

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Учреждение образования

«Витебский государственный технологический университет»

Финансы организации

Методические указания для решения хозяйственных ситуаций
для студентов специальности 1- 25 01 04 «Финансы и кредит»

Витебск

2012

УДК 658.14 / 17 (07)

Финансы организации : методические указания для решения хозяйственных ситуаций для студентов специальности 1- 25 01 04 «Финансы и кредит».

Витебск: Министерство образования Республики Беларусь, УО «ВГТУ», 2012.

Составители: доц. Дем О.Д.,
асс. Колобова О. А.

Методические указания предназначены для решения хозяйственных ситуаций для студентов специальности 1- 25 01 04 «Финансы и кредит» дневной и заочной форм обучения.

Одобрено кафедрой «Коммерческая деятельность» УО «ВГТУ»
« 17 » ноября 2011 г., протокол № 4.

Рецензент: доц. Квасникова В. В.
Редактор: ст. преп. Жучкевич О. Н.

Рекомендовано к опубликованию редакционно-издательским советом
УО «ВГТУ» « ___ » _____ 2011 г., протокол № _____

Ответственный за выпуск: Соколова М. А.

Подписано к печати _____ Формат _____ Уч.-изд. лист. _____

Печать ризографическая. Тираж _____ экз. Заказ _____ Цена _____

Отпечатано на ризографе учреждения образования «Витебский государственный технологический университет».
Лицензия № 02330/0494384 от 16 марта 2009 г.
210035, г. Витебск, Московский пр-т, 72.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
ЗАДАНИЯ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ СИТУАЦИЙ	5
Задание 1	5
Задание 2	8
Задание 3	12
Задание 4	13
Задание 5	14
Задание 6	16
Задание 7	17
Задание 8	21
Задание 9	23
Список рекомендуемой литературы	25

ВВЕДЕНИЕ

Методические указания предназначены для студентов специальности «Финансы и кредит», изучающих дисциплину «Финансы организации». Здесь содержатся разнообразные задания, выполнение которых будет способствовать не только усвоению курса «Финансы организации», но и в дальнейшем поможет написать дипломную работу. В заданиях большое внимание уделяется вопросам разработки стратегии и тактики предприятия, обоснованию планов и управленческих решений, выявлению резервов повышения эффективности производства, оценке результатов деятельности предприятия.

Особое внимание уделяется финансовому анализу, который необходим прежде всего собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по вкладам и займам.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) показателей, которые дают объективную и точную оценку финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, отражают изменения в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

- общая оценка финансового состояния и факторов его изменения;
- изучение соответствия между средствами и источниками, рациональность их размещения и эффективности их использования;
- определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- соблюдение финансовой, расчетной и кредитной дисциплины.

Финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Для оценки финансового состояния организации используются следующие методы:

- горизонтальный и вертикальный анализы;
- анализ абсолютных и относительных показателей;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

При подготовке заданий использовалась статистическая, финансовая и оперативная отчетность реальных предприятий. Задание 1 и 2 подготовлены ассистентом Колобовой О. А., остальные задания – доцентом Дём О. Д.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ СИТУАЦИЙ

Задание 1

Среднесписочная численность персонала на 01.01.2010 года составляла 1511 человек. Предприятие производит трикотажные изделия. Ассортимент включает себя изделия верхнего и бельевого трикотажа, мужского, женского и детского направления. Спрос на продукцию предприятия стабильный, уровень конкуренции имеет средние значения, продукция также поставляется на экспорт в страны Ближнего зарубежья.

Таблица 1 – Агрегированный бухгалтерский баланс предприятия за 2009 год

Статья	На 01.01.2009	На 01.01.2010
1. Внеоборотные активы	11195	10985
2. Оборотные активы	12150	14907
Итого активы	23345	25892
1. Собственные и приравненные к ним средства	4643	7458
2. Краткосрочные обязательства	8224	9103
3. Долгосрочные обязательства	1148	2654
4. Кредиторская задолженность	9330	6676
Итого пассивы	23345	25892

Предприятие «М» обладает достаточно высокими производственными мощностями, однако технологический парк оборудования морально и физически устарел. По приведенной информации о состоянии основных средств провести анализ их годности.

Таблица 2 – Оценка эффективности использования оборудования на предприятии

Наименование основных средств	Первоначальная стоимость, млн. руб.		Сумма износа, млн. руб.		Коэффициент износа, %		Коэффициент годности, %	
	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2010
Здания	36 663	37 565	25 468	26 580				
Сооружения	1 163	1 174	1 042	1 053				
Передаточные устройства	1 466	1 542	1 311	1 379				
Машины и оборудование	27 712	28 825	24 862	25 588				
Транспортные средства	1 071	942	1 000	929				
Производственный и хозяйственный инвентарь	173	172	157	155				
Итого за 2009 год:								

На основании полученных результатов сделать вывод о годности оборудования, а также предложить направления улучшения состояния основных средств.

Предприятие «М» активно проводит техническое перевооружение и обновление парка оборудования. Поскольку предприятие является валообразующим и экспортоориентированным, государство оказывает поддержку данному субъекту хозяйствования. В предыдущем периоде в рамках целевого финансирования из средств инновационного фонда концерна «Беллегпром» были выделены финансовые ресурсы на закупку 10 автоматов для вязания кулирного полотна фирмы «Juki» (Чехия). Стоимость каждой единицы оборудования эквивалентна 1700 Евро без учета НДС. Курс Национального банка Республики Беларусь на дату совершения сделки 3974 белорусских рублей.

Оценить эффективность оказанной государственной поддержки по приведенной ниже информации.

