

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского»
(ННГУ)

Основные подходы к управлению прибылью предприятия

Учебно-методическое пособие

Рекомендовано методической комиссией института экономики и
предпринимательства для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»

Нижегород

2019

УДК 351.713
ББК 65.9(2)21я73
Р-30

ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ПРИБЫЛЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ:

Составители: Роганова С.Ю., Суходоев Д.В. Учебно-методическое пособие. – Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2019 – 34с.

Рецензент: д.э.н., профессор Едронова В.Н.

Настоящее издание включает практические задачи, ситуации, деловые игры и тестовые задания по дисциплине «Финансы организаций», а также задания для самостоятельной работы. Кроме этого, в пособии представлены вопросы для оценки компетенций ПК-2 и ПК-5 и список рекомендуемой литературы. Все это позволяет организовать практические виды занятий студентов по дисциплине «Финансы организаций».

Учебно-методическое пособие предназначено для студентов Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

Ответственный за выпуск:
председатель методической комиссии
Института экономики и предпринимательства ННГУ,
к.э.н., доцент **С.В. Едемская**

УДК 351.713
ББК 65.9(2)21я73

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1. Эффект финансового рычага	5
2. Эффект производственного рычага	6
3. Порог рентабельности и запас финансовой прочности	8
4. Деловая игра «Капитал»	9
5. Источники пополнения финансовых ресурсов предприятия	12
6. Задачи для решения	17
7. Примеры заданий для контрольной работы	20
8. Тестовые задания	21
9. Вопросы для дискуссии	31
Литература	32

Введение

В рамках дисциплины «Финансы организации» студенты подробнее знакомятся с эффектом финансового и производственного рычага, порогом рентабельности и запасом финансовой прочности. В процессе изучения дисциплины рассматриваются основные теоретические положения финансов организаций с практическим применением.

Дисциплина «Финансы организаций» относится к вариативной части программы бакалавриата экономики (Блок Б1.В), является обязательной для изучения.

Промежуточная аттестация по курсу осуществляется в виде экзамена.

Целями освоения дисциплины «Финансы организаций» являются общетеоретическая и специальная подготовка обучающихся в области управления финансами организаций. В частности, ознакомление обучающихся с механизмом планирования, организации и управления финансами предприятия на основе теоретического и практического материала, а также обобщения законодательных и нормативных документов, опыта в сфере предпринимательской деятельности.

Программа дисциплины «Финансы организаций» составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Цель дисциплины – обучение студентов основным практическим тенденциям управления доходами организации, позволяющим им овладеть современными методами управления финансами организации и их отдельными показателями подразделений. Комплексный подход к рассмотрению проблем управления финансами и принятию управленческих решений способствует развитию у студентов самостоятельного мышления при изучении концепции формирования финансовых показателей, а также творческого подхода при анализе конкретных практических ситуаций и решении тестовых заданий.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций, относящихся к аналитической, научно-исследовательской деятельности бакалавров:

- ПК-2: способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;
- ПК-5: способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

– знать:

- типовые методики определения экономических и социально-экономических показателей, относящихся к сфере финансов организаций;
- виды, структуру и особенности финансовой отчетности организаций производственной сферы, банковского сектора, страховых и инвестиционных компаний.

уметь:

- рассчитывать совокупность существенных экономических и социально-экономических показателей, относящихся к сфере финансов организаций;
- анализировать структуру и динамику основных составляющих активов и пассивов, доходов и расходов, притоков и оттоков денежных средств организации.

владеть:

- навыками применения типовых методик расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих сферу финансов организаций;

- навыками подготовки управленческих решений, касающихся отдельных составляющих активов и пассивов организации и ее финансовых результатов, на основе анализа финансовой отчетности.

