

НАПИСАНИЕ на ЗАКАЗ:

1. Дипломы, курсовые, рефераты, чертежи...
2. Диссертации и научные работы

И. К. Биткина

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ ПРАКТИКУМ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ ДЛЯ СПО

2-е издание, исправленное и дополненное

Рекомендовано Учебно-методическим отделом среднего профессионального образования в качестве учебного пособия для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования

**Книга доступна в электронной библиотеке biblio-online.ru,
а также в мобильном приложении «Юрайт.Библиотека»**

Москва ■ Юрайт ■ 2019

Вернуться в каталог учебников
<http://учебники.информ2000.рф/учебники.shtml>

УДК 336(075.32)
ББК 65.26я723
Б66

Автор:

Биткина Ирина Константиновна — кандидат экономических наук, доцент Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации; доцент кафедры экономики и финансов экономического факультета Волгоградского института управления — филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Рецензенты:

Водопьянова Н. А. — кандидат экономических наук, доцент Волгоградского государственного социально-педагогический университета;

Косицына Ф. П. — доктор экономических наук, профессор Волгоградского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Биткина, И. К.

Б66 **Финансы организаций. Практикум : учеб. пособие для СПО / И. К. Биткина.** — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 123 с. — (Серия : Профессиональное образование).

ISBN 978-5-534-10975-7

Настоящее пособие включает совокупность практических заданий по финансам организаций. Представленные задачи, кейсы и деловые игры направлены на укрепление теоретических знаний, полученных в ходе изучения дисциплины «Финансы организаций (предприятий)» и на развитие практических компетенций будущих специалистов. Может быть использовано для подготовки к практическим и семинарским занятиям, тестированию, зачетам и экзаменам.

Соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта среднего профессионального образования и профессиональным требованиям.

Для студентов среднего профессионального образования, обучающихся по экономическим специальностям.

УДК 336(075.32)
ББК 65.26я723



Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

ISBN 978-5-534-10975-7

© Биткина И. К., 2013
© Биткина И. К., 2019, с изменениями
© ООО «Издательство Юрайт», 2019

Содержание

Предисловие к изданию «Финансы организаций. Практикум» для СПО	5
Теоретико-методические вопросы и задания	7
Методические рекомендации по выполнению теоретико-методических вопросов и заданий	10
Расчетно-практические задачи по темам курса.....	12
Тема «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами»	12
Тема «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность».....	15
Тема «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал»	20
Тема «Внеоборотные активы».....	25
Тема «Оборотные активы предприятия».....	27
Тема «Доходы и расходы организации. Финансовый результат»	29
Тема «Финансовый анализ деятельности компании».....	31
Методические рекомендации по выполнению расчетно-практических задач по темам курса.....	34
Кейсы.....	35
Кейс № 1	35
Кейс № 2	41
Кейс № 3	41
Кейс № 4	42
Кейс № 5	42
Кейс № 6	49
Кейс № 7	52
Деловые игры	57
Деловая игра № 1. «Антикризисное управление предприятием на различных этапах жизненного цикла».....	57

Деловая игра № 2. «Разработка финансовой политики предприятия в части привлечения заемных средств»	58
Аналитические задачи и задания повышенной сложности	65
Специальные темы финансов предприятия и методические рекомендации по их выполнению.....	71
Тема 1. «Экономическая сущность и функции финансов».....	71
Тема 2. «Финансовая система страны. Финансы предприятий (организаций) в финансовой системе страны».....	76
Тема 3. «Управление финансами».....	79
Рекомендации по выполнению некоторых практических заданий раздела «Расчетно-практические задачи по темам курса».....	86
Тема «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами»	86
Тема «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность».....	87
Тема «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал»	89
Тема «Внеоборотные активы».....	90
Тема «Финансовый анализ деятельности компании»	90
Формулы и другая полезная информация, необходимая для выполнения заданий.....	94
Терминологический словарь	101
Ответы на задания	115
Тема «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами»	115
Тема «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность».....	115
Тема «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал»	117
Тема «Внеоборотные активы».....	118
Тема «Оборотные активы предприятия».....	118
Библиографический список	120

Предисловие к изданию «Финансы организаций. Практикум» для СПО

Прошедшее десятилетие во многом стало знаковым для российского образования. Одним из существенных преобразований является переход на Болонскую систему, которая наряду с внедрением кредитов, студенческой мобильности и модулей, предусматривает применение компетентностного подхода в высшем образовании. Суть последнего заключается в том, что в результате прохождения определенной дисциплины студент должен приобрести совокупность навыков, знаний и умений, которые сможет успешно применять в своей будущей практической деятельности. Данная особенность потребовала осуществить пересмотр существующих программ учебных дисциплин, поскольку следовало повысить долю практических заданий и упражнений для студентов разного уровня подготовки.

Целью пособия «Финансы организаций. Практикум» для СПО является развитие практических навыков у студентов, связанных с принятием управленческих экономических решений на уровне финансов организации.

Представленное пособие состоит из пяти разделов, содержащих задания: «Теоретико-методические вопросы и задания», «Расчетно-практические задачи по темам курса», «Кейсы», «Деловые игры», «Аналитические задачи и задания повышенной сложности».

Для более успешного выполнения заданий в пособии также представлены рекомендации по решению отдельных заданий, содержатся ответы на большую часть расчетных задач, терминологический словарь и формулы, используемые при решении задач пособия, перечень литературы, которую можно

использовать в качестве дополнительного источника при подготовке к занятиям по дисциплине.

Разработанные в пособии задания могут быть использованы при проведении семинарских занятий, контрольных и срезовых контрольных работ студентов, организации экзаменов и аттестации, а также самоподготовки студентов в качестве элемента самостоятельной работы.

В результате работы с данным пособием студенты приобретут следующие компетенции:

трудовые функции (действия)

- сбор и обработка первичных данных финансово-хозяйственной деятельности организации;
- применение методов исследования деятельности организации;
- экономическая постановка задач стратегического управления;
- формирование экономических моделей деятельности организации;

необходимые умения

- оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы;
- применять инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;
- анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей и обосновывать полученные выводы;
- находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;
- собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации;

необходимые знания

- порядок ведения планово-учетной документации организации;
- методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации.

Теоретико-методические вопросы и задания

Задание 1

Распределите следующие характеристики между финансами различных субъектов финансовой системы (табл.).

Таблица

Характеристика финансов различных субъектов экономики

Государственные и муниципальные финансы	Финансы организаций	Личные финансы

Основные характеристики: децентрализованность принятия решений, централизованный характер принятия решений, диспозитивный характер регулирования, императивный характер регулирования, многоуровневая система, наличие законодательных предписаний по организации отношений, денежный характер отношений, финансовый характер отношений, многосубъектные отношения, индивидуальный характер решений и отношений, коллективный характер решений и отношений.

Задание 2

Определите, какая функция финансов организации реализуется в каждом из следующих случаев:

Компания перечислила в фонд накопления 200 тыс. руб.

Аудитор провела проверку годовой отчетности компании «Альфа»

В результате мониторинга коэффициентов рентабельности финансовый аналитик диагностировал неудовлетворительное финансовое состояние компании
Внутренними документами организации определено, что в фонд накопления перечисляется ежегодно не менее 5 % от суммы чистой прибыли
Компания приобрела инвестиционный пай
Предприятие А стало соинвестором проекта компании Б по строительству автомагистрали
На предприятии установлена зависимость между уровнем вознаграждения топ-менеджмента и рентабельностью за прошедший год

Задание 3

Приведите примеры ситуаций, характеризующие следующие функции финансов организации: контрольная, распределительная, перераспределительная, инвестиционная, стимулирующая.

Задание 4

Определите, какие принципы построения финансов организации реализуются в следующих случаях:

Организация создала резервный фонд
По итогам годового собрания в акционерном обществе, было решено направить 20 % чистой прибыли на выплату дивидендов, а остальную сумму перечислить в резервный фонд компании
Ежегодно предприятие сдает отчетность в налоговые органы
На предприятии введена дифференцированная система оплаты труда
За несвоевременно уплаченные страховые взносы организация была оштрафована на сумму 30 000 рублей
Предприятие полностью покрыло расходы текущего периода за счет собственных доходов
Предприятие уплачивает налоги в установленные сроки

Задание 5

Приведите примеры ситуаций, характеризующие базовые принципы организации финансов предприятия.

Задание 6

Определите, какая структура финансовой службы является наиболее подходящей для следующих предприятий:

- крупная нефтяная компания, организационно-правовая форма которой — публичное акционерное общество;
- транснациональная компания, имеющая представительства и филиалы в трех странах мира;
- розничный магазин, расположенный в провинциальном городе.

Представьте подходящие структуры финансовой службы схематично.

Задание 7

Приведите правильное соответствие между наименованием и номером формы отчетности.

Таблица

Формы финансовой отчетности в РФ

Номер формы	Наименование формы
1 — форма 1	А — Отчет о движении денежных средств
2 — форма 2	Б — Отчет о финансовых результатах
3 — форма 3	В — Бухгалтерский баланс
4 — форма 4	Г — Отчет о целевом использовании денежных средств
	Д — Отчет об изменении капитала

Задание 8

Приведите соответствие между формой финансовой отчетности, типом информации и фактом хозяйственной деятельности предприятия (табл.).

Формы финансовой отчетности: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

Тип информации: финансовые результаты деятельности компании, движение денежных средств и денежные потоки, финансовое положение компании.

Факт хозяйственной деятельности: предприятие выплатило дивиденды акционерам, организация отгрузила продукцию

и получила за нее выручку, предприятие реализовало продукцию на условиях предоплаты, организация взяла долгосрочный кредит в банке, предприятие осуществило инвестирование в крупных стратегических промышленный объект, в организации выплатили заработную плату основному персоналу.

Таблица

Формы финансовой отчетности и тип информации на предприятии

Факт хозяйственной деятельности	Тип информации	Форма финансовой отчетности

Задание 9

Распределите следующие объекты активов по амортизационным группам (табл.).

Таблица

Распределение активов по амортизационным группам

Наименование объекта	Амортизационная группа
Машины для заготовки грубых кормов	
Воздушная линия электропередач	
Инструмент для металлообрабатывающих и деревообрабатывающих станков	
Троллейбусы	
Молотки отбойные	

**Методические рекомендации
по выполнению теоретико-методических вопросов
и заданий**

При выполнении задания 1 студентам следует повторить материал дисциплины «Финансы», посвященный структуре финансовой системы и особенностям ее отдельных элементов. Наиболее распространенная ошибка при выполнении данного задания заключается в неверном выборе характера регулирования, а также отсутствии понимания того, что некоторые признаки могут использоваться более одного раза.

При выполнении задания № 2 следует помнить, что, помимо базовых (распределительной, контрольной и регулирующей) функции финансы могут выполнять и дополнительные функции. Обращаем внимание, что в некоторых примерах возможен выбор нескольких функций одновременно. Наиболее распространенные ошибки связаны с ограничением только основными функциями при выполнении данного задания.

Расчетно-практические задачи по темам курса

Тема «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами»

Задача 1

Определите сумму налога на прибыль организаций, если доходы предприятия за отчетный год составили 1500 тыс. рублей, материальные расходы — 300 тыс. рублей, затраты на оплату труда — 250 тыс. рублей, коммерческие и управленческие расходы — 75 тыс. рублей.

Задача 2

Определите сумму налога на прибыль организаций, если доходы предприятия за отчетный год составили 1200 тыс. рублей, материальные расходы — 700 тыс. рублей, затраты на оплату труда — 500 тыс. рублей, коммерческие и управленческие расходы — 100 тыс. рублей.

Задача 3

Определите сумму единого налога, подлежащего уплате при специальном налоговом режиме УСН, если годовой доход от обычной деятельности составляет 1 млн рублей, инвестиционный доход — 500 тыс. рублей, расходы на приобретение основных средств — 100 тыс. рублей, расходы на оплату труда основного персонала — 120 тыс. рублей (без учета обязательных социальных страховых взносов), расходы на приобретение комплектующих и материалов — 70 тыс. рублей, процентные платежи по кредитам и займам — 18 тыс. рублей, прочие рас-

ходы — 150 тыс. рублей. Рассчитать сумму налога для объектов «доходы» и «доходы, уменьшенные на величину расходов» и сделать вывод, какой из этих объектов является более выгодным для налогоплательщика.

Задача 4

Определите сумму единого налога, подлежащего уплате при специальном налоговом режиме УСН, если годовой доход от обычной деятельности составляет 5 млн рублей, инвестиционный доход — 700 тыс. рублей, расходы на приобретение основных средств — 200 тыс. рублей, расходы на оплату труда основного персонала — 210 тыс. рублей (с учетом обязательных социальных страховых взносов), расходы на приобретение комплектующих и материалов — 250 тыс. рублей, процентные платежи по кредитам и займам — 40 тыс. рублей, прочие расходы — 100 тыс. рублей. Рассчитать сумму налога для объектов «доходы» и «доходы, уменьшенные на величину расходов» и сделать вывод, какой из этих объектов является более выгодным для налогоплательщика.

Задача 5

Определите сумму страховых взносов, подлежащих уплате во внебюджетные фонды Российской Федерации, если фонд оплаты труда составляет 1 млн рублей, в организации работают пять человек.

Задача 6

Определите сумму страховых взносов, подлежащих уплате во внебюджетные фонды Российской Федерации, если фонд оплаты труда составляет 2,5 млн рублей, в организации работают пять человек.

Задача 7

Определите сумму процентов, подлежащих уплате за пользование кредитными ресурсами в первый и второй годы использования, если кредит взят в банке на срок пять лет в сумме 120 тыс. рублей под 10 % годовых. Проценты сложные.

Задача 8

Определите сумму процентов, подлежащих уплате за пользование кредитными ресурсами в третий год и четвертый

годы использования, если кредит взят в банке на срок пять лет в сумме 200 тыс. рублей под 8 % годовых. Проценты простые.

Задача 9

Индивидуальный предприниматель владеет магазином площадью 200 кв. м, занимается розничной торговлей, переведенной на уплату ЕНВД. 1 августа он приобрел в собственность еще одну торговую точку площадью 20 кв. м для осуществления розничной торговли. Корректирующие коэффициенты составляют $K_1 = 1,35$, $K_2 = 0,42$. Необходимо рассчитать сумму ЕНВД за второй квартал, если базовая доходность составляет 1550 руб. с одного кв. м.

Задача 10

Индивидуальный предприниматель владеет магазином площадью 250 кв. м, занимается розничной торговлей, переведенной на уплату ЕНВД. 1 августа он приобрел в собственность еще одну торговую точку площадью 40 кв. м для осуществления розничной торговли. Корректирующие коэффициенты составляют $K_1 = 1,35$, $K_2 = 0,42$. Необходимо рассчитать сумму ЕНВД за второй квартал, если базовая доходность составляет 2 тыс. руб. с одного кв. м.

Задача 11

Выручка от реализации товаров (без учета НДС) оптовой торговой организации составила: а) по товарам, облагаемым по ставке 20 % — 200 тыс. рублей; б) по товарам, облагаемым по ставке 10 % — 20 тыс. рублей. Покупная стоимость товаров (без НДС): а) по товарам, облагаемым по ставке 20 % — 50 тыс. рублей; б) по товарам, облагаемым по ставке 10 % — 10 тыс. рублей. Необходимо определить сумму НДС, подлежащую перечислению в бюджет.

Задача 12

Выручка от реализации товаров (без учета НДС) оптовой торговой организации составила: а) по товарам, облагаемым по ставке 20 % — 300 тыс. рублей; б) по товарам, облагаемым по ставке 10 % — 50 тыс. рублей. Покупная стоимость товаров (без НДС): а) по товарам, облагаемым по ставке 20 % — 60 тыс.

рублей; б) по товарам, облагаемым по ставке 10 % — 5 тыс. рублей. Необходимо определить сумму НДС, подлежащую перечислению в бюджет.

Тема «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность»

Задача 1

Составьте баланс предприятия, если известно следующее. Уставный капитал предприятия ООО «Луч» составляет 1 млн рублей, нематериальные активы, включающие патент и лицензию на производство наукоемкого оборудования — 200 тыс. рублей, непокрытый убыток компании составляет 250 тыс. рублей. На текущий год сформирован резервный капитал в размере 200 тыс. рублей, а также взят краткосрочный кредит в размере 150 000 рублей. Первоначальная стоимость основных средств организации составляет 500 тыс. рублей, сумма накопленной амортизации составляет 100 тыс. рублей. Денежные средства составляют 150 тыс. рублей, на складе находятся готовая продукция на сумму 250 тыс. рублей, а также запасы на сумму 100 тыс. рублей.

Задача 2

Составьте баланс предприятия, если известно следующее. Уставный капитал предприятия ПАО «Север» составляет 2 млн рублей, нематериальные активы, включающие патент и лицензию на производство наукоемкого оборудования — 400 тыс. рублей, непокрытый убыток компании составляет 500 тыс. рублей. На текущий год сформирован резервный капитал в размере 400 тыс. рублей, а также взят краткосрочный кредит в размере 300 тыс. рублей. Первоначальная стоимость основных средств организации составляет 1 млн рублей, сумма накопленной амортизации составляет 200 тыс. рублей. Денежные средства составляют 300 тыс. рублей, на складе находятся готовая продукция на сумму 500 тыс. рублей, а также запасы на сумму 200 тыс. рублей.

Задача 3

Постройте баланс предприятия ООО «Серп», если известно следующее (табл.).

Таблица

Статьи баланса ООО «Серп» на 01.01.2012

Статьи баланса	Сумма на 01.01.2012, тыс. руб.
Уставный капитал	80
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	20
Резерв по сомнительным долгам	?
Долгосрочные заемные средства	5
Производственные запасы	15
Нераспределенная прибыль	1
Собственные оборотные средства	30
Основные средства (первоначальная стоимость)	100
Износ основных средств	30
Краткосрочный кредит	20

Задача 4

Постройте баланс предприятия ООО «Молот», если известно следующее (табл.).

Таблица

Статьи баланса ООО «Молот» на 01.01.2012

Статьи баланса	Сумма на 01.01.2012, тыс. руб.
Уставный капитал	200
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	30
Резерв по сомнительным долгам	?
Долгосрочные заемные средства	10
Производственные запасы	35

Окончание таблицы

Статьи баланса	Сумма на 01.01.2012, тыс. руб.
Нераспределенная прибыль	4
Собственные оборотные средства	50
Основные средства (первоначальная стоимость)	150
Износ основных средств	50
Краткосрочный кредит	30

Задача 5

Определите долю каждого элемента активов в валюте баланса, по представленным данным:

Активы, тыс. руб.	2010	2011	2012
Основные средства	100 000	90 000	85 000
Нематериальные активы	—	2000	3000
Запасы и затраты	15 000	6000	4000
Денежные активы	10 000	15 000	30 000
Дебиторская задолженность	200	300	500

Сделайте выводы по полученным результатам.

Задача 6

Определите долю каждого элемента активов в валюте баланса, по представленным данным:

Активы, тыс. руб.	2010	2011	2012
Основные средства	50 000	90 000	85 000
Нематериальные активы	100	20 000	15 000
Запасы и затраты	15 000	6000	4000
Денежные активы	10 000	15 000	30 000
Дебиторская задолженность	2000	3000	5000

Сделайте выводы по полученным результатам.

Задача 7

Определите степень ликвидности баланса организации:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Внеоборотные активы»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Основные средства	1000	Уставный капитал	100
Нематериальные активы	40	Добавочный капитал	50
Долгосрочные финансовые вложения	300	Резервный капитал	120
Прочие внеоборотные активы	500	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	500
Итого по разделу 1	1840	Итого по разделу 3	770
Раздел 2 «Оборотные активы»		Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Запасы	60	Банковский кредит	300
Дебиторская задолженность	150	Итого по разделу 4	300
Краткосрочные финансовые вложения	20	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Денежные средства	300	Краткосрочный кредит	1370
Итого по разделу 2	530	Итого по разделу 5	1370
Итого по активу	2370	Итого по пассиву	2370

По полученным результатам сделайте выводы.

Задача 8

Определите степень ликвидности баланса организации:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Внеоборотные активы»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Основные средства	100	Уставный капитал	200
Нематериальные активы	20	Добавочный капитал	100
Долгосрочные финансовые вложения	10	Резервный капитал	550
Прочие внеоборотные активы	30	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(–50)
Итого по разделу 1	160	Итого по разделу 3	800
Раздел 2 «Оборотные активы»		Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Запасы	500	Банковский кредит	590
Дебиторская задолженность	300	Итого по разделу 4	590
Краткосрочные финансовые вложения	50	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Денежные средства	650	Краткосрочный кредит	270
Итого по разделу 2	1500	Итого по разделу 5	270
Итого по активу	1660	Итого по пассиву	1660

По полученным результатам сделайте выводы.

Задача 9

Найдите ошибки в построении баланса организации:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Оборотные активы»		Раздел 3 «Краткосрочные активы»	
Денежные средства		Дебиторская задолженность	
Краткосрочные финансовые вложения		Краткосрочный кредит	

Окончание таблицы

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Долгосрочные финансовые вложения		Товары, приобретенные в лизинг	
Амортизация		Раздел 4 «Долгосрочные активы»	
Раздел 2 «Внеоборотные активы и обязательства»		Кредиторская задолженность перед поставщиками	
Основные средства (первоначальная стоимость)		Кредиторская задолженность перед покупателями	
Запасы		Раздел 5 «Уставный капитал»	
Дебиторская задолженность		Уставный капитал	
Итого активов		Итого пассивов	

Тема «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал»

Задача 1

Определите величину рентабельности капитала компании по следующим данным (табл.). Сделайте выводы.

Таблица

Данные о финансовой деятельности компании

Годы	Прибыль компании, тыс. руб.	Капитал компании, тыс. руб.
2008	10 000	200 000
2009	15 000	300 000
2010	25 000	420 000
2011	30 000	50 000

Задача 2

Определите величину рентабельности капитала компании по следующим данным (табл.). Сделайте выводы.