Таблица 3 – Показатели эффективности внедрения нового оборудования

Показатель	До установки нового оборудования	После установки нового оборудования	Темп роста, %
Объем реализации, тыс. шт.	2974		127
Цена за единицу, руб.	7650		118
Выручка от реализации, млн. руб.	22744		
Себестоимость продукции, млн. руб., в том числе:			
- условно-постоянные расходы	5516	8575	
- условно-переменные расходы	13914		127
Маржинальная прибыль, млн. руб.			
Прибыль от реализации, млн. руб.			
Налог на прибыль и прочие отчисления из прибыли (24 %)			
Чистая прибыль, млн. руб.			

На основании полученных результатов сделать вывод об эффективности замены оборудования и модернизации производства.

Для дальнейшего проведения модернизации производства планируется закупить следующие позиции оборудования на замену морально и физически изношенных машин:

- красильный аппарат для крашения полотна в жгуте «Mayer&Cie» (Германия), контрактная стоимость эквивалентна 5350 Евро;

- машина для печати на штучных изделиях «МНМ» (Австрия), контрактная стоимость эквивалентна 20250 Евро;

- автоматизированный настольно-раскройный комплекс «Cybernet Inc.» (США), контрактная стоимость эквивалентна 7180 Евро.

Стоимость оборудования приведена без налога на добавленную стоимость. В стоимость включены расходы по транспортировке, установке оборудования, а также по обучению персонала заказчика.

Собственных финансовых ресурсов для финансирования сделки у предприятия «М» недостаточно, т. к. вся прибыль направляется на пополнение оборотных средств, а также на создание фондов. Поэтому принимается решение о привлечении заемного капитала.

В данном регионе возможно открытие в банковском учреждении кредитной линии на осуществление платежей в форме аккредитива. Также имеется возможность сотрудничества с лизинговой компанией.

Условия открытия кредитной линии:

- срок кредитования – до 3 лет;
- проценты за пользование ресурсами начисляются с момента фактического перечисления средств на счет поставщика;
- гашение основного долга и процентов за пользование кредитом – ежеквартально, не позднее 1 числа;
- процентная ставка по кредитной линии зависит от финансового состояния кредитополучателя.

Таблица 4 – Условия получения кредита по критерию ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности	Ставка, %
До 0,5	НБ РБ +10
0,5 – 1	НБ РБ +7
1 – 1,5	НБ РБ + 4
Свыше 1,5	НБ РБ + 1

Условия проведения лизинговых операций:

- срок до 3 лет;
- выплаты лизинговых платежей производятся ежеквартально, не позднее 1 числа;
- после окончания договора лизинга лизингополучатель имеет право выкупа объекта лизинга;
- к окончанию срока действия договора лизинга амортизация оборудования составляет 90 %;
- метод расчета амортизационных отчислений – линейный;
- доход лизингодателя до 25 % в зависимости от договоренности.

Ожидаемые результаты от внедрения нового оборудования следующие:

- увеличение объемов производства планируется на уровне 30 %;
- предполагается, что будет обеспечен стабильный сбыт произведенной продукции;
- переменные затраты увеличатся пропорционально объему

производства;

- постоянные расходы увеличатся на 3716 млн. руб.;
- средняя цена единицы изделия вырастет на 17 %;
- налогообложение прибыли не изменилось.

На основании предложенных условий проведения сделок и ожидаемого экономического эффекта от замены оборудования определить наиболее выгодную схему финансирования модернизации производства.

Методические рекомендации

Коэффициент износа = сумма износа (в виде амортизационных отчислений на дату определения) / величина балансовой стоимости ОС.

Коэффициент годности = 1 – коэффициент износа.

Коэффициент годности = величина остаточной стоимости / величина балансовой стоимости.

Срок окупаемости (простой) = величина капитальных вложений / среднегодовой доход.

Экономический эффект инвестиций = прирост дохода / величина капитальных вложений.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных активов в виде запасов и затрат, налогов по приобретенным активам, дебиторской задолженности, расчетов с учредителями, денежных средств, финансовых вложений и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам организации, за исключением резервов предстоящих расходов.

Расчеты по лизинговым операциям предлагается свести в таблицу

Стоимость основного долга, тыс. руб.	Лизинговые платежи					
	Дата платежа	В части инвестиционных расходов арендодателя	Доход арендодателя, тыс. руб.	Всего, тыс. руб.	НДС, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.

Задание 2

Рассчитать прибыль от реализации товаров, результат от операционной и внереализационной деятельности, оценить рентабельность продукции и реализации продукции. Определить величину прибыли от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Проанализировать структуру формирования валовой прибыли организации в 20__ году. Предложить направления повышения прибыли организации. Исходная информация представлена в таблице.

Таблица 5 – Основные показатели производственной программы предприятия

Наименование показателя	Значение показателя
Остатки готовой продукции на складах предприятия по производственной себестоимости, млн. руб.	
- на начало года	217
- на конец года	194
Остатки готовой продукции на складах предприятия в отпускных ценах, млн. руб.	
- на начало года	292
- на конец года	261
Годовой объем производства товаров по производственной себестоимости, млн. руб.	1519
Годовой объем производства товаров в отпускных ценах, млн. руб.	2044
Ставка НДС, %	20

Организация владеет 1000 привилегированных акций, номинальная стоимость каждой из которых составляет 2700 рублей, гарантированный доход 14 % годовых. Также предприятие располагает 20 облигациями, приобретенными за 890 тыс. руб. каждая, погашаемые по номиналу в 1 млн. руб. в текущем году. Свободные денежные средства предприятия хранятся на депозитном счете в иностранной валюте под 7 % годовых в размере 3000\$, курс Национального банка Республики Беларусь на дату выдачи процентного дохода составляет 3050.

В отчетном году было реализовано технологическое оборудование, остаточная стоимость которого составляет 2,1 млн. руб. Затраты по демонтажу и транспортировке покупателю составили 0,4 млн. руб. Цена реализации была согласована с покупателем в размере 3 млн. руб. с учетом НДС.