По результатам изучения данной дисциплины обучающиеся должны представлять себе корпоративные финансы в современных экономических условиях, в том числе финансовые отношения организаций и принципы их организации, расходы и доходы организаций, прибыль организаций, оборотный капитал, основной капитал организации, финансовое состояние организации, денежный оборот и систему расчетов на предприятии.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) при проведении практических занятий предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

1.Эффект финансового рычага

Важность каждого вида деятельности определяется степенью развития рынков инвестиций, объектов инвестирования, объемом и характером финансовых ресурсов, служащих основанием инвестиционного процесса. Чем уже выбор объектов инвестирования финансовых ресурсов, тем больше внимания уделяется непосредственному их выбору, приемлемого соотношения таких объектов. Чем сложнее и многообразнее становятся объекты инвестирования капитала, тем большую роль начинает играть их постоянный анализ, оценка их риска, дохода. Особую важность приобретает функция постоянного наблюдения и активного воздействия на накопленные портфели инвестиций.

Все более важное значение приобретают вопросы о том, кто является собственником ресурсов и инвестиционного портфеля, каково отношение к риску таких владельцев, какова оптимальная величина минимальных инвестиций, дающих возможность получать заметный и удовлетворительный с точки зрения текущей конъюнктуры доход, какую роль играют в экономике реальные финансовые формы богатства, какова структура процесса инвестиций и управления инвестициями.

Если предприятие в своих инвестициях использует как собственные, так и заемные средства (ЗС), рентабельность инвестирования собственных средств (СС) может быть увеличена. В теории финансового менеджмента такое увеличение рентабельности собственных средств называют *эффектом финансового рычага*. Формулу для определения рентабельности собственных средств с учетом финансового рычага можно получить следующим образом.

Если в инвестициях наряду с суммой собственных средств используется сумма заемных средств, прибыль от инвестиций можно записать в виде:

$$\text{Пр} = \text{ЭР} (\text{СС} + \text{ЗС}),$$

где ЭР- экономическая рентабельность.

Сумма процентов (П), выплаченных за использование заемных средств по ставке процентов (СП), будет равна:

$$\text{П} = \text{СП} \times \text{ЗС}.$$

Сумма прибыли, облагаемая налогом, составит:

$$\text{ПрН} = \text{Пр} - \text{П} = \text{Пр} - \text{СП} \times \text{ЗС}.$$

При ставке налога (СН) сумма налога (Н) будет равна:

$$H = PrH \times CH$$

$$ЧП = PrH - H = PrH - PrH \times CH = PrH (1 - CH) = (PP - СП \times ЗС) (1 - CH) = (ЭР (СС + ЗС) - СП \times ЗС) (1 - CH) = (ЭР \times СС + ЗС (ЭР - СП)) (1 - CH).$$

Разделив это выражение на сумму инвестированных собственных средств, получаем формулу для их рентабельности:

$$РСС = ЧП / СС = (1 - CH)ЭР + (1 - CH) (ЭР - СП) ЗС / СС.$$

Второе слагаемое в этой формуле представляет собой эффект финансового рычага при использовании заемных средств ($ЗС > 0$). Разность между экономической рентабельностью и ставкой процентов по займу называют **дифференциалом финансового рычага**:

$$\text{Дифференциал рычага} = ЭР - СП.$$

Соотношение заемных и собственных средств называют **плечом финансового рычага**:

$$\text{Плечо рычага} = \text{заемные средства} / \text{собственные средства}.$$

Таким образом, эффект финансового рычага может быть представлен в виде:

$$\text{ЭФР} = (1 - CH) \times \text{дифференциал рычага} \times \text{плечо рычага}.$$

Эффект финансового рычага будет тем больше, чем больше будет экономическая рентабельность инвестиций по сравнению со ставкой процентов по займу и чем больше будет соотношение заемных и собственных средств.

Задание 2.1.

В результате инвестирования средств в размере 1,5 млн. руб. предполагается получение прибыли в размере 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30%, ставка по банковским кредитам в течение периода инвестиций равна 15%. Определить ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов источников инвестиций:

- а) при использовании только собственных средств;
- б) при использовании заемных средств в размере 500 тыс. руб.;
- в) при использовании заемных средств в размере 1 млн. руб.

