

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Учреждение образования
«Витебский государственный технологический университет»

**ФИНАНСЫ :
ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ**

Рабочая тетрадь для практических занятий
для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»



Группа _____
Студент _____
Допуск к зачету _____

Витебск
2016

УДК 336.64

Финансы: Финансы организации: рабочая тетрадь для практических занятий для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит».

Витебск: Министерство образования Республики Беларусь, УО «ВГТУ», 2016.

Составители: доц. Дем О. Д.,
асс. Камешкова В. К.,
асс. Борткевич Ю. В.

Рабочая тетрадь предназначена для проведения практических и семинарских занятий, а также для оказания помощи студентам в приобретении знаний и практических навыков по дисциплине.

Одобрено кафедрой «Коммерческая деятельность»
УО «ВГТУ», протокол № 8 от 06.04.2016.

Рецензент: доц. Квасникова В. В.
Редактор: асс. Мартусевич А. А.

Рекомендовано к опубликованию редакционно-издательским советом
УО «ВГТУ» 29.04.2016, протокол № 4.

Ответственный за выпуск: Пусенкова Л. В.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»

Подписано к печати _____. Формат _____. Уч. – изд. лист. _____
Печать ризографическая. Тираж _____ экз. Заказ № _____.

Отпечатано на ризографе учреждения образования «Витебский государственный технологический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя, распространителя печатных изданий № 1/172 от 12 февраля 2014 г.
210035, Витебск, Московский пр., 72.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе государства	5
Тема 2. Денежные расходы организаций и управление ими	11
Тема 3. Денежные поступления и доходы организаций и управление ими	15
Тема 4. Прибыль и рентабельность организаций и управление ими	21
Тема 5. Инвестиции в оборотный капитал организаций и управление ими	31
Тема 6. Инвестиции в долгосрочные активы организаций и управление ими	35
Тема 7. Налогообложение организаций и финансовый менеджмент в этой сфере	41
Тема 8. Страховые отношения организаций и управление ими	44
Тема 9. Организация финансового планирования и прогнозирования на предприятиях	49
Список рекомендуемых источников	62

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Финансы» является одним из основных курсов, формирующих общетеоретические и профессиональные знания в области финансов.

Цель дисциплины – изучение студентами теоретических вопросов сущности финансов на макро- и микро- уровнях, функций финансов, важнейших финансовых категорий, таких как финансовые ресурсы, финансовая система, государственный бюджет, государственный кредит, налоги, финансовая политика организаций, оборотные средства организаций, денежные расходы и доходы организаций, формирование у студентов практических навыков в области организации финансов субъектов хозяйствования.

Учебная дисциплина «Финансы» состоит из трех самостоятельных частей. В 5 семестре изучается часть II «Финансы организации» в объеме : 68 аудиторных часов, из них лекций – 34 часа, практических занятий – 34 часа, форма контроля – зачёт. В рамках дисциплины предусматривается написание курсовой работы.

В рабочей тетради представлено 9 основных тем, разработан перечень вопросов по каждой теме дисциплины, задания, нацеленные на закрепление, расширение и углубление полученных теоретических знаний, приобретение практических навыков самостоятельной работы, выработку умений применять их при решении конкретных экономических вопросов.

Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе государства

Вопросы к обсуждению

1. Как Вы понимаете сущность финансов организаций?
2. На каких принципах базируются финансы организаций?
3. Что понимают под финансовыми ресурсами предприятия?
4. За счет каких источников формируются финансовые ресурсы?
5. Как классифицируются финансовые ресурсы?
6. По каким направлениям используются финансовые ресурсы организации?
7. Для решения каких задач организация формирует финансовую политику?
8. Какие элементы входят в состав финансовой политики организации?
9. Что понимают под термином «финансовый механизм»?
10. Какие элементы выделяют в структуре финансового механизма? В чем состоит суть каждого элемента?
11. Кто осуществляет финансовое управление в организации?
12. Какова роль государства в управлении финансами организаций? Какова роль финансового менеджмента в повышении эффективности деятельности организаций?
13. Охарактеризуйте законодательство Республики Беларусь, регламентирующее финансовую деятельность организаций.
14. Как влияют формы собственности и отраслевые особенности на организацию финансов хозяйствующих субъектов?
15. Приведите примеры нефинансовых отношений организации.
16. У организации имеются поставщики, акционеры, дебиторы, кредиторы. Кому из них будет выгодна инфляция?

Темы докладов и рефератов

1. Государственное регулирование рыночных отношений.
2. Напишите экономическое эссе на тему : «Конкуренция – жизнь торговли и смерть торговцев» (Л. Хаббард – американский писатель).
3. Напишите экономическое эссе на тему : «Корпорация – хитроумное изобретение для получения личной прибыли без личной ответственности» (А. Бирс – американский писатель).

Практические задания

Задание 1. В приведенных тестовых заданиях среди ответов выбрать правильный. Объяснить ответ, ссылаясь на учебную литературу или нормативно-правовые акты.

1. Финансы – это :
 - а) система учреждений;

- б) способ организации денежных потоков;
- в) система отношений;
- г) сумма денежных средств в экономике;
- д) способ управления экономикой.

2. Финансы – это экономические отношения, связанные :

- а) со снижением себестоимости продукции;
- б) ростом производительности труда;
- в) формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

3. Предметом распределения на уровне предприятия являются :

- а) средства государственного бюджета;
- б) валовой внутренний продукт;
- в) созданные доходы;
- г) понесенные расходы.

4. Финансы предприятий представляют собой :

- а) совокупность денежных средств, привлеченных предприятием для осуществления уставной деятельности;
- б) систему управления денежными потоками предприятия;
- в) все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов;
- г) систему денежных отношений, связанных с реальными денежными потоками предприятия, формированием и использованием капитала.

5. К принципам организации финансов предприятий относят :

- а) финансовой устойчивости;
- б) обособленности;
- в) инновационный характер;
- г) самофинансирования;
- д) формирования финансовых резервов.

6. Принцип самофинансирования означает :

- а) самостоятельное финансирование предприятием нужд простого воспроизводства;
- б) полную окупаемость затрат простого и расширенного воспроизводства за счет собственных средств предприятия и других хозрасчетных источников финансирования;
- в) самостоятельный выбор предприятием направлений деятельности и направлений использования финансовых ресурсов.

7. Собственные финансовые ресурсы включают :

- а) коммерческие кредиты;

- б) прибыль;
- в) амортизационные отчисления;
- г) средства, полученные от эмиссии акций;
- д) лизинг;
- е) банковские кредиты;
- ж) средства, полученные от эмиссии облигаций.

8. Заемные финансовые ресурсы включают :

- а) коммерческие кредиты;
- б) прибыль;
- в) амортизационные отчисления;
- г) средства, полученные от эмиссии акций;
- е) лизинг;
- ж) банковские кредиты;
- д) средства, полученные от эмиссии облигаций.

9. Финансовый менеджмент – это :

- а) совокупность мер, направленных на согласование действий работников финансовой службы предприятия;
- б) система мероприятий, приемов, технологий, позволяющих управлять финансами предприятия;
- в) комплекс приемов по организации учета финансовых ресурсов предприятия.

10. Финансовая работа на предприятии – это :

- а) деятельность, направленная на своевременное и полное обеспечение предприятия финансовыми ресурсами;
- б) деятельность, связанная с финансовыми инвестициями;
- в) специфическая деятельность по организации наличного и безналичного денежного оборота.

Задание 2. Дополните следующие определения.

1. Предприятие – это самостоятельный хозяйствующий субъект,

_____.

2. Финансы предприятий – это система финансовых или денежных отношений, _____.

3. Уставный капитал – это совокупность средств (вкладов, взносов, долей) учредителей _____.

4. Финансовые отношения предприятий группируются по следующим направлениям. Возникающие между учредителями в момент создания предприятия по поводу _____; между отдельными предприятиями, связанные с _____; между предприятиями и их подразделениями – филиалами, цехами, отделами, бригадами – в процессе _____; между предприятиями и их работниками при распределении и использовании

_____ ; между предприятиями и финансовой системой государства при _____ ; между предприятиями и банковской системой в процессе _____ ; между предприятиями и страховыми компаниями, возникающие при _____ ; между предприятием и инвестиционными институтами в ходе _____ .

5. Организация финансов предприятия строится на определенных принципах:

- а) хозяйственная самостоятельность предполагает _____ ;
- б) самофинансирование означает _____ ;
- в) материальная ответственность означает _____ ;
- г) заинтересованность в результатах деятельности определяется _____

_____ ;
д) обеспечение финансовых резервов связано с необходимостью _____ ;

е) осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия базируется на _____ ;

ж) прибыль некоммерческих организаций не распределяется, а используется _____ .

Задание 3. Определите, верно ли высказывание.

1. Материальные и денежные потоки организации синхронизированы во времени.

2. Финансы – это деньги.

3. Финансы организаций обособлены от государственных финансов.

4. Финансы организаций обслуживают реальный денежный оборот.

5. В Республике Беларусь методы начисления амортизации регулируются государством.

6. Для оценки эффективности реализации функции формирования может быть использован показатель собственного капитала.

7. Отношения организации с другими субъектами хозяйствования обеспечивающими инфраструктуру (транспорт, связь, коммуникации) являются внутренними финансовыми отношениями.

8. Финансовая политика организации должна основываться на принципе маневрирования.

9. К методам управления финансами организации относится финансовый анализ.

10. Управление активами организации является целью ее финансовой политики.

11. Финансовые ресурсы организации не могут быть трансформированы в другие виды ресурсов.

12. Амортизация не изымается у организации на всем протяжении времени ее деятельности.

13. Уставный капитал – это собственный финансовый ресурс организации.

14. Уставный капитал определяет меру ответственности каждого собственника при ликвидации организации, в том числе, в результате банкротства.

15. В Республике Беларусь законодательством предусмотрено формирование резервного фонда для всех организаций.

Задание 4. Решите задачи.

1. Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1-й учредитель – 25 %; 2-й учредитель – 25 %; 3-й учредитель – 40 %; 4-й учредитель – 10 %.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

Решение :

2. На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 млн. руб.

Решение :

3. Предприниматель планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 \$ за шт. Он может приобретать плакаты у оптовиков по 2,1 \$ за шт. Аренда палатки – 200 \$ за неделю. Определить :

а) сколько плакатов в неделю должен продавать предприниматель, чтобы сделать свою торговлю безубыточной;

б) сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 300\$ в неделю;

в) какой станет точка безубыточности, если арендная плата повысится

до 300\$ в неделю.

Решение :

Задание 5. Обоснуйте выбор вида деятельности на основе анализа рынка г. Витебска.

У Вас имеется небольшая сумма свободных собственных денежных средств. Вы решаете вопрос о вложении их в новый бизнес (создание новой компании). Перед Вами стоит выбор сферы деятельности, в которой Вы будете работать. Предположим, что Ваш выбор остановился на двух возможных видах деятельности: открытие магазина по продаже декоративной косметики или открытие магазина по продаже цветов (для девушек); торговля автозапчастями или установка окон ПВХ (для мужчин). Задание:

1) проведите сравнительный анализ финансово-экономических особенностей деятельности фирмы (определите сходства и различия) : внешние и внутренние факторы развития фирмы, анализ рынка г. Витебска по направлениям деятельности (конкуренция) и так далее;

2) на основе проведенного анализа и личных качеств обоснуйте выбор той сферы деятельности, в которой будете работать.

Задание 6. Заполните пустые графы схемы «Финансовые ресурсы предприятия».



Задание 7. Вам поручили определить цель деятельности предприятия. Какая информация Вам для этого необходима? Каким образом ее можно получить? Какие вопросы и кому на предприятии Вы должны задать, чтобы определить действительную цель деятельности предприятия?

Тема 2. Денежные расходы организаций и управление ими

Вопросы к обсуждению

1. Как Вы понимаете сущность расходов организаций?
2. На какие группы подразделяются расходы организации согласно нормативным документам?
3. Каковы источники финансирования денежных расходов организации?
4. Какие расходы относятся к расходам по текущей деятельности, к расходам по инвестиционной деятельности, к расходам по финансовой деятельности?
5. Как соотносятся понятия «затраты» и «расходы»?
6. По каким признакам группируются затраты, включаемые в себестоимость продукции, работ, услуг?
7. Каковы экономические элементы затрат на производство продукции?
8. Какие калькуляционные статьи затрат Вы знаете?
9. Что включается в себестоимость продукции?
10. Как осуществляется планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг? Какие факторы влияют на размер затрат?
11. Дайте характеристику переменных и постоянных затрат. Определите состав переменных затрат предприятия.
12. Дайте характеристику прямых и косвенных затрат.
13. Каковы основные пути снижения затрат на производство продукции?

Практические задания

Задание 1. В приведенных заданиях среди ответов выбрать правильный.

1. Суммарные постоянные затраты — 240 000 тыс. руб. при объеме производства 60 000 ед. Рассчитайте постоянные затраты при объеме производства 40 000 единиц :

- а) 4 тыс. руб. на единицу;
- б) 6 тыс. руб. на единицу;
- в) 160 000 тыс. руб. в сумме.

2. По какой минимальной цене предприятие может продавать продукцию (для обеспечения безубыточности продаж), если переменные затраты на единицу продукции — 500 руб., предполагаемый объем выпускаемой продукции — 2000 штук, годовая сумма постоянных затрат — 1200 тыс. руб. :

- а) 600 руб.;

- б) 1100 руб.;
- в) 1000 руб.