По заключенному ранее договору на сумму 84 млн. руб. предприятие нарушило условия оплаты, вследствие чего была взыскана неустойка в размере 0,1 % за каждый день просрочки платежа (всего 17 дней).

В результате проведения ежегодной инвентаризации в цехе № 2 была выявлена недостача сырья и вспомогательных материалов на сумму 0,3 млн. руб. Выявить виновное лицо не удалось, к материальной ответственности никто не был привлечен.

На закупку отделочных материалов от производителя из Российской Федерации на сумму 950 тысяч российских рублей было зарезервировано 100 млн. руб. Однако на момент оплаты курс пересчета повысился на 2,1 %.

Оценить использование прибыли по направлениям и сделать выводы о характере распределения прибыли (инвестирование или потребление). Рассчитать прибыль до налогообложения, величину налоговых платежей из прибыли, а также размер чистой прибыли предприятия. Учесть действующее налоговое законодательство. Определить нераспределенную прибыль в 20__ году.

На выплату дивидендов было направлено 24,6 млн. руб. На поощрение и стимулирование работников организации выделено 4,2 млн. руб. На балансе предприятия находятся 2 общежития, детский сад, столовая и детский оздоровительный лагерь, на содержание которых ежегодно направляется 20 % от прибыли, остающейся в распоряжении организации. На благотворительные цели было направлено 5 млн. руб.

На замену реализованного оборудования планируется закупить новое технологическое оборудование, контрактная цена которого составляет 94600 Евро, курс Национального банка Республики Беларусь на дату перечисления денежных средств – 4300. На закупку оборудования был полностью использован амортизационный фонд предприятия. Причем финансовые ресурсы амортизационного фонда покрыли 73 % стоимости нового оборудования.

На основании вышепредставленной информации о формировании прибыли организации заполнить столбец таблицы за предшествующий год. Проанализировать выполнение плана, а также динамику формирования прибыли организации в 20__ году. Исходная информация представлена в таблице.

Таблица 6 – Показатели для расчета прибыли предприятия

Наименование показателя	Предшест- вующий год	Плановое изменение, %	Отчетный год
1	2	3	4
Выручка-нетто от реализации продукции, млн. руб.		116	2670
Себестоимость реализованной продукции, млн. руб.			2010
- условно-переменные расходы (75 %)			
- условно-постоянные расходы (25 %)		101	
Маржинальный доход, млн. руб.			
Прибыль от реализации продукции, млн. руб.			
Расходы по операционной деятельности, млн. руб.		95	2
Доходы от операционной деятельности, млн. руб.		105	6
Результат от операционной деятельности, млн. руб.			
Расходы по внереализационным операциям, млн. руб.		60	47

Окончание таблицы 6

1	2	3	4
Доходы по внереализационным операциям, млн. руб.		105	48
Результат от внереализационной деятельности, млн. руб.			
Валовая прибыль, млн. руб.			

Решение данного задания рекомендуется оформить в виде таблицы

Наименование показателя	Предшествующий год	План	Отчетный год	Выполнение плана		Изменение	
				млн. руб.	%	млн. руб.	%

По представленной информации рассчитать эффект операционного рычага и сделать выводы о влиянии объемов продаж на размеры прибыли.

Методические рекомендации

При планировании прибыли от реализации продукции используется формула

$$P_{PI} = P_{O_{нач}} + P_{ТП} - P_{O_{кон}},$$

где P_{PI} – прибыль от реализации продукции на планируемый год, руб.;

$P_{O_{нач}}$ – прибыль в остатках нерезализованной продукции на начало планируемого года, руб.;

$P_{ТП}$ – прибыль в товарной продукции планируемого года, определяемая на основе плана производства продукции по полной себестоимости и отпускным ценам планируемого года, руб.;

$P_{O_{кон}}$ – прибыль в остатках нерезализованной продукции на конец планируемого года, руб.

Маржинальная прибыль рассчитывается по формуле

$$M_{II} = B_{PI} - Z_{ПЕР},$$

где M_{II} — маржинальная прибыль, руб.;

B_{PI} — выручка от реализации продукции (нетто), руб.;

$Z_{ПЕР}$ — сумма переменных затрат, руб.

Прибыль от реализации продукции можно определить как разницу между маржинальной прибылью и постоянными затратами.

Эффект операционного рычага определяется по формуле

$$СВОР = \frac{M_{II}}{P},$$

где $СВОР$ — сила воздействия операционного рычага;

M_{II} — маржинальная прибыль, руб.;

П — прибыль от реализации продукции, руб.

Задание 3

Рассчитать недостающие показатели производственно-хозяйственной деятельности предприятия В. Провести анализ динамики всех показателей. Сделать вывод об эффективности работы предприятия В.

Таблица 7 – Показатели производственно-хозяйственной деятельности предприятия В

Наименование показателя	Годы			Темп роста, %	
	2008	2009	2010	2009 г. к 2008 г.	2010 г. к 2009 г.
Объем произведенной продукции (работ, услуг) в фактических ценах (без налогов), млн. руб.	2292	1978	1978		
Затраты на производство продукции (работ, услуг), млн. руб.	2323	2078	2347		
Выручка от реализации продукции (работ услуг) за минусом НДС и др. платежей, млн. руб.	2226	2302	2217		
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг, млн. руб.	2115	2120	2210		
Прибыль (убыток) от реализации, млн. руб.	111	182	7		
Прибыль (убыток) отчетного периода, млн. руб.	111	92	84		
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	-75	10	0	-	-
Затраты на 1 рубль произведенной продукции, руб.	-	-	-		
Среднесписочная численность работающих, чел.	323	273	261		
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	332,9	375,2	433,9		
Производительность труда работающего, млн. руб.	-	-	-		
Рентабельность продукции, (убыточность), %	-	-	-		
Рентабельность продаж, % (убыточность)	-	-	-		

Задание 4

Проанализировать динамику основных финансово-экономических показателей предприятия К. На основании данных таблиц 8, 10 и 11 сделать расчёт показателей эффективности и свести их в таблицу 9. Сделать выводы. Провести анализ состава и структуры внеоборотных и оборотных активов по данным таблиц 10 и 11.