2. Эффект производственного рычага

Затраты на производство продукции можно разделить на переменные и постоянные. К переменным затратам относятся такие, которые изменяются (увеличиваются или уменьшаются) при изменении (увеличении или уменьшении) объема производства. Это расходы на закупку сырья и материалов, потребление энергии, транспортные издержки, торгово - комиссионные и др. При теоретических расчетах часто предполагаются, что переменные затраты пропорциональны объему производства.

К **постоянным затратам** относятся такие, которые можно для принятых условий проводимого финансового анализа считать не зависящими от объема производства (амортизационные отчисления, выплата процентов за кредит, арендная плата, оклады управленческого персонала, административные расходы и др.).

Следует отметить, что разделение затрат на переменные и постоянные является достаточно условным и зависит от особенностей производства и целей проводимого финансового анализа.

Предположим, что переменные затраты на производство пропорциональны количеству производимого товара. Тогда при производстве K_1 единиц товара переменные затраты составят:

$$З_{\text{пер } 1} = З_{\text{пер}} K_1,$$

где $З_{\text{пер}}$ - переменные затраты на производство единицы товара.

При производстве K_2 единиц товара переменные затраты составят:

$$З_{\text{пер } 2} = З_{\text{пер}} K_2.$$

Относительное изменение переменных затрат будет равно:

$$K_{\text{пер}} = Z_{\text{пер}} / Z_{\text{пер1}} = Z_{\text{пер2}} - Z_{\text{пер1}} / Z_{\text{пер1}} = Z_{\text{пер}}^{\wedge} K_2 - Z_{\text{пер}}^{\wedge} K_1 / Z_{\text{пер}}^{\wedge} K_1 = K_2 - K_1 / K_1.$$

Если произведенный товар был продан по цене Ц за единицу, выручка от реализации K_1 и K_2 единиц будет равна :

$$V_1 = ЦK_1, \quad V_2 = ЦK_2.$$

Относительное изменение выручки от реализации составит:

$$K_v = V / V_1 = V_2 - V_1 / V_1 = ЦK_2 - ЦK_1 / ЦK_1 = K_2 - K_1 / K_1.$$

Таким образом, при принятых предложениях относительное изменение выручки от реализации будет равно относительному изменению переменных затрат.

При реализации количества товара K_1 прибыль от реализации будет равна:

$$Pr_1 = V_1 - Z_{\text{пер1}} - Z_{\text{пост.}},$$

где $Z_{\text{пост.}}$ - постоянные затраты.

При реализации количества товара K_2 прибыль составит:

$$Pr_2 = V_2 - Z_{\text{пер2}} - Z_{\text{пост.}}$$

Это выражение можно представить в виде :

$$Pr_2 = Pr_1 + Pr = Pr_1 + Pr / Pr_1 \times Pr_1 = Pr_1 + K_{\text{пр}} Pr_1 = Pr_1(1 + K_{\text{пр}}),$$

где $K_{\text{пр}}$ - относительное изменение прибыли.

Выручка от реализации количества товара K_2 может быть представлена в виде :

$$V_2 = V_1 + V = V_1 + V / V_1 \times V_1 = V_1 + K_v V_1.$$

Переменные затраты на производство количества товара K_2 могут быть представлены в виде :

$$Z_{\text{пер2}} = Z_{\text{пер1}} + Z_{\text{пер}} = Z_{\text{пер1}} + Z_{\text{пер}} / Z_{\text{пер1}} \times Z_{\text{пер1}} = Z_{\text{пер1}} + K_{\text{пер}} Z_{\text{пер1}} = Z_{\text{пер1}} + K_v Z_{\text{пер1}}.$$

Подставляя полученные выражения в формулу (1), получаем :

$$Pr_1(1 + K_{\text{пр}}) = V_1 + K_v V_1 - Z_{\text{пер1}} - K_v Z_{\text{пер1}} - Z_{\text{пост.}} = Pr_1 + K_v (V_1 - Z_{\text{пер1}}).$$