Задание 2. Решите задачи.

1. Рассчитать полную себестоимость товарной продукции в смете затрат на производство. Затраты сырья и материалов – 750 тыс. руб., стоимость покупных материалов и услуг со стороны – 280 тыс. руб., топливо и энергия на технологические цели – 300 тыс. руб., вспомогательные материалы 30 тыс. руб. Основная и дополнительная заработная плата – 120 тыс. руб. Амортизация основных средств – 60 тыс. руб. Прочие затраты – 10 тыс. руб. Затраты, не включаемые в валовую продукцию – 5 тыс. руб. Прирост остатков резерв предстоящих расходов и платежей – 8 тыс. руб. Прирост себестоимости остатков незавершенного производства – 9,77 тыс. руб. Управленческие расходы и расходы на реализацию составляет 15,3 тыс. руб.

Решение :

2. План выпуска 20 тыс. деталей. Плановая цена одной детали 1 000 тыс. руб., плановая себестоимость – 730 тыс. руб. Фактическая цена одной детали – 1 300 тыс. руб.; фактическая себестоимость – 680 тыс. руб. Определить абсолютное и относительное снижение затрат на 1 руб. товарной продукции.

Решение :

3. Определить себестоимость реализованной продукции на планируемый год. Остатки нерезализованной продукции по данным бухгалтерского баланса на 1 число планируемого года – 80 тыс. руб. Выпуск товарной продукции на планируемый год по полной себестоимости – 1 200 тыс. руб.

Выпуск товарной продукции в IV квартале планируемого года по производственной себестоимости согласно смете затрат на производство – 365 тыс. руб. Норма запасов готовой продукции на складе – 10 дней, остатков продукции в отгрузке с учётом времени документооборота платёжных документов – 15 дней.

Решение :

4. Составить калькуляцию себестоимости изделия.

Статьи калькуляции	Сумма, руб.
1. Сырьё и материалы	9 000
2. Возвратные отходы (коэффициент распределения 0,003)	
3. Топливо и энергия на технологические цели	1 200
4. Основная заработная плата производственных рабочих	7 000
5. Дополнительная заработная плата производственных рабочих	500
6. Начисления на заработную плату (согласно действующим нормативам отчислений)	
7. Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования	5 000
9. Общепроизводственные расходы (100 % от заработной платы производственных рабочих)	
9. Общехозяйственные расходы (300 % от заработной платы производственных рабочих)	
10. Прочие производственные расходы	300
11. Итого производственная себестоимость	
12. Коммерческие расходы (4 % от производственной себестоимости)	
13. Полная себестоимость	

5. В плановом периоде организация предполагает увеличить объём продукции на 10 %, условно-постоянные расходы при этом возрастут на 3 %, удельный вес условно-постоянных расходов в структуре себестоимости в плановом периоде составит 30 %.

Определить : 1. Как изменится себестоимость продукции. 2. Как изменится величина переменных затрат.

Решение :

Задание 3. Изучить состав, структуру и динамику затрат на производство и реализацию продукции организации по экономическим

элементам. Расчеты представьте в таблице 2.1. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2.1 – Состав, структура и динамика затрат на производство и реализацию продукции по экономическим элементам

в тыс. рублей

Показатели	Базисный период		Отчетный период		Отклонение (+/-)	
	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	суммы	уд. веса, п. п.
Объем производства продукции (работ, услуг) в отпускных ценах нетто	3406	х	4651	х		х
Затраты на производство и реализацию продукции – всего	2725		3860			
Материальные затраты	1230		1780			
Расходы на оплату труда	794		1000			
Отчисления на социальные нужды	270		340			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	401		620			
Прочие затраты	30		120			
Затраты на рубль произведенной продукции, руб.		х		х		х
Материальные затраты на рубль произведенной продукции, руб.		х		х		х
Амортизация на рубль произведенной продукции, руб.		х		х		х
Затраты на оплату труда на рубль произведенной продукции, руб.		х		х		х

Задание 4. Подберите правильные определения нижеприведенным видам затрат.

Переменные затраты

Постоянные затраты

Прямые затраты

Косвенные затраты

1. Затраты, непосредственно связанные с объемом производства, изменяющиеся в зависимости от объема.

2. Расходы предприятия, не зависящие непосредственным образом от объема производимой продукции, которые не могут быть в течение короткого периода времени ни увеличены, ни уменьшены с целью роста или сокращения выпуска продукции.

3. Затраты, сопутствующие основному производству, связанные в целом с ним, а не с конкретным видом продукции (такие расходы невозможно соотнести с конкретным видом изделий в момент их возникновения).

4. Затраты, непосредственно связанные с производством данного вида продукции, включаемые в себестоимость продукции.

Задание 5. Распределите нижеперечисленные расходы на расходы по текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

- 1) расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием инвестиционных активов_____;
- 2) управленческие расходы_____;
- 3) суммы недостач и потерь от порчи инвестиционных активов_____;
- 4) расходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций_____;
- 5) расходы, связанные с получением во временное пользование имущества по договору финансовой аренды (лизинга) _____;
- 6) расходы по договорам о совместной деятельности_____;
- 7) расходы на реализацию_____;
- 8) расходы по финансовым вложениям в долговые ценные бумаги других организаций_____;
- 9) расходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением долговых ценных бумаг собственного выпуска _____;
- 10) прочие расходы по текущей деятельности_____;
- 11) себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг____;
- 12) расходы прошлых лет по финансовой деятельности, выявленные в отчетном периоде_____;
- 13) расходы, связанные с предоставлением во временное пользование инвестиционной недвижимости_____.

Задание 6. Отметьте факторы, которые увеличивают (+) или уменьшают (–) себестоимость продукции :

- а) рост оплаты труда в организации____;
- б) увеличение цен на покупные материалы____;
- в) повышение трудоемкости производства____;
- г) снижение материалоемкости производства____;
- д) рост фондоемкости производства____;
- е) увеличение доли продукции с высокой рентабельностью____;
- ж) снижение доли продукции с низкой рентабельностью____;
- з) повышение доли продукции с низкой рентабельностью____;
- и) применение методов ускоренной амортизации____;
- к) наличие непроизводительных расходов____;
- л) снижение управленческих расходов____;
- м) рост коммерческих расходов_____.

Тема 3. Денежные поступления и доходы организаций и управление ими

Вопросы к обсуждению

1. Сформулируйте определение доходов предприятия.
2. Перечислите основные формы денежных доходов.
3. В чем проявляется сущность выручки от реализации продукции?
4. Перечислите мероприятия, способствующие увеличению объема

реализации продукции, работ и услуг.

5. Назовите факторы, влияющие на размер и динамику выручки от реализации продукции?

6. Каковы методы планирования выручки?

7. Как спланировать выручку методом прямого счета?

8. Как Вы понимаете сущность доходов организаций?

9. Чем отличаются денежные доходы от денежных поступлений предприятия? Назовите состав денежных доходов предприятия.

10. За счет каких источников формируются доходы по текущей деятельности предприятия?

11. Чем отличается объем реализованной продукции от объема произведенной товарной продукции?

12. Какие доходы включаются в состав доходов по инвестиционной деятельности? Определите состав доходов по финансовой деятельности.

13. Как распределяется выручка от реализации продукции?

14. Как связаны между собой движение денежных средств и прибыль компании? Почему, несмотря на значительную прибыль, состояние денежных средств может ухудшаться?

15. Каковы основные направления оттока денежных средств?

16. Почему фирме невыгодно иметь большие остатки денежных средств на счетах?

17. Почему предприятие, интенсивно расширяющее объем продаж, может испытывать трудности, связанные с нехваткой денежных средств?

18. Как в организации может образовываться дебиторская задолженность?

19. На какие группы делятся источники финансирования оборотных средств?

20. Что такое коммерческий кредит? Как можно определить стоимость коммерческого кредита? От чего зависит стоимость банковского кредита?

Знаете ли Вы?

По итогам 3 квартала 2015 г. в рейтинге самых прибыльных предприятий Республики Беларусь – «Беларуськалий». Второе место занимает «Газпром Трансгаз Беларусь», на третьей позиции находится Мозырский нефтеперерабатывающий завод.

Мировой лидер – сеть супермаркетов Wal-Mart – крупнейший ритейлер в мире. Ее годовая выручка в 2014 г. составила \$ 485,6 млрд., чистая прибыль – \$ 16,3 млрд.



Практические задания

Задание 1. Заполните таблицу 3.1, распределив следующие данные :

1. Авансы покупателей.
2. Выплата дивидендов.
3. Выплата заработной платы.
4. Выручка от реализации продукции.
5. Транспортные расходы.
6. Суммы излишков запасов, выявленных в результате инвентаризации.
7. Материальная помощь работникам организации.
8. Долгосрочные кредиты и займы.
9. Расходы, связанные с рассмотрением дел в судах.
10. Расходы, связанные с погашением финансовых вложений.
11. Капитальные вложения на развитие производства.
12. Краткосрочные кредиты и займы.
13. Оплата векселей.
14. Платежи в госбюджет и внебюджетные фонды.
15. Платежи поставщикам.
16. Платежи процентов за кредит.
17. Расходы по финансовым вложениям в долговые ценные бумаги других организаций.
18. Расходы, связанные с получением во временное пользование имущества по договору финансовой аренды (лизинга).
19. Погашение долгосрочных кредитов и займов.
20. Погашение краткосрочных кредитов и займов.
21. Погашение кредиторской задолженности.
22. Поступление дебиторской задолженности.
23. Поступления от эмиссии акций.
24. Продажа основных фондов.

Таблица 3.1 – Доходы и расходы организации

Доходы	Расходы
Текущая деятельность	
Инвестиционная деятельность	
Финансовая деятельность	

Задание 2. Заполните схему (рисунок 3.1).



Рисунок 3.1 – Внешние и внутренние факторы, влияющие на объем денежных потоков

Задание 3. Решите задачу.

Определить выручку от реализации продукции на планируемый год методом прямого счёта.

Таблица 3.2 – Исходные данные

Изделие	Остаток на начало года, шт.	План выпуска, шт.	Остаток на конец года, шт.	Отпускная цена, руб.
А	15 000	200 000	4 000	60
Б	8 000	600 000	1 000	40
В	9 000	200 000	7 000	90

Решение :

Задание 4. Решите задачу.

Определить выручку от реализации продукции на планируемый год методом прямого счёта.

Таблица 3.3 – Исходные данные

Изделие	Остаток на начало года, шт.	План выпуска, шт.	Остаток на конец года, шт.	Отпускная цена руб.
А	14 000	400 000	8 000	50
Б	2 000	500 000	5 000	20
В	5 000	600 000	4 000	70

Решение :

Задание 5. Решите задачу.

Ожидаемый выпуск товарной продукции в IV квартале отчетного года:

а) в отпускных ценах производства (без косвенных налогов) – 600 000 руб.,

б) по производственной себестоимости – 450 000 руб.

Размер переходящих остатков готовой продукции на начало IV квартала отчетного года по производственной себестоимости составляет 1 000 руб. До конца отчетного планируется сокращение их объема на 20 %.

Выпуск товарной продукции на планируемый год в отпускных ценах производства (без косвенных налогов) – 6 000 000 руб., в том числе в IV квартале – 900 000 руб. Норма запаса готовой продукции на складе и в отгрузке – 15 дней.

Определить объем выручки от реализации продукции на плановый год расчетным методом.

Решение :

Задание 6. Решите задачу.

Ожидаемый выпуск товарной продукции в IV квартале отчетного года:

а) в отпускных ценах производства (без косвенных налогов) – 800 000 руб.,

б) по производственной себестоимости – 650 000 руб.

Размер переходящих остатков готовой продукции на начало IV квартала отчетного года по производственной себестоимости составляет 3 000 руб. До конца отчетного планируется сокращение их объема на 15 %.

Выпуск товарной продукции на планируемый год в отпускных ценах производства (без косвенных налогов) – 5 000 000 руб., в том числе в IV

квартале – 1 000 000 руб. Норма запаса готовой продукции на складе и в отгрузке – 10 дней.

Определить объем выручки от реализации продукции на плановый год расчётным методом.

Решение :

Задание 7. Решите задачу.

Постоянные расходы на производство продукции – 12 000 руб., переменные расходы на единицу продукции – 14 руб., цена единицы продукции – 17 руб.

Определить:

- 1) точку безубыточности (критический объем продаж);
- 2) объём продаж, обеспечивающий доход предприятию в размере 2 000 руб.

Решение :

Задание 8. Решите задачу.

Средняя цена единицы продукции — 100 руб. Переменные затраты на производство единицы продукции — 75 руб., постоянные расходы — 150 000 руб. Рассчитать точку безубыточности.

Решение :

Задание 9. Решите задачу.

Денежные средства на начало периода составляют 100 тыс. руб. Сформируйте план движения денежных средств. Является ли план финансово реализуемым? При необходимости рассчитайте объем требуемых заемных средств.

Таблица 3.4 – Исходные данные

№	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4

Решение :

Задание 10. Решите задачу.

Компания вышла на рынок с новым продуктом, себестоимость которого 3 тыс. руб., а цена реализации – 5 тыс. руб. Компания оплачивает и использует сырье в день поставки, а получает деньги от клиентов с лагом в один день. Продукция пользуется спросом, в связи с чем принято решение ежедневно увеличивать объем производства на 10 %. Объем продаж в 1 день составил 1 000 единиц. Спрогнозируйте денежный поток на рабочую неделю.