Таблица 8 – Основные финансово-экономические показатели деятельности организации К

Показатели	2009 год	2010 год	Темп роста, %
Выручка от реализации, млн.рублей	4393	5613	
Прибыль от реализации, млн. рублей	158	201	
Себестоимость продукции	3098	4120	
Численность ПП, человек	32	29	
Средняя з/плата, млн. рублей	1,32	1,105	
Затраты на реализацию, млн. рублей	21	32	
Прибыль (убыток), млн. рублей	83	141	
Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении, млн. рублей	25	66	

Таблица 9 – Показатели эффективности использования средств организации

Наименование показателя	2009 год	2010 год	Отклонение
Рентабельность продаж, %			
Рентабельность совокупного капитала предприятия (активов), %			
Рентабельность затрат, %			
Рентабельность собственного капитала, %			
Рентабельность оборотных активов, %			
Рентабельность перманентного капитала, %			

Таблица 10 – Анализ состава и структуры внеоборотных активов

Состав внеоборотных активов	На конец 2009 года		На конец 2010 года		Отклонение (+,-)	
	Σ, млн. руб.	уд. вес, %	Σ, млн. руб.	уд. вес, %	абс.	отн.
1	2	3	4	5	6	7
Основные средства (стр. 110)	657		826			
Нематериальные активы (стр. 120)	4		25			
Доходные вложения в материальные ценности (стр. 130)	-		-			
Вложения во внеоборотные активы (стр. 140)	12		12			
Незавершенное строительство (стр. 141)	-	-	-			

Окончание таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7
Прочие внеоборотные активы (стр. 150)	-	-	32			
Итого	673	100,0	895	100,0		

Таблица 11 – Анализ состава и структуры оборотных активов

Состав оборотных активов	На конец 2009 года		На конец 2010 года		Отклонение (+, -)	
	Σ, млн. руб.	уд. вес, %	Σ, млн. руб.	уд. вес, %	абс.	отн.
Запасы и затраты (стр. 210)	647		578			
В том числе:						
Сырье, материалы и другие активы (стр. 211)	451		90			
Готовая продукция и товары для реализации (стр. 215)	191		48			
Расходы будущих периодов (стр. 218)	5		6			
Налоги по приобретенным ценностям (стр. 220)	13		21			
Дебиторская задолженность (стр. 230)	156		145			
В том числе:						
Покупателей и заказчиков (стр. 231)	59		64			
Поставщиков и подрядчиков (стр. 232)	96		77			
Разных дебиторов (стр. 233)	1		4			
Денежные средства (стр. 250)	16		3			
Финансовые вложения (стр. 260)	-	-	4			
Прочие оборотные активы (стр. 270)	-	-	1			
ИТОГО:	1505	100	1647	100		

Задание 5

Используя информацию таблиц 10 и 11, произвести группировку активов и пассивов предприятия К по степени ликвидности и результаты расчетов свести в таблицу 12. В таблице 13 представлены условия ликвидности баланса. Проверить, соблюдаются ли эти условия для предприятия К. По таблице 14 сделать расчёт основных показателей ликвидности.

Таблица 12 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Вид актива (млн. руб.)	2009 год		2010 год	
	начало года	конец года	начало года	конец года
1	2	3	4	5
Денежные средства				
Финансовые вложения				

Окончание таблицы 12

1	2	3	4	5
Итого по группе А1				
Готовая продукция				
Дебиторская задолженность				
Итого по группе А2				
Сырье, материалы и другие активы				
Незавершенное производство				
Налоги по приобретенным активам				
Прочие оборотные активы				
Итого по группе А3				
Внеоборотные активы (группа А4)				
Расходы будущих периодов (группа А5)				
Всего				
Вид пассива (млн. руб.)	2009 год		2010 год	
	начало года	конец года	начало года	конец года
Кредиторская задолженность (группа П1)				
Краткосрочные кредиты и займы				
Резервы предстоящих расходов				
Итого по группе П2				
Долгосрочные обязательства (группа П3)				
Собственный капитал (группа П4)				
Доходы будущих периодов (группа П5)				
Всего				

Таблица 13 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Условия ликвидности баланса	Соотношение активов и пассивов баланса предприятия К	
	на конец 2009 года	на конец 2010 года
$A1 \geq П1;$ $A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3;$ $A4 \leq П4;$ $A5 \leq П5.$		

Таблица 14 – Анализ показателей ликвидности

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение (+,-)
	алгоритм расчета	уровень показателя	расчет	уровень показателя	
1	2	3	4	5	6
Оборотные активы (ОА)		832		752	
Запасы и затраты		647		578	
Расходы будущих периодов		5		6	
Налоги по приобретенным ценностям		13		21	
Дебиторская задолженность		156		145	
Финансовые вложения		0		0	

Окончание таблицы 14

1	2	3	4	5	6
Денежные средства		16		3	
Прочие оборотные активы		0		0	
Резервы предстоящих расходов		0		0	
Чистый оборотный капитал (ЧОК)	ОА:об				
Доля чистого оборотного капитала в текущих активах (ТА)	ЧОК:ТА				
Коэффициент текущей ликвидности	ТА:об				
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	Об:А				
Коэффициент критической ликвидности	(Дз+Дс):об				
Коэффициент абсолютной ликвидности	Дс:об				
Доля денежных средств и финансовых вложений в оборотных активах	Дс:ОА				

Задание 6

На основании калькуляции изделия рассчитать производственную себестоимость, прибыль на единицу изделия и цену на него и определить величину прибыли от реализации продукции при фактическом объеме выпуска 2000 штук и при планируемом производстве 3050 штук. Результаты расчетов свести в таблицы 15 и 16. Возможно ли увеличить объем производства до плановой величины без дополнительных инвестиций в основные фонды, если коэффициент загрузки производственной мощности составляет 65 %?

