налогов на доходы банка, уровня инфляции, размера привлекаемых ресурсов.

Ссудный процент – плата, получаемая кредитодателем за пользование заемными средствами. Размер ссудного процента зависит от среднего уровня депозитного процента, объекта кредитования, платежеспособности клиента, уровня ставок налогов на доходы банка, уровня инфляции, срока ссуды, спроса на кредит, формы обеспечения и др.

Процентная ставка характеризует доходность кредитной сделки. Она показывает, какая доля от суммы выданного кредита будет воз-

вращена владельцу капитала в виде дохода. Поэтому процентная ставка рассчитывается как отношение дохода, полученного за определенный периода (чаще всего за год), к величине капитала, предоставляемого в кредит. Величина процентной ставки определяется отношением:

$$i = \frac{I}{P \cdot n}, \text{ где} \quad (6.1)$$

i – процентная ставка, выраженная десятичной дробью;

I – величина дохода владельца капитала;

P – сумма капитала, предоставляемого в кредит;

n – срок ссуды в годах.

Существуют различные методы начисления процентов. Основное их различие сводится к определению исходной суммы (базы), на которую начисляются проценты. Эта сумма может оставаться постоянной в течение всего периода или меняться, в зависимости от этого различают следующие методы начисления процентов:

- ✓ по простым процентным ставкам;
- ✓ по сложным процентным ставкам;
- ✓ внутригодовые процентные начисления.

Сущность метода начисления по простым процентам сводится к тому, что проценты начисляются в течение всего срока кредита на одну и ту же величину капитала, предоставляемого в кредит.

Формула определения наращенной суммы и использованием простых процентов (формула простых процентов) запишется в следующем виде:

$$S = P + I = P + P \cdot n \cdot i = P(1 + n \cdot i), \text{ где} \quad (6.2)$$

S – наращенная сумма.

Таким образом, наращенная сумма есть результат сложения суммы, предоставляемой в кредит, и процентных денег.

При использовании простых процентов, когда срок финансовой сделки не равен целому числу лет, периоды начисления процентов выражают дробным числом, т.е. как отношения числа дней функционирования сделки к числу дней в году:

$$n = \frac{t}{K}, \text{ где} \quad (6.3)$$

t – число дней функционирования сделки (число дней, на которое предоставляется кредит);

K – временная база (число дней в году).

В этом случае формула простых процентов примет вид:

$$S = P \left(1 + \frac{t}{K} \cdot i \right) \quad (6.4)$$

Пример 1

Банк размещает валютные средства (евро) на депозит под 11% годовых. Определите наращенную сумму депозита в 1000 евро. Срок депозита 3 года. Проценты простые.

$$S = 1000 \cdot (1 + 3 \cdot 0,11) = 1330 (\text{евро}).$$

Пример 2

Банки принимают денежные средства на срочные вклады. Клиент хочет внести в банк денежную сумму 8 млн р. на 3 месяца с таким расчетом, чтобы получить наращенную сумму 8,2 млн р.. Какой должна быть годовая процентная ставка? (проценты простые).

$$i = S - P / nP$$

$$i = 8,2 - 8 / 0,25 \cdot 8 = 10 \% \text{ годовых}$$

Метод начисления по сложным процентам заключается в том, что база для начисления процентов меняется от одного расчетного периода к другому. Сумма начисленных в каждом периоде процентов добавляется к капиталу предыдущего периода, а начисление процентов в последующем периоде производится на эту, уже наращенную величину первоначального капитала. Таким образом, база для начисления процентов постоянно меняется. Иногда этот метод называют «процент на процент».

Наращенная за n лет сумма при начислении сложных процентов определяется по формуле:

$$S = P \cdot (1 + i)^n \quad (6.5)$$

Наращенная сумма за весь период может быть получена как сумма членов геометрической прогрессии, первый член которой равен P , а знаменатель – $(1+i)$.

Нередко срок финансовой сделки выражен дробным числом. В подобных случаях начисление процентов может выполняться двумя методами:

- ✓ по формуле сложных процентов:

$$S = P \cdot (1+i)^{a+b} \quad (6.6)$$

- ✓ смешанным методом

$$S = P \cdot (1+i)^a \cdot (1+b \cdot i), \text{ где} \quad (6.7)$$

$n = a + b$ – период сделки;

a – целое число лет;

b – дробная часть года.