Разделив обе части этого выражения на Pr_1 , имеем :

$$1 + K_{\text{пр}} = 1 + K_v (V_1 - Z_{\text{пер1}}) / Pr_1 \quad \text{или}$$

$$K_{\text{пр}} = K_v (V_1 - Z_{\text{пер1}}) / Pr_1 \quad (2).$$

Таким образом, при принятых предположениях относительное изменение прибыли будет равно относительному изменению выручки от реализации, умноженному на величину, равную отношению выручки от реализации после возмещения переменных затрат к прибыли. Иначе говоря, изменение выручки от реализации приводит к более сильному изменению прибыли, что называют *эффектом производственного рычага*. Отношение выручки от реализации после возмещения переменных затрат к прибыли характеризует воздействия производственного рычага.

Задание 2.2.

За первый период была произведена 1 тыс. единиц товара, проданного по цене 3 тыс. руб. за единицу. За второй период было произведено 1100 единиц товара, проданного по той же цене. Переменные затраты на производство единицы товара составили 2 тыс. руб., а постоянные затраты на его производство - 800 тыс. руб. Определить относительное изменение выручки от реализации и прибыли.

Из выражения (2) видно, что при одной и той же общей сумме издержек (затрат) сила воздействия производственного рычага будет тем больше, чем меньше будут переменные затраты, или, иначе говоря, чем больше будет доля постоянных затрат в общей сумме издержек.

Задание 2.3.

Определить изменение прибыли в условиях примера 2.2., если переменные затраты на производство единицы товара будут составлять 1,5 тыс. руб., а постоянные затраты на его производство - 1300 тыс. руб.

Таким образом, если предприятие имеет возможность при одном и том же уровне издержек увеличить долю постоянных затрат за счет сокращения доли переменных затрат и имеется долгосрочная перспектива спроса на его продукцию, при ее реализации можно получить больший прирост прибыли. С другой стороны, при снижении выручки от реализации потери прибыли при большой доле постоянных затрат в общей сумме издержек могут также оказаться большими.

3. Порог рентабельности и запас финансовой прочности

Под *порогом рентабельности* понимается такая выручка от реализации, при которой предприятие имеет нулевую прибыль. Из соотношения

$$\text{Пр} = \text{В} - \text{З}_{\text{пер}} - \text{З}_{\text{пост}} = 0$$

получаем, что при достижении порога рентабельности результат от реализации после возмещения переменных затрат только покрывает постоянные затраты, не принеся никакой прибыли. В литературе порог рентабельности называют также критической точкой, «мертвой точкой», точкой безубыточности, точкой самоокупаемости и др.

Для определения формулы для порога рентабельности введем понятие *относительного результата от реализации после возмещения переменных затрат*:

$$\text{В}^{\wedge} = \text{В} - \text{З}_{\text{пер}} / \text{В} = \text{ЦК} - \text{З}^{\wedge}_{\text{пер}} \text{К} / \text{ЦК} = \text{Ц} - \text{З}^{\wedge}_{\text{пер}} / \text{Ц},$$

где К - количество единиц проданного товара.

Как видно из этого выражения, значение В^{\wedge} при принятых ранее предположениях не зависит от величины выручки. Запишем теперь выражение для прибыли в виде:

$$\text{Пр} = \text{В} - \text{З}_{\text{пер}} - \text{З}_{\text{пост}} = \text{В} (\text{В} - \text{З}_{\text{пер}} / \text{В}) - \text{З}_{\text{пост}} = \text{ВВ}^{\wedge} - \text{З}_{\text{пост}}.$$

Поскольку при выручке $\text{В}_{\text{п}}$, равной порогу рентабельности, прибыль будет равна нулю, данное выражение примет вид:

$$\text{Пр} = \text{В}_{\text{п}} \text{В}^{\wedge} - \text{З}_{\text{пост}} = 0.$$

Отсюда получаем выражение для порога рентабельности:

$$\text{В}_{\text{п}} = \text{З}_{\text{пост}} / \text{В}^{\wedge}.$$

Таким образом, для определения порога рентабельности необходимо величину постоянных затрат разделить на относительный результат от реализации после возмещения постоянных затрат.