Таблица 15 – Себестоимость спортивного пуховика

Статьи затрат	На единицу изделия, руб.	На весь объем (2000 шт.), млн. руб.	На весь объем (3050 шт.), млн. руб.
Основные материалы	298700		
Основная заработная плата производственных рабочих	26000		
Дополнительная заработная плата производственных рабочих	3800		

Окончание таблицы 15

1	2	3	4
Отчисления в бюджетные и внебюджетные фонды от средств на оплату труда (34 %)			
Общепроизводственные расходы	23800		
Общехозяйственные расходы	26000		
Производственная себестоимость			
Внепроизводственные расходы	17000		
Полная себестоимость			
Прибыль (рентабельность 40 %)			
Отпускная цена без налога на добавленную стоимость НДС, 20 %			
Отпускная цена с НДС			

Таблица 16 – Исходные данные для расчета результатов внедрения мероприятия

Показатели	До внедрения нового оборудования	После внедрения оборудования
1. Цена единицы изделия, руб.		
2. Объем производства, шт.	2000	3050
3. Выручка от реализации, млн. руб. (стр.1 * стр. 2)		
4. НДС (20 %), млн. руб.		
5. Себестоимость изделий, млн. руб.		
6. Прибыль от реализации, млн. руб. (стр. 3- стр. 4 - стр. 5)		

Задание 7

Работники финансовых служб должны уметь управлять дебиторской задолженностью. Баланс любого неплатежеспособного (убыточного) предприятия, как правило, имеет характерный отличительный признак – при символических суммах денежных средств на расчетном счете и в кассе значительные суммы помещены в кредиторскую и дебиторскую задолженность. При этом если предприятие прибыльно, то, по большей части, дебиторская задолженность будет превышать кредиторскую задолженность.

Следует особо подчеркнуть, что речь идет не о нормальных размерах дебиторской и кредиторской задолженности, которые должны быть у каждого предприятия, а о просроченных суммах этой задолженности.

С экономической точки зрения, прибыльное предприятие становится неплатежеспособным из-за своих покупателей, поэтому сумма выставленных

им требований больше его собственных обязательств. Убыточное предприятие само рождает цепочку неплатежей. Причина его неплатежеспособности в непомерно высоких затратах, низком качестве продукции, не позволяющем повысить цену, плохом маркетинге. С бухгалтерской точки зрения, у прибыльного предприятия отражаемая в пассиве баланса прибыль должна корреспондироваться с равновеликой статьей актива. Если бы отгруженная покупателю продукция была оплачена, то прибыли противостояли бы полученные денежные средства, но, поскольку этого нет, прибыль заморожена в долгах покупателей и заказчиков, т. е. в дебиторской задолженности. Напротив, финансовые результаты убыточного предприятия (убытки) отражаются в активе баланса, и в пассиве им противостоит кредиторская задолженность. Полная остановка такого предприятия пока не произошла только благодаря безвозмездно присвоенным результатам чужого труда.

Есть существенная разница и в составе активов прибыльного и убыточного предприятия. У первого активы выражены в основном средствами в расчетах либо (что бывает значительно реже) готовой продукцией на складе. Активы второго – это в основном косвенные расходы (общехозяйственные, общехозяйственные, стоимость потребленных энергоресурсов и коммунальных услуг, износ основных фондов).

Уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции, емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией, принятой на предприятии системой расчетов и др. Последний фактор особенно важен для финансового управляющего.

Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. При этом для кризисных предприятий важна не столько сама продолжительность оборота дебиторской задолженности, сколько то, чтобы она не оказалась более длительной оборота кредиторской задолженности. Ускорение оборачиваемости в принципе рассматривается как положительное явление.

Управление дебиторской задолженностью предполагает отбор покупателей, если у кризисного предприятия есть возможность выбора. Критерии отбора – платежеспособность контрагента и соблюдение им платежной дисциплины. Однако гораздо более реальным рычагом является определение условий оплаты продукции (работ, услуг).

Отдельные покупатели могут рассчитываться на условиях предоплаты. Это является идеальным вариантом и полностью ликвидирует просроченную дебиторскую задолженность. Однако требование 100 % предоплаты по отношению ко всем покупателям является грубой управленческой ошибкой, так как делает сбыт в сегодняшних условиях невозможным. Поэтому необходимо стимулировать покупателя к быстрой оплате. Например, можно использовать зарубежный опыт применения расчетной схемы «3/10 чистых 30», что означает получение покупателем 3%-й скидки с отпускной цены за каждые 10 дней досрочного расчета по отношению к установленному предельному сроку оплаты – 30 дней. Оплата в последний день предельного срока производится

по полной отпускной цене, а за пределами этого срока применяются штрафные санкции.

Управление дебиторской задолженностью включает группировку долгов по «возрасту» и степени уверенности в их погашении. Балансовая группировка предполагает выделение двух групп: долги, которые могут быть погашены в течение 12 месяцев, и долги, которые будут погашены в срок более 12 месяцев. Для оперативного управления такая группировка является слишком укрупненной, поэтому наиболее распространенная классификация предусматривает группировку в днях: до 30; до 60; до 90; до 120; свыше 120. По степени надежности дебиторскую задолженность следует разделить на три группы: надежные долги, сомнительные долги и безнадежные долги. Первая группа оставляется на балансе и управляется вышеописанными способами. Под вторую группу создается резерв по сомнительным долгам за счет прибыли до налогообложения. В третью группу долги относятся официально только по истечении установленного законом срока и могут быть списаны на убытки, однако в неофициальном порядке финансовая служба должна сформировать эту группу сразу, как только определится бесперспективность получения долгов. Это нужно для правильного планирования будущих прибылей и убытков.

Ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности в современных условиях можно, прежде всего, через ее продажу специализированным агентам, т. е. через переуступку прав требования долгов. Наиболее распространенной ошибкой руководителей кризисных предприятий является их нежелание терять на дисконте при продаже долгов. В результате впоследствии приходится списывать на убытки всю сумму дебиторской задолженности как потерю от безнадежных долгов.

Предприятию К необходимо строго выполнять правила, позволяющие более четко управлять дебиторской задолженностью:

1. Осуществлять контроль за состоянием расчетов с покупателями и подрядчиками по просроченным (отсроченным) платежам;

2. Ориентироваться на большее число покупателей (диверсификация) с целью снижения риска неуплаты за товары и услуги одним или несколькими крупными покупателями;

3. Наблюдать за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: значительное превышение дебиторов над кредиторами создает серьезную угрозу финансовой устойчивости предприятия (максимальное значение данного соотношения равно 1,0), что требует привлечения дополнительных источников заемного финансирования (как правило, предоставляемых под высокие проценты);

4. Предоставлять оплату товаров постоянными клиентами в кредит (отсрочка платежа), причем её размеры зависят от ряда факторов, в частности от финансового положения поставщика, устойчивости связей с последним и др.;

5. Синхронизировать денежные потоки (приток и отток денежных средств), т. е. обеспечить максимально возможное приближение по времени

получения дебиторской и погашения кредиторской задолженности. Это позволяет уменьшить остаток денег на расчетном счете, сократить банковский кредит и расходы по обслуживанию долга;

6. Снизить объем денежных средств, находящихся в пути, посредством использования электронных переводов.

Предприятие К имеет среднегодовые продажи в кредит на сумму 145 млн. руб. Условие платежа – в течение 10 дней после отгрузки товара. Минимальная процентная ставка денежных средств на рынке ценных бумаг – 40 %.

Предприятие рассматривает возможность предоставления скидки на условиях 3/10, весь период оплаты 30 дней. Это означает, что если клиент платит в течение 10 дней, то он получает 3 % скидки. Если платеж осуществляется позже 10 дней, то скидка не предоставляется. Предприятие рассчитывает, что 25 % клиентов воспользуются возможностью получить скидку. Период оплаты счетов уменьшится до двух месяцев.

В этом случае скидку необходимо предоставлять исходя из следующих расчетов:

$$\text{Средний баланс ДЗ} = \frac{\text{Объем продаж товаров в кредит}}{\text{Оборот ДЗ за полугодие}}$$

Затем рассчитаем дополнительный доход (Дд) за счет проведения политики скидок по формуле

$$(\text{Средний баланс ДЗ1} - \text{Средний баланс ДЗ2}) \times \% \text{ Ст},$$

где *Средний баланс ДЗ1* – средний баланс дебиторской задолженности до скидок;

Средний баланс ДЗ2 – средний баланс дебиторской задолженности после скидок;

% Ст – минимальная процентная ставка денежных средств на рынке ценных бумаг.

При этом предприятие также должно рассчитать потери в связи с предоставлением скидки.

Сумму потерь (*Сп*) можно рассчитать по следующей формуле:

$$Сп = \% \text{ скидки} \times \text{средний \% покупателей} \times \text{объем продаж в кредит}$$

Тогда дополнительный доход (*Днс*) от применения политики скидок составит:

$$Днс = Дд - Сп$$

Если величина *Днс* > 0, применение политики скидок для предприятия выгодно.

Произвести расчет периода оборачиваемости дебиторской задолженности после введения скидок и полученные данные отобразить в таблице 17.

$$\text{Период погашения ДЗ} = \frac{\text{Дни в периоде}}{\text{Оборачиваемость ДЗ}}$$

Таблица 17 – Период оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	2009 г.	2010 г.
Средние остатки по счетам дебиторов, млн. руб.	156	120,8
Выручка от реализации продукции, млн. руб.	3617	4781
Период погашения дебиторской задолженности, дней		

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы выручки и суммы прибыли.

Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением (-Э) или дополнительно привлеченных средств в оборот при замедлении (+Э) оборачиваемости дебиторской задолженности определяется умножением однодневного оборота по реализации на изменение продолжительности оборота:

$$\pm \text{Э} = \frac{\text{Сумма оборота (фактическая)}}{\text{Дни в периоде}} * \Delta \text{Поб} ,$$

где $\Delta \text{Поб}$ – изменение периода инкассации долгов.

Задание 8

По данным бухгалтерского учета на 01.01.2010 г. на балансе предприятия числятся основные средства, такие как седельный тягач ЗИЛ 131, легковой автомобиль Опель-Омега (таблица 18), которые находятся в простое вследствие длительного неиспользования их в производственной деятельности. Потери в виде амортизации, не учитываемой при налогообложении в составе операционных расходов, составили за 2009 год по седельному тягачу ЗИЛ 131 2902416 рублей, по легковому автомобилю Опель-Омега – 450801 рублей. Исходя из этого, целесообразно реализовать данные основные средства на сторону в виду того, что не планируется их дальнейшее использование.