Решение :

Тема 4. Прибыль и рентабельность организаций и управление ими



Прибыль является важнейшим показателем эффективности работы предприятия, источником его экономического развития. Рост прибыли способствует увеличению собственного капитала и его рыночной стоимости, удовлетворению интересов собственника имущества.

Вопросы к обсуждению

1. Каково значение прибыли для организаций? Какие показатели прибыли Вы знаете?
2. Каков порядок расчета прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг)?
3. Каков порядок расчета валовой (маржинальной) прибыли?
4. Каков алгоритм определения прибыли от текущей деятельности?
5. Как определяются прибыли от финансовой и инвестиционной

деятельности?

6. Как определить налогооблагаемую и чистую прибыль?

7. Назовите факторы, определяющие величину и динамику прибыли предприятия.

8. В чем сущность и каков механизм расчета эффекта операционного рычага?

9. Поясните суть понятия «точка безубыточности». В каких случаях применяется анализ безубыточности?

10. Как определить запас финансовой прочности и какова его практическая значимость?

11. Как распределяется и используется прибыль предприятия?

12. С какой целью исчисляются показатели рентабельности? Какие показатели рентабельности Вы знаете и каков порядок их расчета?

13. Каковы пути повышения прибыли и рентабельности организаций?

14. С помощью каких методов организация планирует прибыль? В чем заключается суть каждого метода планирования прибыли?

Темы докладов и рефератов

1. Зарубежный опыт расчета прибыли.

Практические задания

Задание 1. Отметьте факторы, которые увеличивают (+) или уменьшают (–) прибыль организации:

- а) увеличились остатки готовой продукции на конец года;
- б) повысились цены на сырье, материалы, топливо, энергию;
- г) повысились цены на продукцию предприятия;
- д) выросла средняя заработная плата работников предприятия;
- е) произошла переоценка основных средств предприятия с применением повышающего коэффициента;
- ж) увеличился выпуск продукции с относительно низкими затратами;
- з) понизилась материалоемкость продукции;
- и) увеличились остатки готовой продукции на начало года;
- к) снизилась себестоимость продукции.

Задание 2. На основании исходных данных, представленных в таблице 4.1, необходимо:

- сгруппировать доходы и расходы по видам деятельности;
- определить финансовый результат по видам деятельности и общий финансовый результат;
- рассчитать показатели рентабельности (рентабельность производства продукции, рентабельность продаж, рентабельность текущей, финансовой и инвестиционной деятельности).

Таблица 4.1 – Доходы и расходы организации

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Стоимость запасов, полученных безвозмездно	110
Управленческие расходы	11
Доходы, связанные с реализацией и прочим выбытием запасов	19
Неустойки, штрафы за нарушение условий договоров, уплаченные	3
Расходы на реализацию	8
Выручка от реализации продукции, работ, услуг (нетто)	651
Расходы, связанные с реализацией инвестиционных активов	35
Доходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций	68
Расходы по аннулированным производственным заказам	5
Расходы обслуживающих производств и хозяйств	2
Материальная помощь работникам организации, вознаграждения по итогам работы за год	20
Доходы, связанные с предоставлением во временное пользование инвестиционной недвижимости	15
Доходы по договорам о совместной деятельности	35
Доходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением облигаций собственного выпуска	26
Расходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением облигаций собственного выпуска	18
Расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием запасов	34,3
Расходы по договорам о совместной деятельности	11
Суммы недостач и потерь от порчи инвестиционных активов	3,2
Расходы, связанные с рассмотрением дел в судах	15
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	450
Суммы недостач и потерь от порчи запасов, денежных средств	2

Решение :

Задание 3. Верно ли утверждение? (Да / Нет).

1. Максимизация прибыли – конечная цель бизнеса.
2. Прибыль – гарантированный доход на капитал.
3. Цена организации зависит от ее способности генерировать прибыль.
4. Уровень прибыли фирмы зависит от конъюнктуры товарного и фондового рынков.
5. Распределение прибыли организации может регулироваться уставом организации.
6. Для управления прибылью организации достаточно только внутрифирменной информации.
7. На уровень рентабельности активов организации влияет

оборачиваемость запасов.

8. На уровень рентабельности собственного капитала организации влияет структура пассива баланса.

9. Одинаковый уровень рентабельности активов не может быть достигнут при разном уровне рентабельности продаж.

10. Снижение цен на продукцию всегда приводит к снижению рентабельности активов организации.

11. Увеличение цен на продукцию всегда оказывает положительное влияние на рентабельность активов организации.

12. В долгосрочном плане все затраты являются переменными.

13. Критическая выручка и порог рентабельности – одно и то же.

14. Уменьшение постоянных затрат приводит к снижению критического объема производства и реализации.

15. Эффект производственного рычага показывает, во сколько раз прирост прибыли превышает прирост выручки.

16. Эффект производственного рычага зависит от цен на продукцию организации.

17. Эффект производственного рычага НЕ зависит от структуры затрат организации.

18. Чем больше эффект производственного рычага, тем больше производственный риск.

19. Ценовая политика организации влияет на прибыль.

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

Задание 4. На основе приведенных данных (таблица 4.2) определите вариант производства наиболее прибыльного изделия по критерию рентабельности реализованной продукции. Коммерческие расходы планируются в размере 8 % к производственной себестоимости.

Таблица 4.2 – Исходные данные

Изделие	Остатки продукции на начало года, тыс. ед.	План производства продукции, тыс. ед.	Остатки продукции на конец года, тыс. ед.	Производственная себестоимость единицы продукции, руб.	Отпускная цена единицы продукции с НДС, руб.
А	300	1000	20	10 000	23 000
Б	100	2000	30	8 000	18 000
В	50	3000	10	15 000	36 000

Решение :

Задание 5. Решите задачи.

1. На основании нижеследующих данных рассчитайте сумму прибыли в планируемом году, используя процент базовой рентабельности.

По данным за 9 месяцев отчетного года прибыль организации от реализации продукции составила 280 млн. руб. В IV квартале отчетного года предполагается получить прибыль в размере 100 млн. руб. В декабре отчетного периода отпускные цены на продукцию будут снижены, что приведет к уменьшению прибыли на 7 млн. руб. Полная себестоимость товарной продукции составила: отчетного года – 3 500 млн. руб., планируемого года – 4 000 млн. руб. Плановое снижение себестоимости – 1,2 %.

Решение :

2. Предприятие реализовало 1 000 шт. изделий по цене 5 000 руб. за каждое. Его переменные затраты составили 3 500 000 руб. Постоянные затраты 800 000 руб. Определите : 1) порог рентабельности (в стоимостном и натуральном выражении); 2) запас финансовой прочности предприятия (в стоимостном и натуральном выражении); 3) изменение прибыли от реализации за счет эффекта операционного рычага при росте выручки на 10 %.

Решение :

3. Определить прибыль (убыток) по текущей деятельности на основании следующих данных :

Показатели	Сумма, руб.
1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг	260 000
2. НДС по реализованной продукции	50 000
3. Полная себестоимость реализованной продукции	150 000
4. Коммерческие расходы	20 000
5. Управленческие расходы	30 000
6. Штрафы, пени, неустойки за нарушение хозяйственных договоров полученные	150
7. Штрафы, пени, неустойки за нарушение хозяйственных договоров уплаченные	300

Решение :

4. Определить прибыль (убыток) по инвестиционной деятельности на основании следующих данных :

Показатели	Сумма, руб.
1. Выручка от реализации основных средств	700 000
2. НДС по реализованным основным средствам	150 000
3. Остаточная стоимость реализованных основных средств	80 000
4. Зачислены проценты банка по остатку денежных средств на счете	150 000
5. Получены проценты по облигациям, выпущенным другими организациями	130 000
6. Приобретены акции иного предприятия	280 000

Решение :

5. Определить прибыль (убыток) по финансовой деятельности на основании следующих данных :

Показатели	Сумма, руб.
1. Получены убытки от обязательной продажи иностранной валюты	350
2. Уплачены проценты банку за предоставленные кредиты	80 000
3. Произведено погашение облигаций собственного выпуска	150 000
4. Получены доходы от размещения облигаций собственного выпуска	200 000
5. Положительные курсовые разницы, полученные в результате пересчета активов, выраженных в иностранной валюте	50 000

Решение :

6. Определить чистую прибыль предприятия на основании следующих данных :

Показатели	Сумма, руб.
1. Прибыль по текущей деятельности	250 000
2. Прибыль по финансовой деятельности	90 000
3. Прибыль по инвестиционной деятельности	100 000
4. Льготируемая прибыль	11 000

Решение :

7. Определить прибыль от реализации продукции на планируемый год методом прямого счёта.

Ожидаемые остатки нереализованной продукции на начало планируемого года – 20 тыс. шт. Годовой план выпуска продукции – 990 тыс. шт. Планируемые остатки нереализованной продукции на конец года – 10 тыс. шт.

Отпускная цена (без НДС) изделия – 200 тыс. руб.

Полная себестоимость изделия – 160 тыс. руб.

Решение :

8. Организация реализует продукцию непосредственно в розничную торговлю. Розничная цена составляет 10 руб. за штуку. Розничная торговая скидка – 20 %, себестоимость производства единицы продукции 5 руб., ставка НДС – 20 %.

Определить : 1) оптовую цену изготовителя без НДС; 2) прибыль единицы продукции; 3) рентабельность продукции.

Решение :

9. В отчётном периоде организацией было реализовано продукции на сумму 100 тыс. руб., получена прибыль – 20 тыс. руб. Показатель фондоотдачи по основным производственным фондам составляет 25 руб.

Определить : 1) стоимость основных производственных фондов; 2) затраты на 1 рубль реализованной продукции; 3) рентабельность продукции.

Решение :

10. Организация в отчётный период реализовала продукцию по оптовым ценам с НДС на сумму – 110 тыс. руб., себестоимость всей реализованной продукции составила в отчетном периоде 55 тыс. руб. Ставка НДС – 20 %.

Определить : 1) прибыль, полученную организацией в отчетном

периоде; 2) как изменится прибыль от реализации в плановом периоде, если будет установлена нормативная рентабельность продукции в размере 10 %.

Решение :

11. Организация в отчетном периоде реализовала 100 тыс. штук изделий на сумму 10 тыс. руб., при этом затраты на производство и реализацию продукции составляют 6 тыс. руб., в том числе переменные затраты 2 тыс. руб., в плановом периоде при прочих равных условиях организация предполагает реализовать 120 тыс. штук изделий.

Определить : 1) какова будет прибыль организации в плановом периоде; 2) как изменится рентабельность продукции в плановом периоде по сравнению с отчетным.

Решение :

12. В первом квартале было изготовлено и реализовано 10 тыс. изделий по цене 1000 руб. за единицу, постоянные расходы на единицу продукции 300 рублей, переменные расходы на единицу продукции – 400 руб. Во втором квартале планируется изготовить и реализовать 12 тыс. изделий .

Определить : 1) прибыль организации в первом и во втором кварталах; 2) рентабельность продукции в первом и во втором кварталах.

Решение :

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

Остатки нереализованной продукции на начало планируемого года (входные) –15 тыс. метров. План производства на год – 920 тыс. метров. Остатки нереализованной продукции на конец планируемого года прогнозируются в размере 6-тидневного запаса. Цена производства одного метра ткани – 22 тыс. руб. с НДС, ставка НДС – 20 %. Производственная себестоимость 12 тыс. руб., коммерческие расходы составляют 8 % от производственной себестоимости.

Решение :

14. Определить прибыль от выпуска товарной продукции на планируемый год по следующим данным.

Объём производства отчётного года в отпускных ценах с НДС составил 186 тыс. руб., ставка НДС – 20 %. Полная себестоимость товарного выпуска за этот же период составляет 128 тыс. руб. В планируемом периоде предполагается снижение затрат на рубль товарной продукции за счёт материальных затрат на 3 %. Объём производства в ценах без косвенных налогов и отчислений возрастёт на 7 %.

Решение :

Задание 6. Определить показатели рентабельности (рентабельность продаж, производства продукции, текущей деятельности, собственного капитала, активов) на основе следующих данных.