Таблица

Данные о финансовой деятельности компании

Годы	Прибыль компании, тыс. руб.	Капитал компании, тыс. руб.
2008	15 000	200 000
2009	12 000	250 000
2010	9000	300 000
2011	6000	350 000

Задача 3

Рассчитайте различные показатели рентабельности капитала предприятия (ROA и ROIC), если известные следующие данные (табл.). Сделайте выводы.

Таблица

Показатели деятельности компании за 2010 год (тыс. руб.)

Наименование показателя	Стоимостная оценка
Собственный капитал	100 000
Долгосрочные заемные обязательства	10 000
Чистая прибыль	50 000
Операционная прибыль	85 000

Задача 4

Рассчитайте различные показатели рентабельности капитала предприятия (ROA и ROIC), если известные следующие данные (табл.). Сделайте выводы.

Таблица

Показатели деятельности компании за 2010 год (тыс. руб.)

Наименование показателя	Стоимостная оценка
Собственный капитал	120 000
Долгосрочные заемные обязательства	200 000

Наименование показателя	Стоимостная оценка
Чистая прибыль	150 000
Операционная прибыль	850 000

Задача 5

Проведите факторный анализ динамики рентабельности капитала компании, если дана следующая информация. В 2009 году собственный капитал компании «Зеленый континент» составил 250 000 тыс. руб., объем продаж — 320 000 тыс. руб., активы — 350 000 тыс. руб., чистая прибыль — 48 000 тыс. руб. В 2010 году произошло увеличение чистой прибыли на 5 %, объема продаж — на 8 %, в тоже время показатели совокупных активов и капитала компании «Зеленый континент» сократились на 10 % и 7 % соответственно. По полученным результатам расчетов и анализа сделайте выводы.

Задача 6

Проведите факторный анализ динамики рентабельности капитала компании, если дана следующая информация. В 2011 году собственный капитал компании «Новый мыс» составил 150 000 тыс. руб., объем продаж — 20 000 тыс. руб., активы — 500 000 тыс. руб., чистая прибыль — 8000 тыс. руб. В 2012 году произошло сокращение чистой прибыли на 15 %, объема продаж — на 10 %, в тоже время показатели совокупных активов и капитала компании «Зеленый континент» выросли на 30 % и 40 % соответственно. По полученным результатам расчетов и анализа сделайте выводы.

Задача 7

Определите возможность самофинансирования компании «Альфа», если в 2011 году ее собственный капитал составил 14 млн руб., а величина чистой прибыли равна 200 тыс. рублей.

Задача 8

Определите возможность самофинансирования компании «Бета», если в 2010 году ее собственный капитал составил 4 млн руб., а величина чистой прибыли равна 100 тыс. рублей.

Задача 9

Определите величину собственного капитала компании, если ее резервный капитал составляет 100 тыс. рублей, кредиторская задолженность со сроком погашения 1 месяц — 12 тыс. рублей, дебиторская задолженность с таким же сроком погашения — 11 тыс. рублей. Уставный капитал компании равен 1000 тыс. рублей, непокрытый убыток составляет 130 тыс. рублей; добавочный капитал у компании отсутствует. В текущем периоде компания взяла долгосрочный кредит в банке сроком на пять лет в сумме 150 тыс. рублей под 10 % годовых (проценты простые).

Задача 10

Определите величину собственного капитала компании, если ее добавочный капитал составляет 300 тыс. рублей, кредиторская задолженность со сроком погашения 1 год — 120 тыс. рублей, дебиторская задолженность со сроком погашения один месяц — 18 тыс. рублей. Уставный капитал компании равен 1000 тыс. рублей, непокрытый убыток составляет 130 тыс. рублей; резервный капитал у компании отсутствует. В текущем периоде компания взяла долгосрочный кредит в банке сроком на пять лет в сумме 50 тыс. рублей под 10 % годовых (проценты простые).

Задача 11

Сформируйте резерв по сомнительным долгам, если величина непогашенной задолженности со сроком просрочки 48 дней составляет 50 тыс. рублей.

Задача 12

Сформируйте резерв по сомнительным долгам, если величина непогашенной задолженности со сроком просрочки 78 дней составляет 150 тыс. рублей.

Задача 13

Сформируйте резерв по сомнительным долгам, если известно следующее. На 1 мая 2011 года в организации по результатам проведенной инвентаризации имеется просроченная задолженность в следующей сумме: а) со сроком просрочки 95 дней — 10 тыс. рублей; б) со сроком просрочки 60 дней — 10 тыс.

рублей; в) со сроком просрочки 5 дней — 10 тыс. рублей. Величина выручки предприятия за рассматриваемый период составляет 100 тыс. рублей.

Задача 14

Сформируйте резерв по сомнительным долгам, если известно следующее. На 1 мая 2011 года в организации по результатам проведенной инвентаризации имеется просроченная задолженность в следующей сумме: а) со сроком просрочки 95 дней — 20 тыс. рублей; б) со сроком просрочки 60 дней — 10 тыс. рублей; в) со сроком просрочки 15 дней — 20 тыс. рублей. Величина выручки предприятия за рассматриваемый период составляет 100 тыс. рублей.

Задача 15

Сформируйте резерв по сомнительным долгам, если по результатам инвентаризации, проведенной 30.06 2009 г., установлены следующие данные: 1) ООО «Монолит» не оплатило 2590 тыс. руб. (срок оплаты 20.05 2009), 1300 тыс. руб. (срок оплаты 13.04 2009), 1900 тыс. руб., в том числе обеспеченная залогом 800 тыс. руб. (срок оплаты 03.03 2009); 2) ЗАО «Пассив» 1076 тыс. руб. (срок оплаты 08.04 2009), 17 800 тыс. руб. (срок оплаты 14.06 2009); 3) ПАО «Дельта» 366 тыс. руб. (срок оплаты 11.02 2009), 3100 тыс. руб. (срок оплаты 02.04 2009), 2800 тыс. руб. (срок оплаты 25.05 2009). Выручка от реализации составила 39800 тыс. руб. Сделайте выводы.

Задача 16

Определить сумму чистых активов организации, если известно следующее. Внеоборотные активы составляют 200 тыс. руб., запасы — 60 тыс. рублей, денежные средства — 10 тыс. рублей, уставный капитал — 200 тыс. руб. Величину краткосрочного кредита определите самостоятельно, исходя из балансового уравнения. По задаче сделайте выводы.

Задача 17

Определить сумму чистых активов организации, если известно следующее. Внеоборотные активы составляют 300 тыс. руб., запасы — 30 тыс. рублей, денежные средства —

50 тыс. рублей, уставный капитал — 100 тыс. руб. Величину долгосрочного кредита определите самостоятельно, исходя из балансового уравнения. По задаче сделайте выводы.

Задача 18

Уставный капитал общества составляет 200 тыс. руб. Размещено 3000 акций с равным номиналом, в том числе 200 привилегированных. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям утверждена в размере 10 %. Определите размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, если общая сумма чистой прибыли, подлежащей распределению в виде дивидендов, составила 63 тыс. руб. Сделайте выводы.

Тема «Внеоборотные активы»

Задача 1

Приобретен объект основных средств стоимостью 300 тыс. рублей. Срок полезного использования — 6 лет. Определить сумму ежегодных амортизационных отчислений, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача 2

В условиях предыдущей задачи определите сумму ежегодных амортизационных отчислений, используя линейный метод амортизации налогового учета. Определите, какой из двух рассматриваемых методов является более выгодным для предприятия. Ответ обоснуйте.

Задача 3

Приобретен объект основных средств стоимостью 150 тыс. рублей. Срок полезного использования — 7 лет. Определить сумму ежегодных амортизационных отчислений, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача 4

В условиях предыдущей задачи определите сумму ежегодных амортизационных отчислений, используя линейный метод

амортизации налогового учета. Определите, какой из двух рассматриваемых методов является более выгодным для предприятия. Ответ обоснуйте.

Задача 5

В результате переоценки основных фондов предприятия их полная восстановительная стоимость определилась в 60 млн руб., а физический износ — в 15 %. Определите восстановительную стоимость с учетом износа.

Задача 6

В результате переоценки основных фондов предприятия их полная восстановительная стоимость определилась в 50 млн руб., а физический износ — в 10 %. Определите восстановительную стоимость с учетом износа.

Задача 7

Приобретен объект основных средств стоимостью 100 тыс. рублей. Срок полезного использования — 10 лет. Определить сумму ежегодных амортизационных отчислений, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача 8

Приобретен объект основных средств стоимостью 250 тыс. рублей. Срок полезного использования — 6 лет. Определить сумму ежегодных амортизационных отчислений, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача 9

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 300 тыс. руб. со сроком полезного использования 2 года. Коэффициент ускорения равен 3. Определите сумму ежегодно перечисляемых амортизационных отчислений, используя способ уменьшаемого остатка.

Задача 10

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 2 млн руб. со сроком полезного использования 8 лет.

Коэффициент ускорения равен 4. Определите сумму ежегодно перечисляемых амортизационных отчислений, используя способ уменьшаемого остатка.

Тема «Оборотные активы предприятия»

Задача 1

Среднегодовые остатки оборотных средств составили 14 млн руб., объем реализованной продукции за год — 42 млн руб. Определите скорость оборачиваемости оборотных средств и коэффициент их оборачиваемости. Сделайте выводы.

Задача 2

Среднегодовые остатки оборотных средств составили 10 млн руб., объем реализованной продукции за год — 30 млн руб. Определите скорость оборачиваемости оборотных средств и коэффициент их оборачиваемости. Сделайте выводы.

Задача 3

Определите величину финансового цикла предприятия, если период оборота производственных запасов составляет 30 дней, период оборота незавершенного производства — 10 дней, период оборота готовой продукции — 5 дней, период оборота дебиторской задолженности — 2 дня, период оборота кредиторской задолженности — 11 дней.

Задача 4

Определите величину финансового цикла предприятия, если период оборота производственных запасов составляет 60 дней, период оборота незавершенного производства — 30 дней, период оборота готовой продукции — 11 дней, период оборота дебиторской задолженности — 4 дня, период оборота кредиторской задолженности — 12 дней.

Задача 5

Определите чистый оборотный капитал предприятия, если оборотные активы на отчетную дату составляют 20 млн рублей, внеоборотные активы — 8 млн рублей, собственный капитал

компании — 12 млн рублей. В рассматриваемом периоде предприятие не использует долгосрочные заемные средства.

Задача 6

Определите чистый оборотный капитал предприятия, если оборотные активы на отчетную дату составляют 7 млн рублей, внеоборотные активы — 3 млн рублей, собственный капитал компании — 4 млн рублей. В рассматриваемом периоде предприятие не использует долгосрочные заемные средства.

Задача 7

Определить коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными оборотными средствами, если собственный капитал составляет 30 тыс. рублей, внеоборотные активы — 10 тыс. рублей, оборотные активы — 12 тыс. рублей. В рассматриваемом периоде предприятие не использует долгосрочные заемные средства.

Задача 8

Определить коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными оборотными средствами, если собственный капитал составляет 10 тыс. рублей, внеоборотные активы — 20 тыс. рублей, оборотные активы — 4 тыс. рублей. В рассматриваемом периоде предприятие не использует долгосрочные заемные средства.

Задача 9

Определите себестоимость запасов, если известно следующее. Затраты на приобретение запасов в отчетном периоде составили 100 тыс. рублей, затраты на доставку запасов до предприятия — 15 тыс. рублей, затраты на доведение запасов до необходимого состояния — 3 тыс. рублей.

Задача 10

Определите себестоимость запасов, если известно следующее. Затраты на приобретение запасов в отчетном периоде составили 120 тыс. рублей, затраты на доставку запасов до предприятия — 30 тыс. рублей, затраты на доведение запасов до необходимого состояния — 4 тыс. рублей.

Задача 11

Начальные запасы на предприятии отсутствуют. В мае организация закупила 300 единиц изделий по цене 15 руб. за штуку, в июне организация закупила 300 единиц изделий по цене 10 руб. за штуку, в июле — 500 единиц по 20 руб. В августе было продано 200 единиц по цене 20 руб., в сентябре — 100 единиц по цене 15 руб. В октябре было закуплено 200 единиц по цене 11 руб. В ноябре продано 100 единиц по цене 14 руб., в декабре — 50 единиц о цене 10 руб. Определите стоимость запасов на конец периода, используя метод ФИФО.

Задача 12

Начальные запасы на предприятии отсутствуют. В мае организация закупила 300 единиц изделий по цене 15 руб. за штуку, в июне организация закупила 300 единиц изделий по цене 10 руб. за штуку, в июле — 500 единиц по 20 руб. В августе было продано 200 единиц по цене 20 руб., в сентябре — 100 единиц по цене 15 руб. В октябре было закуплено 200 единиц по цене 11 руб. В ноябре продано 100 единиц по цене 14 руб., в декабре — 50 единиц о цене 10 руб. Определите стоимость запасов на конец периода, используя метод ЛИФО.

Тема «Доходы и расходы организации. Финансовый результат»

Задача 1

В отчетном году предприятие реализовало продукцию на сумму 2 млн руб. при себестоимости 1,8 млн руб. В следующем году в связи с увеличением спроса намечено увеличить объем продаж на 20 %. Определите относительное изменение затрат на 1 рубль реализованной продукции, если доля переменных затрат в отчетном году составила 40 %.

Задача 2

В отчетном году предприятие реализовало продукцию на сумму 5 млн руб. при себестоимости 3 млн руб. В следующем году в связи с изменением спроса намечено сократить

объем продаж на 15 %. Определите относительное изменение затрат на 1 рубль реализованной продукции, если доля переменных затрат в отчетном году составила 60 %.

Задача 3

На предприятии производятся деревянные игрушки. Цена на одно изделие в базовом периоде составляет 12 руб. Переменные затраты, включающие материальные затраты, оплату труда и затраты на оплату услуг, составляют 7 руб. Планируется получить прибыль 25 тыс. руб. Но, предположительно, цены на материалы, возрастут на 10 %. Учитывая необходимость индексировать зарплату, цены всех текущих затрат вырастут на 12 %. Постоянные затраты (100 тыс. руб. в месяц) также возрастут под влиянием инфляции на 5 %. Требуется определить количество игрушек к продаже в планируемом периоде. Сделайте выводы.

Задача 4

На предприятии производятся металлические конструкции. Цена на одно изделие в базовом периоде составляет 15 тыс. руб. Переменные затраты, включающие материальные затраты, оплату труда и затраты на оплату услуг, составляют 10 тыс. руб. Планируется получить прибыль 50 тыс. руб. Но, предположительно, цены на материалы, возрастут на 20 %. Учитывая необходимость индексировать зарплату, цены всех текущих затрат вырастут на 18 %. Постоянные затраты (100 тыс. руб. в месяц) также возрастут под влиянием инфляции на 10 %. Требуется определить количество игрушек к продаже в планируемом периоде. Сделайте выводы.

Задача 5

Годовая сумма балансовой прибыли составила 50 тыс. рублей. Среднегодовая стоимость основных фондов — 25 тыс. рублей, нормируемых оборотных средств — 15 тыс. рублей. Определите общую рентабельность. Сделайте выводы по полученным данным.

Задача 6

Годовая сумма балансовой прибыли составила 20 тыс. рублей. Среднегодовая стоимость основных фондов — 15 тыс.

рублей, нормируемых оборотных средств — 5 тыс. рублей. Определите общую рентабельность. Сделайте выводы по полученным данным.

Задача 7

Годовая сумма балансовой прибыли составила 15 тыс. рублей. Среднегодовая стоимость основных фондов — 35 тыс. рублей, нормируемых оборотных средств — 15 тыс. рублей. Определите общую рентабельность. Сделайте выводы по полученным данным.

Задача 8

Годовая сумма балансовой прибыли составила 25 тыс. рублей. Среднегодовая стоимость основных фондов — 50 тыс. рублей, нормируемых оборотных средств — 5 тыс. рублей. Определите общую рентабельность. Сделайте выводы по полученным данным.

Задача 9

Определите плановую сумму затрат организации, если в будущем году планируется выпустить 320 единиц изделий, а удельный вес переменных затрат в выпущенной продукции в текущем году составляет 30 %. В текущем году выпущено 270 единиц изделия по стоимости 10 руб. за штуку.

Задача 10

Определите плановую сумму затрат организации, если в будущем году планируется выпустить 380 единиц изделий, а удельный вес переменных затрат в выпущенной продукции в текущем году составляет 50 %. В текущем году выпущено 270 единиц изделия по стоимости 300 руб. за штуку.

Тема «Финансовый анализ деятельности компании»

Задача 1

Способом цепных подстановок и абсолютных разниц определите влияние факторов на динамику объема производства. Сделайте выводы.

Показатели	Отчетный год	Базисный год
Среднечасовая выработка одного рабочего, тыс. руб.	2,2	2
Продолжительность рабочей смены, час	6,6	8,8
Число дней, отработанных в среднем одним рабочим, дни	235	238
Среднесписочная численность рабочих, чел.	83	87

Задача 2

Способом цепных подстановок и абсолютных разниц определите влияние факторов на динамику объема производства. Сделайте выводы.

Показатели	Отчетный год	Базисный год
Среднечасовая выработка одного рабочего, тыс. руб.	2,2	2
Продолжительность рабочей смены, час	6,6	8,8
Число дней, отработанных в среднем одним рабочим, дни	135	228
Среднесписочная численность рабочих, чел.	85	77

Задача 3

Определите ожидаемую цену предприятия, используя метод капитализации прибыли, если известно следующее. Ожидаемая прибыль до выплаты налогов, процентов и дивидендов составляет 300 тыс. рублей, средневзвешенная стоимость пассивов — 18 %.

Задача 4

Определите ожидаемую цену предприятия, используя метод капитализации прибыли, если известно следующее. Ожидаемая прибыль до выплаты налогов, процентов и дивидендов

составляет 20 тыс. рублей, средневзвешенная стоимость пассивов — 10 %.

Задача 5

Определите коэффициент абсолютной ликвидности, если денежные средства предприятия в кассе и на счетах составили 200 тыс. руб., краткосрочные ценные бумаги составили 50 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы — 140 тыс. руб. По полученному результату сделайте вывод.

Задача 6

Определите коэффициент абсолютной ликвидности, если денежные средства предприятия в кассе и на счетах составили 100 тыс. руб., краткосрочные ценные бумаги составили 75 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы — 70 тыс. руб. По полученному результату сделайте вывод.

Задача 7

Проведите факторный анализ себестоимости единицы реализованной продукции. Сделайте выводы.

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Объем продаж, м ³	2500	4700
Переменные затраты на 1 м ³ , руб.	1480	1490
Условно-постоянные затраты на объем продаж, тыс. руб.	500	600

Задача 8

Проведите факторный анализ себестоимости единицы реализованной продукции. Сделайте выводы.

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Объем продаж, м ³	21 500	43 700
Переменные затраты на 1 м ³ , руб.	11 480	13 490
Условно-постоянные затраты на объем продаж, тыс. руб.	15 000	16 000

Методические рекомендации по выполнению расчетно-практических задач по темам курса

При решении задач по теме «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами» особое внимание следует обратить на актуальное законодательство, регламентирующее определение показателей, представленных в задачах. Следует учитывать возможности оптимизации деятельности организации при взаимодействии с указанными субъектами (например, при выборе режима налогообложения).

При решении задач темы «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность» студентам следует хорошо знать структуру действующей финансовой отчетности организации. Данная тема является базовой, поскольку финансовая отчетность выступает базовым источником для получения данных для решения задач по последующим темам.

При решении задач из темы «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал» следует знать основные характеристики собственных и привлеченных источников организации, преимущества и недостатки каждого из них, а также способы расчета показателей, характеризующих степень эффективности их использования.

В ходе решения задач темы «Внеоборотные активы» следует обратить внимание на способы определения амортизации основных средств в рамках бухгалтерского и налогового учета.

При решении задач темы «Оборотные активы» наибольшие сложности вызывают задачи, связанные с определением оборачиваемости оборотных средств. Для устранения данной сложности перед решением следует повторить теоретический материал, а также формулы расчета данного показателя.

При решении задач темы «Доходы и расходы организации. Финансовые результаты» следует обратить внимание на классификацию вышеприведенных понятий, а также на факторы первого и последующего порядков, влияющих на значение данных показателей.

Кейсы

Кейс № 1

Одним из основных направлений работы финансовой службы организации является повышение финансового результата его деятельности. Одним из базовых способов для реализации данной задачи выступает повышение уровня продаж фирмы. Ниже приведены примеры по повышению лояльности клиентов организации к ее продукции. Ознакомьтесь с указанным материалом и ответьте на вопросы к кейсу, приведенные ниже¹.

«Индивидуальный подход, вознаграждения за лояльность, быстрая реакция на пост в Facebook — это лишь немного, чего требуют теперь потребители от ресторанов, банков и авиакомпаний. Научиться прогнозировать разрыв отношений, сегментировать клиентскую базу и больше общаться с пользователями в Сети — таков вкратце ответ на вызов нового, “цифрового” потребителя, рекомендуемый международной консалтинговой компанией Accenture по итогам опроса более 10 тыс. пользователей услуг в 27 странах.

Компания “Медиалогия” замерила число негативных и позитивных упоминаний компаний из четырех отраслей (банки, страхование, телекоммуникации, ритейл) в 1 тыс. самых популярных блогов. Мы вычислили относительные доли негативных отзывов и по каждой отрасли составили топ-10 самых критикуемых компаний. Оказалось, что большинство “королей негатива” имеют программы лояльности, но на их имидже в глазах потребителей это отражается слабо.