Наращенная сумма по смешанному методу больше.

Пример 3

Получен валютный кредит сроком на 2 года в размере 6 тыс. долларов США под 10 % годовых. Проценты сложные. Определить наращенную сумму кредита.

$$S = 6 \cdot (1 + 0,1)^2 = 7,26 \text{ тыс. долларов США.}$$

В контрактах на получение кредитов, в депозитных договорах условиями часто предусматривается капитализация процентов несколько раз в году – по полугодиям, кварталам, ежемесячно. В подобных случаях для расчета наращенной суммы можно использовать формулу наращивания, в которой величина n будет означать общее число периодов капитализации процентов, а ставка i – процентную ставку за соответствующий период. Однако на практике указывается не квартальная или месячная процентная ставка, а годовая ставка, которая называется номинальной. Кроме того, указывается число периодов (m) начисления процентов в году. Тогда для начисления процентов m раз в году используется формула внутригодовых процентных начислений:

$$S = P \cdot \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{m \cdot n}, \text{ где} \quad (6.8)$$

j – номинальная годовая процентная ставка;

m – число периодов начисления процентов в году;

$m \cdot n$ – число периодов начисления процентов за весь срок контракта.

Пример 4

Годовая процентная ставка коммерческого банка при срочном вкладе - 23 % годовых. Начисление процентов поквартальное, проценты сложные. Определить наращенную сумму депозита в размере 3 млн р., помещенный на срок 12 месяцев.

$$S = 3 \cdot (1 + 0,23/4)^4 = 3,75 \text{ млн р.}$$

Эффективная годовая процентная ставка используется в том случае, когда предлагаются различные варианты взятия кредита, которые отличаются периодичностью погашения и размером годовой процентной ставки:

$$e(F) = \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{m \cdot n} - 1, \text{ где} \quad (6.9)$$

$e(F)$ – эффективная годовая процентная ставка;

j – номинальная годовая процентная ставка;

m – число периодов начисления процентов в году;

$m \cdot n$ – число периодов начисления процентов за весь срок контракта.

При прочих равных условия для кредитополучателя более выгодным вариантом будет тот, где показатель эффективной процентной ставки будет меньше.

Пример 5

Предприятие имеет возможность получить ссуду:

- на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 20% годовых;

- на условиях полугодового начисления процентов из расчета 22% годовых. Какой вариант более предпочтительный?

$$e(F)_1 = (1 + 0,2 / 4)^4 - 1 = \underline{0,2155};$$

$$e(F)_2 = (1 + 0,22 / 2)^2 - 1 = 0,2321$$

Первый вариант предпочтительней.

ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ:

Задача 1 Фирма «Эра» (остаток средств на р/с – 6300 тыс. р.) 11.11.2009 г. представила в отделение банка поручения на перечисление средств следующим поставщикам:

- ПКФ «Аква» (расчетный счет в иногороднем учреждении банка) за сырье, полученное 03.11. 2009 г. на сумму 7000 тыс. р.;
- Фирме «Анда» за тару, подготовленную к вывозу со склада (расчетный счет в том же отделении банка, что и у ПКФ) на сумму 10000 тыс. р.

Как поступит банк с предварительными поручениями? Назовите сроки платежных поручений? Укажите количество экземпляров представленных поручений и назначение каждого из них?

Задача 2 24.11 2009 г. на отдельный счет «Аккредитивы» в «Альфа-банк» поступили средства от АСБ «Беларусбанк» на сумму 108000 тыс. р. в соответствии с договором поставок между фирмой «Вежа» (бенефициар) и ОАО «Алеся» (аккредитиводатель). Составьте схему механизма документооборота по сделке. Определите форму и вид аккредитива.

Задача 3 ОАО «Рокот» 17.12. произвела расчеты за оказанные услуги автопарка посредством расчетного чека на 3170 тыс. р. (контрагенты обслуживаются в одном учреждении банка). Чек был принят к оплате немедленно. Определите максимальный срок действия расчетного чека. Что произойдет с чеком, если он будет представлен к оплате в банк плательщика по истечении 10 дней (29, 40 дней)?