Показатель	Значение, тыс. руб.
1. Выручка от реализации продукции (нетто)	1 280
2. Полная себестоимость реализованной продукции	820
3. Сальдо прочих доходов и расходов по текущей деятельности	50
4. Финансовый результат по инвестиционной и финансовой деятельности	40
5. Налоги из прибыли	50
6. Величина долгосрочных активов :	– на начало года – 400 – на конец года – 450
7. Величина краткосрочных активов :	– на начало года – 500 – на конец года – 520
8. Собственный капитал предприятия :	– на начало года – 600 – на конец года – 680

Решение :

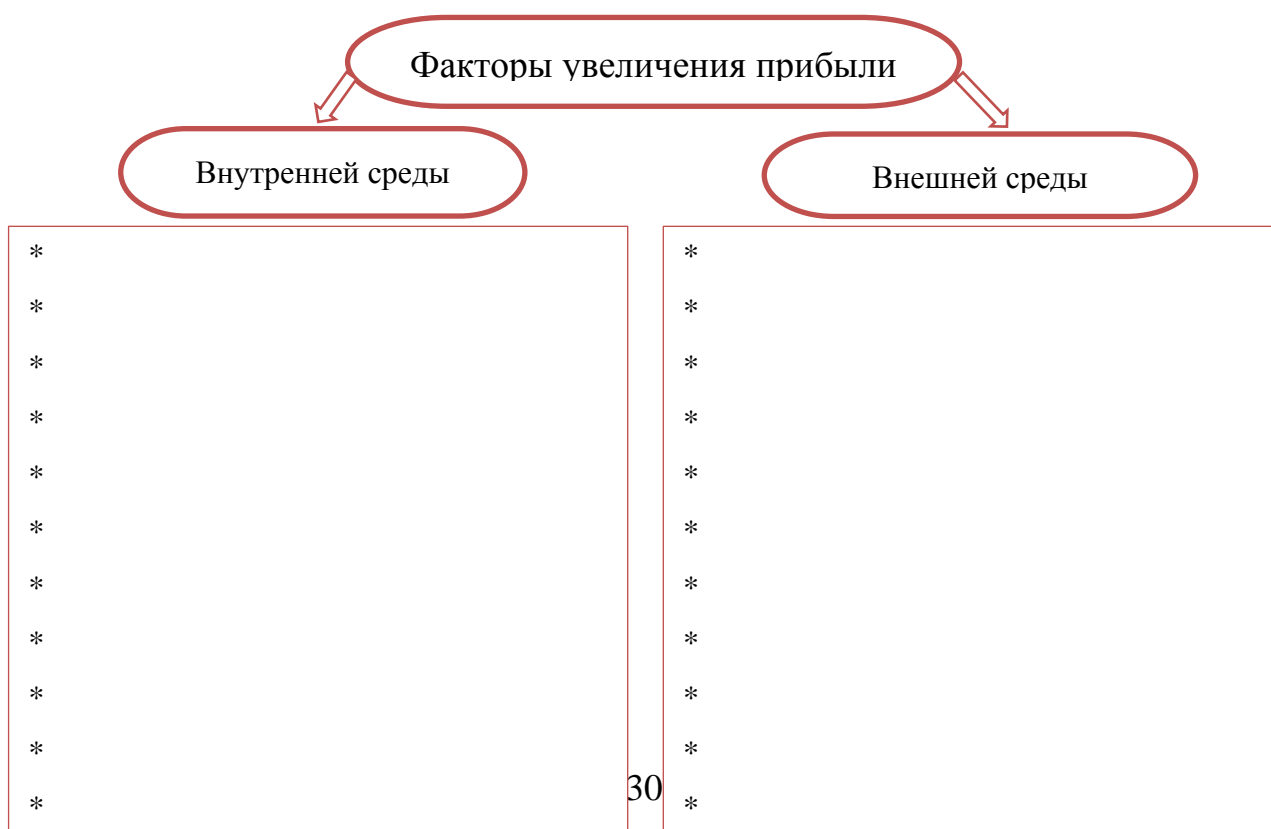
Задание 7. На основании нижеприведенных данных определите все показатели прибыли (таблица 4.3).

Таблица 4.3 – Исходные данные

Показатель	Сумма, тыс. руб.
1 Выручка от реализации	280
2 Себестоимость реализованной продукции	180
3 Управленческие расходы	15
4 Расходы на реализацию	2
5 Прочие доходы по текущей деятельности	1,5
6 Прочие расходы по текущей деятельности	0,2
7 Доходы от выбытия основных средств	17
8 Проценты к получению	8
9 Расходы от выбытия основных средств	9
10 Доходы от предоставления во временное пользование инвестиционной недвижимости	21
11 Расходы от предоставления во временное пользование инвестиционной недвижимости	8
12 Налог на прибыль	5,8
13 Прирост отложенных налоговых активов	3

Решение :

Задание 8. Изучив литературные источники, а также Интернет-ресурсы, заполните схему «Факторы увеличения прибыли».



Задание 9. Изучив законодательство Республики Беларусь, расположите в логической последовательности результаты убыточной работы организации :

- а) организация признана неплатежеспособной (банкротом);
- б) организация получила убытки в сумме, меньшей чем амортизационные отчисления;
- в) организация продает излишние материальные запасы;
- г) возникают систематические неплатежи на длительные сроки (более 3 месяцев);
- д) организация продает оборудование и транспортные средства;
- е) имущество организации назначено к продаже конкурсным управляющим;
- ж) организация продает непроизводственные здания и помещения;
- з) организация получает финансовую помощь (дотации) в порядке санации.

Тема 5. Инвестиции в оборотный капитал организаций и управление ими

Вопросы к обсуждению

1. Дайте определение оборотным средствам.
2. Назовите состав оборотных средств.
3. Перечислите критерии группировки оборотных средств.
4. Цель нормирования оборотных средств.
5. Виды политики формирования оборотных средств. Опишите каждый из них.
6. Перечислите показатели оценки эффективности использования оборотных средств.
7. Перечислите пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.
8. Из каких разновидностей запасов состоит производственный запас предприятия?
9. Опишите процесс кругооборота оборотного капитала.
10. Как рассчитывается коэффициент оборачиваемости оборотных средств?
11. Как рассчитывается продолжительность финансового цикла?
12. В чем проявляется абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств?
13. Как рассчитывается показатель рентабельности оборотных средств?
14. Приведите примеры рисков, связанных с оборачиваемостью оборотных средств.
15. В чем состоит суть аналитического метода нормирования оборотных средств?
16. В чем состоит суть коэффициентного метода нормирования

оборотных средств?

Практические задания

Задание 1. Верно ли высказывание? (Да / Нет).

1. Оборотные средства организации меняют свою материально-вещественную форму в относительно короткий срок.
2. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.
3. Чем быстрее оборачиваются оборотные средства, тем хуже финансовое состояние организации.
4. Чем дольше пребывают оборотные средства в одной и той же форме, тем выше эффективность их использования.
5. Связь между потоками денежных средств и прибылью характеризует качество прибыли.
6. Чем больше остаток денежных средств на счетах организации, тем лучше.
7. Замедление оборачиваемости оборотных средств приводит к уменьшению потребности в них.
8. Замедление оборачиваемости оборотных средств приводит к потере прибыли.
9. Чрезмерно высокая оборачиваемость оборотных средств приводит к потере прибыли.
10. Операционный цикл равен сумме периодов оборота запасов и дебиторской задолженности.
11. Финансовый цикл выше при консервативной политике финансирования оборотных средств.
12. Финансовый цикл зависит от эффективности системы расчетов в компании.
13. Продолжительность финансового цикла больше продолжительности операционного цикла.
14. Ускорение оборачиваемости запасов не влияет на продолжительность финансового цикла.
15. Все частные показатели оборачиваемости запасов рассчитываются на основе выручки.
16. Относительное освобождение оборотных средств достигается в том случае, если остаток оборотных средств растет быстрее, чем выручка и издержки.
17. Потребность в оборотных средствах зависит от скорости их оборота.
18. Метод прямого учета при нормировании оборотных средств отражает сложившуюся практику организации производства в организации.
19. Собственные оборотные средства всегда равны чистому оборотному капиталу.
20. Чем больше период оборачиваемости кредиторской задолженности, тем меньше финансовый цикл.

21. Показатели эффективности использования основных материалов можно рассчитывать путем соотношения годовых закупок материалов и их средних остатков.

22. Совокупный чистый денежный поток по основной, инвестиционной и финансовой деятельности должен стремиться к нулю.

23. На нормально работающей организации чистый денежный поток от инвестиционной деятельности должен быть положительным.

24. Прямой метод анализа движения денежных средств устанавливает связь между объемом реализации продукции и денежной выручкой.

25. Косвенный метод анализа движения денежных средств устанавливает связь между прибылью и изменением денежных средств.

26. Критическая скидка – это скидка, при которой цена товара равна издержкам, и продавец не имеет прибыли.

27. Переменная часть текущих активов – минимально необходимая для осуществления производства величина оборотных средств.

28. Коммерческий кредит предоставляется продавцом товара покупателю в виде отсрочки платежа.

29. Так как коммерческий кредит предоставляется в товарной форме, невозможно определить стоимость такого кредита.

30. Банковский кредит предоставляется организации на основе кредитного договора.

Задание 2. Решите задачу.

По смете затрат на производство расход сырья и материалов в IV квартале планируемого года – 81 тыс. руб.

Таблица 5.1 – Исходные данные

Показатели	Количество дней
1. Среднее время грузооборота	14
2. Средний срок документооборота	6
3. Время на приемку сырья и материалов	2
4. Время на подготовку к запуску в производство	2
5. Средний интервал между поставками	80
6. Страховой запас (0,5 текущего запаса)	

Определить норматив оборотных средств по сырью и материалам методом прямого счета.

Решение :

Задание 3. Решите задачу.

По смете затрат на производство расход сырья и материалов в IV квартале планируемого года – 180 тыс. руб.

Таблица 5.2 – Исходные данные

Показатели	Количество дней
1. Среднее время грузооборота	14
2. Средний срок документооборота	8
3. Время на приемку сырья и материалов	3
4. Время на подготовку к запуску в производство	1
5. Средний интервал между поставками	16

Определить норматив оборотных средств по сырью и материалам методом прямого счета.

Решение :

Задание 4. Решите задачу.

По смете затрат на производство расход сырья и материалов в IV квартале планируемого года – 270 тыс. руб.

Таблица 5.3 – Исходные данные

Показатели	Количество дней
1. среднее время грузооборота	28
2. средний срок документооборота	16
3. время на приемку сырья и материалов	3
4. время на подготовку к запуску в производство	4
5. средний интервал между поставками	40

Определить норматив оборотных средств по сырью и материалам методом прямого счета.

Решение :

Задание 5. Решите задачу.

По смете затрат на производство расход сырья и материалов в IV квартале планируемого года – 21 600 руб.: в том числе по материалам:

А – 9000 руб.; Б – 7200 руб.; В – 5400 руб.

Таблица 5.4 – Исходные данные

Материал	Нормы запаса в днях			
	транспортный	технологический	текущий	страховой (0,5 текущего)
А	7	12	44	
Б	2	10	28	
В	4	5	14	

Определить норматив оборотных средств по сырью и материалам методом прямого счета.

Решение :

Задание 6. Решите задачу.

Совокупный норматив оборотных средств в отчетном году – 12 000 тыс. руб. На планируемый год предусмотрен рост объемов товарной продукции на 5 %, ускорение оборачиваемости оборотных средств на 4 %, ожидаемый рост цен на покупные сырье и материалы – 7 %.

Определить совокупный норматив оборотных средств на планируемый год методом коэффициентов.

Решение :

Тема 6. Инвестиции в долгосрочные активы организаций и управление ими



Знаете ли Вы?

Согласно данным JPMorgan 40 % акций с 1980 года прошли через «катастрофические потери», то есть они утратили не менее 70 % своей стоимости и так и не восстановились после этого.

Вопросы к обсуждению

1. Что такое инвестиции? Как подразделяются инвестиции по характеру участия в инвестиционном процессе?
2. Как осуществляется технико-экономическое обоснование инвестиционных проектов?
3. Какие методы оценки инвестиций Вы знаете?
4. В чем сущность основного капитала организации?
5. Назовите состав основного капитала.
6. Дайте определение основных средств и приведите их классификацию.
7. Охарактеризуйте виды стоимостной оценки основных средств.
8. Какие показатели отражают эффективность использования основного капитала?
9. Назовите показатели, отражающие движение основных средств.
10. Охарактеризуйте методы переоценки основных средств.
11. Дайте определение амортизации.
12. Какова роль амортизационных отчислений в обновлении основных средств?
13. Охарактеризуйте способы начисления амортизации.
14. Раскройте сущность методики начисления и планирования амортизационных отчислений.
15. Каковы сущность и порядок применения амортизационной премии?
16. Охарактеризуйте формы воспроизводства основного капитала.
17. Какими способами осуществляется работы по строительству предприятий, сооружений и объектов?
18. Назовите источники финансирования прямых инвестиций.
19. Дайте характеристику прибыли как источника капитальных вложений.
20. Раскройте сущность лизинга и оцените возможность его использования для обновления оборудования.
21. Какова роль банковских кредитов как источника финансирования капитальных вложений?
22. В чем суть финансирования путем эмиссии корпоративных облигаций?
23. Охарактеризуйте содержание инвестиционного бизнес-плана и его ресурсное обеспечение.

Темы докладов и рефератов

1. Инвестиционный климат Витебской области.

Практические задания

Задание 1. Решите задачу.

Предприятие закупило оборудование стоимостью 880 тыс. руб. Срок

полезного использования – 8 лет. Рассчитать амортизационные отчисления по годам:

- а) линейным способом;
- б) методом уменьшаемого остатка (коэффициент ускорения 1,2).

Решение :

Задание 2. Решите задачу.

Предприятие закупило оборудование стоимостью 9150 у. е. Срок полезного использования – 5 лет. Рассчитать амортизационные отчисления по годам:

- а) методом суммы чисел лет;
- б) методом уменьшаемого остатка.

Решение :

Задание 3. Решите задачу.

Организация приобрела автомобиль стоимостью 26 тыс. руб. Плановый пробег автомобиля – 450 тыс. км. Необходимо определить сумму амортизационных отчислений производственным методом, если фактический пробег автомобиля в отчетном периоде составил 90 тыс. км.

Решение :

Задание 4. Решите задачу.

Предприятие закупило оборудование стоимостью 1212 тыс. руб. Срок полезного использования – 6 лет. Рассчитать амортизационные отчисления по годам методом уменьшаемого остатка (коэффициент ускорения 1,5).