Задание 2.4.

Определить порог рентабельности для условий примера 2.2.

Зная порог рентабельности, можно определить пороговое (критическое) значение объема производства в единицах товара, при реализации которого окупятся постоянные и переменные затраты, после чего каждая последующая проданная единица товара будет приносить прибыль. Порог рентабельности можно записать в виде:

$$\text{В}_{\text{п}} = \text{Ц} \text{К}_{\text{п}},$$

где $\text{К}_{\text{п}}$ - пороговое значение объема производства.

Следовательно, *пороговое значение объема производства* будет равно отношению порога рентабельности к цене реализации единицы товара:

$$\text{К}_{\text{п}} = \text{В}_{\text{п}} / \text{Ц}.$$

Задание 2.5.

Определить пороговое значение объема производства для условий примеров 2.2 и 2.4.

Разность между достигнутой выручкой от реализации и порогом рентабельности называют *запасом финансовой прочности* предприятия. При выручке от реализации, равной порогу рентабельности, запас финансовой прочности равен нулю.

4. «Капитал» - деловая игра

В игре моделируется деятельность центральных управленческих органов рыночной экономики - министерства финансов и государственной банковской системы. Рассматриваются цели и механизмы проведения налоговой политики, изменения дисконтной ставки, нормы банковских резервов, операции центрального банка на открытом рынке. Показаны закономерности «кривой Лаффера», процессы образования банковской «маржи».

Условия игры.

Имитируется воздействие государства на объемы производства и прибыли автомобилестроительных компаний.

Учебная группа делится на 4 части, которые представляют а) федеральный банк (ФБ), б) министерство финансов (МФ), в) владельцев и управляющих частными коммерческими банками (КБ), г) владельцев и управляющих автостроительными фирмами - автопромышленников (АП).

Каждая из групп выполняет в ходе игры свои функции, однако все должны понимать имитируемую ситуацию и смысл действий других групп. Условия следующие.

В производстве автомобилей в стране сложилось положение когда возможные объемы производства приведут к значительному избытку данной продукции (влияние мирового рынка, экспорт и импорт в игре не учитываются). В этих условиях государство принимает меры по «охлаждению» бума. Определив годовые потребности в автомобилях, государство через МФ путем увеличения налогов на прибыль АП снижает частные капиталовложения в данную отрасль. Однако налоги нельзя повышать безмерно, их предельная величина берется на уровне 50% прибыли. Но это, по расчетам МФ, недостаточно для стимулирования инвестиций.

Поэтому в дополнение к налоговым применяются кредитные методы воздействия. Федеральный банк выпускает облигации, чтобы изъять избыточные кредитные ресурсы у коммерческих банков. Наряду с этим ФБ повышает учетную ставку процента за кредиты, предоставляемые частным банкам. В свою очередь, КБ вынуждены поднять уровень процента за кредит для АП. Автопромышленники, планировавшие взять в КБ значительную сумму кредита, после повышения процентной ставки ограничивают свои займы в банках. Все предпринятые меры снижают возможности капиталовложений АП в такой степени, какая необходима, по расчетам государственных органов, для недопущения перепроизводства и балансирования спроса и предложения на автомобильном рынке.

Таков ход игры. Для конкретных расчетов участника необходимо учитывать следующие исходные данные. Ожидаемый спрос на автомобили в течение года - 10 млн. шт. Средняя цена автомобиля (в игре цена совпадает со стоимостью) - 2,2 тыс. долл. Норма прибыли в отрасли - 10%. Налог на прибыль - 40%. По данным государственных органов, автопромышленность имеет возможность произвести 15 млн. шт. автомобилей. Следовательно, нужно стимулировать снижение возможного объема производства в полтора раза. Каковы в этой ситуации действия каждой из групп.