Пожалуй, меньше всего народной любовью могут похвастаться страховщики. Причина в том, объясняет заместитель

¹ Кейс составлен по материалам издательского дома «Коммерсант». URL: <http://www.kommersant.ru/doc/1968917>, <http://www.kommersant.ru/doc/1968918>

генерального директора компании МАКС Виктор Алексеев, что 40 % клиентов приходят в компании нерыночным способом — по настоянию банков, выдающих кредиты. Поэтому автовладелец остается клиентом страховой компании до тех пор, пока не выплатит кредит (два-три года), а потом уходит. По подсчетам начальника управления андеррайтинга автострахования компании “АльфаСтрахование” Ильи Григорьева, ежегодно компанию покидают 35 % клиентов, в том числе 20 % из-за истечения срока кредита и 15 % водителей, “налетевших” на повышение тарифов из-за аварийной езды.

У главных российских авиаперевозчиков — “Аэрофлота”, “Сибири”, “Трансаэро” и Utair — есть программы лояльности — с начислением бонусных миль. По данным опроса 14 тыс. человек, проведенного порталом Superjob, в программах лояльности участвуют лишь 15 % авиапассажиров.

Банковские программы лояльности ограничиваются мерами по повышению оборотов по кредитным и дебетовым картам. Для этого банки договариваются с ритейлерами и авиакомпаниями о скидках по картам. Большинство таких инициатив направлены на узкую аудиторию состоятельных клиентов. Например, чтобы накопить на бесплатный билет из Москвы до Берлина и обратно, держатель карты Raiffeisen Travel должен показать оборот минимум 750 тыс. руб.

Но самое главное — в погоне за лояльным потребителем многие забывают, что первичны все-таки сами услуги. Эту нехитрую истину подтверждают результаты опроса, проведенного СФ на своей странице в Facebook. Мы поинтересовались у наших читателей, при каких обстоятельствах они никогда не будут иметь дело с поставщиком. Опрос собрал более 350 голосов. Самым популярным был ответ: “Если продукт или услуга не соответствует ожиданиям”. Когда компании нечего предложить клиенту, никакие реверансы не удержат его ни за рубежом, ни в России.

Потребитель все меньше доверяет скидкам и бонусам. Результаты исследования компании Accenture показывают: с каждым годом доля активных участников программ лояльности снижается на 1—3 %. Так, в прошлом году в зависимости от сектора доля “верных” варьировалась от 51 % (страхование жизни) до 57 % (розничная торговля).

Россияне не исключение. По данным опроса 11,4 тыс. человек, проведенного еще в 2010 году порталом Rambler, 30,8 %

владельцев различных дисконтных и бонусных карт разочаровались в программах, а 23,6 % участников таких программ и вовсе не пользуются выданными им картами.

Почему это происходит? Чтобы найти ответ, изучены действующие инструменты удержания клиентов, которые практикуют банки, страховщики, ритейлеры, авиакомпании, операторы связи и провайдеры доступа в интернет.

подавляющее большинство программ лояльности в России — дисконтные. По экспертным оценкам, средний чек покупателя с дисконтной картой почти на 40 % выше, нежели покупателя без карты. Правда, по данным опроса, проведенного компанией “Маркетинг машина”, 67 % держателей дисконтных карт не считают их наличие основанием для того, чтобы чаще посещать магазин, выдавший карту.

Более того, дисконтные программы часто дают обратный эффект. В московской сети супермаркетов “Мой магазин” накопительная дисконтная программа существует с 2006 года. За пять лет компания дважды меняла карты и условия. Дело в том, что по мере увеличения объема закупок скидка по карте увеличивалась с 2 % до максимальных 10 %. Но число держателей с максимальной скидкой выросло быстрее, чем рассчитывали владельцы сети, — компания стала терпеть убытки. Через год сеть заменила все карты на новые с двухпроцентной скидкой и повысила требования к объемам покупок. Однако к концу 2008 г. все повторилось. В течение года после каждой замены карт программа теряла 15—20 % участников. Сейчас в компании действуют скидки, привязанные к числу визитов: не заходишь в магазин неделю — скидка снижается на 0,5 %. Сеть автосалонов “Автомир” в аналогичной ситуации действовала мягче: закрыла дисконтную программу в кризис и заменила ее на бонусную. При этом отток был нулевым: “Автомир” при замене карт дал клиентам скидку и начислил бонусы.

По оценкам экспертов, 70 % дисконтных программ в России убыточны. Поэтому российские ритейлеры переходят на более выгодные — бонусные. По оценкам генерального директора “Золотой середины” (оператора коалиционных программ лояльности) Антона Семенникова, избавление от скидок приводит к оттоку случайных клиентов и увеличивает прибыль на 10 %.

“Накопление бонусов можно превратить в увлекательную игру, поэтому бонусы гораздо лучше мотивируют посетителей, нежели скидки”, — убежден руководитель управления программ лояльности X5 Retail Group Александр Иванов. Возможно, именно поэтому держатели бонусных карт, по экспертным оценкам, покупают на 20 % больше, чем клиенты с дисконтными картами.

Челябинская сеть “Молния”, по словам директора по маркетингу Юрия Блохина, первая из уральских ритейлеров в августе 2010 г. перешла на бонусную программу. Она начала проводить маркетинговые акции по повышению среднего чека, по увеличению продаж блюд своего кулинарного цеха и т. д., экспериментируя с курсами начисления бонусов за различные товары.

Бонусы в отличие от скидок позволяют манипулировать покупателем: например, клиента можно подстегнуть SMS-сообщениями о том, что его бонусы вот-вот “сгорят” и нужно прийти в магазин и их потратить. Такие сообщения регулярно рассылает сеть “Спортмастер”, получая после каждой рассылки всплеск продаж на 25—30 %, по данным самого “Спортмастера”.

Правда, многие считают накопление бонусов играми для бедных. Слишком уж мала награда верному покупателю. Действительно, держателю карты “Связной-клуб” нужно совершить покупок на 33 тыс. руб., чтобы оплатить бонусами чашку кофе с сэндвичем в “Шоколаднице” на сумму 500 руб. Бонусы в крупнейшей в продовольственном ритейле карточной программе “Клуб «Перекресток»” конвертируются в 1—2 % скидки. Ради этой экономии покупателям просто лень предъявлять свои карты (результаты вышеупомянутого опроса на портале Rambler это подтверждают).

Бонусы начинают влиять на поведение потребителей лишь в отраслях с высоким средним чеком. Например, в авиакомпаниях. Пассажир, оплативший девять-десять полетов за год, получает на карты “Аэрофлот бонус”, “S7 приоритет” или “Трансаэро привилегия” столько бонусных миль, что этого достаточно для бесплатного билета, например, до Анапы и обратно. Для сравнения, латвийская программа лояльности Baltic Miles гораздо выгоднее: держатели ее карт, независимо от того, летают они самолетами Air Baltic или делают покупки в партнерских магазинах, набирают бонусы на бесплатный авиабилет за полгода.

Тем не менее, по данным Accenture, участники программ лояльности по всему миру жалуются на то, что многие компании устанавливают слишком высокие требования к тратам покупателей. Чтобы обрести серебряный статус в “Трансаэро привилегии”, нужно совершить за год больше 30 полетов в один конец, а для золотого статуса уже 60. Для серебряного статуса по программе “Аэрофлот бонус” нужно налетать 25 рейсов за год, для золотого — 50.

На Западе компании повышают покупательскую активность своих клиентов, вступая во всевозможные коалиции: клиент может пользоваться привилегиями не в одной сети магазинов, клубов или ресторанов, а в нескольких, поэтому тратит больше. Однако в России такие программы буксуют.

Крупнейшая российская коалиционная программа — “Малина” (УК “Лоялти партнерс Восток”), основанная сетью аптек “36,6”, “Росинтером” и ТНК-ВР. Выпущено уже более 5,5 млн карт, главным образом в Москве. Но число активных держателей “Малины” — около 25 %, причем почти 60 % начисленных бонусов остаются невостребованными. По словам Владислава Уса, генерального директора LMC Group, это свидетельствует о низкой активности владельцев карт. Причина — малая выгода. Чтобы пополнить счет в “Билайне” на 200 руб., держателю необходимо “наесть” в ресторанах “Росинтера” на 13,3 тыс. руб.

По сути, все эффективные программы, претендующие на статус коалиционных, представляют собой “театры одного актера”. Например, “Связной-клуб” (16 млн держателей, 50 партнеров) при сети салонов “Связной” выгоден для самого “Связного”: держатели карт обеспечивают сети 50 % оборота, а средний чек держателей карт вдвое выше по сравнению с чеком клиентов без карт. Но вот партнерам вступать в коалицию со “Связным” невыгодно. Например, аптечной сети “Ригла”, участвующей в коалиции, держатели карт “Связной-клуб” обеспечивают менее 10 % оборота. Причина холодности партнеров — в устройстве коалиций: начислив бонусы, компании-участники одновременно должны перечислить деньги в бонусный фонд управляющей компании. Пока клиент не потратит бонусы, деньги фактически замораживаются — порой на месяцы. Невостребованная же часть бонусов фактически идет в доход организатора программы.

По оценкам Семенникова, в ритейле доля активных держателей должна превышать 50 %, доля востребованных бонусов — 60 %, а доля покупок держателей карт в обороте сети или магазина — 70 %. Крупнейшие программы отстают: “Клуб «Перекресток»”, “Связной-клуб” и “Кукуруза” по доле держателей в обороте (40 %, 50 % и 20 % соответственно), “Малина” — по доле активных клиентов (25 %).

Бонусные программы не нужны? Вовсе нет. Компании, раздавая карточки, хотя бы узнают, кто их клиенты и что они покупают. Затем они смогут разбить клиентов на группы, сделать им подходящие для них предложения и таким образом повысить частоту покупок и средний чек. Например, сети “Перекресток” такая сегментация в прошлом году дала 26-процентный прирост продаж среди держателей карт.

Осенью 2010 г. в кассовой зоне магазинов “Перекресток” появилось объявление: “Уважаемые покупатели! Если вы совершаете покупку на сумму более 1,5 тыс. руб. и вам не предложили бесплатную карту «Клуба “Перекресток”», вашу покупку оплатит магазин!”

Дело в том, что тогда в магазинах “Перекресток” проводилась акция по раздаче бесплатных карт (обычно они стоили 99 руб.) покупателям с суммой покупок более 1,5 тыс. руб. Забыл кассир предложить карту — сумма покупки вычитается из его жалованья. После нескольких показательных вычетов память у кассиров улучшилась. “С 2010-го мы научили кассиров спрашивать у посетителей, есть ли у них карта, но пока не научили предлагать карты”, — смеется Мария Гузовская, сотрудник управления программ лояльности X5 Retail Group. С забывчивостью и безразличием кассиров “Перекресток” борется не только кнутом, но и пряником. Во всех магазинах каждый из трех лучших кассиров по числу выданных бонусных карт получает 1000 бонусных баллов, которые можно потратить на покупки в самих “Перекрестках”.

Но сколько ни выдавай карточки, если клиенту грубят в магазине, он туда ходить не станет. По статистике Accenture, 35 % клиентов уходят от поставщика услуг из-за плохого обслуживания. Получается, что для повышения лояльности клиентов не нужно слишком изощренных программ, порой помогают простые дисциплинарные меры в отношении своих же сотрудников».

Вопросы к кейсу

1. Опыт какой из представленных компаний представляется для Вас наиболее удачным в решении проблемы повышения уровня продаж фирмы? Ответ обоснуйте.
2. В чем состоит специфика политики российских компаний в решении задачи повышения лояльности клиентов к продукции компании?
3. Опишите особенности поддержания уровня лояльности к выпускаемой продукции предприятиями различных отраслей экономики, используя примеры, приведенные в тексте.
4. Какие основные ошибки допускали российские организации в построении своих дисконтных программ? Почему?
5. Являетесь ли Вы клиентом какой-либо дисконтной программы? Что вас в ней привлекает/не привлекает?
6. Расскажите о возможных вариантах влияния дисконтных программ на выручку организации и рентабельность ее продаж?
7. Предложите направления совершенствования дисконтных программ и дисконтных проектов рассмотренных фирм. Свой ответ обоснуйте.

Кейс № 2

Финансовый год был завершён 31 декабря 2010 года. Финансовая отчетность за 2010 год компании ОАО «Гамма» подготовлена 21 марта 2011 года и в этот же день подписана руководителем организации. По итогам годового собрания акционеров, которое состоялось 18 марта 2011 года, решено выплатить дивиденды акционерам в размере 10 рублей на одну обыкновенную акцию и 30 рублей на одну привилегированную акцию. Главный бухгалтер ОАО «Гамма» не учла данный факт в годовой финансовой отчетности, так как, по ее мнению, он не является событием после отчетной даты.

Вопрос к кейсу

Права ли главный бухгалтер ОАО «Гамма»? Свой ответ обоснуйте, используя российское корпоративное законодательство.

Кейс № 3

ООО «Самолет» поручилось перед банком-кредитором за своего партнера — ООО «Самокат». Последнее получило

в начале 2011 года кредит в сумме 1 млн руб. на срок до конца 2013 года.

К концу 2011 года финансовое положение ООО «Самокат» сильно ухудшилось, что стало известно ООО «Самолет». Вероятность того, что в 2012—2013 гг. банк потребует от поручителя вернуть оставшуюся сумму кредита с процентами за должника и что эта сумма будет не менее 1 млн рублей, руководство ООО «Самолет» оценивает свыше 50 %. Также ООО «Самолет» полагает, что в 2012—2013 гг. покупательная способность рубля будет существенно изменяться.

Вопрос к кейсу

Определить:

- а) сумму резерва под условные обязательства;
- б) необходимость дисконтирования условного обязательства и его величину.

Кейс № 4

Учредитель при образовании общества с ограниченной ответственностью «Лучик» внес в уставный капитал имущество в неденежной форме. По согласованию учредители на общем собрании оценили это имущество на сумму 30 000 рублей. Привлеченный независимый оценщик определил стоимость этого имущества на сумму 25 000 рублей.

Вопрос к кейсу

По какой из этих двух сумм (согласованной учредителями или установленной оценщиком) будет отражено данное имущество в целях учета? Свой ответ обоснуйте.

Кейс № 5

Неотъемлемой чертой деятельности современной компании выступают инновации и НИОКР. Но в тоже время в силу наличия временного лага, деятельности конкурентов или волатильности внешней среды внедряемые новшества далеко

не всегда ведут к получению положительного финансового результата. Ниже представлена информация о компании Sony. Вам предлагается ознакомиться с указанной статьей и предложить различные направления повышения эффективности деятельности организации, с точки зрения ее финансовой составляющей¹.

«Японский производитель бытовой электроники проиграл схватку за мировое господство. Что поможет ему вернуть утраченные позиции? Десятки разрушенных и остановленных предприятий и многомиллиардные убытки... Последствия разрушительного землетрясения и цунами в Японии в марте прошлого года поставили многие местные компании на грань выживания. В нокдауне оказался и один из ведущих мировых производителей электроники — компания Sony Corp. Хотя и без учета последствий природных катаклизмов дела корпорации идут неважно: финансовые отчеты который год подряд фиксируют возрастающие убытки. Придуманый в 2009 году слоган Make. Believe (в вольном переводе на русский — “Верь в то, что делаешь”) как нельзя лучше отражает стратегические просчеты японского гиганта. Пока Sony в течение десятилетий скрупулезно дорабатывала каждый из своих продуктов в расчете на платежеспособных соотечественников, более смелые конкуренты ушли далеко вперед в плане технологий и захватили развивающиеся рынки. А непрофильные активы на балансе японского производителя в период кризиса серьезно ограничили возможности проведения финансовых маневров и, следовательно, осуществления инвестиций в развитие. Сегодня Sony меняет стратегию, делая ставку на рынок мобильных устройств и вступая в альянсы со вчерашними конкурентами. Не слишком ли поздно?»

Одна из выставок высокотехнологичных товаров в середине 1990-х, суматоха на стенде Sony Corp., посетители с удивлением рассматривают прототип робота-гида, который умеет говорить на нескольких языках и смотреть прямо в глаза собеседнику. Достаточно указать предпочтения — спустя мгновение он предложит несколько экскурсионных программ на выбор. Пройдет еще пара лет, и японская компания точно захватит мир с помощью киборгов, юморили журналисты. Но уже

¹ Статья для кейса взята из журнала РБК. URL: <http://magazine.rbc.ru/2012/07/13/business/562949984317070.shtml>

в начале 2000-х стало понятно, что блицкрига не вышло: дела у некогда успешного производителя шли все хуже.

Эпоха расцвета Sony пришлось на 1970—1980-е и была связана с двумя основными продуктами. В 1968 году публике были представлены цветные телевизоры Trinitron на основе электронно-лучевой трубки. Они мгновенно завоевали популярность как в Японии, так и на других рынках, в том числе в США. Пик продаж пришелся на 2000-й — более 20 млн телевизоров. Всего же к 2008 году, когда Sony полностью свернула производство Trinitron, их было продано почти 280 млн. А 1980-е ознаменовались появлением кассетного плеера Walkman. Впервые легендарный портативный проигрыватель попал на прилавки в июле 1979 года, причем Sony рассчитывала продавать около 5 тыс. устройств в месяц. Но результат превзошел все ожидания: за первые два месяца своих покупателей нашли 50 тыс. Walkman. Всего же на момент прекращения производства кассетных Walkman в октябре 2010 года было реализовано около 220 млн плееров.

В итоге к началу 1990-х компания чувствовала себя прекрасно, продавая в год до 11 млн цветных телевизоров (около 10 % мирового рынка), а также являлась ведущим поставщиком аудио- и видеоконтента. В 1994-м Sony выпустила на японский рынок приставку PlayStation. И уже год спустя та завоевала почти 40 % рынка, на котором до этого безраздельно господствовали Sega и Nintendo. Однако в последующие годы менеджмент Sony, судя по всему, поддался головокружительному успеху и утратил чувство рынка. Компания еще довольно долго пыталась продавать видеомагнитофоны на платформе Betamax, в то время как весь мир уже перешел на VHS.

Тревожный звоночек раздался в марте 1995-го: Sony впервые в своей истории рапортовала об убытках в 2,8 млрд долларов. Тут бы японцам подсуетиться, но вместо этого они задумались над тем, как превратить свои телевизоры в “домашние терминалы”, посредством которых можно было бы просматривать веб-страницы, печатать фотографии и играть в игры. Между тем прямо у них под носом зрела маленькая технологическая революция. В 2001 году Apple представила свой первый iPod, а через пару лет — музыкальный онлайн-магазин iTunes. Идея витала в воздухе, признают представители японской компании. “Стив Джобс это понимал, мы тоже понимали, но не реализо-

вали замыслы. Ребята из музыкальной индустрии не хотели отказываться от CD”, — рассказал в одном из интервью бывший исполнительный директор Sony Corp. Говард Стрингер.

Автор книги iSteve: The Book of Jobs Уолтер Айзексон вспоминает, что Sony к тому времени имела все необходимое, в том числе звукозаписывающую компанию, чтобы создать собственный iPod. И действительно, в июле 2003 года японцы поручили ветерану музыкальной индустрии Джею Самиту разработать сервис наподобие iTunes — Sony Connect, позволяющий продавать музыку онлайн и проигрывать ее на плеерах Sony. Проект был запущен в мае 2004 года, но, просуществовав чуть больше трех лет, закрылся. “Почему не получилось? В том числе потому, что это была компания, состоявшая из многочисленных подразделений, которые вели между собой открытую войну”, — анализирует причины неудачи г-н Айзексон. Говард Стрингер также признал, что отделы напоминали изолированные бункеры.

Глобальная рецессия только усугубила шаткое положение корпорации. По итогам 2008 года, оборот Sony упал с 89,6 до 78,3 млрд долларов, при этом вновь было объявлено об убытках в размере 0,99 млрд долларов. Продажи в игровом секторе (приставки) сократились сразу на 18 %, в электронике — на 17 %, это коснулось видеокамер и компьютеров VAIO. Рост продаж наблюдался лишь в сегменте ЖК-телевизоров. В середине 2006-го Sony объявила о прекращении производства плазменных телевизоров и увеличении выпуска ЖК-панелей больших размеров под брендом Bravia. Но это напоминало попытку ухватиться за соломинку.

Финансовый отчет выглядел столь печально не только из-за кризиса, но и вследствие реального положения вещей. Из сегмента музыкальных плееров Sony окончательно вытеснила Apple, корейская Samsung Electronics захватывала рынки бытовой техники за счет агрессивной ценовой политики, на игровом поле вновь активизировались Microsoft и Nintendo. Последняя в 2006 году выпустила консоль Wii, которая уже через пару лет стала самой продаваемой в мире (34,55 млн штук), обогнав PlayStation 3 и Xbox 360. Ко всему прочему ресурс GamesRadar.com поставил PlayStation 3 на первое место среди игровых PR-провалов: по словам экспертов, менеджерам Sony за год удалось превратить самую ожидаемую игровую систему в объект насмешек всего Интернета.

Зато в консерватизме и перфекционизме Sony не было равных. “В то время как остальные фирмы копировали друг у друга технологии, она создавала свои собственные. Но делала это так долго и тщательно, что отставала от потребностей рынка на несколько лет”, — комментирует ситуацию сотрудник Samsung Russia на условиях анонимности. Красноречивые цифры: если в 2000-м инвесторы оценивали Sony в 100 млрд долларов, то спустя 12 лет стоимость компании упала более чем в 5 раз — до 18 млрд (на начало 2012 года). При этом капитализация Samsung и Apple из года в год растет и составляет 143 и 415 млрд долларов соответственно. Кроме того, рентабельность собственного капитала (ROE) (именно на этот показатель ориентируются инвесторы при решении о покупке акций) у “яблочной” компании за III кв. 2011-го составила 42 %. Против невыразительных 9 % у Sony.

Неудивительно, что в декабре 2011-го международное агентство Fitch Group снизило кредитный рейтинг японской корпорации с BBB до BBB-. То же самое сделало в феврале нынешнего года агентство Standard & Poor's (с A- до BBB+ с прогнозом «негативный»), причем аналитики пояснили, что планируют понижение рейтинга еще на один уровень в течение двух лет. А сам бренд Sony за последнее десятилетие, по оценке Interbrand, потерял 35 % стоимости и в начале 2011 года оценивался в 9,9 млрд долларов. Понятно, что необходимость изменений никто в компании уже не подвергает сомнению.