Задача 4 Автокомбинат «Ремонт» 17.10. выставил платежное требование-поручение (ПТП) на фирму «Конус» за оказанные услуги по ремонту автотранспорта – 4920 тыс. р.. Остаток средств на р/с «Конус» - 2890 тыс. р.. Составьте общую схему документооборота по сделке. Как поступит банк плательщика с представленным ПТП?

Задача 5 В соответствии с договором по выполнению строительно-монтажных работ ОАО «Альтернатива» 18.11. 2009 г. пред-

ставила в отделение обслуживающего банка платежное требование с предварительным акцептом на сумму 10500 тыс. р фирме «Фаворит» (остаток средств на расчетном счете 8000 тыс. р.). Представьте схему механизма документооборота по сделке. Каков порядок оплаты ПТ при отсутствии достаточных средств на счете плательщика?

Задача 6 Годовая процентная ставка коммерческого банка при срочном вкладе - 22 % годовых. Начисление процентов ежемесячное, проценты сложные. На какой минимальный срок должен поместить клиент вклад в 3 млн р., чтобы наращенная сумма была не менее 3,2 млн р.? Принять в году 360 дней.

Задача 7 Предприятие взяло в банке кредит на сумму 60 млн р. сроком на 4 года. Согласно договору в первый год процентная ставка составит 21 процентов годовых и с учетом инфляции каждый последующий год ставка повышается на 2 пункта. Определите коэффициент наращения, наращенную сумму и доход банка по системе простых процентов.

Задача 8 Три коммерческих банка предложили клиентам возможные условия по валютным вкладам в долларах США: первый банк предлагает на данные вклады простые проценты из расчета 9% годовых, второй – 8 % при ежемесячном начислении, третий банк – 8,5% при поквартальном начислении процентов. В какой банк клиенту выгоднее вкладывать деньги.

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЗАКРЕПЛЕНИЯ ЗНАНИЙ

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 непроеизводственную 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 внеэреализационных 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) регламентация 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 производственной 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

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Василевская Т.М., Колпина Л.Т. Сборник задач и хозяйственных ситуаций по финансам предприятий: Учеб.пособ. / Л.Т. Колпина. – Мн., БГЭУ, 2002.- 128с.
2. Ковалев В.В. Сборник задач по финансовому анализу: Учеб.пособ. / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2002. - 128 с.
3. Колпина Л.Г. Финансы предприятий: Учеб. / Л.Г. Колпина и др. – Мн.: Выш. шк., 2003. - 336 с.
4. Кондратьева Т.Н. Финансы предприятий. Практикум: учеб пособ. / Т.Н. Кондратьева. – Мн.: Выш.шк., 2007. – 206 с.
5. Кондратьева Т.Н. Финансы предприятий. В схемах и табл.: пособ. / Т.Н. Кондратьева. – Мн.: Выш.шк., 2007. – 238 с.
6. Кравцова Г.И. Организация деятельности коммерческих банков: Учеб. / Н.К. Василенко и др.; под ре. Г.И. Кравцовой. – 3-е изд., перераб и доп. – Мн.: БГЭУ, 2007 – 478 с.
7. Левкович А.П. Платежные системы: учеб. пособ. / А.П. Левкович. – Мн.: БГЭУ, 2004. – 111 с.
8. Савицкая Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятий: метод. аспекты / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2004. -160 с.
9. Самсонов Н.Ф. Финансы, денежное обращение и кредит: Краткий курс. / Н.Ф. Самсонов. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 302 с.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Граник Ирина Михайловна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры управления, экономики и финансов УО «Брестский государственный технический университет»

Колесников Сергей Дмитриевич, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела, анализа и аудита УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

Научное издание

Серия «Высшее образование»

**Граник Ирина Михайловна
Колесников Сергей Дмитриевич**

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Редактор *В.Г. Гавриленко*

Подписано в печать 26.01.2011 Формат 60х84 ^{1/16} Бумага офсетная Гарнитура Roman
Печать цифровая Усл.печ.л. 4,4 Уч.изд.л. 4,6 Тираж 250 экз. Заказ № 1170
ИООО «Право и экономика» Лицензия ЛИ № 02330/0494335 от 16.03.2009
220072 Минск Сурганова 1, корп. 2. Тел. 284 18 66, 8 029 684 18 66.
Отпечатано на издательской системе XEROX в ИООО «Право и экономика».