Решение :

Задание 5. Решите задачу.

Стоимость основных фондов на начало отчетного года – 1980 тыс. руб.

Ввод в действие основных фондов : в апреле — 110 тыс. руб., в июне – 240 тыс. руб.

Выбытие основных фондов : в марте – 100 тыс. руб., в октябре – 450 тыс. руб. Начислено амортизации по основным фондам за отчетный год – 130 тыс. руб.

Определить среднегодовую норму амортизации, сложившуюся за отчетный период.

Решение :

Задание 6. Решите задачу.

Стоимость основных фондов на начало планируемого года, всего – 2000 тыс. руб., в том числе:

а) стоимость оборудования, находящегося на реконструкции с полной остановкой – 100 тыс. руб.;

б) основные фонды, имеющие 100 % амортизацию – 800 тыс. руб.

Планируемый ввод основных фондов, всего – 1600 тыс. руб., в том числе:

а) в феврале – 700 тыс. руб. ;

б) в августе – 900 тыс. руб.

Планируемое выбытие основных фондов, всего – 900 тыс. руб., в том числе:

а) в апреле – 400 тыс. руб. ;

б) в августе – 500 тыс. руб.

Средняя норма амортизации, сложившаяся в отчетном году – 18 %.
Определить сумму амортизационных отчислений на планируемый период.

Решение :

Задание 7. Решите задачу.

Определите наиболее эффективный вариант использования имеющихся основных средств по уровню фондоотдачи, фондоемкости и фондорентабельности.

Таблица 6.1 – Исходные данные

Показатели	Варианты		
	А	В	С
1. Выпуск товарной продукции, тыс. руб.	5184	3632	5829
2. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	600	480	630
3. Численность промышленного производственного персонала, чел.	9350	7360	10524
4. Фондовооруженность труда, руб.	235,0	257,0	195,0
5. Среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс. руб.			
6. Фондоотдача, руб.			
7. Фондоемкость, руб.			
8. Фондорентабельность, %			

Решение :

Задание 7. Решите задачу.

На начало базового года стоимость оборудования на предприятии составляла 70 300 тыс. руб. В течение года вводится новое оборудование: с 1 апреля – на 4700 тыс. руб., с 1 сентября – на 5800 тыс. руб. С 1 ноября выбывает оборудование на сумму 10 600 тыс. руб.

В плановом году предполагается увеличить среднегодовую стоимость основных средств на 3200 тыс. руб.

Выручка от реализации продукции в базовом варианте – 212 137 тыс. руб., в плановом варианте – 236 176 тыс. руб.

Спрогнозируйте фондоотдачу на планируемый год. Проведите факторный анализ изменения фондоотдачи основных средств.

Решение :

Задание 8. Решите задачу.

Стоимость объекта основных средств – 1800 тыс. руб. Срок полезного использования – 9 лет. Проведите сравнительный анализ величины ежегодных начисленных амортизационных отчислений с использованием различных методов. Результаты обобщить, сделать выводы.

Решение :

Задание 9. Решите задачу.

Определить рентабельность собственных средств предприятий А и Б, рассчитать эффект финансового рычага. Предприятие А использует только собственный капитал, предприятие Б пользуется кредитом банка. Сделать вывод об эффективности работы данных предприятий. Задание выполнить по форме таблицы 6.2.

Таблица 6.2 – Исходные данные

Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
1. Собственный капитал, тыс. руб.	2000	1000
2. Заемный капитал, тыс. руб.	-	1000
3. Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	400	400
4. Проценты за кредит (24% годовых), тыс. руб.	-	
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.		
6. Налог на прибыль (ставка 18%), тыс. руб.		
7. Чистая прибыль, тыс. руб.		
8. Рентабельность активов, %	20	20
9. Рентабельность собственного капитала, %		

Решение :

Задание 10. Согласны ли Вы с утверждением : «В профессиональном теннисе 80 % очков выигрывается, тогда как в любительском теннисе 80 % проигрывается. Это верно и для борьбы, шахмат и инвестиций: новичкам следует концентрироваться на том, чтобы избежать ошибок, а экспертам — на том, чтобы сделать отличный ход». Объясните Вашу точку зрения.

Тема 7. Налогообложение организаций и финансовый менеджмент в этой сфере

Вопросы к обсуждению

1. Какова главная сущность налогов и их необходимость?
2. Дайте определение налогов в соответствии с Налоговым кодексом Республики Беларусь. При каких условиях налог считается установленным?
3. Определите разницу между понятиями «налог» и «сбор».
4. Кто является плательщиком налогов и сборов?
5. Какие виды налоговых платежей взимаются с организаций?
6. Как классифицируются налоги и сборы в зависимости от источников уплаты?
7. Как группируются налоги по объектам обложения?
8. Какова цель и задачи налогового планирования?
9. Какие меры ответственности применяются за нарушение налогового законодательства?
10. Какие налоги относятся к республиканским, а какие к местным?



Знаете ли Вы?

В 2009 году в штате Иллинойс был принят абсолютно абсурдный налог – налог на сладости. Примечательно, что департаментом налогов было объявлено, что если продукт содержит муку, – это не сладость. Весь абсурд состоит в том, что, например, йогурт сам по себе сладость, но если покрыть им сушку, то это уже не сладость, то есть данный продукт не будет облагаться налогом. Кроме того, даже Сникерсы и Твиксы перестали быть сладостями по законодательству штата Иллинойс.

Темы докладов и рефератов

1. Необычные налоги стран мира (с презентацией).
2. Налоговая система Республики Беларусь на современном этапе развития.
3. Налоговая нагрузка в Республике Беларусь : расчет и способы снижения.

Практические задания

Задание 1. Проект Всемирного банка «Ведение бизнеса» (Doing Business) представляет собой ежегодный доклад, посвященный изучению условий создания и функционирования малых и средних предприятий, с учетом имеющейся в каждой из 189-ти анализируемых стран нормативно-правовой базы, регулирующей предпринимательскую деятельность, как способствующей развитию бизнеса, так и затрудняющей.

Изучив Интернет-источники, а также отчет Всемирного банка заполните схемы.

Положение Республики Беларусь в отчете Всемирного банка
«Ведение бизнеса 2016»

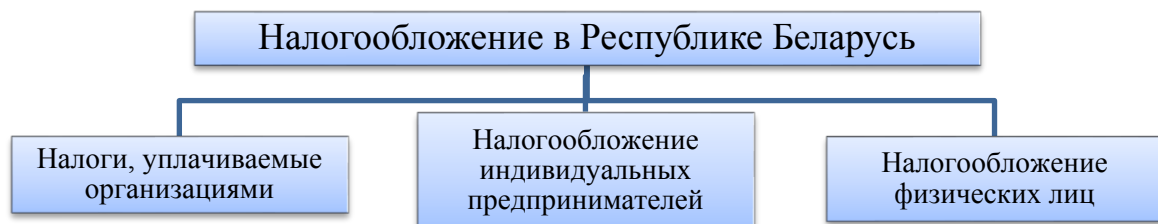
Индикаторы рейтинга	ВБ 2015	ВБ 2016	Изменение
Регистрация предприятий			
Получение разрешений на строительство			
Подключение к системе электроснабжения			
Регистрация собственности			
Кредитование			
Защита инвесторов			
Налогообложение			
Международная торговля			
Обеспечение исполнения контрактов			
Разрешение неплатежеспособности			
Место Республики Беларусь в общем зачете			

Оценка налоговой системы Республики Беларусь в отчете
Всемирного банка по показателю «Налогообложение»

Показатели	Отчет «Ведение бизнеса-2015»	Отчет «Ведение бизнеса-2016»	Изменение рейтинга
Количество платежей в год			
Время, затрачиваемое на исчисление и уплату налогов, часов в год, в т.ч. :			
Налоговая нагрузка, процент к условной прибыли			

Место в рейтинге по показателю «Налогообложение»			
--	--	--	--

Задание 2. Изучив официальный сайт Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь, заполните схему.



Задание 3. Предприятие «ВитПрод+» производит продовольственные товары (есть в перечне, утвержденном Президентом Республики Беларусь) и реализует их по свободным ценам. В отчетном периоде получена выручка от реализации товаров на территории Республики Беларусь в сумме 118 тыс. руб. Организация в отчетном периоде получила санкции от покупателя данной продукции в Республике Беларусь за нарушение условий хозяйственного договора – 215 тыс. руб.

Задание : исчислить НДС по реализации товаров за отчетный период.

Решение :

1. В отчетном месяце производственное предприятие-резидент Республики Беларусь изготовило акцизную продукцию и реализовало ее на белорусском рынке. Выручка от реализации составила 472 тыс. руб. Других видов деятельности в отчетном периоде предприятие не осуществляло. Определить начисленную величину косвенных налоговых платежей (ставка акциза и НДС – в соответствии с законодательством) и прибыль от реализации продукции, если себестоимость производства составила 180 тыс. руб.

Решение :

2. Предприятие, зарегистрированное в Витебской области, производит мебель из натуральной древесины. За отчетный период на расчетный счет

поступила выручка: 1. от реализации мебели покупателям в Республике Беларусь – 220 тыс. руб., покупателям в Российской Федерации – 145 тыс. руб.,
2. от реализации оргтехники – 220 руб.

Затраты по производству и реализации продукции, учитываемые при налогообложении, составили – 270 тыс. руб. Остаточная стоимость реализованной оргтехники – 145 руб. Необходимо определить прибыль от реализации за отчетный период.

Решение :

3. В январе предприятием получено : 1. выручка от реализации продукции по регулируемым розничным ценам с НДС 31 000 тыс. руб.; 2. штрафы за нарушение условий договора 1 700 тыс. руб.; в. налоговые вычеты составили 41 тыс. руб.

Рассчитать сумму НДС по основной ставке, подлежащей уплате в бюджет.

Решение :

Тема 8. Страховые отношения организаций и управление ими

Вопросы к обсуждению

1. В чем заключается экономическая сущность и роль страхования?
2. Какой характер имеют страховые отношения?
3. Частью какой системы является страхование?
4. Назовите признаки классификации страховой деятельности. Какой из них является основным в отечественном и зарубежном страховании?
5. Когда и где был выдан первый страховой полис?
6. Чем обусловлена необходимость страхового надзора?
7. Назовите органы государственного регулирования страхования в Республике Беларусь, их задачи и функции.

Темы докладов и рефератов

1. Анализ страхового рынка Республики Беларусь 2014-2015.
2. Существенные и несущественные условия договора добровольного страхования.

Практические задания

Задание 1. В приведенных тестовых заданиях среди ответов выбрать

правильный. Объяснить ответ, ссылаясь на учебную литературу или нормативно-правовые акты.

1. Страхование, как экономическая категория – это :

а) система денежных отношений по формированию страхового фонда за счет страховых взносов и использованию его для страховых выплат;

б) система экономических отношений, носящих рисковый, вероятный, замкнутый, сберегательный характер;

в) система отношений между страхователем и страховщиком по солидарной раскладке ущерба.

2. Признаки, объединяющие категории финансы и страхование – это :

а) денежные отношения, рисковые, образование и использование фондов;

б) денежные отношения, распределительные, образование и использование доходов, накоплений, фондов;

в) экономические отношения по солидарной раскладке ущерба, образование доходов в результате распределения ВВП.

3. Отличительные признаки страховых отношений – это :

а) вероятный характер, замкнутые отношения при солидарной раскладке ущерба между страхователями в территориальном и временном разрезе, возвратность нетто-платежей совокупности страхователей;

б) рисковые отношения, распределительные, сберегательные, возвратный характер страховых платежей;

в) вероятный характер, замкнутые отношения при солидарной раскладке ущерба по территории и во времени, образование и использование страхового фонда.

4. Страхование выполняет следующие функции :

а) распределительная и контрольная;

б) рисковая, предупредительная, сберегательная, контрольная;

в) образование и использование фондов, сберегательная, контрольная.

5. Продавцы на страховом рынке – это :

а) юридические лица, любой организационно-правовой формы;

б) страховщики;

в) страхователи.

6. Покупатели на страховом рынке – это :

а) страхователи и выгодоприобретатели;

б) страхователи;

в) физические и юридические лица.

7. Посредниками на страховом рынке являются :

- а) перестраховщики;
- б) страховые агенты и брокеры;
- в) аквизиторы.

Задание 2. Определите, какие из перечисленных статей являются признаками страхования.

- наличие денежных перераспределительных отношений;
- отсутствие страхового риска;
- количество пострадавших, как правило, больше количества участников;
- количество пострадавших, как правило, меньше его участников;
- страховые взносы, мобилизуемые в страховом фонде, не возвратны;
- инверсия эксплуатационного цикла;
- неповторяемость рискованных событий;
- эквивалентность отношений;
- солидарный характер раскладки ущерба;
- выплата страховых возмещений носит предсказуемый характер.

Задание 3. Определите, какие из представленных понятий относятся к группе терминов, связанных с расходованием средств страхового фонда :

- страхователь;
- страховой интерес;
- страховой риск;
- страховщик;
- индоссамент;
- страховой случай;
- форс-мажор;
- система предельной ответственности;
- страховой взнос;
- страховой агент;
- франшиза.

Задание 4. Решите задачи.

1. Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 168 тыс. бел. руб., страхование «в части» – 75 %; размер ущерба в результате страхового случая – 138 тыс. руб., франшиза, в процентах к страховой оценке составляет 8 %. Необходимо определить страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установить наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

Решение :

2. Объект стоимостью (согласно варианту) тыс. рублей застрахован по одному договору тремя страховщиками. Общий объем страховой ответственности составил (согласно варианту) % от стоимости объекта. Доля участия каждого страховщика составила (согласно варианту) %. Ущерб в результате страхового случая определен в размере (согласно варианту) % от стоимости объекта.

Определить долю участия каждого страховщика по договору и размер выплаты страхователю каждым страховщиком (таблица 8.1).

Таблица 8.1 – Исходные данные для решения задачи по вариантам

№ варианта	Стоимость объекта, тыс. руб.	Объем ответственности, %	Ущерб, %	Доля участников, %		
				1	2	3
1	50	95	60	30	45	?
2	25	75	30	25	?	30
3	30	60	35	?	40	25
4	45	80	50	?	35	15
5	10	90	15	25	?	45

Решение :

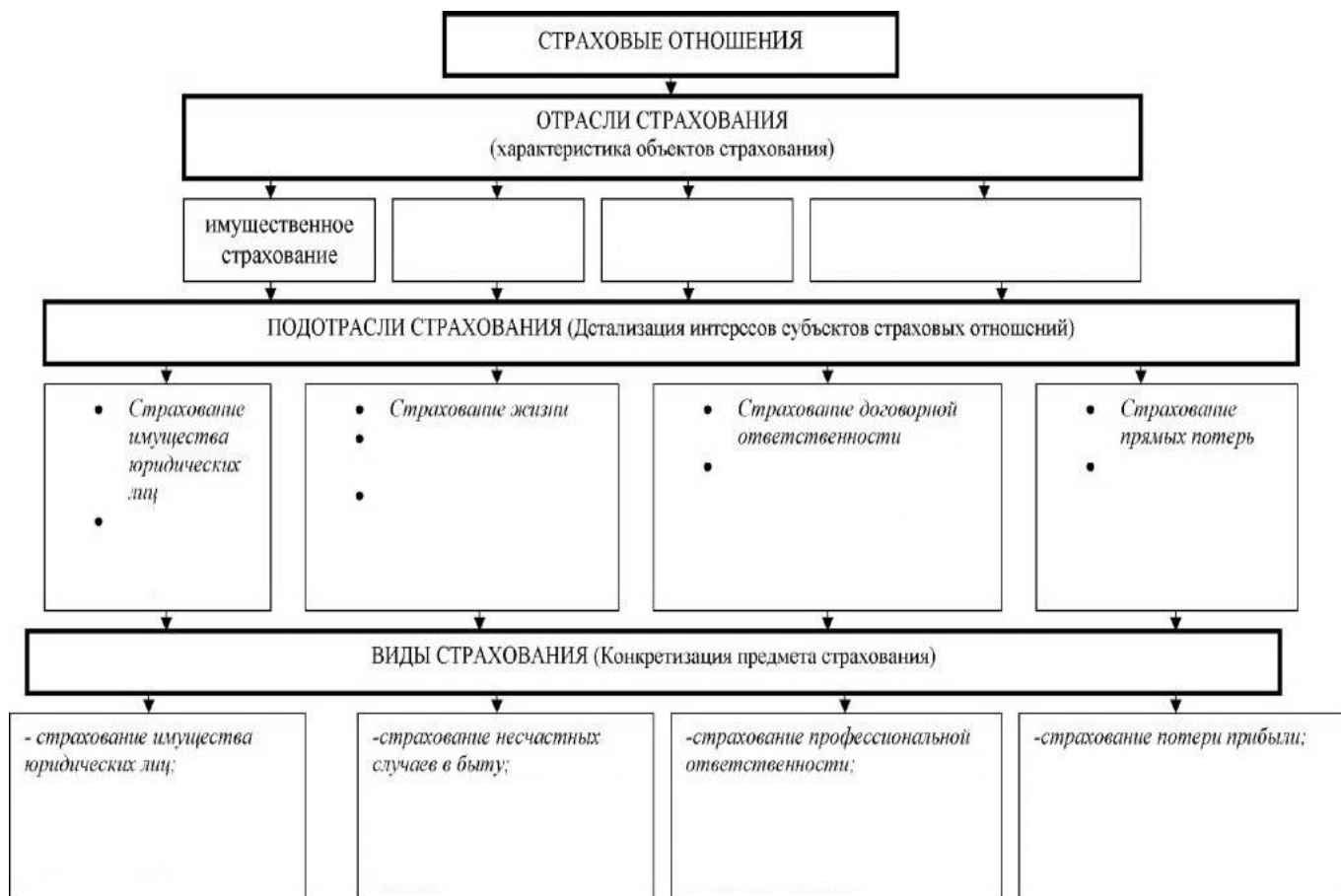
3. Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 52 тыс. бел. руб., страхование «в части» – 65 %; размер ущерба в результате страхового случая – 33 тыс. руб., франшиза, в процентах к страховой оценке составляет 6 %. Необходимо определить страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установить наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

Решение :

Задание 5. На основе Интернет-ресурсов составьте рейтинг белорусских

страховых компаний по размеру чистой прибыли (убытка). Выявите топ-5 данного рейтинга и объясните причины лидерства.

Задание 6. Заполните пустые ячейки схемы «Страховые отношения».



Задание 7. Изучив лекционный материал, законодательство Республики Беларусь, а также Интернет-источники, заполните схему «Страхование в Республике Беларусь».

Страхование в Республике Беларусь

Обязательное страхование

- *
- *
- *
- *
- *
- *
- *
- *
- *

Добровольное страхование

- *
- *
- *
- *
- *
- *
- *
- *
- *

Тема 9. Организация финансового планирования и прогнозирования на предприятиях

Вопросы к обсуждению

Финансовое планирование — это процесс определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов, в ходе которого принимаются целевые установки количественного и качественного характера, относящиеся к финансовой деятельности предприятия и определяются пути наиболее эффективного их достижения.



Основой финансового планирования является **финансовое прогнозирование**, то есть оценка возможных финансовых последствий принимаемых решений и внешних факторов, влияющих на результаты деятельности предприятия.

1. В чем заключается сущность финансового планирования и его отличие от прогнозирования?

2. Каковы роль и значение финансового планирования в условиях становления и формирования рыночной экономики?

3. Какие цели и задачи финансового планирования можно выделить?
4. Каковы принципы финансового планирования?
5. Какие методы используются в финансовом планировании? В чем суть используемых методов?
6. Назовите виды финансового планирования и перечислите основные документы, составляемые в рамках каждого из них.
7. Какова связь между видами финансового планирования?
8. Какие этапы включает разработка финансового плана?
9. Охарактеризуйте методику составления прогноза отчета о прибылях и убытках.
10. В чем заключается сущность финансовой стратегии предприятия?
11. В чем назначение прогнозного бухгалтерского баланса?
12. Какова цель разработки платежного календаря? Из каких разделов состоит платежный календарь?
13. Какую информацию содержит каждый раздел платежного календаря?
14. Что собой представляет бизнес-план и с какой целью он составляется? Какие разделы содержит бизнес-план?

Тема докладов и рефератов

1. Разработка финансовой стратегии организации и способы ее реализации.

Практические задания

Задание 1. В приведенных тестовых заданиях среди ответов выбрать правильный. Объяснить ответ, ссылаясь на учебную литературу или нормативно-правовые акты.

1. Финансовое планирование – это:
 - а) метод управления финансовыми потоками;
 - б) процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определения путей их наиболее эффективного достижения;
 - в) система рационального управления движением денежных потоков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия;
 - г) метод организации финансового и управленческого учета, составления отчетности.
2. Стратегической задачей финансового планирования является :
 - а) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - б) проверка правильности составления финансовой отчетности;
 - в) обеспечение денежными ресурсами воспроизводства основного капитала;
 - г) расширение предпринимательской деятельности.
3. Перспективное финансовое планирование включает в себя :

а) определение цели, стратегии и тактики предпринимательской деятельности;

б) планирование повышения экономической эффективности предприятия;

в) разработку финансовых документов, обеспечивающих контроль над денежными потоками;

г) разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности.

4. Финансовая стратегия акционерного общества направлена на :

а) максимизацию акционерной собственности;

б) обеспечение рентабельной работы предприятия и получение максимальной прибыли;

в) обеспечение собственников предприятия необходимыми денежными средствами;

г) удовлетворение материальных и социальных потребностей его работников.

5. Прогноз бухгалтерского баланса входит в состав :

а) перспективного финансового плана;

б) финансовой отчетности организации;

в) технико-экономического обоснования потребности в кредите;

г) текущего финансового плана.

6. Текущий финансовый план составляется на период, равный :

а) одному году;

б) одному кварталу;

в) трем годам;

г) десяти годам.

7. Поступления и расходы в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности представляют собой разделы :

а) оперативного финансового плана;

б) текущего финансового плана;

в) перспективного финансового плана;

г) бухгалтерского баланса;

д) отчета о прибылях и убытках.

8. Оперативное финансовое планирование включает в себя составление и использование :

а) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите;

б) финансовой отчетности для установления финансового контроля;

в) финансовых расчетов для оценки финансового состояния;

г) прогноза финансового состояния предприятия.

9. При осуществлении финансового планирования в организации первоначально осуществляется составление :

а) отдельных смет расходов;

б) долгосрочных финансовых планов;

в) краткосрочных финансовых планов.

10. Бизнес-план организации относится к :

- а) текущему финансовому планированию;
- б) перспективному финансовому планированию;
- в) оперативному финансовому планированию.

11. Метод финансового планирования, при котором составляется несколько вариантов плановых расчетов, из которых на основе различных критериев выбирают единственно верный, носит название :

- а) нормативный метод;
- б) балансовый метод;
- в) метод экономико-математического моделирования;
- г) метод оптимизации плановых решений.

Задание 2. Верно ли утверждение? (Да / Нет)

1. К задачам финансового планирования относится определение рациональной структуры капитала организации.

2. К задачам финансового планирования не относится выявление внутренних резервов роста прибыли и рентабельности.

3. Анализ является начальным этапом финансового планирования.

4. Долгосрочное финансовое планирование осуществляется на срок до одного года.

5. Суть финансового планирования методом «Процента от реализации» заключается в построении главного бюджета организации.

6. При финансовом планировании методом «Процента от реализации» необходимо использовать данные производственной программы организации.

7. Если в результате составления предварительного финансового плана у организации выявился дефицит финансовых ресурсов, то ей необходимо определить варианты использования дополнительных финансовых ресурсов.

8. Организация может выбирать и привлекать дополнительные источники финансирования без каких-либо ограничений.

9. Текущий план разрабатывается на основе финансовой стратегии.

10. При разработке текущего плана не используются результаты анализа за предшествующий период.

11. Все бюджеты организации составляются на основе прогноза объема производства.

12. Бюджет производства составляется в натуральных единицах измерения.

13. Потребность во внешнем финансировании определяется в отчете о прибылях и убытках.

17. Последним этапом финансового планирования методом бюджетирования является анализ исполнения бюджетов.

Задание 3. На основе нижеследующих данных составьте платежный календарь на апрель с разбивкой по декадам.

Остаток денежных средств на 1 апреля – 17 тыс. руб.

Выручка от реализации продукции (нетто) составила: в 1-й декаде 1 040 тыс. руб., во 2-й – 1 091 тыс. руб., в 3-й декаде равна 1 344 тыс. руб.

Выручка от их реализации (нетто) транспортных услуг составила: в 1-й декаде 144 тыс. руб., в 3-й декаде – 96 тыс. руб.

Прочие денежные поступления во 2-й декаде – 7 тыс. руб.

По состоянию на 1 апреля балансовая стоимость основных средств составила 3 057 тыс. руб., начисленная амортизация – 1 070 тыс. руб.

Согласно заключенным договорам оплата счетов поставщиков составит : в 1-й декаде – 710 тыс. руб., во 2-й – 750 тыс. руб., в 3-й декаде – 810 тыс. руб.

Фонд заработной платы на апрель согласно штатному расписанию и установленных тарифов – 420 тыс. руб. Заработная плата выплачивается дважды в месяц 7-го и 24-го числа (40 % и 60 % соответственно). Тариф по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и от профессиональных заболеваний – 0,6 %.

Прочие выплаты во 2-й декаде – 780 тыс. руб. Получение кредитов планируется исходя из рассчитанного недостатка денежных средств. Годовая ставка за кредит — ставка рефинансирования НБ РБ + 2 п. п.

Решение :

Задание 4. На основе лекционных материалов, а также Интернет-источников заполните схему (рисунок 9.1).