Таблица 18 – Перечень основных средств предприятия К, находящихся в простое

Наименование основного средства	Восстановительная стоимость, руб.	% амортизации	Амортизация, руб.	Остаточная стоимость, руб.
1	2	3	4	5
Седельный тягач ЗИЛ-131	50 070 400	77,26	38 684 391	11 386 009
Легковой автомобиль Опель-Омега	6 900 232	76,87	5 304 208	1 596 024
Итого:	56 970 632		43 988 599	12 982 033

В отечественной практике бухгалтерского учета рыночная стоимость не всегда совпадает с остаточной стоимостью в силу проведения переоценки индексным методом, что и наблюдается в нашем случае. Возможная продажная стоимость седельного тягача ЗИЛ-131 составляет 2600000 рублей, легкового автомобиля Опель-Омега – 1100000 рублей. Поэтому для получения оптимальных результатов и уменьшения возможного убытка от выбытия основных средств нужна их реальная рыночная стоимость путем проведения прямой оценки с привлечением субъектов хозяйствования, занимающихся оценочной деятельностью. Затраты по проведению экспертной оценки относятся на себестоимость и составят 200000 рублей. Данные заключения экспертной оценки представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Заключение по результатам экспертной оценки на 01.01.10 г.

Наименование основного средства	Восстановительная стоимость, руб.	% амортизации	Амортизация, руб.	Остаточная стоимость, руб.
1	2	3	4	5
Седельный тягач ЗИЛ-131	30 000 000	100	30 000 000	0
Легковой автомобиль Опель-Омега	23 000 000	100	23 000 000	0
Итого:	53 000 000		53 000 000	0

Результаты переоценки отражаются в бухгалтерском учете по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Для определения финансового результата определяется стоимость списываемых объектов основных средств, которая рассчитывается как разница между восстановительной стоимостью и начисленной амортизацией за время эксплуатации. Таким образом, остаточная стоимость равна 0 рублей:

53 000 000 – 53 000 000 = 0 рублей.

При продаже основных средств выручка от реализации включается в операционные доходы и облагается налогом на добавленную стоимость, прибыль и налогами в местный бюджет от прибыли.

Возможная цена реализации основных средств составит 3 700 000 рублей.

В соответствии с законодательством начисляется налог на добавленную стоимость по ставке 20 %, его размер составит:

$$НДС = Ц_{реал} \times 20 / 120,$$

где $C_{реал}$ – возможная цена реализации основных средств.

Задание 9

Обосновать необходимость открытия парикмахерской эконом-класса на базе бани № 5, находящейся на балансе предприятия, и сделать соответствующие расчёты.

Известно, что в бане № 5 имеется неиспользуемое помещение площадью 60 квадратных метров. Можно предложить посетителям бани услуги парикмахерской, в которой будет организовано 6 рабочих мест. Для расчёта эффективности данного мероприятия необходимо провести прогнозирование выручки от реализации продукции, рассчитать прибыль, рассчитать постоянные и переменные затраты, а также сделать расчет окупаемости капитальных вложений. Прогнозирование выручки от реализации (B) будем осуществлять исходя из средней стоимости одной стрижки ($C_{ст. стриж.}$) без учёта налогов и количества потенциальных клиентов ($K_{посет}$) по формуле:

$$B = C_{ст. стриж.} \times K_{посет} \times K_{посет} \times П / 100,$$

где $П$ -процент посетителей бани, которые воспользуются услугами парикмахерской.

Процент устанавливается на уровне 7 % по опыту открытия таких предприятий в других регионах Республики Беларусь.

Стоимость одной стрижки составляет 25300 белорусских рублей. За год количество посетителей бани составляет 53040 человек. Средняя рентабельность продаж данной услуги 45,5 % . Для того, чтобы открыть парикмахерскую, необходимо осуществить капитальные и текущие затраты, которые представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Расчёт затрат на открытие парикмахерской

Наименование затрат	Количество, штук	Стоимость единицы, млн. руб.	Общая стоимость, млн. руб.
1	2	3	4
Парикмахерские кресла	3	4	

Окончание таблицы 20			
1	2	3	4
Зеркала	6	0,3	
Раковины-мойки	3	0,8	
Полки универсальные	2	0,3	
Машинки для стрижки, фены, расчёски, ножницы			7.5
Расходные материалы (первоначальный запас), шампуни, лаки, бальзамы и т. д.			6
Заработная плата работников с начислениями на социальные нужды	6	2	
Итого			

Рассчитать срок окупаемости капитальных вложений по формуле

$$T_{ок} = K / \mathcal{Э},$$

где $\mathcal{Э}$ – сумма экономического эффекта (прибыль от реализации);
 K – сумма капитальных вложений.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Акулич, В. В. Анализ эффективности деятельности организации / В. В. Акулич // Планово-экономический отдел. – 2008. – № 8. – С. 43– 47.
2. Баканов, М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, М. В. Мельник, А. Д. Шеремет; под ред. М. И. Баканова. – Москва : Финансы и статистика, 2005. – 536 с.
3. Басовский, Л. Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности) / Л. Е. Басовский, А. М. Лунева, А. Л. Басовский ; под общей ред. Л. Е. Басовского. – Москва: ИНФРА - М, 2005. – 222 с.
4. Бариленко, В. И. Анализ хозяйственной деятельности / В. И. Бариленко. – Москва : Омега - Л, 2009. – 414 с.
5. Бобылёва, А. З. Финансовое оздоровление фирмы. Теория и практика / А. З. Бобылева. – Москва : Дело, 2003. – 256 с.
6. Бутакова, М. М. Экономическое прогнозирование. Методы и приемы практических расчетов / М. М. Бутакова. – Москва : КноРус, 2009. – 168 с.
7. Вечерко, Г. Финансовое состояние предприятий – индикатор эффективности производства / Г. Вечерко // Бел. банковский бюллетень. – 2009. – № 11. – С. 23-33.
8. Волкова, О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / О. В. Волкова, В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2008 . – 628 с.
9. Вуколова, И. Н. Управление финансами предприятия : справочно-практич. пособие / И. Н. Вуколова, И. Н. Жук, Е. Ф. Киреева; под ред. И. Н. Вуколовой. – Минск : Мисанта, 2005. – 224 с.
10. Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л. Т. Гиляровская, Д. А. Ендовицкий. – Москва: Велби Проспект, 2008. – 360 с.
11. Елисеева, Т. П. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Т. П. Елисеева. – Минск : Современ. шк., 2007. – 944 с.
12. Ермолович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л. Л. Ермолович. – Минск : Современ. шк., 2006. – 376 с.
13. Заяц, Н. Е. Финансы предприятий / Н. Е. Заяц, Т. Н. Василевская. – Минск : Выш. шк., 2005. – 528 с.
14. Ильин, А. И. Планирование на предприятии : краткий курс / А. И. Ильин. – Минск : Новое издание, 2007. – 237 с.
15. Ковалев, В. В. Финансы предприятий / В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2003. – 352с.
16. Козлов, Н. В. Перспективный экономический анализ / Н. В. Козлов. – Москва : Финансы и статистика, 2007. – 754 с.
17. Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности : учебник / под ред. Л. И. Кравченко. – Минск : Новое издание, 2006. – 512 с.
18. Кравченко, Л. И. Современные методики анализа и оценки эффективности и интенсификации хозяйствования / Л. И. Кравченко // Бухгалтерский учет и