Судя по всему, на этот раз руководство японского гиганта решилось на масштабные перемены. В апреле нынешнего года новым президентом и исполнительным директором стал Казуо Хираи, ранее отвечавший за сектор потребительской электроники. Практически сразу же он назвал три основных направления развития компании: видео- и фотокамеры, игровые консоли и мобильные телефоны. В этом списке впервые не оказалось телевизоров. Их выпуск — наиболее убыточный бизнес для сегодняшней Sony: компания замыкает тройку лидеров с показателем 22,4 млн проданных панелей, значительно уступая Samsung (45,1 млн панелей). За последние семь лет производство ЖК-телевизоров принесло японской корпорации 6,22 млрд долларов потерь. Этот рынок, по мнению экспертов, достиг максимума — 100 млрд долларов и дальше будет только сокращаться (на 3—4 % ежегодно). В декабре 2011 года за 940 млн долларов Sony уступила Samsung Electronics свою

долю (50 % минус одна акция) в их совместном предприятии S-LCD Corp. по выпуску ЖК-телевизоров. Теперь эту технику под японским брендом будут выпускать корейцы.

Кроме того, в кризисные годы Sony продала три завода по выпуску телевизоров. В ее собственности осталось еще четыре, и, возможно, они будут репрофилированы. Дело в том, что Sony решила вступить в альянс с японскими производителями Toshiba и Hitachi для создания крупнейшей в мире компании по производству экранов для портативной электроники. Поддержку проекту оказала частно-государственная компания Innovation Network Corporation of Japan, которая получит примерно 70 %-ную долю в проекте в обмен на инвестиции в размере 2,6 млрд долларов. Вкладом Toshiba, Hitachi и Sony в совместное предприятие станут их подразделения по выпуску дисплеев с ежегодной суммарной выручкой в 6,6 млрд долларов. И каждый из перечисленных производителей получит по 10 % в создаваемом СП.

Согласно данным аналитического агентства DisplaySearch, мировой рынок дисплеев для мобильных устройств растет быстрыми темпами: если в 2010 г. его объем составлял 12,8 млрд долларов, то по итогам прошлого года он увеличился в 1,5 раза — до 18,8 млрд долларов. В Sony рассчитывают, что новый альянс позволит сэкономить на исследованиях, разработке и производстве продукта, загрузить заводы по производству крупных ЖК-панелей и... обогнать крупного конкурента — компанию Sharp. Последняя сейчас занимает 15 % рынка дисплеев малого и среднего форматов, а трио Sony, Hitachi и Toshiba претендует на 22 %. Но у него пока нет надежных и стабильных каналов сбыта, в то время как та же Sharp поставляет дисплеи для мобильных устройств Apple, а Samsung сама является крупнейшим мировым производителем смартфонов и других девайсов.

Что касается ставки на мобильный контент, то в 2011 году Sony потратила на девять приобретений 8,4 млрд долларов, то есть втрое больше, чем за предыдущие три года. В частности, она присоединилась к пулу инвесторов (Apple, EMC, Ericsson, Microsoft и Research in Motion) для покупки 6 тыс. патентов канадской компании Nortel Networks Corp. за 4,5 млрд долларов и в результате получила доступ к разработкам, связанным с 4G, LTE, системами передачи голосовых данных и мобильным Интернетом. Также за 118 млн долларов был приобретен

китайский филиал Seiko Epson Corp. по производству малых и средних ЖК-экранов.

Между тем аналитики полагают, что для Sony стратегия поглощений не лучший способ вернуть показатели на докризисный уровень. К слову, ближайшие конкуренты неплохо развиваются и без колоссальных трат: единственной покупкой Apple в прошлом году стали патенты Nortel, а Samsung купила 16 относительно небольших активов за 831 млн долларов. Эксперты рекомендуют Sony поскорее избавиться от непрофильных активов. «Единственная ценная часть компании, которой можно лишиться безболезненно, — киностудия Sony Pictures, способная вызвать интерес у многих крупных корпораций», — отмечают аналитики ресурса 24/7 Wall St.

Однако все это по большому счету полумеры. Чтобы исправить положение, производителю требуется что-то новое, тот продукт, который выстрелит, подобно гаджетам Apple, отметил в интервью Bloomberg менеджер токийской Bayview Asset Management Co Ичиро Такамацу. Проще говоря, нужен новый Walkman. Или Trinitron. А с этим пока проблемы. В 2011-м Sony представила портативную игровую консоль PlayStation Vita, которая хоть и показала неплохие результаты на старте продаж, но не обеспечила долгосрочный положительный эффект. В феврале этого года приставка появилась на американском рынке по цене 249,99 долларов, при этом другая консоль, 3DS от Nintendo, продается дешевле практически в 1,5 раза. Почувствуйте разницу. Изобретать велосипед не требуется. Достаточно, помимо веры в собственную политику, наконец-то научиться играть по правилам рынка».

Вопросы к кейсу

1. В чем, на Ваш взгляд, заключается основная причина снижения основных финансовых показателей корпорации Sony? Почему конкурентам Sony удалось избежать аналогичных проблем?

2. Как Вы относитесь к стратегии поглощений, предложенной для Sony?

3. Аргументирован ли отказ Sony от выпуска телевизоров? Как это может отразиться на динамике ключевых финансовых показателей компании? Свой ответ обоснуйте.

4. Приведите аналогичные российские примеры. Какие стратегии выхода из кризисной ситуации применяли они?

Кейс № 6

Одной из ключевых задач компании на любой стадии ее развития является поиск резервов ее экономического роста. В приведенном ниже фрагменте рассказывается, какими способами решают данную задачу современные российские Интернет-магазины¹:

«Оборот интернет-магазина перестал расти? Пора менять отношение к делу. Дмитрий Чумичев, в прошлом специалист по сертификации, открыл интернет-магазин спортивных товаров Sportall.ru в 2001 году. Текущие затраты начали окупаться через полгода, два года спустя Чумичев вернул инвестиции. Проект вышел на объем выручки \$40 тыс. в месяц. Был только один минус — бизнес упорно не хотел расти дальше.

По словам Павла Репина, менеджера агрегатора интернет-магазинов “Рунивермаг”, небольшой магазин способен выполнить около 20 заказов в день. При среднем чеке для российской электронной коммерции примерно \$100 получаем \$30—40 тыс. ежемесячного оборота.

Что дальше? Дополнительные инвестиции в продвижение по поисковым запросам, расширение ассортимента, увеличение закупок у поставщиков, аренда склада, наем персонала. На все это требуются внушительные расходы, которые, по расчетам экспертов, могут съесть до 50 % валовой прибыли. “Нужна решимость, чтобы работать в убыток с надеждой на перспективу, — говорит Чумичев. — Зато потом начинаешь относиться к магазину не как к своему маленькому делу, которое зависит только от тебя, а как к бизнесу”.

Российские интернет-магазины, по оценкам Citibank и Google, заработали в 2010 году около \$20 млрд. Львиная доля этого оборота приходится на электронную торговлю РЖД, “Аэрофлота”, МТС и прочих традиционно офлайновых игроков. Марат Абасалиев, генеральный директор PayOnline System, оценивает долю малого бизнеса в интернете в 20—25 %. Но каждый “малый бизнесмен” мал по-своему. По просьбе СФ “Яндекс.Маркет” ранжировал московские интернет-магазины по пяти категориям в зависимости от трафика. Наиболее “населен-

¹ Для иллюстрации кейса использована статья Издательского дома «Коммерсант». URL: <http://www.kommersant.ru/sf/2011-5-2>, <http://www.kommersant.ru/doc/1631256>

ными” оказались ниши с посещаемостью от тысячи до нескольких десятков тысяч человек в день. Совокупно эти 3400 магазинов вынуждены делить примерно такой же трафик, как и находящаяся на втором месте по посещаемости когорта, насчитывающая всего 400 магазинов. Очевидно, именно на этих густонаселенных уровнях концентрируются проекты, столкнувшиеся с проблемой роста.

“Если рост заработка сопровождается потерей независимости или необходимостью работать больше, чем хочется, логично от него отказаться”, — убеждена Ольга Качалова, владелица интернет-магазина рюкзаков-слингов Amaeru.ru. Качалова занялась производством и продажей рюкзаков для ношения детей три года назад, когда у нее самой родился ребенок. Первоначальные инвестиции составили 10 тыс. руб. Отшив небольшую партию в швейном цеху под заказ, Качалова поместила несколько сообщений на форумах, продала товар, прибыль реинвестировала. На второй год вышла на месячную прибыль около пары тысяч евро — больше, чем получала, работая художником по трехмерной графике в фирме — разработчике компьютерных игр. “Конечно, можно было бы расширяться и дальше, но моя основная цель была заработать столько, сколько мне нужно, тратя на это минимум времени”, — объясняет Качалова. Сейчас магазин обслуживают два помощника, две-три швеи и курьер. Склад и офис — дома. “Мне легко представить себя зарабатывающей 2—4 тыс. евро, но не 10 тыс. евро ежемесячно. Поэтому и цель такая не ставится”, — говорит Ольга.

Каково соотношение узкоспециализированных и универсальных магазинов? Точных данных на этот счет не существует, но запустить нишевой магазин как минимум проще. Вопрос в том, как выбраться из ниши после того, как “окучил” ее.

Дмитрий Чумичев убежден, что ниша — это тупик: “Например, мы продаем спальные мешки по тысяче штук в месяц и занимаем 50 % рынка. Как бы мы ни старались, три тысячи мы уже не продадим”.

Как отмечает директор по маркетингу платежной системы “Яндекс.Деньги” Мария Грачева, в этот момент нужен инвестор — для того, чтобы в корне перестроить бизнес и превратиться в магазин, который не зависит от одной группы клиентов. Но соблазнить инвесторов, избалованных успехом оригинальных (для России) бизнес-моделей вроде Groupon,

какой-то тривиальной, хоть и нишевой, интернет-лавкой непросто.

“KupiVIP, eBay, Darberry, отдаленно напоминающие интернет-магазины, представляли интерес для венчурного инвестора, так как выходили на новый, неохваченный рынок, — говорит Кирилл Булатов, руководитель службы анализа проектов ОАО «РВК». — Кроме того, их модель капитализации предполагала нелинейный рост капитализации, на котором зарабатывают венчурные инвесторы”.

Теоретически магазины, близкие по формату, могли бы сэкономить на масштабе, объединив бизнесы. Но и здесь, помимо сложностей “общезития” (распределение долей и ответственности в новой компании) возникают сложности психологического плана. По словам эксперта по интернет-маркетингу исследовательского агентства Data Insight Федора Вирина, мелкие предприниматели не объединяются, поскольку боятся потерять долю в бизнесе и независимость. “Они не понимают, что 15 % магазина, который имеет оборот \$20 млн в год, существенно больше, чем 100 % магазина с оборотом 100 тыс. руб. в месяц”, — отмечает он.

Пожалуй, наиболее реальным выходом выглядит объединение на уровне витрины. По мнению Репина, торговые площадки вроде Wikimart или Runivermag позволяют магазину сгладить риски масштабирования за счет аутсорсинга call-центра, доставки товара.

Торговые площадки приносят Павлу Ефремову, владельцу антикварного магазина Mosantik.ru, около 20 % заказов. “Маленький проект не имеет возможности раскрутить свой собственный сайт, а на таких площадках посетители уже есть, — говорит Ефремов. — Зачастую там начинают работать, вообще не имея своего сайта. Это можно сравнить с торговым центром, где сотни предпринимателей берут в аренду павильончики и торгуют каждый своим товаром”».

Вопросы к кейсу

1. Определите, в чем заключаются основные причины снижения роста выручки в Интернет-торговле?
2. Как Вы относитесь к предложенной в тексте идее объединения бизнеса? Способна ли она решить проблему снижения выручки Интернет-торговли?

3. Предложите свои собственные направления решения проблемы, рассматриваемой в кейсе.

Кейс № 7

Прочитайте следующий текст и ответьте на вопросы по рассмотренной ситуации¹:

«Производитель игрушек Hasbro рассчитывает в ближайшее время стать лидером рынка, потеснив Mattel и Namco Bandai. Для этого он сделает свои бренды кино- и телезвездами.

В 1949 году американцу Джорджу Лернеру пришла в голову мысль мастерить смешных человечков из овощей и фруктов: виноградинки вместо глаз, нос из морковки, голова из картофелины. Производители игрушек напрочь отказались платить за такое “гениальное” изобретение. Однако им, как ни странно, заинтересовались владельцы компании по утилизации текстильных отходов братья Хассенфельд. Они предложили за идею 5 тыс. долларов и обещали отчислять 5 % от стоимости каждой проданной упаковки с деталями для творчества. 30 апреля 1952 года по телевидению — впервые в мире — была показана реклама игрушки. Называлась она Мистер Картофельная Голова, и на следующий день пластиковые наборы стоимостью 98 центов поступили в продажу и произвели фурор: за год их купили более чем на миллион долларов. Это стало началом развития одного из крупнейших мировых производителей игрушек — Hasbro. Сегодня транснациональный гигант с капитализацией почти в 4,5 млрд долларов — снова с помощью голубого экрана — надеется вырваться в безусловные лидеры рынка.

Пластиковые ручки, ножи, глазки и кепочки... вариаций в наборах братьев Хассенфельд было множество. Но главную деталь игрушки, туловище, ребенок искал самостоятельно — на кухне. Все составляющие втыкались в настоящую картофелину. Невероятная идея нашла отклик в детских сердцах, и предприниматели очень скоро сделали игрушечное производство своим основным бизнесом. Лишь 10 лет спустя “картофельные” конструкторы стали включать в себя и туловище из пластика.

¹ Для иллюстрации текста использована статья журнала РБК. URL: <http://magazine.rbc.ru/2010/03/01/business/562949980093333.shtml>

В 1964 году компания Hassenfeld Brothers представила новую серию игрушек — солдат спецподразделения G. I. Joe — в пикку набирающей в то время популярность кукле Barbie, которую выпускал ее конкурент Mattel. Расчет оказался верным: фигурки военных пришлись по душе большинству мальчишек. В 1968-м Hasbro Industries Inc. (в новом названии использовалось сокращение от Hassenfeld Brothers) разместила акции на Нью-Йоркской фондовой бирже. Имея в арсенале всего две серии игрушек, производитель ежегодно увеличивал оборот, который к 1980-му достиг 100 млн долларов. При этом Hasbro оставалась исключительно американской компанией, тогда как крупнейшие ее соперники, в частности Mattel, уже давно вышли на международный уровень.

Ответ конкурентам последовал в 1984-м. Hasbro приобрела одного из старейших в мире производителей игрушек и пазлов — Milton Bradley Company, и в том же году появились Transformers. “В результате компания получила статус транснациональной, а по итогам 1985-го ее выручка превысила 1,2 млрд долларов”, — рассказал журналу “РБК” президент по продажам и маркетингу Hasbro в Европе Джон Харпер.

Этот скачок, обусловленный покупкой, стал самым значительным шагом в развитии компании, поэтому и в дальнейшем она делала ставку на слияния и поглощения. Наиболее заметные произошли в 1990-е: тогда к ней присоединились Parker Brothers со знаменитой настольной игрой “Монополия”, Tonka (вместе с компанией Kenner), Avalon Hill и Wizards of the Coast (производитель ролевых карточных игр, в том числе широко популярной в мире Magic: The Gathering). Самым дорогим приобретением оказался последний: за него пришлось заплатить в общей сложности 325 млн долларов. Зато агрессивный рост принес свои плоды: в 1996 году оборот Hasbro перевалил за 3 млрд долларов. К слову, одновременно менеджмент компании без сожаления избавлялся от неприбыльных активов. Так, в 2001-м убыточное подразделение Hasbro Interactive, специализирующееся на видеоиграх, было продано за 100 млн долларов французскому игровому издательству Infogrames Entertainment.

Между тем увеличению продаж способствовали не только выгодные приобретения. Когда в середине 1990-х пика популярности во многих странах мира достигли герои саги о Звездных войнах, Hasbro отреагировала одной из первых, получив

от киностудии Lucasfilm лицензию на производство и продажу игрушек серии Star Wars. Затем похожая сделка была заключена с Nintendo of America — на выпуск серии Pokemon. Так начался новый этап в развитии компании.

Эксперты говорят, что такой ход имеет свои плюсы и минусы. “Использование широко известных брендов позволяет выпускать продукцию без больших начальных затрат, — уточняет гендиректор Disney в России Марина Жигалова-Озкан. — Производитель покупает готовую высокую узнаваемость продукта и минимизирует риски, связанные с возможным неудачным продвижением товара на рынок”. Однако гендиректор компании “С-тойз” (входит в ГК “Детский мир”) Надежда Журина подчеркивает, что работа с лицензионными игрушками требует долгосрочного планирования и детального просчитывания всех рисков. “Ошибки при выпуске такой продукции случались и у крупных игроков рынка. Образы популярных медийных героев, воплощенные в игрушках, приживаются не всегда”, — пояснила она.

За примерами далеко ходить не надо. В 1998 году датская компания Lego анонсировала соглашение со все той же Lucasfilm об использовании мотивов саги Star Wars в своих конструкторах. Вице-президент Lego Мэдс Ниппер отмечал в интервью журналу “РБК”, что затраты на нововведения были серьезными, но после небольшого всплеска продаж потребители решили, что это не настоящее Lego. В аналогичную ситуацию попала и Hasbro. В 2000-м, когда стало понятно, что идея со Звездными войнами не оправдала себя, компания даже была вынуждена закрыть завод в Цинциннати, что, правда, не спасло от ощутимых финансовых потерь. Этот год единственный в ее современной истории, который был завершен со значительным убытком — свыше 170 млн долларов. В период с 1999 по 2002 год выручка упала практически в 1,5 раза — с 4,2 до 2,82 млрд долларов.

Однако негативный опыт еще не повод отказываться от лицензионных игрушек. “Данный сегмент, особенно при поддержке телевизионной рекламы, сегодня наиболее быстрорастущий”, — считает президент Национальной ассоциации игрушечников России Антонина Цицулина. В начале 2006 года Hasbro удалось получить лицензию ведущего мирового производителя комиксов Marvel и, соответственно, право на использование свыше 5 тыс. персонажей, включая

Человека-паука, великолепную четверку супергероев и Капитана Америка. Но дело даже не в этом. Съёмки нового фильма о приключениях Человека-паука навели менеджеров Hasbro на простую, но гениальную мысль: сделать игрушки под собственным брендом героями кино и телевидения. К сотрудничеству был привлечен известный голливудский продюсер Лоренцо ди Бонавентура, и в 2007 году появилась лента “Трансформеры”, собравшая в мировом прокате более 700 млн долларов.

Первый успех вдохновил Hasbro, и в 2009-м вышли еще два фильма — “Трансформеры: Месть падших” и “Бросок кобры” (последний с воплощенными на экране солдатами G. I. Joe). Их сборы приблизились к 1 млрд долларов. Кроме того, еще в 2008 году компания подписала договор о стратегическом партнерстве со студией Universal, в рамках которого планируется в ближайшие шесть лет снять как минимум четыре картины по мотивам наиболее популярных ее игр, таких как “Монополия”, Candy Land, Clue, Ouija, Battleship и Magic: The Gathering. Наконец, в 2007-м американский производитель, начинавший когда-то с Мистера Картофельная Голова, сообщил о долгосрочном сотрудничестве с Electronic Arts: разработчик компьютерных игр получил эксклюзивные права на использование брендов Hasbro. “Сейчас наши игрушки известны потребителям и через развлекательные каналы и обучающие сервисы, в том числе кинофильмы и цифровые платформы”, — гордится президент и главный исполнительный директор компании Брайан Голднер. В конце 2010 года совместно с Discovery Communications будут запущены ТВ-канал и интернет-портал развлекательной и обучающей тематики для детей и всей семьи, где герои Hasbro станут основными действующими лицами. “Тренды на рынке игрушек в самом деле во многом зависят от мейджоров, — констатирует президент F. D. Lab Group Александр Лопатин. — Если детям нравится какой-нибудь фильм, они будут интересоваться всей сопутствующей продукцией. Такую же роль играют телевидение и компьютерные игры”. В Hasbro рассчитывают, что голубой экран и кино в очередной раз помогут совершить заметный рывок и стать лидером мирового рынка. Правда, оборот главного конкурента — Mattel — пока почти на треть больше, серьезные позиции занимает и японский холдинг Namco Bandai. Но ведь получилось же у Hasbro однажды заработать миллион долла-

ров за год с помощью наборов для очеловечивания картошки...
А сегодня масштабы кампании куда шире».

Вопросы к кейсу

1. Какие основные этапы в развитии бизнеса Вы можете выделить, используя материал представленной статьи?

2. Какой тип финансовой и маркетинговой стратегии использовала компания для продвижения своей продукции?

3. Какое влияние указанная стратегия оказала на базовые финансовые показатели компании? Для ответа на данный вопрос можете использовать материалы отчетности, размещенные на официальном сайте корпорации-производителя игрушек.

4. Имеет ли выбранная стратегия недостатки? Какое влияние данные недостатки могут оказать на финансовое состояние и результаты деятельности корпорации?

5. Какие факторы в большей степени способствовали увеличению уровня продаж компании? Могут ли российские производители игрушек использовать данный опыт в построении своей бизнес-стратегии? Свой ответ обоснуйте и обязательно приведите примеры.

Деловые игры

Деловая игра № 1. «Антикризисное управление предприятием на различных этапах жизненного цикла»

Описание игры: имеются сведения о деятельности трех компаний, находящихся на трех разных жизненных циклах. По этим данным, а также учитывая этап их развития, Вам требуется предложить комплекс антикризисных мер для повышения устойчивости данных компаний.