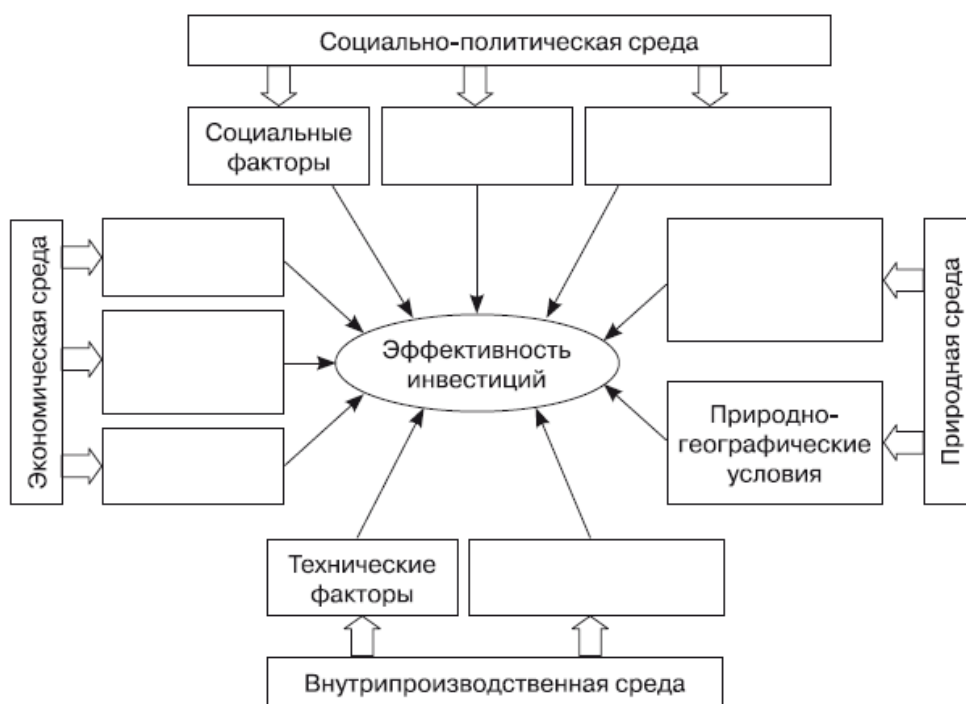


Рисунок 9.1 – Методы оценки и эффективность инвестиционных проектов

Задание 5. Составьте годовой финансовый план организации и проверочную (шахматную) таблицу к нему, исходя из следующих данных.

Товарный выпуск продукции в планируемом году в отпускных ценах с НДС – 76 830 тыс. руб. Плановая себестоимость товарного выпуска продукции составляет 59 405 тыс. руб. Величина прибыли в переходящих остатках продукции на начало планируемого года составила 120 тыс. руб., на конец года – 132 тыс. руб. соответственно. Плановая величина прибыли от прочих видов деятельности составляет 17 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных средств в плановом году – 12 570 тыс. руб. Норма амортизации в отчетном году составляла 4,9 %, в плановом году она увеличится на 0,3 п.п. Зарботная плата выплачивается 8-го числа месяца, следующего за отчетным. Фонд оплаты труда на планируемый год – 4 972 тыс. руб. Минимальная переходящая задолженность по зарботной плате в отчетном году составила 85,2 тыс. руб. Потребность в финансировании строительства нового производственного цеха – 3 680 тыс. руб. Потребность в финансировании пророста собственных оборотных средств – 680 тыс. руб. Уставом предусмотрено создание резервного фонда в размере 10 % чистой прибыли. В плановом периоде возможно получение долгосрочного кредита. Погашение кредита осуществляется с года, следующего после планируемого.

Решение :

Задание 6. Разработайте содержание раздела «Описание продукта» (название, сфера применения, уникальные свойства, внешний вид, упаковка, комплекс дополнительных услуг, жизненный цикл продукта, определение интеллектуальной собственности).

Разработайте план маркетинга для данного продукта по следующей схеме:

1. Конкурентные преимущества (инновационность) продукта.
2. Целевой потребитель (пол, возраст, образование, доход, социальный статус, мотивация покупки).
3. Конкуренты.
4. Программа продвижения продукта (цена, каналы сбыта, мероприятия по проведению рекламной компании).

В настоящее время большинство родителей стремятся обучить ребенка чтению, основам математики, иностранного языка в раннем возрасте. Без минимальных навыков в этих областях ребенок не может пройти вступительные испытания для приема в хорошую школу.

Для решения этой задачи предлагается инновационный продукт «Говорящие кубики», созданные для обучения детей чтению в дошкольном возрасте. Классическая методика обучения чтению – слоговая. Дети знакомятся с буквами, запоминают их названия, после чего учатся читать их «по слогам».

Переход от знания отдельных букв к слитному чтению слова у подавляющего большинства детей вызывает затруднения. Проблемы вызывает также разбиение на слоги. Одни слова сами разбиваются на слоги, а другие нет. Традиционная методика обучения чтению требует от ребенка запоминания множества условностей без их четкого объяснения. За основу построения «говорящих» кубиков взяты слоги – естественный языковой блок, воспринимаемый и произносимый слитно, при чтении, которого не нужно составлять в единое целое отдельные элементы, делать лишнюю работу.

Продукт состоит из набора кубиков, на которые различным цветом нанесены различные слоги, и игровой доски для считывания, внутрь которой вмонтирован компьютер. Когда кубик ставится на доску, происходит замыкание контактов между кубиком и доской, и доска (посредством устройства звукового вывода) воспроизводит слог, отображенный на верхней грани кубика. Если ребенок выкладывает на доске слово в правильном варианте написания, доска воспроизводит это слово не по слогам, а цельно, так, как оно произносится. Например, слово «МО-ЛО-КО» устройство воспроизведет его как «МАЛАКО».

Прочтение ударных и безударных слогов, а также целых слов и простых предложений обеспечивается за счет запрограммированной фонетической технологии, которая записывается на карту памяти. Перед использованием набора кубиков, карта памяти должна быть вставлена в устройство считывания карт, расположенное в доске. Последовательность слогов, нанесенных на

верхнюю грань кубика, суммируется в слово, которое идентифицируется с аналогичным словом встроенного словаря. Для идентифицированного слова находится фонетический аналог (звуковой файл), записанный мужским или женским голосом. Этот фонетический аналог и воспроизводится через звуковое устройство. Благодаря разработкам фонолога обеспечивается звуковая идентичность записям на кубиках, автономное произношение слогов зависит от положения кубика, а не наоборот. Произношение будет стандартизировано, в результате чего уменьшается количество ошибок ребенка при обучении, а также гарантируется правильность результата обучения. Кроме этого, у покупателей не будет необходимости собирать набор, он будет продаваться в готовом виде.

«Говорящие кубики» представляют собой комплект кубиков, изготовленных из полистирола, размером 7×7 сантиметров с наполнителями, оснащенными намагниченными пластинками. В состав набора для обучения чтению входит 60 кубиков. Для быстрого распознавания и надежного запоминания кубиков используются следующие приемы :

- деление кубиков по цвету (желтые кубики с красными буквами для гласных, серые кубики – для звонких, бежевые кубики для глухих, черные буквы – для твердых, зеленые – для мягких);
- деление кубиков по звучанию и вибрации наполнителя (железные и пластмассовые гранулы);
- деление кубиков по весу (в зависимости от плотности наполнителя).

К кубикам прилагаются :

- Карты памяти – носитель информации с программным обеспечением и словарями, которые позволяют идентифицировать буквы, слоги, слова и озвучивать их.

- Инструкция по эксплуатации комплекта кубиков (технические характеристики, требования, возможности, ограничения).

- Сертификат соответствия комплекта кубиков, гарантирующий соблюдение фонетических стандартов.

- Настенные таблицы – красочные плакаты с изображением букв, слогов и картинок, предназначенные для тренировки зрительной памяти ребенка. Эти таблицы развешиваются по комнатам, что позволяет им постоянно находиться в поле зрения ребенка и способствует непроизвольному запоминанию.

- Книги с методиками обучающих игр содержат описание игр и методик, способствующих быстрому обучению ребенка чтению или счету.

- Книги для чтения позволяют практически применять и закреплять полученные навыки. Этому способствует соответствие раскраски слогов текста цветам кубиков.

В комплект «Игровая доска» входит :

- Доска из полистирола, размером 65×65 сантиметров, бежевого цвета, в которую встроен компьютер с синтезатором речи. В поле игровой доски предусмотрены ячейки для установки в них кубиков. Так же на доске

предусмотрен переключатель режимов воспроизведения «буква / слог / слово».

- Элементы питания – аккумулятор и сетевой адаптер (зарядное устройство). Предназначены для бесперебойной работы встроенного компьютера в течение 15 часов.

- Инструкция по эксплуатации игровой доски (технические характеристики, требования, возможности, ограничения).

- Сертификат соответствия игровой доски, гарантирующий соблюдение фонетических стандартов.

Для кубиков и доски предусмотрен ящик для хранения. Одновременно он является коммерческой упаковкой. Продукт подлежит гарантийному и консультационному обслуживанию. Предусмотрено оказание услуг по послепродажному обслуживанию изделий (ремонт, замена комплектующих и пр.), а также «горячая линия» для ответов на вопросы покупателей по эксплуатации.

Ориентировочная цена производителя «Говорящих кубиков» – 20 рублей.

Задание 7. Проанализируйте резюме бизнес-плана. Вызывает ли оно, по Вашему мнению, интерес к дальнейшему рассмотрению проекта? Оцените привлекательность предлагаемого продукта с точки зрения потребителя. Укажите основные ошибки представленных разделов бизнес-плана.

Бизнес-план инновационного проекта «SmartLight» – устройство для удобного чтения.

Резюме

Сведения о предприятии и команде управления

ООО «SMarty» – молодая инновационная компания, состоящая из восьми амбициозных и креативных человек. В команде есть и отличный организатор, и генератор идей, и финансисты, и критики, и те, кто сможет продвигать товар на рынок.

Цели, задачи

Цели данного бизнес-плана :

1. Обоснование рентабельности SMARTLIGHT.

2. Условия рынка, прогноз продаж и инвестиций.

3. Оценка финансовых результатов, построение финансовой стратегии.

Задачи предприятия в инвестиционный период :

1. Ввод в строй, эксплуатация автоматизированного оборудования. Цель - сквозной технологический процесс : закупка сырья, сборка готовой продукции, реализация.

2. Становление, укрепление, расширение рынка металлопластиковых изделий.

В проекте предполагается использовать современное оборудование, не требующее больших энергозатрат и минимального количества обслуживающего персонала.

Финансирование

В соответствии с предлагаемым проектом, планируется производство продукта SMARTLIGHT в количестве 1 500 000 штук в течение рассматриваемого периода. Для реализации проекта необходимы инвестиции в сумме 8,4 миллионов рублей.

Предпочтительная форма инвестиций :

- собственные средства 30 %;
- средства бизнес-ангелов 70 %;
- дополнительная финансовая помощь (международные и государственные гранты).

Проект будет финансироваться за счет :

- средств инициаторов проекта - 2 400 000 рублей;
- средств бизнес-ангелов – 6 000 000 рублей.

Цена продукта :

- в первый год составит 86,14 рублей;
- во второй год – 91,95 рублей;
- в третий – 97,36 рублей;
- в четвертый – 102,59;
- в пятый год – 107,72.

Предполагаемая выручка за весь рассматриваемый период – 146,335 миллионов рублей.

Анализ рынка сбыта показал, что с учетом факторов риска средний годовой объем реализации при физическом объеме сбыта в 1,5 миллиона штук продукта составит:

- в первый год – 8,614 млн. рублей;
- во второй год – 13,793 млн. рублей;
- в третий год – 19,471 млн. рублей;
- в четвертый год – 20,518 млн. рублей;
- в пятый год – 21,544 млн. рублей в текущих ценах соответствующего года, что позволит покрыть суммарные прямые, накладные расходы и получить в первый год чистую прибыль (после уплаты налогов) в размере 849 тысяч рублей, во второй год – 3,094 млн. рублей, в третий год – 5,276 млн. рублей, в четвертый год – 5,305 млн. рублей и в пятый год – 5,837 млн. рублей.

Планы возврата заёмных средств

Чистый приведенный доход составляет за 5 лет по проекту 34,886 миллионов рублей. Для инвестора рентабельность собственного капитала:

- для первого года – 5,66 %,
- для второго – 16,69 %,
- для третьего – 26,02 %,
- для четвертого – 23,03 % ,
- для пятого года – 23,12 %.

Индекс рентабельности проекта – 3,47.

Эффективность проекта

Чистая текущая стоимость проекта составляет 9,224 миллиона рублей.

Внутренняя норма доходности – 20,23 %.

Период окупаемости проекта – 7 (6 кв. 2 мес) кв, дисконтируемый период окупаемости – 8 (7 кв. 12 дней) кв.

В ходе реализации проекта, в бюджеты различных уровней поступит налогов на сумму 17,267 миллионов рублей.

Предприятие

ООО «SMarty»

Уставный капитал 2400000 рублей

Описание продукта

Сущность проекта состоит в том, чтобы организовать производство продукта SmartLight, который представляет собой устройство для чтения в любых условиях. Достоинство продукта заключается в простоте конструкции и относительно низкой цене по сравнению с представленными на рынке конкурентами. Важной особенностью проекта является то, что устройство обладает функциями одновременно подставки, фонарика, зажима и др. В будущем планируется расширить функциональность продукта. Продукт разработан для трех целевых групп: детей и подросток до 17 лет; учащихся и студентов (17-26 лет); отдыхающие на пляже, туристы.

Конкуренты

Наиболее яркими представителями конкурентов являются : электронные книги разных форматов, продукты Light Wedge, и всевозможные козырьки для защиты глаз от солнца во время чтения. Основное преимущество – низкая цена (в два раза меньше минимальной цены конкурентов) и простота конструкции, доступная даже для понимания и использования ребенком.