анализ. – 2009. – № 25. – С. 16-21.

19. Ларионова, Е. Л. Анализ хозяйственной деятельности / Е. Л. Ларионова. – Москва : Ответ, 2007. – 458 с.

20. Литвинова, Н. Г. Основы теории экономического анализа / Н. Г. Литвинова. – Москва : Финансы и статистика, 2009. – 96 с.

21. Лысюк, Р. С. Сравнительный анализ эффективности инвестиций по схемам финансирования в форме кредита и лизинга / Р. С. Лысюк // Бухгалтерский учет и анализ. – 2002. – № 24. – С. 49

22. Малеева, А. В. Анализ производственно - финансовой деятельности предприятий / А. В. Малеева. – Москва : Финансы, 2000. – 319 с.

23. Молокович, А. Д. Финансы предприятий / А. Д. Молокович. – Минск : БНТУ, 2004. – 384 с.

24. Остапенко, В. Финансовое состояние предприятия: оценка, пути улучшения / В. Остапенко // Экономист. – 2009. – № 27. – С. 37– 42.

25. Панкевич, С. П. Основные подходы к анализу финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности / С. П. Панкевич // ЭФУ. – 2009. – № 1. – С. 12– 19.

26. Панкевич, С. П. Основные подходы к анализу финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности / С. П. Панкевич // ЭФУ. – 2009. – № 2. – С. 35– 39.

27. Панков, Д. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Д. А. Панков, Л. В. Пашковская, О. В. Дражина; под ред. Д. А. Панкова. – Минск : БГЭУ, 2005. – 363 с.

28. Попов, Е. М. Финансы предприятий / Е. М. Попов. – Минск : Выш. шк., 2005. – 573с.

29. Просветов, Г. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. И. Просветов. – Москва : Альфа- пресс, 2008. – 208 с.

30. Русак, Н. А. Анализ резервов повышения эффективности деятельности субъектов хозяйствования / Н. А. Русак // Бухгалтерский учет и анализ. – 2009. – № 1. – С. 17-22.

31. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности / Г. В. Савицкая. – Минск : ИНФРА-М, 2007. – 288 с.

32. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности / Г. В. Савицкая. – Москва : ИНФРА-М, 2008. – 345 с.

33. Самсонова, С. Система показателей анализа финансового состояния предприятия / С. Самсонова // Планово-экономический отдел. – 2005. – № 8. – С. 32– 37.

34. Сафронова, Н. А. Экономика организации (предприятия) / Н. А. Сафронова. – Москва : Экономистъ, 2006. – 618с.

35. Сергеев, И. В. Экономика предприятия / И. В. Сергеев. – Москва : Финансы и статистика, 2004. – 303 с.

36. Суша, Г. З. Экономическая эффективность предприятия : теория и практика / Г. З. Суша // Планово-экономический отдел. – 2003. – № 5. – С. 52-58.

37. Тарасов, В. И. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / В. И. Тарасов. –

Минск : Мисанта, 2005. – 512 с.

38. Теория финансов : учебное пособие / Н. Е. Заяц [и др.]; под ред. Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко. – Минск : БГЭУ, 2006. – 351 с.

39. Теория экономического анализа : учебник / М. И. Баканов [и др.]; под общ. ред. М. В. Мельник, А. Д. Шеремет. – Москва : Финансы и статистика, 2005. – 536 с.

40. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебник / Л. А. Дробозина [и др.]; под ред. проф. Л. А. Дробозиной. – Москва : ЮНИТИ, 2000. – 479 с.

41. Финансы предприятий : учебник / Л. Г. Колпина [и др.]; под общ. ред. Л. Г. Колпиной. – Минск : Выш. шк., 2004. – 336 с.

42. Финансы предприятий : учебник / Н. В. Колчина [и др.]; под ред. проф. Н. В. Колчиной. – Москва : Финансы, ЮНИТИ, 1998. – 423 с.

43. Финансовый менеджмент : теория и практика : учебник / Е. С. Стоянова [и др.]; под ред. Е. С. Стояновой. – Москва : Перспектива, 2000. – 656 с.

44. Фомин, Я. А. Диагностика кризисного состояния предприятия / Я. А. Фомин. – Москва : ЮНИТИ - ДАНА, 2003. – 349 с.

45. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий : менеджмент и анализ / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – Москва : ИНФРА-М, 2006. – 538 с.