Исходные данные:

Имеются три компании со следующими данными (табл.):

Таблица

Сведения о компаниях

Показатели деятельности компании	Компания 1	Компания 2	Компания 3
Выручка организации, тыс. руб.	100	1050	800
Собственный капитал компании, тыс. руб., всего	100	300	250
в том числе уставный капитал	100	100	100
Заемный капитал, тыс. руб., всего	20	150	300
в том числе краткосрочные заемные средства, тыс. руб.	5	100	290
Внеоборотные активы, тыс. руб., всего	80	200	150
Оборотные активы, всего, тыс. руб.,	40	250	400

Показатели деятельности компании	Компания 1	Компания 2	Компания 3
в том числе			
наиболее ликвидные активы	10	150	30
дебиторская задолженность	15	45	40
просроченная дебиторская задолженность	10	40	20
Расходы организации, всего, тыс. руб.	100	300	160
Доходы организации, всего, тыс. руб.	?	?	?
Средняя заработная плата сотрудников предприятия, руб.	15 000	20 000	25 000
Численность персонала компании, чел.	100	150	200
Чистый финансовый результат, тыс. руб.	0	–200	–150
Накопленный финансовый результат, тыс. руб.	0	–1000	–1000
Этап жизненного цикла	Создание предприятия	Становление	Замедление роста фирмы

Деловая игра № 2.

«Разработка финансовой политики предприятия в части привлечения заемных средств»

Описание игры: на рынке работают три предприятия. Все они планируют изменить свою производственную программу, но для этого им необходимы дополнительные финансовые ресурсы. Сотрудникам компании, исходя из анализа финансового состояния своей компании и предложений финансовых институтов, необходимо принять решения о видах и объемах дополнительного финансирования, представив обоснованный вывод. В свою очередь, сотрудники финансовых учреждений

должны изложить информацию о программах для финансирования корпоративных клиентов и принять решения о выдаче заемных средств для конкретного предприятия, на основе предоставленных от них сведений. Сведения о предприятиях и финансовых институтах представлены ниже. Игра является ролевой, поэтому рекомендуется распределить студентов группы по указанным ниже направлениям.

Исходные данные:

Предприятия № 1 «Кот в сапогах»

Ваше предприятие занимается производством обуви. По результатам проведенного маркетингового исследования, Вы решили запустить новую производственную линию — «Детская летняя обувь». Для реализации данной программы Вам потребуется дополнительное финансирование в размере 20 млн рублей. Возможны следующие варианты получения дополнительного финансирования:

- а) самофинансирование (реинвестирование нераспределенной прибыли, продажа собственного имущества и т. д.);
- б) кредитование в коммерческом банке;
- в) приобретение оборудования в лизинг;
- г) размещение ценных бумаг (долевых — акций и долговых — облигаций);
- д) обращение к частному инвестору на правах софинансирования проекта.

Вы можете выбрать как один вариант, так и использовать представленные варианты комплексно. Выбор должен быть обоснован экономически.

Характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В текущем году собственное имущество предприятия состоит из (по остаточной стоимости): оборудование — 10 млн руб., основные средства, непосредственно не связанные с производственной деятельностью — 2 млн руб., нематериальные активы отсутствуют, прочие внеоборотные активы — 500 тыс. руб., производственные запасы — 1 млн руб., денежные средства — 2 млн руб., дебиторская задолженность — 1,5 млн руб., прочие оборотные средства — 500 тыс. руб., уставный капитал — 200 тыс. руб., резервный капитал — 300 тыс. руб., добавочный капитал — 100 тыс. руб., нераспределенная прибыль — 5 млн руб. Остальной капитал является заемным и распределен между краткосрочным и дол-

госрочным в пропорции 50 : 50. Выручка предприятия составила 30 млн руб., себестоимость продукции — 15 млн руб., коммерческие расходы — 5 млн руб., управленческие расходы — 2 млн руб. Дивиденды не выплачиваются. Обслуживаетесь в банке «Южная казна».

Для получения внешнего финансирования необходимо составить баланс, отчет о финансовых результатах, а также представить технико-экономическое обоснование проекта и представление-презентацию компании.

Предприятия № 2 «Эврика»

Ваше предприятие занимается разработкой инновационного оборудования и НИОКР. В настоящее время Вы запустили проект по разработке и внедрению микрочипа для компьютеров нового поколения. Для реализации данной программы Вам потребуется дополнительное финансирование в размере 35 млн рублей. Возможны следующие варианты получения дополнительного финансирования:

а) самофинансирование (реинвестирование нераспределенной прибыли, продажа собственного имущества и т. д.);

б) кредитование в коммерческом банке;

в) приобретение оборудования в лизинг;

г) размещение ценных бумаг (долевых — акций и долговых — облигаций);

д) обращение к частному инвестору на правах софинансирования проекта.

Вы можете выбрать как один вариант, так и использовать представленные варианты комплексно. Выбор должен быть обоснован экономически.

Характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В текущем году собственное имущество предприятия состоит из (по остаточной стоимости): оборудование — 8 млн руб., основные средства, непосредственно не связанные с основной деятельностью — 2,5 млн руб., нематериальные активы — 5 млн руб., прочие внеоборотные активы — 500 тыс. руб., запасы — 1 млн руб., денежные средства — 7 млн руб., дебиторская задолженность — 3 млн руб., прочие оборотные средства — 500 тыс. руб., уставный капитал — 150 тыс. руб., резервный капитал — 300 тыс. руб., добавочный капитал — 100 тыс. руб., нераспределенная прибыль — 500 тыс. руб. Остальной капитал является заемным

и распределен между краткосрочным и долгосрочным в пропорции 30 : 70. Выручка предприятия составила 35 млн руб., себестоимость продукции — 10 млн руб., коммерческие расходы — 7 млн руб., управленческие расходы — 8 млн руб. Дивиденды не выплачиваются.

Для получения внешнего финансирования необходимо составить баланс, отчет о финансовых результатах, а также представить технико-экономическое обоснование проекта и представление-презентацию компании.

Предприятия № 3 «Уют дому»

Ваше предприятие специализируется на оказании услуг населению, связанных с подбором персонала для помощи в домашнем хозяйстве (няни, домработницы и т. д.). В настоящее время Вы планируете открыть допфис в соседнем районе. Для реализации данной программы Вам потребуется дополнительное финансирование в размере 2 млн рублей. Возможны следующие варианты получения дополнительного финансирования:

- а) самофинансирование (реинвестирование нераспределенной прибыли, продажа собственного имущества и т. д.);
- б) кредитование в коммерческом банке;
- в) приобретение оборудования в лизинг;
- г) размещение ценных бумаг (долговых — облигаций);
- д) обращение к частному инвестору на правах софинансирования проекта.

Вы можете выбрать как один вариант, так и использовать представленные варианты комплексно. Выбор должен быть обоснован экономически.

Характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В текущем году собственное имущество предприятия состоит из (по остаточной стоимости): основные средства — 3 млн руб., запасы — 1,5 млн руб., денежные средства — 500 тыс. руб., дебиторская задолженность — 3 млн руб., прочие оборотные средства — 500 тыс. руб., уставный капитал — 10 тыс. руб., резервный капитал — 30 тыс. руб., нераспределенная прибыль — 50 тыс. руб. Остальной капитал является краткосрочным заемным. Выручка предприятия составила 15 млн руб., себестоимость продукции — 1 млн руб., коммерческие расходы — 2 млн руб., управленческие расходы — 3 млн руб. Обслуживаетесь в банке «Южная казна».

Для получения внешнего финансирования необходимо составить баланс, отчет о финансовых результатах, а также представить технико-экономическое обоснование проекта и представление-презентацию компании.

Банк «Южная казна»

Общая информация: Вы — крупный региональный банк, функционирующий на рынке уже 15 лет и специализирующийся на кредитовании малого и сельскохозяйственного бизнеса.

Виды и условия кредитования представлены в таблице.

Таблица

Кредитные продукты Банка «Южная казна»

Наименование кредитного продукта	Ставка по кредиту	Срок кредита	Размер кредита
«Развитие»	15 %	1—3 года	10 тыс. руб. — 1 млн руб.
«Доверительный»	12 %	3—6 месяцев	5 тыс. руб. — 5 млн руб.
«Рисковый»	20 %	3—5 лет	До 10 млн руб.

Банк на свое усмотрение может требовать различные виды обеспечения по данным кредитным продуктам.

Также банк предоставляет депозитные продукты для юридических лиц: срок депозита — до 5 лет под 6 % годовых.

Скрытая информация (не оглашается до конца игры): в результате проведенного мониторинга Вам удалось сделать вывод о том, что в ближайшем будущем возможен деловой спад, который, в свою очередь, приведет к повышению кредитного риска. Поэтому в настоящее время Вы больше сориентированы на покупку долевых ценных бумаг или предоставление кредитов высоконадежным заемщикам с качественным обеспечением.

Банк «Деньги для Вас»

Общая информация: Вы — филиал крупного московского банка. Одним из основных направлений деятельности является кредитование бизнеса.

Виды и условия кредитования представлены в таблице.

Таблица

Кредитные продукты Банка «Деньги для Вас»

Наименование кредитного продукта	Ставка по кредиту	Срок кредита	Размер кредита
«Весенний»	10 %	До 6 месяцев	10 тыс. руб. — 1 млн руб.
«Летний»	15 %	До 1 года	5 тыс. руб. — 5 млн руб.
«Осенний»	20 %	До 3 лет	1 млн руб. — 5 млн руб.
«Зимний»	25 %	До 10 лет	До 10 млн руб.

Банк имеет право устанавливать комиссию за совершение отдельных банковских операций и изменять ставки в пределах 1,5—3 % годовых, в зависимости от уровня кредитного риска.

Скрытая информация (не оглашается до конца игры): Вы предпочитаете высокорисковые и высокодоходные операции. Обычно устанавливается дополнительную повышенную комиссию за высокий уровень риска.

Венчурный инвестор

Общая информация: Вы — частный инвестор. Специализируетесь на инвестировании в коммерческие деловые проекты. Готовы выступить как портфельный (покупка ценных бумаг), так и прямой инвестор (в качестве софинансирования и соучредителя проекта).

Скрытая информация (не оглашается до конца игры): рентабельность, на которую Вы рассчитываете в результате совершения сделки, составляет не менее 15 %. Максимальная сумма средств, которую Вы можете предоставить — 20 млн руб.

Частный инвестор

Общая информация: Вы — частный инвестор. Осуществляете портфельное инвестирование.

Скрытая информация (не оглашается до конца игры): предпочитаете низкорисковые и проверенные проекты. Максималь-

ная сумма средств, которую Вы можете предоставить, составляет 10 млн руб. Для одного проекта Вы можете предоставить не более 4,5 млн руб.

Лизинговая компания «ЮгЛизинг»

Общая информация: Вы — волгоградская лизинговая компания. Специализируетесь на лизинговых сделках с промышленным оборудованием. Условия лизинга оборудования и техники. Срок договора лизинга — от 6 месяцев до пяти лет. Первоначальный взнос — от 20 %. Оборудование стоимостью от 200 тыс. рублей. Общее удорожание оборудования составит 15 % годовых.

Скрытая информация (не оглашается до конца игры): из-за финансовых затруднений максимальная сумма, на которую Вы можете совершить лизинговую сделку — 4,5 млн рублей.

Аналитические задачи и задания повышенной сложности

Задание 1

Для выполнения задания Вам предлагается найти финансовую отчетность за последние три года организаций следующих отраслей экономики: нефтегазовый комплекс, машиностроение, легкая промышленность, строительный сектор, сфера услуг (за исключением услуг образования), сфера образования, жилищно-коммунальное хозяйство. По представленному перечню проведите анализ по следующему плану:

- какие формы отчетности представлены у организации, отличается ли перечень документов от общеустановленного;
- из чего состоит капитал организации, какова его величина (в целом и по элементам);
- формирует ли резервы организация; если да, то каков их размер, характер (обязательные или добровольные) и порядок образования;
- какой способ амортизации (бухгалтерский и налоговый) применяет организация; как это влияет на финансовый результат деятельности компании;
- из каких статей состоит первый раздел баланса организации;
- какие элементы представлены в разделе «Оборотные средства организации», какой элемент является доминирующим;
- какие способы учета запасов использует организация;
- каким образом происходит распределение чистой прибыли организации;
- представьте структуру доходов и расходов организации;
- какие способы учета доходов и расходов применяет организация;
- есть ли особенности взаимоотношения организации с бюджетом, внебюджетными фондами, кредитными органи-

зациями, страховыми компаниями, инвестиционно-финансовыми институтами.

Сделайте обобщенные выводы по проведенному анализу. Ответьте на вопрос, являются ли приведенные характеристики закономерностями для финансов организаций данной отрасли экономики? Свой ответ обоснуйте.

Задание 2

Для выполнения задания Вам предлагается найти финансовую отчетность за последние три года организаций следующих организационно-правовых форм: акционерное общество, товарищество, общество с ограниченной ответственностью, государственная корпорация, унитарное предприятие, некоммерческая организация (фонды, кооперативы и т. д.). По представленному перечню проведите анализ по следующему плану:

- какие формы отчетности представлены у организации, отличается ли перечень документов от общеустановленного;
- из чего состоит капитал организации, какова его величина (в целом и по элементам);
- формирует ли резервы организация; если да, то каков их размер, характер (обязательные или добровольные) и порядок образования;
- какой способ амортизации (бухгалтерский и налоговый) применяет организация; как это влияет на финансовый результат деятельности компании;
- из каких статей состоит первый раздел баланса организации;
- какие элементы представлены в разделе «Оборотные средства организации», какой элемент является доминирующим;
- какие способы учета запасов использует организация;
- каким образом происходит распределение чистой прибыли организации;
- представьте структуру доходов и расходов организации;
- какие способы учета доходов и расходов применяет организация;
- есть ли особенности взаимоотношения организации с бюджетом, внебюджетными фондами, кредитными организациями, страховыми компаниями, инвестиционно-финансовыми институтами;

Сделайте обобщенные выводы по проведенному анализу. Ответьте на вопрос, являются ли приведенные характеристики закономерностями для финансов организаций данной организационно-правовой формы? Свой ответ обоснуйте.

Задание 3

Определите рекомендуемое значение ставки дисконтирования для компании, если известно следующее. Издержки финансирования альтернативных проектов составляют 35 %, стоимость собственного капитала — 10 %, заемного — 14 %, уровень инфляции за рассматриваемый период — 7,5 %, процент дивидендов по обыкновенным акция компании — 2 % от номинала акции, процент дивидендов по привилегированным акция — 4,5 % от номинала акции, ставка по банковским депозитам — 10 %, ставка рефинансирования — 8,25 %. Свой ответ обоснуйте.

Задание 4

Определите возможность самофинансирования компании «Альфа», если в 2011 году ее собственный капитал составил 14 млн руб., а величина чистой прибыли равна 200 тыс. рублей. Внесите свои предложения по повышению данной возможности.

Задание 5

Определите, по какой стоимости будут включены в финансовую отчетность следующие объекты активов организации (табл.).

Таблица

Данные о стоимости активов организации

Наименование статьи актива	Стоимость, тыс. руб.				
	Первоначальная	Остаточная	Рыночная	Справедливая	Ликвидационная
Лицензия на производство оборудования	55	50	60	70	20

Наименование статьи актива	Стоимость, тыс. руб.				
	Первоначальная	Остаточная	Рыночная	Справедливая	Ликвидационная
Приобретенные акции общества ОАО «Север»	10	10	40	20	5
Приобретенные акции общества ОАО «Юг»	25	25	10	30	4
Станок для производства деталей	150	100	100	120	100
Многолетние насаждения	35	30	30	25	2

Для всех ли приведенных статей актива данные виды стоимостей возможны? Свой ответ обоснуйте, применяя современное российское законодательство по учету активов в организации.

Задание 6

Предприятие «Альфа» поставило продукцию своему поставщику — компании «Lemon» — 50 изделий по цене 100 долларов за одну штуку. Компания «Lemon» является резидентом США, а предприятия «Альфа» — российской компанией.

Компания «Lemon» перечислила за изделия 3 тыс. долларов США. Курс рубля по отношению к доллару на дату сделки равен 29,5 руб. за 1 доллар, на момент составления отчетности — 30,4 рублей за один доллар. Определите следующее:

- 1) в каком разделе баланса должен отражаться результат описанной операции;
- 2) по какой сумме будет учтен данный результат;
- 3) оцените, как изменится финансовая отчетность организаций, если компания «Lemon» сделает предоплату за продукцию в сумме 2500 долларов.

Задание 7

Составьте финансовую отчетность организации по материалам оборотно-сальдовой ведомости (табл.).

**Оборотно-сальдовая ведомость организации за 2011 год,
тыс. руб.**

Наименование счета	Остаток на начало месяца		Обороты за месяц		Остаток на конец месяца	
	Д	К	Д	К	Д	К
Основные средства	10 000			5 000		
Вложения во внео- оборотные активы			3000			
Оборудование к установке	2000					
Товары	3000		1000	2000		
Расходы на про- дажу			500			
Касса	25 000			15 000		
Расчетный счет	120 000		30 000	100 000		
Расчеты с постав- щиками		10 000	5000	5000		
Расчеты с работни- ками по зарабо- тной плате				12 000		
Расчеты с подот- четными лицами		10 000	10 000	5000		
Продажи		5000	100 000			
Итого						

Примечание: остаток на конец месяца необходимо определить само-
стоятельно.

Задание 8

Определите эффективность и результативность амортизационной политики организации, если известно следующее. Годовая сумма амортизационных отчислений ОАО «Ветер» составляет 120 тыс. руб., из них 20 тыс. руб. начислено ускоренными методами амортизации; на простое и расширенное воспро-

изводство было направлено 15 тыс. рублей. Общая величина валовых инвестиций организации составила 400 тыс. руб., из них 250 тыс. руб. составили инвестиции в основной капитал.

Задание 9

В задании 4 Раздела «Теоретико-методические вопросы и задания» были приведены примеры реализации принципов финансов предприятия. Большая часть из них затрагивает положительные аспекты деятельности организации. Подумайте, возможна ли реализация данных принципов для отрицательных примеров? Свой ответ обоснуйте и докажите при помощи реальных примеров.

Задание 10

На рынке действует два предприятия — А и В. Их финансовая отчетность за прошедший и текущий годы приведена в Приложении. Для выработки грамотной финансовой политики для данных предприятий Вам предлагается ответить на следующие вопросы:

1) каковы особенности финансов организаций отраслей, к которым относятся Ваши предприятия (5 баллов);

2) какое из представленных предприятий является наиболее привлекательным для частного инвестора? А для венчурного инвестора? Какому из представленных предприятий (15 баллов).

3) проведите факторный анализ динамики показателей финансовой устойчивости представленных организаций. В какой из них наблюдается наилучшая финансовая ситуация? За счет каких факторов? Приведите перечень рекомендаций для повышения финансовой устойчивости рассматриваемых компаний (25 баллов).

4) предприятие А решило повысить финансовые ресурсы за счет собственного капитала. Приведите конкретные рекомендации для данной организации по решению данной задачи (15 баллов).

5) предприятие В решило взять кредит в банке. Приведите рекомендации по решению данной задачи (10 баллов).

Специальные темы финансов предприятия и методические рекомендации по их выполнению

Тема 1. «Экономическая сущность и функции финансов»

Для успешного выполнения заданий данного раздела студентам необходимо:

знать

- основные категории финансовой науки;
- функции финансов;
- базовые черты финансовых отношений;
- основы финансового регулирования;

уметь

- определять специфику выполнения функций финансов в различных практических ситуациях;
- давать примеры реализации различных принципов организации финансовых отношений;

иметь навыки

- выявления финансовых отношений в различных практических ситуациях;
- определения места и роли финансовой в экономической системе государства.

1. Определите правильность приведенных высказываний о сущности и роли финансов. Ответ обоснуйте.

- а) Понятие «финансы» шире, чем понятие «денег».
- б) Исторически первоначально возникли экономические отношения, а затем — финансовые.
- в) Всегда возможна количественная оценка финансовых отношений.
- г) Финансовые отношения всегда приводят к эффективному результату.

д) Одной из сторон финансовых отношений всегда является государство.

е) Государство всегда выступает регулятором денежных отношений.

ж) Государство всегда выступает регулятором экономических отношений.

з) Государство всегда выступает регулятором финансовых отношений.

и) Регулирование финансовых отношений всегда носит императивный характер.

2. Определите, какие функции финансов реализуется в следующих ситуациях:

— учредители внесли взносы в формирование уставного капитала вновь созданного акционерного общества;

— гражданин Петров заплатил налог на имущество в сумме 120 тыс. рублей;

— студентам-отличникам выплатили повышенную стипендию за счет внебюджетных источников вуза;

— страховая компания отказала в выплате фирме «Альфа» по произошедшему событию, так как оно не входило в перечень страховых случаев по заключенному договору страхования;

— пострадавшим в техногенной катастрофе выплачена компенсация за счет средств резервного фонда региона;

— в государстве установлена прогрессивная система налогообложения доходов физических лиц;

— работникам предприятия начислена и выплачена заработная плата, состоящая из базовой и стимулирующей частей;

— банк «Бета» открыл расчетный счет предприятию «Виллингс»;

— предприятие «Гамма» выплатило дивиденды своим учредителям.

3. Найдите соответствие между принципами организации финансов и нижеприведенными примерами (табл.).

Таблица

Принципы организации финансов

Принципы	Примеры реализации принципов
1 — Принцип самостоятельности	А: Предприятие осуществляют свою деятельность за счет собственных и привлеченных средств

Принципы	Примеры реализации принципов
2 — Принцип финансовой ответственности	Б: Предприятие осуществляет свою деятельность исключительно за счет собственных средств
3 — Принцип материальной заинтересованности	В: Из Резервного фонда государства перечислены средства на покрытие возникшего дефицита Пенсионного фонда государства, связанного с финансированием выплат по страховой пенсии.
4 — Принцип финансово-го контроля	Г: Бюджетная система России включает в себя три уровня, в соответствии с государственным устройством страны
5 — Принцип деления средств на собственные и заемные	Д: Предприятие выбрало специальный режим налогообложения для уплаты налогов в бюджет
6 — Принцип иерархичности	Е: Предприятие уплатило штраф за несвоевременно перечисленный налог
7 — Принцип формирования резервов	Ж: Величина заработной платы сотрудников зависит от результативности их труда
8 — Принцип целевого характера	З:
9 — Принцип самоокупаемости	И: Предприятие сформировало резерв по сомнительным долгам
10 — Принцип самофинансирования	К: На предприятии внедрена система ключевых показателей для мониторинга состояния его финансово-хозяйственной деятельности.