Основные конкуренты	Преимущества	Недостатки
Электронная книга	В одном устройстве могут храниться сотни книг. Можно изменять размер шрифта. Меньше издержек на поиск книг.	Хрупкость. Высокая стоимость. Контрастность и четкость изображения ниже, чем у обычной бумаги
Light Wedge	Весь излучаемый свет направлен только на страницу книги	Неудобство в использовании. Высокая стоимость
Козырек для книги	Простота конструкции. Легкость в использовании	Хрупкость, малофункциональность

Маркетинговый план

Продукт

Потребительские свойства: компактность, удобство использования, безопасность, прочность, качество. Конкурентными преимуществами SmartLight являются низкая стоимость за счет простоты конструкции и невысокой стоимости материалов в производстве, по сравнению с продукцией

конкурентов, и многофункциональность (не только защищает от солнца, но и освещает страницы).

Цена :

Цена единицы изделия формируется следующим образом: переменные издержки + постоянные издержки + рентабельность в 20 %. Прогноз уровня цен на продукт в будущем: в среднем, цена единицы продукции растет с темпом прироста 6 % в год, учитывая финансовые причины (инфляция) и ожидаемую динамику объема продаж.

Целевая аудитория

Целевая аудитория (население от 6 до 29 лет) в Республике Беларусь – около 9,5 млн. человек.

Каналы сбыта:

- Прямой маркетинг;
- Розничная торговля: продажа в книжных магазинах, магазинах вблизи университетов, школ;
- Продажи через интернет.

Продвижение

• Реклама: размещение брошюр, листовок, плакатов в торговых центрах, туристических агентствах, школах, университетах, книжных магазинах; интернет.

- Прямые продажи: групповых демонстраций и личные продажи.

Производственный план

Размещение производства

Для размещения производственных мощностей планируется арендовать площади в размере 100 кв. м. Согласно проведенным расчетам данное помещение будет полностью отвечать производственным целям компании. Дополнительные помещения не понадобятся.

Производственные мощности

Для производства продукта – SmartLight[®] потребуется два автоматизированных станка по выплавке пластмассовых изделий производительностью 50 изделий в час; ленточный конвейер длиной 3 метра. Планируется одновременная работа на конвейере 5 человек.

Сырье и материалы

В качестве исходных материалов для производства – SmartLight[®] планируется использовать (количество материалов указано в расчете на 1 изделие):

- пластиковые гранулы – 100 гр.;
- светодиодные лампочки – 6 шт.;
- батарейка-таблетка литиевая 3V/1,6мм BL-5 – 4 шт.

Поставщики

Поставщики выбирались на основе оптимального соотношения «цена-качество». Также учитывалось их место расположения. Поставщики расположены в Республике Беларусь.

Анализ рисков

Внутренние : Внутренний риск связан с неопределенностью реализации проекта, вызванной причинами внутри проекта.

К ним относятся:

- риски из-за неполноты исходных данных проекта;
- риски из-за неточности проектной документации;
- производственно-технологические риски, связанные с авариями, отказами оборудования, производственным браком и т. д.;
- риски из-за неточности информации о финансовом положении и деловой репутации предприятий-участников, связанные с возможностью неплатежей, срывов договорных обязательств;
- риски из-за неопределенности целей, интересов и поведения участников.

Внешние : Внешний риск – это возможность возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий, причинами которых является внешняя среда. К ним относят:

- риски из-за рыночной конъюнктуры, цен, валютных курсов и т. д.;
- риск информационной неадекватности, связанный с недостатком информации, предоставляемой инвестору, о состоянии разработки;
- риск юридической неадекватности, связанный с недостаточной правовой защищенностью интеллектуальной собственности. В нашем случае мы работаем без патента, что увеличивает возможность копирования нашего продукта;
- риск несоответствия содержания инновационного проекта и финансовых средств, необходимых для его реализации;
- риск неуправляемости проектом, связанный с многообразием проблем, возникающих при реализации инновационного проекта;
- риск отсутствия спроса на товар;
- риск конкуренции.

Для уменьшения рисков предполагается :

- проводить систематические проверки и обследования, чтобы заранее предотвратить возможные убытки;
- совершенствовать технологию;
- контролировать качество производимой продукции;
- разрабатывать и использовать новые маркетинговые стратегии.

Выводы :

Законодательные и нормативные акты

1. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) : принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г. : одобр. Советом Респ. 18 дек. 2009 г. // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Минск, 2016.

2. Инструкция о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов : утв. постановлением М–ва экономики Респ. Беларусь, М–ва финансов Респ. Беларусь, М–ва строительства и архитектуры Респ. Беларусь, 27 февр. 2009 г. № 37/18/6: в ред. постановления от 22.12.2012 г. № 117/80/37 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Минск, 2016.

3. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : утв. постановлением М–ва финансов Респ. Беларусь, М–ва экономики Респ. Беларусь 27 дек. 2011 г. № 140/206: в ред. постановления от 09.12.2013 г. № 75/92 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Минск, 2016.

4. Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов: утв. постановлением М–ва финансов Респ. Беларусь 30 сент. 2011 г. № 102 : в ред.

постановления от 08.02.2013 г. № 11 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Минск, 2015.

5. Инструкция по бухгалтерскому учету основных средств: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь 30 апр. 2012 г. № 26 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Минск, 2016.

6. О государственной регистрации и ликвидации (прекращении деятельности) субъектов хозяйствования: утв. декретом Президента Респ. Беларусь 16 янв. 2009 г. № 11 : в ред. декрета от 24.01.2013 г. № 2 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Минск, 2016.

7. О хозяйственных обществах: Закон Респ. Беларусь, 9 дек. 1992 г., № 2020-ХП // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2016.

Основная литература

1. Недашковская, Н.С. Финансы и финансовый рынок : учебно-методическое пособие / Н. С. Недашковская, Л. В. Фоменкова, В. А. Шапов ; под ред. Н.С. Недашковской ; М-во образования Респ. Беларусь, УО «Белорусский гос. экон. ун-т». – Минск : БГЭУ, 2011. – 134 с.

2. Финансы и финансовый рынок : учебное пособие / [О.А. Пузанкевич и др.]; под ред. О.А. Пузанкевич. – Минск : БГЭУ, 2010. – 313 с.

3. Финансы предприятий : практикум : учебное пособие для студ. учреждений, обеспеч. получ. высш. образования по спец. "Финансы и кредит" / [Г.Е. Кобринский и др.] ; под ред. Г.Е. Кобринского, Т.Е. Бондарь. – Минск : Вышэйшая школа, 2008. – 351 с.

4. Финансы предприятий : учебное пособие для студ. экон. спец. учреждений, обеспеч. получение высш. образования / [Н.Е. Заяц и др.] ; под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.И. Василевской. – 4-е изд., испр. – Минск : Вышэйшая школа, 2008. – 526 с.

5. Наумчик, С. О. Финансы организации [Электронный ресурс] : Уч.-метод. комплекс / С. О. Наумчик – Минск : БГЭУ, 2015. – 110 с.

6. Недашковская, Н. С. Финансы и финансовый рынок : учебно-методическое пособие / Н. С. Недашковская, Л. В. Фоменкова, В. А. Шапов ; под ред. Н. С. Недашковской ; М-во образования Респ. Беларусь, УО "Белорусский гос. экон. ун-т". – Минск : БГЭУ, 2011. – 134 с.

7. Малиновская, О. В. Финансы : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / О. В. Малиновская, И. П. Скобелева, А. В. Бровкина. – Москва : ИНФРА-М, 2013. – 319 с.

8. Фридман, А. М. Финансы организации (предприятия) : учебник для

студентов экономических вузов / А. М. Фридман. – 2-е изд. – Москва : Дашков и К, 2013. – 487 с.

9. Пузанкевич, О. А. Финансы и финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / О. А. Пузанкевич ; М-во образования Респ. Беларусь, УО "Белорусский гос. экон. ун-т". – Минск : БГЭУ, 2013. – 138, [1] с.

10. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2013. – 350, [2] с.

11. Финансы : учебник для бакалавров : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / [Н.И. Берзон и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона ; Высшая школа экономики, Нац. исслед. ун-т. – Москва : Юрайт, 2013. – 390, [1] с.

12. Разумов, И. А. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие для студентов экономических специальностей / И. А. Разумов. – Минск : ИВЦ Минфина, 2013. – 381 с.

Дополнительная литература

1. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2013. – 350 с.

2. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий) / Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай, В. С. Гроссу. – Москва : ИНФРА-М, 2012. – 527.

3. Малиновская, О.В. Финансы : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / О. В. Малиновская, И. П. Скобелева, А. В. Бровкина. – Москва : ИНФРА-М, 2013. – 319 с.

4. Разумов, И.А. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие для студентов экономических специальностей / И. А. Разумов. – Минск : ИВЦ Минфина, 2013. – 381 с.

5. Финансы : учебник для бакалавров, студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / [А.Я. Барабаш и др.] ; под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской ; Санкт-Петербургский гос. ун-т экономики и финансов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2012. – 590 с.

6. Купцов М.М. Финансы : учебное пособие / М. М. Купцов. – 4-е изд. – Москва : РИОР, 2008. – 113 с.

7. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учебное пособие для студ. вузов, обуч. по экон. спец. и направлениям : учебник для претендентов на получение квалификационного аттестата аудитора / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – Изд. 2-е, испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2008. – 479 с.

8. Ковалева, А.М. Финансы фирмы : учебник для студентов высших учеб. заведений, обуч. по экон. спец. и напр. / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай ; Гос. ун-т управления. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2009. – 520 с.

9. Ветрова, Н.В. Финансы предприятий : ответы на экзаменационные вопросы / Н. В. Ветрова. – Минск : ТетраСистемс, 2009. – 159 с.

10. Финансы и кредит : учебник для студентов вузов, обуч. по экон. спец. / [Байдукова Н.В. и др.] ; под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой ; Санкт–Петербургский гос. ун–т экономики и финансов. – 2–е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт : Высшее образование, 2009. – 609 с

11. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия) : учебник для студентов экон. вузов, обуч. по направлению подготовки «Экономика», спец. «Финансы и кредит» и др. экон. спец. / А. М. Фридман. – Москва : Дашков и К, 2009. – 487 с.

13. Клишевич, Н.Б. Финансы организации: менеджмент и анализ : учебное пособие для студ., обуч. по спец. «Финансы и кредит», «Бух. учет, анализ и аудит» / Н. Б. Клишевич. – Москва : КноРус, 2009. – 303 с.

14. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник : учебное пособие по дисциплине специализации «Предпринимательство» спец. "Менеджмент организации" / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – Изд. испр. – Москва : ИНФРА–М, 2009. – 574 с.

15. Подъяблонская, Л.М. Финансы : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Государственное и муниципальное управление» / Л. М. Подъяблонская. – Москва : ЮНИТИ–ДАНА, 2010. – 407 с. – Библиогр.: с. 381–386

16. Финансы и финансовый рынок : учебное пособие для студентов высших учеб. заведений по экон. спец. / [О.А. Пузанкевич и др.] ; под ред. О.А. Пузанкевич. – Минск : БГЭУ, 2010. – 312, [1] с.

17. Нешиной, А.С. Финансы и кредит : учебник для студентов экономических вузов, обучающихся по специальности "Экономика и управление" / А. С. Нешиной ; Федеральный ин–т развития образования. – 6–е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К, 2010. – 575 с.

18. Герасименко, В. П. Финансы и кредит : учебник по направлению "Менеджмент" / В. П. Герасименко, Е. Н. Рудская. – Москва : ИНФРА–М : Академцентр, 2011. – 382, [1] с.

19. Ветрова, Н. В. Финансы предприятий (организаций) : ответы на экзаменационные вопросы / Н. В. Ветрова. – Минск : ТетраСистемс, 2011. – 160 с. – (Ответы на экзаменационные вопросы). – Библиогр.: с. 156–157.

20. Ханкевич, Л.А. Финансы : ответы на экзаменационные вопросы / Л. А. Ханкевич. – 2–е изд., доп. – Минск : ТетраСистемс, 2009. – 112 с.

21. Финансы и финансовый рынок : учебное пособие для студентов высших учеб. заведений по экон. спец. / [Г.Е. Кобринский и др.] ; под общ. ред. Г.Е. Кобринского, М.К. Фисенко. – Минск : Вышэйшая школа, 2011. – 342 с.

22. Николаева, Т. П. Финансы предприятия : краткий курс лекций / Т. П. Николаева. – Москва : Юрайт, 2011. – 213, 190 с.

23. Финансы и кредит : учебное пособие для подготовки к экзаменам / [Л.Г. Колпина и др.] ; под ред. М. И. Ноздрина–Плотницкого. – Минск : Современная школа, 2011. – 351 с.

24. Бонхем, А. Финансы : пер. с англ. / А. Бонхем, К. Ленгдон ; [науч. ред. перевода и авт. предисл. К.В. Садченко]. – Москва : Дело и Сервис, 2011. –

218 с.

25. Щеголева, Н. Г. Финансы и кредит : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обуч. по спец. "Антикризисное управление" и др. экон. спец. / Н. Г. Щеголева, В. И. Хабаров. – Москва : МФПА, 2011. – 504, с.

26. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник : учебное пособие по дисциплине специализации "Предпринимательство" специальности "Менеджмент организации" / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – Изд. испр. – Москва : Инфра–М, 2011. – 574 с.

27. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по спец. "Менеджмент организации" / [А.А. Володин и др.] ; под ред. А. А. Володина. – 2–е изд. – Москва : Инфра–М, 2012. – 508, [1] с.

28. Финансы : учебник для бакалавров, студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / [А.Я. Барабаш и др.] ; под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской ; Санкт–Петербургский гос. ун–т экономики и финансов. – 3–е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2012. – 590 с.