Министерство финансов.

1. Рассчитайте сумму прибыли P_1 и инвестиционных ресурсов K_1 (капитала) при возможном производстве 15 млн. шт. автомобилей, учитывая, что норма прибыли равна 10% ($P: K = 0,1$), а $C = P+K=2,2$ тыс. долл. Для одного автомобиля.

2. Рассчитайте аналогичные величины P_2 и K_2 при производстве 10 млн. шт. автомобилей. Это необходимо для того, чтобы знать, насколько должны снизиться капиталовложения для балансирования рынка. Рассчитайте эту величину: $K_1 - K_2$ - избыток капиталовложений.

3. Существующий уровень налога на прибыль - 40%. По экономическим расчетам МФ, повышение налога на 2 процентных пункта ведет к снижению капиталовложений в

производство на 2%, но повышать налоги до уровня выше 50% нельзя: это может слишком резко уменьшить инвестиции, подорвать предприимчивость. Рассчитайте, насколько снизятся инвестиции при повышении министерством финансов налога с 40% до 50%. Будет ли этот объем вложений (К3) превышать требуемый - К2? Если да, то сообщите К3 и К2 федеральному банку- дальнейшие действия будут предприниматься им.

4. Рассчитайте сумму налогов, поступивших бы в бюджет: а) при ставке 40% и объеме производства 15 млн. шт.; б) при ставке 50% и объеме 10 млн.шт.

5. Объясните, почему при более высокой ставке налога поступления в бюджет не растут, а снижаются.

Федеральный банк.

1.ФБ получает от МФ данные об оставшихся после налогового воздействия ресурсах капитала в руках КБ и АП (К3) и необходимом объеме капвложений для обеспечения рыночного равновесия (К2).

2. От частых коммерческих банков ФБ запрашивает сведения :

а)сколько свободных денежных средств в системе КБ (обозначим эту величину Д1);

б)какой объем кредита намечают взять АП в банках (обозначим его Д2).

3.Рассчитайте, сколько собственных ресурсов капитала (СК) есть у АП (СК=К3-Д2).

4.ФБ должен своими действиями, во-первых, уменьшить количество кредитных ресурсов у КБ и, во-вторых, затруднить взятие кредита промышленниками¹. Для этого ФБ выпускает облигации под высокий процент. Их выкупают КБ - им это выгодно, так как вложения в государственные облигации принесут прибыли больше, чем вложения в производство. Но тем самым уменьшится количество денег, которые КБ могут дать в качестве кредита автопромышленникам. Однако сумма облигаций не должна превышать 4 млрд. долл., иначе государству трудно будет выплатить проценты по облигациям. Рассчитайте, сколько средств останется в КБ (Д3=Д1-4 млрд.).

5.Достаточно ли этого снижения кредитных ресурсов банков для того, чтобы капвложения АП (собственно СК и заемные Д3) не превысили величину -нужный для общества объем инвестиций ? Если сумма СК + Д3 больше К2, то необходимо принять меры к затруднению кредита.

6.ФБ повышает учетную ставку процента за кредит, который ФБ предоставляет частным банкам. В этом случае и частные банки должны повысить % за кредит для АП, иначе КБ разорятся. Примем следующие условия:

а)при повышении учетной ставки за кредит ФБ - КБ на 1 процентный пункт ставка кредита КБ - АП возрастает также на 1 процентный пункт;

б)банковские расчеты показывают, что при росте процента за кредит КБ - АП на 1 процентный пункт промышленники уменьшают свои займы в банках на 2,5 млрд. долл.

Рассчитайте, насколько нужно повысить частным банкам процент за свой кредит КБ - АП, чтобы уменьшить займы промышленников на величину превышения СК+Д3 над К2? Определив это, рассчитайте необходимый размер повышения федеральным банком учетной ставки процента за кредит ФБ - КБ для того, чтобы вынудить частные банки сделать их кредит дороже для АП.