4. Установите соответствие между стадиями финансовых отношений и их описанием (табл.).

Таблица

Стадии финансового процесса

Наименование стадии финансового процесса	Характеристика стадии финансового процесса
1 — Аккумуляция	А — процесс определения доли в произведенной продукте на уровне первичного производства

Наименование стадии финансового процесса	Характеристика стадии финансового процесса
2 — Распределение	Б — процесс образования и формирования фонда денежных средств на уровне отдельного субъекта финансовой системы
3 — Перераспределение	В — процесс выявления правильности и эффективности выполнения отдельных финансовых операций
4 — Контроль	Г — процесс определения доли финансового продукта, направляемого участникам финансовых отношений, не принимающих непосредственное участие в процессе производства добавленной стоимости.

Методические рекомендации по выполнению заданий темы 1

Общие рекомендации

Особенностью изучаемой темы является то, что она носит преимущественно теоретический характер. При этом по ряду вопросов отсутствует единая точка зрения исследователей (социально-экономическая сущность финансов, их функции и т. д.). Все это указывает на то, что для успешного освоения данной темы и выполнения заданий раздела студентам следует представить теоретический материал из различных источников, который покажет основные сходства и различия существующих теоретических концепций.

К особенностям данной темы следует отнести и тот факт, что она является вводной в рамках курса «Финансы» и призвана дать представление об основных понятиях и закономерностях, которые будут представлены в последующих тема курса. Таким образом, здесь можно дать рекомендацию и кратком представлении содержания дисциплины, что поможет определить основные направления работы с материалом курса.

Базовые компоненты темы

Тип занятия: закрепление полученных теоретических знаний.

Цель: дать представление о базовых положениях современной теории финансов.

Образовательные задачи:

— раскрыть понятие «финансов» как базовой категории курса;

- показать роль финансов в воспроизводственном процессе;
- выявить принципы построения финансовых отношений и их типы;
- ознакомить с основными подходами на дефиницию термина «финансы» и состав функций финансов.

Ход занятия

В начале занятия рекомендуется провести экспресс-опрос с целью выявления успешности освоения базовых терминов первого занятия. Затем следует сообщить тему занятия и обозначить его этапы. Рекомендуется начать проведение занятия с ответа на теоретические вопросы, которые представлены в учебно-методическом комплексе дисциплины; затем следует заслушать доклады и рефераты, а также ответы на вопросы, выносимые на самостоятельное изучение (если таковые предусмотрены в рамках темы занятия). После этого следует перейти к разбору практических заданий темы 1, которые представлены в учебно-методическом пособии. В качестве заданий, направленных на закрепления материала, можно предложить пройти тестовое задание. Примеры тестовых заданий по указанной теме приведены в учебно-методическом пособии в Разделе 3. Завершить занятие рекомендуется выдачей заданий для домашнего выполнения (при необходимости), объяснением и объяснением оценок, анонсированием темы следующего семинарского задания и подведением итогов текущего практического занятия.

Рекомендации по выполнению представленных заданий темы 1

Задание 1. Определите правильность приведенных высказываний о сущности и роли финансов. Ответ обоснуйте.

Для успешного выполнения данного задания следует повторить основные черты финансовых отношений, этапы эволюции финансов в теории и на практике, рассмотреть сходства и отличия финансовых, денежных и экономических отношений.

Задание 2. Определите, какие функции финансов реализуется в следующих ситуациях.

Для выполнения данного задания следует выявить, для каких финансовых отношений характерно проявление той или иной функции финансов. При этом необходимо учитывать, что для каждой отдельной приведенной ситуации возможно проявление нескольких функций финансов.

Задание 3. Найдите соответствие между принципами организации финансов и нижеприведенными примерами.

Для выполнения данного задания необходимо разделить принципы, характерные для государственных и муниципальных финансов, а также принципы, относящиеся к сфере децентрализованных финансов.

Задание 4. Установите соответствие между стадиями финансовых отношений и их описанием (табл).

Для выполнения данного задания следует определить, в какой последовательности реализуются указанные стадии финансового процесса и выявить, какое из выделенных в таблице описаний в большей степени им соответствует.

Тема 2. «Финансовая система страны. Финансы предприятий (организаций) в финансовой системе страны»

Для успешного освоения данной темы студенты должны:

знать

- состав финансовой системы страны;
- функции финансовой системы и ее отдельных элементов;
- этапы развития финансовой системы;
- отличия между сферой и звеном финансовой системы;
- структуру централизованных финансов;
- состав децентрализованных и личных финансов;

уметь

— проводить характеристику сфер и звеньев национальной финансовой системы;

— определять степень эффективности национальной финансовой системы и определять возможные проблемы, связанные с ее функционированием;

приобрести опыт (иметь навыки)

— выделения специфики различных сфер и звеньев финансовой системы страны;

— изучения зарубежного опыта по вопросам построения финансовой системы;

— обоснования возможных направлений развития национальной финансовой системы.

1. Определите, какие из нижеприведенных высказываний являются правильными, а какие — ошибочными. Свой ответ обоснуйте.

а. Финансовая система страны состоит из сфер и звеньев.

б. Первоначально в структуре финансовой системы появляются децентрализованные финансы.

в. Наибольшую долю в маркоориентированном типе финансовой системы принадлежит сфере централизованных финансов.

г. Государственный Пенсионный фонд входит в состав централизованных финансов.

д. Негосударственные пенсионные фонды входят в звено государственных и муниципальных финансов.

е. Банковская система выступает существенным звеном децентрализованной сферы финансовой системы страны.

ж. Разделение между различными звеньями финансовой системы страны основаны на различных правах собственности субъектов экономики.

з. Структурно финансовая система страны является элементом экономической системы.

и. Государственное регулирование финансовой системы не представляется возможным.

2. Заполните следующую таблицу.

Таблица

Сравнительный анализ сфер финансовой системы страны

Критерии сравнения	Сфера централизованных финансов	Сфера децентрализованных финансов	Сфера личных финансов
1. Характер регулирования			
2. Функции			
3. Субъекты финансовых отношений			
4. Иерархичность построения			
5. Характер принимаемых решений.			
6. Уровень распространения принимаемых решений			
7. Характер взаимодействия между субъектами финансовой системы			

4. Прочитайте нижеприведенный текст о структуре финансовой системы государства и на его основе определите:

- а) правильные утверждения;
- б) ошибочные высказывания;
- в) тип модели финансовой системы страны.

Финансовая система страны «Альфа» имеет достаточно длительную историю. Она появилась в конце 18 века, в момент образования данного государства. Так как бюджетная система страны соответствует унитарной модели, ее финансовая система также включает в себя две сферы. Первая сфера представлена централизованными финансами, которые включают в себя трехуровневую бюджетную систему, совокупность внебюджетных фондов, которые формируются за счет общих налоговых доходов, системы государственных стройсберкасс и банковской системы. Вторая сфера — децентрализованные финансы, включает в себя финансы частных и государственных предприятий, а также финансовых посредников. По итогам анализа структуры финансовых потоков данной финансовой системы выявлено, что 45 % приходится на финансы страховых компаний и банков.

Методические рекомендации по выполнению заданий темы 2

Общие рекомендации

Данная тема направлена на выявление особенностей построения финансовой системы современного государства. При изучении данной темы особое внимание следует обратить на подходы к структуре современной финансовой системы, направления взаимодействия между различными звеньями финансовой системы, модели построения национальной финансовой системы.

Базовые компоненты темы

Тип занятия: семинар-дискуссия¹

Цель: изучить особенности функционирования финансовой системы государства.

Образовательные задачи:

- раскрыть понятие финансовой системы государства;
- выделить основные модели построения финансовой системы страны;

¹ Предполагает выступление студентов с докладами по вопросам семинарского занятия и выполнение практических заданий.

— показать особенности функционирования сфер финансовой системы;

— ознакомить со структурой звеньев финансовой системы в рамках централизованного и децентрализованного звеньев финансовой системы.

Ход занятия

В начале занятия рекомендуется провести экспресс-опрос с целью выявления успешности освоения базовых терминов второго занятия. Затем следует сообщить тему занятия и обозначить его этапы. Рекомендуется начать проведение занятия с ответа на теоретические вопросы, которые представлены в учебно-методическом комплексе дисциплины; затем следует заслушать доклады и рефераты, а также ответы на вопросы, выносимые на самостоятельное изучение (если таковые предусмотрены в рамках темы занятия). После этого следует перейти к разбору практических заданий темы 2, которые представлены в учебно-методическом пособии. В качестве заданий, направленных на закрепления материала, можно предложить пройти тестовое задание. Завершить занятие рекомендуется выдачей заданий для домашнего выполнения (при необходимости), объявлением и объяснением оценок, аннотированием темы следующего семинарского задания и подведением итогов текущего практического занятия.

Рекомендации по выполнению представленных заданий темы 2

Для успешного выполнения практического задания № 1 студентам следует изучить структуру финансовой системы государства, поскольку требуется выбрать верные и ошибочные высказывания из предложенных, которые касаются различных элементов финансовой системы страны.

Перед выполнением практического задания № 2 студентам следует разобрать особенности организации финансовых отношений различных сфер и звеньев финансовой системы страны, а также особенности их регулирования.

Для выполнения задания № 3 рекомендуется составить таблицу и полученные результаты представить для проверки именно в такой форме.

Тема 3. «Управление финансами»

Для успешного освоения данной темы студенты должны:
знать

- сущность понятия «управление финансами»;
- структуру аппарата управления финансами;

— полномочия органов законодательной (представительной) и исполнительной власти в области управления финансами;

уметь

— определять полномочия органов управления финансами;

— выявлять особенности организации аппарата управления финансами для различных хозяйствующих субъектов;

— оценивать уровень эффективности существующей системы управления финансами для различных субъектов финансовых отношений;

приобрести опыт (иметь навыки)

— работы с нормативно-правовыми документами в области управления финансами;

— оценки эффективности построения системы управления финансами для различных субъектов финансовых отношений;

— организации управленческой деятельности на предприятии.

1. Определите, какие из нижеприведенных высказываний являются правильными, а какие — ошибочными. Свой ответ обоснуйте.

а. Управление финансами осуществляется как на централизованном, так и на децентрализованном уровне.

б. Объектом управления выступают органы государственной власти.

в. Показателем эффективности выступает повышение стоимости фирмы.

г. Финансовый механизм включает в себя совокупность нормативных документов, по которым осуществляется процедура управления финансами.

д. К исполнительному органу управления финансами относят Государственную думу.

е. На децентрализованном уровне функция управления финансами возложена на финансовую службу фирмы.

ж. К субъектам управления финансами относятся все субъекты финансовых отношений.

з. Финансовый контроль является первым этапом процедуры управления финансами.

и. В рыночной экономике управление финансами не осуществляется.

2. Установите соответствие между институтами управления финансами и выполняемыми ими функциями.

Функции органов управления финансами

Наименование органа	Выполняемые функции

Примечание: перечень органов управления финансами для заполнения таблицы:

- 1 — Министерство финансов;
- 2 — Центральный банк;
- 3 — Счетная Палата;
- 4 — Федеральное Казначейство;
- 5 — Государственная Дума;
- 6 — Федеральная налоговая служба;
- 7 — Правительство РФ.

3. Приведите описания для различных аппаратов системы управления финансами.

А — Органы государственного и муниципального управления

Структура аппарата управления финансами

Признак для сравнения	Характеристика для рассматриваемого примера
Субъекты управления	
Объекты управления	
Предмет управления	
Методы управления	
Нормативные основы реализации управленческой функции	
Этапы управленческого цикла	

Б — Коммерческий банк

Структура аппарата управления финансами

Признак для сравнения	Характеристика для рассматриваемого примера
Субъекты управления	
Объекты управления	
Предмет управления	
Методы управления	
Нормативные основы реализации управленческой функции	
Этапы управленческого цикла	

В — Промышленный холдинг

Структура аппарата управления финансами

Признак для сравнения	Характеристика для рассматриваемого примера
Субъекты управления	
Объекты управления	
Предмет управления	
Методы управления	
Нормативные основы реализации управленческой функции	
Этапы управленческого цикла	

Г — Малое предприятие

Структура аппарата управления финансами

Признак для сравнения	Характеристика для рассматриваемого примера
Субъекты управления	
Объекты управления	
Предмет управления	

Признак для сравнения	Характеристика для рассматриваемого примера
Методы управления	
Нормативные основы реализации управленческой функции	
Этапы управленческого цикла	

4. По материалам задания № 3 проведите описание выбранной структуры управления по следующей схеме:

1. Какие органы входят в выбранную структуру управления финансами?

2. Какой из субъектов управления финансами несет наибольшую ответственность за результаты данной процедуры управления?

3. Какие критерии эффективности структуры управления можно выделить для данного объекта?

4. На каком месте в структуре управленческого цикла находится контрольная функция?

5. Какие критерии эффективности структуры управления для данного субъекта экономики Вы можете выделить?

6. Определите финансовые источники функционирования контрольных органов рассматриваемого аппарата управления?

7. Для какого предназначены результаты управленческой функции данного субъекта экономики?

8. Влияют ли результаты управления финансами на другие субъекты финансовых отношений? Если ответ положительный, то каким образом это происходит?

Проработайте указанные вопросы в группах со студентами, которые заполняли таблицы по другим элементам финансовой системы.

Методические рекомендации по выполнению заданий темы 3

Общие рекомендации

Данная тема направлена на раскрытие особенностей управления на уровне различных субъектов финансовых отношений.

При изучении данной темы студентам следует обратить внимание на особенности реализации функции управления на различных уровнях финансовой системы, на взаимодействие, которое складывается между субъектами управления, структуру управленческого аппарата, а также законодательно закрепленные полномочия органов законодательной (представительной) и исполнительной власти в области управления финансовыми отношениями на централизованном и децентрализованном уровнях.

Базовые компоненты темы

Тип занятия: практическое занятие¹

Цель: изучить структуру управление финансами.

Образовательные задачи:

- ознакомить с понятием «управление финансами»;
- показать структуру управление финансами;
- дать характеристику элементам структуры управления финансами;
- рассмотреть нормативные особенности функционирования законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной и муниципальной власти в области управления финансовыми отношениями.

Ход занятия

Данный пункт аналогичен постановке хода занятия № 2.

Рекомендации по выполнению представленных заданий темы 3

Для выполнения задания 1 «Определите, какие из нижеприведенных высказываний являются правильными, а какие — ошибочными» следует достаточно точно и системно освоить теоретический материал курса — поэтому рекомендуется выполнить данный пункт перед переходом к выполнению последующих практических занятий и упражнений темы.

Перед выполнением задания 2 темы «Установите соответствие между институтами управления финансами и выполняемыми ими функциями» студентам следует самостоятельно ознакомиться с нормативными основами организации функции управления финансами на централизованном уровне по материалам справочно-поисковых систем «Гарант» и «Консультант» и официальных сайтов указанных в задании институтов. Перечень необходимых информационных ресурсов приведен в перечне литературы курса.

При выполнении задания № 3 «Приведите описания для различных аппаратов системы управления финансами» следует выбрать себе один из представленных в задании примеров, далее ознакомиться с практическими примерами реализации функции управления финансами

¹ Предполагает выполнение комплекса практических заданий с целью закрепления теоретических основ в рамках изучаемой темы.

по материалам выбранной организации. С целью повышения эффективности освоения данной части темы рекомендуется не индивидуальное, а коллективное выполнение указанного задания.

При выполнении задания 4 темы «По материалам задания № 3 проведите описание выбранной структуры управления по следующей схеме» рекомендации аналогичны предыдущему пункту.

Рекомендации по выполнению некоторых практических заданий раздела «Расчетно-практические задачи по темам курса»

Тема «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами»

Задачи 1—2. Для определения налоговой базы уточните, какие расходы учитываются при исчислении налога на прибыль, используя главу НК РФ «Налог на прибыль организаций». Обратите внимание, что в случае убытка налог начислен не будет.

Задачи 3—4. Данные об особенностях исчисления налоговой базы по данным режимам налогообложения можно найти в гл. 26.2 НК РФ. Критерием выбор подходящего объекта налогообложения является сумма налога, уплачиваемая налогоплательщиком.

Задачи 5—6. Необходимо учитывать, что в настоящее время в России действует три государственных внебюджетных фонда, страховые взносы в которые исчисляются и уплачиваются отдельно. Действующий размер ставок, а также наличие льгот по их уплате следует уточнить по ФЗ № 212-ФЗ от 24.07.2009.

Задачи 7—8. Следует учитывать специфику применения формул простых и сложных процентов для исчисления итоговой суммы.

Задачи 9—10. Необходимо учитывать единицу, с которой исчисляется базовая доходность, при определении суммы налога.

Задачи 11—12. Для исчисления налоговой базы нужно найти разницу по выручке от продажи данных товаров и их покупной стоимостью. Учтите, что для указанных групп товаров применяются различные ставки НДС.

Тема «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность»

Задачи 1—2. Для правильного составления баланса внесите предложенные в задаче статьи в соответствующие разделы формы 1.

В результате по задаче 1 баланс примет следующий вид:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Основные средства»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Нематериальные активы	200	Уставный капитал	1000
Основные средства	400	Резервный капитал	200
Итого по разделу 1	600	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(-250)
Раздел 2 «Оборотные средства»		Итого по разделу 3	950
Запасы	100	Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Готовая продукция на складе	250	Итого по разделу 4	—
Денежные средства	150	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Итого по разделу 2	500	Краткосрочный кредит	150
		Итого по разделу 5	150
Итого по активам	1100	Итого по пассивам	1100

По задаче 2 баланс будет следующим:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Основные средства»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Нематериальные активы	400	Уставный капитал	2000
Основные средства	800	Резервный капитал	400
Итого по разделу 1	1200	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(–500)
Раздел 2 «Оборотные средства»		Итого по разделу 3	1900
Запасы	200	Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Готовая продукция на складе	500	Итого по разделу 4	—
Денежные средства	300	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Итого по разделу 2	1000	Краткосрочный кредит	300
		Итого по разделу 5	300
Итого по активам	2200	Итого по пассивам	2200

Задачи 3—4. Для определения значения недостающих данных используйте формулу собственных оборотных средств. Также воспользуйтесь рекомендациями для задач 1—2 из данной темы.

По задаче 3 баланс примет следующий вид:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Основные средства»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Основные средства	70	Уставный капитал	80
		Резерв по сомнительным долгам	14

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Итого по разделу 1	70	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1
Раздел 2 «Оборотные средства»		Итого по разделу 3	95
Запасы	15	Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
		Долгосрочный кредит	5
Дебиторская задолженность	20	Итого по разделу 4	5
Денежные средства	15	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Итого по разделу 2	50	Краткосрочный кредит	20
		Итого по разделу 5	20
Итого по активам	120	Итого по пассивам	120

Задачи 5—6. Валюту баланса определите самостоятельно. Доля каждого элемента определяется путем его соотношения (деления) с валютой баланса. Выводы должны быть основаны на значении каждой из статей для общего финансового состояния предприятия, с учетом рассчитанной по задаче динамики.

Тема «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал»

Задачи 1—2. Выводы должны быть основаны на данных о динамике рентабельности капитала представленной компании. Для исчисления рентабельности найдите соотношение между значениями прибыли и капитала за соответствующий год.

Задачи 3—4. Учтите, что в искомых показателях используются различные значения прибыли и капитала.

Задачи 5—6. Рассчитайте несколько показателей рентабельности капитала компании и сделайте выводы о причине их изменения.

Задачи 7—8. Разработайте несколько программ по самофинансированию компании.

Задачи 9—10. Состав собственного капитала можно уточнить из формы 1 финансовой отчетности «Бухгалтерский баланс».

Задачи 11—15. Для разных сроков просрочки используется различная сумма резерва. Порядок образования резерва уточните по ст. 266 НК РФ.

Задачи 16—17. Сумма чистых активов определяется как разница между активами, принятыми к расчету, и пассивами, принятыми к расчету. Уточните состав этих активов и пассивов согласно действующему финансовому законодательству.

Задача 18. Определите номинал обыкновенной и привилегированной акции. Распределение прибыли на дивиденды начните с привилегированных акций.

Тема «Внеоборотные активы»

Задачи 1, 3. Списание амортизации при данном способе равномерное. Используйте срок, выраженных в годах.

Задачи 2, 4. Списание амортизации при данном способе равномерное. Используйте срок, выраженных в месяцах.

Тема «Финансовый анализ деятельности компании»

Задачи 1—2. Для проведения факторного анализа для решения данной задачи на первом этапе необходимо определить величину объема производства, которая для данной задачи является результирующим фактором.

Формула его определения для данной задачи выглядит следующим образом:

$$V_{\text{пр}} = \text{Выр}_{\text{ср}} \cdot \text{См.} \cdot \text{Отр. дни} \cdot \text{Ч}_{\text{ср}},$$

где $V_{\text{пр}}$ — объем производства, стоимостные единицы (далее — ст. ед.); $\text{Выр}_{\text{ср}}$ — среднечасовая выработка одного рабочего, ст. ед.; См. — продолжительность рабочей смены, час; Отр. дни — число дней, отработанных в среднем одним рабочим, дни; $\text{Ч}_{\text{ср}}$ — среднесписочная численность рабочих, чел.

Так как по итогам расчетов к данной задаче требуется сделать вывод, на следующем этапе требуется определить характер факторов, влияющих на динамику результирующего показателя. Рекомендуется представить данный этап в таблице следующей формы:

Таблица

Характер факторов, влияющих на объем производства фирмы

Показатели	Характер фактора
Среднечасовая выработка одного рабочего, тыс. руб.	Интенсивный
Продолжительность рабочей смены, час	Экстенсивный
Число дней, отработанных в среднем одним рабочим, дни	Экстенсивный
Среднесписочная численность рабочих, чел.	Экстенсивный

Из приведенной таблицы видно, что большая часть факторов, влияющих на динамику результирующего показателя объема производства фирмы, носит экстенсивный характер, что указывает на наличие определенного предела по увеличению объема производства за счет данных факторов.

Далее определяется величина объема производства за отчетный и базовый периоды.

По первой задаче имеем:

Таблица

Объем производства в отчетном и базисных периодах

Показатель	Отчетный период	Базисный период
Объем производства, тыс. руб.	283 212,60	364 425,60

Для второй задачи получим следующее:

Таблица

Объем производства в отчетном и базисных периодах

Показатель	Отчетный период	Базисный период
Объем производства, тыс. руб.	166 617,00	308 985,60

Как видно, и в первом, и во втором случае наблюдается снижение величины объема производства в отчетном периоде по сравнению с базисным.

При расчете отклонений получим следующее:

Таблица

Расчет отклонений объема производства в отчетном периоде по сравнению с базисным

Расчетная величина	Методика расчета	Результаты по первой задаче, тыс. руб.	Результаты по второй задаче, тыс. руб.
Изменение величины объема производства в отчетном периоде по сравнению с базисным, тыс. руб.	Отчетный период — Базисный период	–81 213,00	–142 369,00

На следующем этапе решения задачи необходимо произвести факторный анализ отклонений двумя предложенными методами — цепных подстановок и абсолютных разниц.

В результате применения данных методов суммарная величина отклонений по каждому фактору должна совпадать с величиной отклонений, представленных в вышеприведенной таблице.

Завершающим этапом по задаче является составление вывода, в котором необходимо отразить следующие аспекты:

1) величину динамики объема произведенной продукции на предприятии;

2) направления влияния факторов на динамику результирующего показателя (в какой степени повлиял тот или иной фактор — положительно или отрицательно, и объем данного влияния в количественной стоимостной оценке);

3) возможные причины подобного влияния фактора на динамику результирующего показателя;

4) рекомендации по повышению эффекта от влияния положительных факторов и сокращению негативного влияния факторов, которые привели к сокращению показателя в отчетном периоде;

5) особое внимание при составлении вывода следует уделить факторам, носящим интенсивный характер.

Задачи 3—4. Для определения стоимости предприятия рекомендуется использовать следующую формулу:

$$Ст_{пред} = \frac{П}{Кап.},$$

где $Ст_{пред}$ — стоимость предприятия, исчисленная методом капитализации прибыли, ст. ед.; $П$ — величина прибыли предприятия, ст. ед.; $Кап.$ — ставка капитализации, %.

Для наших задач получим следующее:

а) для задачи № 3:

$$Ст_{пред} = 300 \text{ тыс. руб.} : 18 \% = 1666,67 \text{ тыс. руб.}$$

б) для задачи № 4:

$$Ст_{пред} = 20 \text{ тыс. руб.} : 10 \% = 200 \text{ тыс. руб.}$$

Формулы и другая полезная информация, необходимая для выполнения заданий

1. Цена предприятия методом капитализации прибыли:

$$V = P/K,$$

где V — ожидаемая цена предприятия; P — ожидаемая прибыль до выплаты налогов, а также процентов и дивидендов; K — средневзвешенная стоимость пассивов (обязательств) фирмы (средний процент, показывающий проценты и дивиденды, которые необходимо будет выплачивать в соответствии со сложившимися на рынке условиями за заемный и акционерный капитал).

2. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}} = \text{ТА}/\text{ТП},$$

где $K_{\text{ТЛ}}$ — коэффициент текущей ликвидности; ТА — текущие активы; ТП — текущие обязательства.

3. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности:

$$K_{\text{СЛ}} = (\text{ТА} - \text{ЗП})/\text{ТП},$$

где $K_{\text{СЛ}}$ — коэффициент быстрой (срочной) ликвидности; ТА — текущие активы; ЗП — запасы; ТП — текущие пассивы.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{аб.л}} = (\text{ДС} + \text{КФВ})/\text{ТП},$$

где $K_{\text{аб.л}}$ — коэффициент абсолютной ликвидности; ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые вло-

жения; ТП — текущие пассивы.

5. Текущие активы:

$$ТА = ОА - ДЗ_{\text{долг}} - ДЗ_{\text{уч}},$$

где ТА — текущие активы; ОА — оборотные активы; ДЗ_{долг} — дебиторская задолженность, со сроком погашения более 12 месяцев; ДЗ_{уч} — задолженность учредителей по взносам в уставный капитал.

6. Текущие пассивы:

$$ТП = (Кр_{\text{обяз}} - ДБП - Рез_{\text{пред. расх.}}),$$

где ТП — текущие пассивы; Кр_{обяз} — краткосрочные обязательства; ДБП — доходы будущих периодов; Рез_{пред. расх.} — резервы предстоящих расходов.

7. Ликвидность баланса:

$$A_1 \geq P_1$$

$$A_2 \geq P_2$$

$$A_3 \geq P_3$$

$$A_4 \leq P_4,$$

где A_1 — наиболее ликвидные активы; A_2 — быстрореализуемые активы; A_3 — медленно реализуемые активы; A_4 — трудно реализуемые активы; P_1 — наиболее срочные обязательства; P_2 — краткосрочные пассивы; P_3 — долгосрочные пассивы; P_4 — постоянные пассивы.

8. Наиболее ликвидные активы:

$$A_1 = ДС + К_{\text{ц.б.}},$$

где A_1 — наиболее ликвидные активы; ДС — денежные средства; $K_{\text{ц.б.}}$ — краткосрочные ценные бумаги.

9. Быстрореализуемые активы:

$$A_2 = ДЗ + Деп.,$$

где A_2 — быстрореализуемые активы; ДЗ — дебиторская задолженность; Деп. — депозиты.

10. Медленно реализуемые активы:

$$A_3 = \text{ГП} + \text{НП} + \text{МЗ},$$

где A_3 — медленно реализуемые активы; ГП — готовая продукция; НП — незавершенное производство; МЗ — материальные запасы и сырье.

11. Трудно реализуемые активы:

$$A_4 = \text{Зд.} + \text{Оборуд.} + \text{ТС} + \text{Зм.} = A - A_1 - A_2 - A_3,$$

где A_4 — трудно реализуемые активы; Зд. — здания; Оборуд. — оборудование; ТС — транспортные средства; Зм. — земля; A — совокупные активы организации; A_1 — наиболее ликвидные активы; A_2 — быстро реализуемые активы; A_3 — медленно реализуемые активы.

12. Наиболее срочные обязательства:

$$П_1 = \text{КЗ},$$

где $П_1$ — наиболее срочные обязательства; КЗ — кредиторская задолженность.

13. Краткосрочные пассивы:

$$П_2 = \text{Кр}_к + \text{З}_{кр},$$

где $П_2$ — краткосрочные пассивы; $\text{Кр}_к$ — краткосрочные кредиты; $\text{З}_{кр}$ — займы.

14. Долгосрочные пассивы:

$$П_3 = \text{Дол}_к + \text{Дол}_{обяз},$$

где $П_3$ — долгосрочные пассивы; $\text{Дол}_к$ — долгосрочные кредиты; $\text{Дол}_{обяз}$ — долгосрочные обязательства.

15. Постоянные пассивы:

$$П_4 = \text{СК},$$

где $П_4$ — постоянные пассивы; СК — собственный капитал.

16. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{COC}} = \text{COC} / \text{OA},$$

где K_{COC} — коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; COC — собственные оборотные средства; OA — оборотные активы.

17. Собственные оборотные средства:

$$\text{COC} = A_2 - \Pi_5 = \Pi_3 + \Pi_4 - A_1,$$

где COC — собственные оборотные средства; A_2 — итог второго раздела актива баланса; Π_5 — итог пятого раздела пассива баланса; Π_3 — итог третьего раздела пассива баланса; Π_4 — итог четвертого раздела пассива баланса; A_1 — итог первого раздела актива баланса.

18. Рентабельность:

$$Pe = \Pi / X_{\text{рес}},$$

где Pe — рентабельность; Π — прибыль организации; $X_{\text{рес}}$ — ресурс организации, по которому определяется рентабельность.

19. Коэффициент восстановления платежеспособности:

$$K_{\text{восс}} = [K_{\text{тл. факт}} + 6/T(K_{\text{тл. факт}} - K_{\text{тл. норм}})]/2,$$

где $K_{\text{восс}}$ — коэффициент восстановления платежеспособности; $K_{\text{тл. факт}}$ — коэффициент текущей ликвидности, фактическое значение по предприятию; T — отчетный период, мес.; $K_{\text{тл. норм}}$ — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

20. Рентабельность активов (ROA):

$$\text{ROA} = \text{ЧП} / A,$$

где ROA — рентабельность активов компании; ЧП — чистая прибыль организации; A — совокупная величина активов.

21. Коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{\text{ут}} = [K_{\text{тл. факт}} + 3/T(K_{\text{тл. факт}} - K_{\text{тл. норм}})]/2,$$

где $K_{\text{ут}}$ — коэффициент утраты платежеспособности; $K_{\text{тл. факт}}$ — коэффициент текущей ликвидности, фактическое значение

по предприятию; T — отчетный период, мес.; $K_{\text{тл. норм}}$ — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

22. Фондоотдача:

$$\Phi_{\text{от}} = \text{РП} / \text{ОС},$$

где $\Phi_{\text{от}}$ — фондоотдача; РП — выручка от реализации; ОС — основные средства.

23. Коэффициент рентабельности инвестированного капитала (ROIC):

$$\text{ROIC} = \text{ЧП} / K_{\text{инв}},$$

где ROIC — коэффициент рентабельности инвестированного капитала; ЧП — чистая прибыль; $K_{\text{инв}}$ — среднегодовая сумма инвестированного капитала.

24. Оборачиваемость средств в расчетах:

$$\text{Об}_{\text{ср}} = \text{РП} / \text{ДЗ},$$

где $\text{Об}_{\text{ср}}$ — оборачиваемость средств в расчетах; РП — выручка; ДЗ — среднегодовая величина дебиторской задолженности.

25. Оборачиваемость запасов:

$$\text{Об}_{\text{зп}} = \text{РП} / \text{ЗП},$$

где $\text{Об}_{\text{зп}}$ — оборачиваемость запасов; РП — выручка; ЗП — средняя величина запасов.

26. Оборачиваемость запасов и затрат:

$$\text{Об}_{\text{зпз}} = \text{СБС} / \text{ЗП},$$

где $\text{Об}_{\text{зпз}}$ — оборачиваемость запасов и затрат; СБС — себестоимость; ЗП — запасы.

27. Собственный капитал компании:

$$\text{СК} = \text{ПК} + \text{ДК} + \text{Рез}_k + \text{НП},$$

где СК — собственный капитал компании; ДК — добавочный капитал компании; Рез_k — резервный капитал компании; НП — нераспределенная прибыль компании.

28. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$\text{Об}_{\text{кз}} = \text{КЗ} / \text{СБС},$$

где $\text{Об}_{\text{кз}}$ — оборачиваемость кредиторской задолженности; КЗ — кредиторская задолженность; СБС — себестоимость продукции.

29. Оборачиваемость собственного капитала:

$$\text{Об}_{\text{ск}} = \text{РП} / \text{СК},$$

где $\text{Об}_{\text{ск}}$ — оборачиваемость собственного капитала; РП — выручка; СК — собственный капитал.

30. Продолжительность операционного цикла:

$$\text{ПОЦ} = \text{Об}_{\text{ср}} + \text{Об}_{\text{зп}},$$

где ПОЦ — продолжительность операционного цикла; $\text{Об}_{\text{ср}}$ — оборачиваемость средств в расчетах; $\text{Об}_{\text{зп}}$ — оборачиваемость запасов.

31. Продолжительность финансового цикла:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{Об}_{\text{кз}},$$

где ПФЦ — продолжительность финансового цикла; ПОЦ — продолжительность операционного цикла; $\text{Об}_{\text{кз}}$ — оборачиваемость кредиторской задолженности.

32. Резерв по сомнительным долгам:

$$\begin{aligned} \text{Рез}_{\text{сд}} &= 100 \% \cdot \text{СД390} + 50 \% \cdot \text{СД345} + 0 \% \cdot \text{СД30}, \\ \text{Рез}_{\text{сд}} &\leq 10 \% \text{РП}, \end{aligned}$$

где $\text{Рез}_{\text{сд}}$ — сумма резерва по сомнительным долгам; СД390 — дебиторская задолженность, со сроком просрочки более 90 дней; СД345 — дебиторская задолженность, со сроком просрочки от 45 до 90 дней; СД30 — дебиторская задолженность со сроком просрочки менее 45 дней; РП — выручка организации.

33. Коэффициент концентрации собственного капитала:

$$\text{К}_{\text{кск}} = \text{СК} / \text{ВБ},$$

где $K_{\text{кск}}$ — коэффициент концентрации собственного капитала; СК — собственный капитал; ВБ — валюта баланса.

34. Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{фз}} = \text{ВБ} / \text{СК},$$

где $K_{\text{фз}}$ — коэффициент финансовой зависимости; СК — собственный капитал; ВБ — валюта баланса.

35. Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{ман}} = \text{СОС} / \text{СК},$$

где $K_{\text{ман}}$ — коэффициент маневренности; СОС — собственные оборотные средства; СК — собственный капитал.

36. Коэффициент концентрации заемного капитала:

$$K_{\text{кзк}} = \text{ЗК} / \text{ВБ},$$

где $K_{\text{кзк}}$ — коэффициент концентрации заемного капитала; ЗК — заемный капитал; ВБ — валюта баланса.

37. Коэффициент структуры долгосрочных вложений:

$$K_{\text{дв}} = \text{ДВ} / \text{ВА},$$

где $K_{\text{дв}}$ — коэффициент структуры долгосрочных вложений; ДВ — долгосрочные вложения; ВА — внеоборотные активы.

38. Величина ежегодных амортизационных отчислений при линейном методе амортизации:

$$\text{Ам.} = \text{ПС} \cdot \text{Н},$$

где Ам. — амортизационные отчисления; ПС — первоначальная стоимость объекта; Н — норма амортизации, %.

39. Планируемая сумма затрат:

$$Z_{\text{план}} = \text{Уд}_z \cdot \text{В}_н,$$

где $Z_{\text{план}}$ — планируемая величина переменных затрат; Уд_z — величина удельных затрат на единицу выпускаемой продукции; $\text{В}_н$ — выпуск продукции в натуральном выражении.

Терминологический словарь

Агрегирование — укрупнение экономических показателей посредством их объединения в единую группу.

Актив — 1) совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию 2) часть бухгалтерского баланса, отражающая на отчетную дату основные и оборотные средства предприятия в денежном выражении, их состав и размещение.

Акциз — косвенные налоги, включаемые в цену товара (преимущественно массового производства или высокорентабельные) и оплачиваемые покупателем.

Акция — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

Амортизационная политика — это составная часть политики управления внеоборотными активами, заключающаяся в управлении амортизационными отчислениями от используемых основных средств и нематериальных активов с целью их реинвестирования в производственную деятельность.

Амортизационные отчисления — денежное выражение амортизации основных фондов, включаемой в себестоимость выпускаемой продукции с целью инвестирования.

Амортизация — постепенное перенесение стоимости основных фондов и нематериальных активов в процессе их эксплуатации на стоимость готовой продукции.

Анализ — познавательная процедура мысленного или реального расчленения объекта или явления на части; процедурой, обратной анализу, является синтез, с которым анализ часто сочетается в практической или познавательной деятельности.

Анализ факторный — процесс выявления причинно-следственных связей, идентификации и оценки значимости участвующих в ней факторов.

Анализ финансовый (микроэкономический) (синоним — анализ финансово-хозяйственной деятельности) — совокупность аналитических процедур, предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала фирмы, ее инвестиционной и контрагентской привлекательности, а также обоснования управленческих решений в отношении оптимизации деятельности фирмы или участия в ней.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) — расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Анализ хозяйственной деятельности — экономический анализ результатов деятельности предприятия, при котором комплексно оценивается ее соответствие целям и задачам, стоящим на данном этапе перед предприятием.

Аудит — независимая экспертиза и анализ финансовой отчетности для определения ее достоверности, полноты и реалистичности.

«Бай-Бэк» — товарообменная операция, при которой поставки машин и оборудования в кредит, оплачиваются произведенной с их помощью продукцией.

Баланс — форма отражения равновесных взаимосвязанных величин, находящихся в постоянном изменении.

Балансовая прибыль — общая сумма прибыли предприятия по всем видам деятельности, отражаемая в его финансовой отчетности.

Банкротство — финансовая несостоятельность и неспособность предприятия осуществлять платежи по долговым обязательствам, удостоверенная судебной инстанцией; неспособность предприятия удовлетворять требованиям кредиторов по оплате товаров, работ, услуг, а также обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или неудовлетворительной структурой баланса должника.

Бартер — прямой, натуральный товарообмен, при котором оплата осуществляется в натуральной форме.

«Без левериджа» — это тип финансирования деятельности предприятия без привлечения заемного капитала.

Безнадежная дебиторская задолженность — это задолженность по обязательствам, по которым просрочен срок исковой давности, или которые не могут быть погашены

должниками в силу различных объективных и субъективных причин.

Бизнес-план — документ, отражающий основные аспекты разрабатываемого коммерческого мероприятия, анализ возникающих проблем, возможные «препятствия» и методы их преодоления, показатели-индикаторы, по которым целесообразно слежение за текущим состоянием дел.

«Больные» статьи в отчетности — статьи в отчетности, в явном или завуалированном виде свидетельствующие о недостатках в работе предприятия, отражающихся на его имущественном и финансовом состояниях.

Бухгалтерский баланс — документ бухгалтерского учета, который в обобщенном денежном выражении дает представление о финансовом состоянии дел фирмы на определенную дату; способ группировки и обобщенного отражения средств предприятия по видам и источникам их образования на определенную дату.

Бюджет — это оперативный финансовый план, разрабатываемый обычно в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по отдельным хозяйственным операциям или инвестиционным проектам.

Бюджетирование — это процесс составления оперативных финансовых планов организации, направленный на решение двух основных задач: а) определение объема и состава расходов; б) обеспечение покрытия этих расходов финансовыми ресурсами из различных источников.

Бюджетные ассигнования — предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом году для исполнения бюджетных обязательств; средства бюджетов различных уровней, выделяемые на развитие народного хозяйства, социально-культурной сферы, обороны.

Валовая выручка — общая сумма денежных поступлений от реализации товарной продукции, работ, услуг и материальных ценностей.

Валовая продукция — это стоимость всей произведенной продукции и выполненных работ, включая и незавершенное производство.

Валовая прибыль — вся сумма прибыли предприятия до вычетов и отчислений.

Валовые (общие) издержки — сумма постоянных и переменных издержек.

Валовый доход — общий доход предприятия от всех видов хозяйственной деятельности до уплаты из него налоговых платежей, входящих в цену продукции.

Валюта баланса — итоговая сумма по активу или пассиву бухгалтерского баланса (они совпадают в силу двойной записи).

Вертикальный (структурный) анализ — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Вложенный капитал — физический или денежный капитал, вложенный в определенное дело, в бизнес, в производство, в торговлю, в научные исследования или другие сферы экономики.

Внебюджетный фонд — форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов федерации. В настоящее время в РФ существует три государственных внебюджетных фонда: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ.

Внеоборотные активы — собственные средства фирм, изъятые ими из хозяйственного оборота, но отражаемые в бухгалтерском балансе.

Внутренняя норма прибыли инвестиции (синонимы: внутренняя доходность, внутренняя окупаемость) — значение ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

Выручка от реализации — денежные средства, полученные предприятием, фирмой, предпринимателем от продажи товаров и услуг.

«Голубые фишки» — обыкновенные акции наиболее известных крупных компаний, зарекомендовавших себя высокими доходами и дивидендами.

Горизонтальный (временной) анализ — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Государственный кредит — экономические отношения, в которых государство выступает в качестве кредитора, заемщика или гаранта.

«Гудвилл» — от англ. goodwill капитал и активы компании, фирмы, не поддающиеся материальному измерению, например, репутация, влияние, связи, маркетинговые ходы и пр. Разновидность нематериального актива. «Гудвилл» амортизи-

руется в России в течение 20 лет. В странах Запада этот срок достигает 40 лет.

Дебитор — должник, юридическое или физическое лицо, имеющее денежную задолженность перед предприятием.

Дебиторская задолженность — сумма денежных средств, причитающаяся к получению предприятием от своих должников. Дебиторская задолженность является статьей актива баланса. Различается по срокам погашения: краткосрочная (со сроком до 12 месяцев) и долгосрочная (со сроком 12 месяцев и более).

Декапитализация — изъятие предприятием части собственного капитала или части вновь сформированных собственных финансовых ресурсов на цели потребления или иные цели, не связанные с его производственным развитием.

Денежный поток — множество распределенных во времени выплат (оттоков) и поступлений (притоков), понимаемых в широком смысле.

Дефлятор — индекс инфляции, применяемый для индексации стоимости имущества.

Дивиденд — доход, выплачиваемый держателям акции АО из его прибыли по итогам хозяйственной деятельности (ежеквартально, раз в полгода или раз в год).

Дисконтирование — метод, применяемый при оценке и отборе инвестиционных программ. Суть его заключается в приведении разновременных инвестиций и денежных поступлений фирмы к определенному периоду времени и определению коэффициента окупаемости капиталовложения; процесс, обратный наращению.

Директ-костинг — метод учета производственных затрат, согласно которому прямые (переменные) производственные затраты учитываются отдельно от постоянных (накладных, косвенных). Последние объединяются с прибылью и образуют маржинальный доход. Метод также позволяет определить минимальный (критический) объем выпуска продукции, при котором возмещаются все производственные затраты, но прибыль отсутствует.