Учетная ставка (У1) по займам ФБ - КБ составляет 6%, а процент за кредит (П1) КБ - АП - 7%. Итак, чему равны У2 и П2 - ставки центрального и частного банков после повышения?

Таким образом, с помощью кредитных методов снижается масса капитала у промышленников, и, следовательно, уменьшается объем производства, чего и добивается государство.

Автопромышленники.

1. АП намеряют выпустить 15 млн. шт. автомобилей. Рассчитайте, сколько для этого необходимо капитала K_1 и сколько в результате получите прибыли P_1 , если норма прибыли равна 10% ($P: K=0,1$), а цена одного автомобиля $C=P+K=2,2$ тыс. долл.

2. Министерство финансов подняло налог на прибыль. Раньше АП платили 40% прибыли в бюджет, теперь должны отчислять 50%. В этих условиях вы вынуждены снижать капиталовложения. Рассчитайте новую сумму возможных капвложений (K_3), если повышение налога на 2 процентных пункта ведет к снижению ваших инвестиций K_1 на 2%.

3. Определите необходимое количество ресурсов капитала K_3 , сравните его с имеющимся у вас собственным капиталом $СК$ ($СК=7$ млрд. долл.). Если $СК$ меньше K_3 , то АП должны взять недостающие деньги в коммерческих банках. Определите эту требуемую сумму ($Д_2$) ($Д_2=K_3-СК$). Сообщите размер нужного вам кредита $Д_2$ коммерческим банкам.

4. Коммерческие банки, у которых после покупки облигаций уменьшились кредитные ресурсы, сообщают вам, сколько они могут предоставить кредита $Д_3$. Вы готовы взять весь этот объем кредита, но КБ под воздействием центрального банка увеличивают процент за кредит. Старую ставку процента $П_1$ и новую $П_2$ банки вам сообщают. Вы вынуждены уменьшить свои займы. Каждый 1 процентный пункт повышении $П$ снижает ваши займы на 2,5 млрд. долл. по отношению к $Д_3$. Рассчитайте в этих условиях окончательную сумму ваших займов $Д_4$.

5. Рассчитайте сумму вашего общего капитала $СК+Д_4$. Сколько автомобилей можно выпустить при таком количестве денежных ресурсов, если на каждый автомобиль требуется 2000 долл. затрат капитала ?

Таким образом, в ходе игры мы имитировали ситуацию, когда государственные органы без директивного планирования, используя косвенные экономические регуляторы, обеспечили сбалансированность авторынка.

Коммерческие банки.

Общий объем капитала КБ составляет 24,4 млрд. долл. Но часть его КБ должны держать в качестве замороженного резерва в федеральном банке. ФБ установил эту долю в 1/10 капитала.

1. Рассчитайте сумму свободных денежных средств КБ, которыми они вправе распоряжаться - $Д_1$. Сообщите и эту цифру ($Д_2$) федеральному банку.

2. К вам за кредитом обратились автопромышленники. Какую сумму они хотят взять? Сообщите и эту цифру ($Д_2$) федеральному банку.

3. Федеральный банк выпускает облигации на сумму 4 млрд. долл. Вы их покупаете, так как процент по ним выше, чем процент за ваш кредит, т.е. облигации принесут большую прибыль. Рассчитайте, сколько денег $Д_3$ остается в КБ после этой покупки? ($Д_3=Д_1-4$ млрд. долл.).

4. ФБ повышает учетную ставку ($У$) процента за кредит, который КБ получает от ФБ. Размер повышения сообщает вам ФБ. В этом случае КБ должны повысить процент ($П$) за кредит, предоставляемый ими автопромышленникам. На каждый 1 процентный пункт роста $У$ банки отвечают ростом $П$ также на 1 процентный пункт. Рассчитайте новую ставку процента $П_2$, если прежняя $П_1=7\%$, а $У_1$ составляла 6%.