Долгосрочные обязательства — задолженность предприятия, которая должна быть погашена в течение периода, превышающего один год, включают в себя долгосрочные кредиты и займы.

Доход — денежные и материальные ресурсы, поступающие юридическим и физическим лицам после завершения производственного цикла.

Залоговое обязательство — документ, выдаваемый заемщиком кредитором в подтверждение его права в случае неисполнения обеспеченного залогом обязательства получить преимущественное удовлетворение претензий из стоимости заложенного имущества.

Затраты — комплекс денежных расходов предприятия (организации), осуществляемых в процессе хозяйственной деятельности.

Затраты косвенные — это расходы, которые нельзя прямо отнести на себестоимость определенного вида продукции.

Затраты прямые — расходы, которые можно прямо отнести на себестоимость определенного вида продукции.

Зачет взаимных требований — погашение взаимных платежей предприятий.

Издержки валовые — суммарные затраты фирмы на выпуск продукции.

Издержки переменные — затраты фирмы на ресурсы, объем использования которых зависит от количества выпускаемой продукции.

Издержки постоянные — затраты фирмы на ресурсы, количество которых не зависит от объема производства в краткосрочном периоде.

Износ основных фондов — постепенная утрата основными фондами их полезных свойств. Различают физический и моральный износ.

Иммобилизация оборонных активов (средств) — отвлечение оборотных активов предприятия для операций, связанных с финансированием основных средств, нематериальных активов, портфеля долгосрочных финансовых вложений и т. д.

Инвестиции — вложения средств в определенное предприятие, дело в целях получения дохода.

Инвестор — юридическое или физическое лицо, осуществляющее вложение денежных средств.

Кадастр — опись и оценка объектов, подлежащих налоговому обложению.

Калькуляция — исчисление себестоимости единицы продукции по видам расходов.

Капитал — элемент средств предприятия, применяемый для увеличения дохода и прибыли.

Коммерческий кредит — кредит, предоставляемый одними предприятиями другим в форме продажи товаров с отсрочкой платежа.

Косвенные налоги — налоги на товары и услуги, устанавливаемые в виде надбавки к цене или тарифу, в отличие от прямых налогов, определяемых доходом налогоплательщика; косвенные налоги полностью оплачиваются конечными потребителями товаров (т. е., населением).

Коэффициент абсолютной ликвидности — финансовый коэффициент, выражающий отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам предприятия. Характеризует способность предприятия немедленно погасить свою краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент быстрой ликвидности — показатель, характеризующий платежеспособность предприятия. Рассчитывается по данным бухгалтерского баланса как отношение наиболее ликвидных активов (денежных средств, пользующихся спросом ценных бумаг, реальной дебиторской задолженности) к сумме краткосрочных обязательств.

Коэффициент выбытия основных фондов — отношение стоимости выбывших основных фондов за год к их наличию на начало года.

Коэффициент обновления основных фондов — отношение стоимости введенных за год основных фондов к их первоначальной стоимости по состоянию на конец года.

Коэффициент сменности — показатель степени загрузки оборудования во времени, определяется как отношение, отработанных за сутки машино-смен, к максимально возможному числу машино-смен.

Кредит — ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности и обычно с уплатой процентов.

Кредиторская задолженность — денежные средства, временно привлеченные фирмой и подлежащие возврату соответствующим физическим или юридическим лицам.

Кредитоспособность предприятия — наличие у предприятия предпосылок для получения кредита и его возврата в срок.

Лизинг — долгосрочная аренда машин, оборудования, транспорта; совокупность экономических и правовых отноше-

ний, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга.

Ликвидность предприятия — способность предприятия вовремя оплатить обязательства, или возможность превращения статей актива баланса в деньги для оплаты обязательств.

Ликвидные активы — это группа активов предприятия, которая быстро может быть обращена в денежную форму без ощутимых потерь своей текущей (балансовой) стоимости с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам.

Материальные активы — это группа активов предприятия, имеющая вещественную (материальную) форму.

Налог — обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Неликвидные активы — это группа активов предприятия, которые могут быть обращены в денежную форму без потери своей текущей (балансовой) стоимости лишь по истечении значительного периода времени.

Нематериальные активы — неосязаемые средства труда, используемые предприятием в экономической деятельности: патенты, лицензии, товарные знаки, расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы; деловая репутация (при условии ее приобретения за плату).

Несостоятельность предприятия — неспособность предприятия удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг). Предприятие считается несостоятельным только при наличии решения арбитражного суда либо решения предприятия о добровольной ликвидации.

Оборотные средства — вложения финансовых ресурсов в объекты, использование которых осуществляется в рамках одного воспроизводственного цикла либо в течение относительно короткого календарного периода времени (как правило, не более одного года).

Основные фонды — средства труда (здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и др.), с помощью которых изготавливается продукция. Они служат дли-

тельный срок, сохраняют в процессе производства свою натуральную форму и переносят свою стоимость на готовый продукт частями, по мере износа. Пополняются за счет капитальных вложений.

Период возврата капитальных вложений — период времени, необходимый для того, чтобы будущая прибыль предприятия достигла величины осуществленных капитальных вложений.

Платежеспособность предприятия — способность предприятия выполнять свои внешние обязательства.

Предельные издержки — прирост издержек, связанный с выпуском дополнительной единицы продукции.

Предельный доход — прирост дохода, связанный с выпуском каждой дополнительной единицы продукции.

Предпринимательство — инициативная, в рамках действующего законодательства, деятельность по созданию, функционированию и развитию предприятия, имеющая своей целью сбыт производимой продукции (услуг) и получение прибыли. Предпринимателем может являться одно или несколько физических или юридических лиц.

Предпринимательский риск — вероятность того, что предприятие понесет убытки или потери, если намеченное мероприятие (управленческое решение) не осуществится, а также, если были допущены просчеты или ошибки при принятии управленческого решения. Подразделяется на производственный, финансовый и инвестиционный риски.

Предприятие — являющийся юридическим лицом самостоятельный хозяйствующий субъект, созданный для производства продукции, выполнения работ и оказания услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Прибыль — конечный финансовый результат деятельности предприятия, определяется как разность между выручкой и затратами.

Прибыль бухгалтерская — положительная разница между доходами предприятия, понимаемая как приращение совокупной стоимостной оценки его активов, сопровождающееся увеличением капитала собственников предприятия, и его затратами (расходами), понимаемыми как снижение совокупной стоимостной оценки активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников предприятия, за исключением

результатов операций, связанных с преднамеренным изменением этого капитала.

Прибыль маржинальная — разница между выручкой от продаж и переменными затратами.

Прибыль нераспределенная — прибыль, которая не была распределена собственниками при формировании фондов, резервов и дивидендов, т. е. осталась реинвестированной в активы фирмы.

Прибыль операционная — прибыль до вычета процентов и налогов.

Прибыль чистая — остаток валовой прибыли после уплаты установленных законодательством налогов.

Прибыль экономическая — это прирост капитала собственников фирмы (за исключением операций по преднамеренному его изменению), имевший место в отчетном периоде и проявляющийся в увеличении ее чистых активов, исчисляемых как капитализованная стоимость будущих чистых поступлений за минусом обязательств.

Прямые налоги — налоги, которые взимаются государством непосредственно с доходов или имущества налогоплательщика.

Расчетные показатели — показатели, определяемые путем расчетов и используемые для установления прогнозных и плановых показателей.

Реальные активы — сумма остатков (сальдо) основных средств (за минусом износа), производственных запасов, незавершенного производства, малоценных и быстроизнашивающихся предметов. Реальные активы характеризуют производственные мощности предприятия.

Резерв — неиспользованные возможности снижения текущих и авансируемых затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и производственных отношений; устранение различных потерь и нерациональных затрат, а также внедрение современной техники и технологии.

Рентабельность — показатель экономической эффективности бизнеса, характеризующий соотношение доходов и затрат за определенный период.

Рентабельность производства — показатель эффективности производства, определяемый отношением общей (балансовой) прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств.

Санация — реорганизационная процедура, назначаемая арбитражным судом по ходатайству предприятия-должника, собственника предприятия или кредитора, в ходе которой предприятию-должнику оказывается финансовая помощь.

Себестоимость — стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции, работ, услуг природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на ее производство и реализацию.

Собственный капитал — стоимость активов, принадлежащих собственникам предприятия (акционерам). Стоимость собственного капитала определяется как разность между общей стоимостью активов (валютой баланса) и обязательствами. Собственный капитал называется иначе акционерным капиталом.

Собственные текущие активы — величина текущих активов за минусом краткосрочных обязательств («Текущие активы» минус «Краткосрочные обязательства»).

Средние издержки — издержки на единицу производимой продукции.

Страхование — отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Текущие активы — средства, предназначенные для краткосрочного использования и обращаемые в денежную наличность в течение хозяйственного цикла, не превышающего один год.

Темп прироста — приростный показатель, отношение разности двух уровней ряда динамики к уровню, достигнутому в определенный период или к определенному моменту времени, принятому за базу сравнения.

Убытки — потери от хозяйственной деятельности, выраженные в денежной форме, превышение расходов предприятия над доходами, влекущее уменьшение материальных и денежных ресурсов.

Уставный капитал — сумма средств, предоставленных учредителями для осуществления предприятием хозяйственной деятельности.

Ускоренная амортизация — важный инструмент государственного регулирования экономики, суть которого в ускоренном переносе стоимости средств труда на производимые товары и услуги за счет повышения норм амортизационных отчислений.

Устав — административный документ, подтверждающий законность создания компании, содержащий правила ее деятельности, основы взаимоотношений между членами и т. п.

Учредительные документы — документы, служащие основанием для учреждения вновь создаваемого предприятия, компании, акционерного общества и их регистрации в установленном порядке.

Финансово-промышленная группа — хозяйственное объединение предприятий, кредитно-финансовых учреждений и финансовых институтов, созданное с целью ведения совместной скоординированной деятельности.

Финансовое состояние предприятия — система показателей, отражающих наличие, размещение и использование ресурсов, финансовую устойчивость предприятия, ликвидность баланса. Характеризуется платежеспособностью, прибыльностью, эффективностью использования активов и капитала, ликвидностью.

Финансово-экономический анализ — вид экономического анализа, при котором уделяется основное внимание финансовым результатам деятельности предприятия: эффективности использования собственного и заемного капитала, повышению финансовой устойчивости предприятия, выявлению резервов роста прибыли и др.

Финансовые активы — это группа активов предприятия, находящаяся в форме наличных денежных средств и различных финансовых инструментов, принадлежащих предприятию.

Финансовые показатели — данные, характеризующие различные стороны деятельности, связанной с образованием и использованием денежных фондов и накоплений предприятий.

Финансовые ресурсы предприятия — совокупность денежных ресурсов, имеющих в распоряжении конкретного хозяйствующего субъекта и отражающих процесс образования, расширения и использования его доходов.

Финансовый риск — вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-

кредитной и биржевой сферах, совершения операций с ценными бумагами. К финансовым рискам относятся кредитный риск, процентный риск, валютный риск и риск упущенной финансовой выгоды.

Финансы — система распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта.

Финансы организаций (предприятий) — система распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств на предприятии.

Фондовооруженность — показатель, характеризующий оснащенность работников предприятия основными производственными фондами. Определяется как отношение средней годовой стоимости основных производственных фондов к средней годовой списочной численности работников предприятия.

Фондоемкость — показатель, обратный фондоотдаче. Исчисляется как отношение стоимости основных средств к объему произведенной продукции.

Фондоотдача — показатель эффективности использования основных средств, рассчитывается как годовой выпуск продукции деленный на стоимость основных средств. Рост фондоотдачи — важнейшее направление лучшего использования основных производственных фондов.

Фондорентабельность — отношение прибыли от основной деятельности к среднегодовой стоимости основных средств.

Хеджирование — биржевая операция с фьючерсными контрактами, позволяющая страховать цены от снижения или повышения.

Цепные индексы — ряд индексов одного и того же явления, вычисленных с меняющейся от индекса к индексу базисной величиной.

Чистая прибыль — доход предприятия после уплаты всех налогов.

Чистые активы предприятия — разность между суммой всех активов предприятия и суммой обязательств, в которые не входят доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов.

Чистые активы — то же, что и собственный капитал, определяются как разница между стоимостью активов и обязательств.

Чистые ликвидные активы — ликвидные активы за вычетом краткосрочных обязательств («ликвидные активы» минус «краткосрочные активы»).

Чистые текущие активы — текущие, легко реализуемые активы за вычетом затрат, связанных с их реализацией.

Чистый оборотный капитал — текущие активы компании за вычетом сумм по текущим обязательствам.

Экономическая эффективность — результат экономической деятельности, экономических программ и мероприятий, характеризуемый отношением полученного экономического эффекта, к затратам факторов, ресурсов, обусловившим получение этого результата, достижении наибольшего объема производства с применением ресурсов определенной стоимости.

Ответы на задания

Тема «Особенности построения финансовых отношений организации с различными экономическими субъектами»

Задание 1: 175 тыс. руб.

Задание 2: налог на прибыль не будет начислен, так как за рассматриваемый период организация получила убыток.

Задание 3: Для объекта «доходы»: 66 400 руб., для объекта «доходы, уменьшенные на величину расходов»: 151 260 руб. Следовательно, более выгодным является объект «доходы».

Тема «Информационная база финансовой деятельности организации. Финансовая отчетность»

Задание 1:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Основные средства»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Нематериальные активы	200	Уставный капитал	1000
Основные средства	400	Резервный капитал	200
Итого по разделу 1	600	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(–250)
Раздел 2 «Оборотные средства»		Итого по разделу 3	950

Окончание таблицы

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Запасы	100	Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Готовая продукция на складе	250	Итого по разделу 4	—
Денежные средства	150	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Итого по разделу 2	500	Краткосрочный кредит	150
		Итого по разделу 5	150
Итого по активам	1100	Итого по пассивам	1100

Задание 2:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Основные средства»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Нематериальные активы	400	Уставный капитал	2000
Основные средства	800	Резервный капитал	400
Итого по разделу 1	1200	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(–500)
Раздел 2 «Оборотные средства»		Итого по разделу 3	1900
Запасы	200	Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Готовая продукция на складе	500	Итого по разделу 4	—
Денежные средства	300	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Итого по разделу 2	1000	Краткосрочный кредит	300
		Итого по разделу 5	300
Итого по активам	2200	Итого по пассивам	2200

Задание 3:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Раздел 1 «Основные средства»		Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Основные средства	70	Уставный капитал	80
		Резерв по сомнительным долгам	14
Итого по разделу 1	70	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1
Раздел 2 «Оборотные средства»		Итого по разделу 3	95
Запасы	15	Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
		Долгосрочный кредит	5
Дебиторская задолженность	20	Итого по разделу 4	5
Денежные средства	15	Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	
Итого по разделу 2	50	Краткосрочный кредит	20
		Итого по разделу 5	20
Итого по активам	120	Итого по пассивам	120

Тема «Финансовые ресурсы организации. Собственный и заемный капитал»

Задание 1:

Год	Рентабельность, %
2008	5,00
2009	5,00
2010	5,95
2011	60

Тема «Внеоборотные активы»

Задание 1:

Год срока использования	Сумма амортизационных отчислений, тыс. руб.
1	85,71
2	71,43
3	57,14
4	42,86
5	28,57
6	14,29

Задание 2: 50 тыс. руб. в год; 4,17 тыс. руб. в месяц.

Задание 3:

Год срока использования	Сумма амортизационных отчислений, тыс. руб.
1	37,50
2	32,14
3	26,79
4	21,43
5	16,07
6	10,71
7	5,36

Задание 4: 21,43 тыс. руб. в год; 1,79 тыс. руб. в месяц.

Задание 5: 69 тыс. руб.

Задание 6: 55 тыс. руб.

Тема «Оборотные активы предприятия»

Задание 1: 3; 0,3.

Задание 2: 3; 0,3.

Задание 3: 36 дней.

Задание 4: 103 дня.

Задание 5: 4 млн руб.

Задание 6: 1 млн руб.

Библиографический список

Бюджетный Кодекс РФ.

Гражданский Кодекс РФ.

Налоговый Кодекс РФ.

Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности: федер. закон.

Российская Федерация. Законы. Об акционерных обществах: федер. закон (принят 7 июля 2001).

Российская Федерация. Законы. Об обществах с ограниченной ответственностью: федер. закон (принят 8 февраля 1998).

Российская Федерация. Законы. Об обязательном пенсионном страховании в РФ: федер. закон.

Российская Федерация. Законы. О государственных и муниципальных унитарных предприятиях: федер. закон (принят 14 ноября 2002).

Российская Федерация. Законы. О некоммерческих организациях: федер. закон.

Закон «О страховой деятельности в РФ».

ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации».

ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов».

ПБУ 6/01 «Учет основных средств».

ПБУ 9/99 «Доходы организации».

ПБУ 10/99 «Расходы организации».

ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи».

ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов».

ПБУ 15/01 «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию».

ПБУ 15/08 «Учет расходов по займам и кредитам».

ПБУ 17/02 «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы».

ПБУ 18/02 «Учет расходов по налогу на прибыль организации».

ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

МСФО 1 «Представление финансовой отчетности».

МСФО 2 «Запасы».

МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств».

МСФО 8 «Чистая прибыль или убыток за период, фундаментальные ошибки и изменения в учетной политике».

МСФО 12 «Налоги на прибыль».

МСФО 16 «Основные средства».

МСФО 18 «Выручка».

МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность».

МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации».

МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Алмосов, А. П. Финансы : учеб. пособие / А. П. Алмосов ; М-во образования и науки РФ ; ФГОУ ВПО «Волгогр. гос. акад. гос. службы». — Волгоград : Изд-во ФГОУ ВПО ВАГС, 2010. — 183 с.: табл.

Бабаев, Ю. А. Международные стандарты финансовой отчетности : электронный учебник / Ю. А. Бабаев, А. М. Петров. — М. : КноРус, 2010. — 1 CD-ROM.

Бабешко, Л. О. Математическое моделирование финансовой деятельности: учеб. пособие / Л. О. Бабешко ; ФГОБУВПО «Фин. ун-т» при Правительстве РФ. — М. : КноРус, 2011. — 223, [1] с.: ил.; табл.

Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для СПО / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, Т. И. Григорьева ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 212 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/0A8CA63C-7EF0-4551-8ECB-DC3176B3C795.

Биткина, И. К. Компаративный анализ экономического потенциала и финансового состояния организации на основе компаративного подхода / И. К. Биткина // Научный вестник Волгоградского филиала РАНХиГС. Серия: Экономика. — 2016. — № 3. — С. 76—80.

Биткина, И. К. Методические рекомендации применения кейсовых заданий при изучении дисциплины «Экономика организаций» / И. К. Биткина // Грани познания. — 2014. — № 5 (32). — С. 5—9.

Биткина, И. К. Особенности оценки финансовых результатов деятельности коммерческой организации на различных стадиях ее развития / И. К. Биткина // Финансовая анали-

тика: проблемы и решения. — 2018. — Т. 11. — № 1 (343). — С. 21—31.

Биткина, И. К. Экономическое обоснование влияния внутренних факторов на структуру капитала компании / И. К. Биткина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2015. — № 31 (265). — С. 27—37.

Брѣхова, Ю. В. Об оценке системной несостоятельности предприятий нефтяного комплекса / Ю. В. Брѣхова // Научный Вестник ВАГС, серия «Экономика». — 2009. — № 2 — С. 55—59.

Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : электронный учебник / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. — М. : КноРус, 2011. — 1 CD-ROM.

Ковалев, А. П. Управление имуществом на предприятии : учебник / А. П. Ковалев. — М. : Финансы и статистика ; ИНФРА-М, 2009. — 269, [1] с.: ил.; табл.

Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 354 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/548170B7-3337-4926-B4CF-A75FF345BBB7.

Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общ. ред. И. В. Никитушкиной. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 189 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/66ECB942-FC36-4B6F-AC47-793502694D4A.

Палий, В. Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности : учебник / В. Ф. Палий. — 4-е изд., доп. и испр. — М. : ИНФРА-М, 2011. — 510, [1] с.: табл.

Петрякова, А. В. Особенности оценки кредитоспособности предприятий малого и среднего бизнеса / А. В. Петрякова, И. К. Биткина // Стратегия и тактика управления предприятием в переходной экономике : сборник материалов XVI ежегодного открытого конкурса научно-исследовательских работ студентов и молодых ученых в области экономики и управления «Зеленый росток»/ под редакцией Г. С. Мерзликиной. — Волгоград, 2016. — С. 7—8.

Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата /

Т. В. Теплова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 390 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/7D544AFA-C236-4129-9728-04317A1D4FB0.

Финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / под общ. ред. Н. И. Берзона. — 2-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 498 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/996D779C-5B57-4576-87FF-FD8B9F4FFE35.

Финансы некоммерческих организаций : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. И. В. Ишиной. — 2-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 319 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/DDD5E7C5-6868-4BD6-9F5B-8BB601C7D983.

Финансы и кредит : электронный учебник / под ред. Т. М. Ковалевой. — М. : КноРус, 2011. — 1 CD-ROM.

Финансы организаций (предприятий) : учебник. — М. : ЮНИТИ, 2009. — 382 с.

Экономика фирмы : учеб. пособие / под ред. А. Н. Ряховской ; Фин. акад. при Правительстве РФ. — М. : Магистр ; ИНФРА-М, 2010. — 510, [1] с.: ил.; табл. — (Бакалавриат).

НАПИСАНИЕ на ЗАКАЗ:

1. Дипломы, курсовые, рефераты, чертежи...
2. Диссертации и научные работы
3. Школьные задания

Онлайн-консультации

ЛЮБАЯ тематика, в том числе ТЕХНИКА

Приглашаем авторов

www.учебники.информ2000.рф/student-aspirant.shtml

УЧЕБНИКИ, ДИПЛОМЫ, ДИССЕРТАЦИИ -
полные тексты

На сайте электронной библиотеки

www.учебники.информ2000.рф