5. АП вынуждены снизить запрашиваемую у вас сумму займа до величины $Д_4$. КБ предоставляет эту сумму по новой ставке процента $П_2$. Рассчитайте, сколько вы получите денег после уплаты промышленниками процентов по вашему кредиту.

6. Источники пополнения финансовых ресурсов предприятия

Финансовые инвестиции могут стать как дополнительным источником капитальных вложений, так и предметом биржевой игры на рынке ценных бумаг. Но часть портфельных

инвестиций- вложения в акции предприятий различных отраслей материального производства- по своей природе ничем не отличаются от «прямых инвестиций в производстве». В общем виде инвестиции представляют собой совокупность затрат, вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли хозяйства.

Основные задачи инвестиционной политики - это формирование благоприятной среды, способствующей повышению инвестиционной активности негосударственного сектора, для реконструкции предприятий, а также государственная поддержка важнейших жизнеобеспечивающих производств и социальной сферы. Бюджетные инвестиции это вложения бюджетных средств в капитал действующих или вновь создаваемых предприятий. Результатом бюджетных инвестиций является возникновение собственности государственных органов власти и органов местного самоуправления на эквивалентную часть капитала. Это может быть полное владение собственностью или владение акциями (паями) акционерного общества или товарищества. Созданная таким образом собственность производственного и непроизводственного назначения передается соответствующим органам управления государственным или муниципальным имуществом. С учетом ограниченности финансовых возможностей государства инвестиционную политику предусматривается осуществлять на основе следующих принципов:

- децентрализация инвестиционного процесса путем развития многообразных форм собственности, повышение роли внутренних источников накоплений предприятий;

- государственная поддержка предприятий за счет централизованных инвестиций;

- размещение и государственное финансирование инвестиционных проектов производственного назначения строго в соответствии с федеральными целевыми программами и исключительно на конкурентной основе;

- усиление государственного контроля за целевым расходованием средств федерального бюджета;

- совершенствование нормативной базы в целях привлечения иностранных инвестиций и вкладов других организаций;

- расширение практики совместного государственно-коммерческого финансирования инвестиционных проектов, в приоритетные отрасли экономики.

Общий объем сбережений в стране влияет на объем инвестиций в целом. Когда общество сберегает часть своего текущего дохода, это означает, что часть производства может быть направлена не на потребление, а на инвестиции. Уровень сбережений зависит от сбережений населения, организаций и правительства. Средства отдельных граждан являются не единственным источником сбережений на будущее. Например, фирма получила прибыль в размере 10 тыс. руб. Эта прибыль может выплачиваться владельцам, направляться на приобретение нового оборудования или офиса, или же положена в банк. В любом случае фирма сберегает часть своей прибыли, точно так же как каждая семья сберегает часть своего заработка на приобретение имущества. Правительство так же может делать сбережения, когда налоговые поступления в бюджет превышают правительственное потребление. При таком положении дел у правительства остаются средства, которые могут быть использованы под инвестиции, скажем, в развитие телефонной связи или развития образования и науки.

Недостаток финансовых ресурсов фирмы пытаются восполнить за счет повышения цен на свою продукцию. Однако, увеличивая цены, предприятия сталкиваются со спросовыми ограничениями, приводящими к проблемам с реализацией продукции, и, как следствие, к спаду производства. Это может поставить на грань банкротства многие предприятия.

Правительством принимаются меры, которые облегчают предприятиям формирование финансовых ресурсов для производственного развития, тем более что они являются одним из основных источников капиталовложений в экономику. Расширить возможности предприятий

помогает решение о полном освобождении от налога прибыли, направляемой на инвестиции. Это служит хорошим стимулом к усилению инвестиционной активности. Банк также одолжить деньги фирме, желающей осуществить капиталовложения. В этом случае вкладчики и инвесторы связаны через финансового посредника (банк). Иногда вкладчики и инвесторы представляют собой одно и то же лицо. Если предприятие сберегает часть своей прибыли и использует ее на покупку нового станка, оно одновременно и сберегает и инвестирует деньги. Иногда компания сберегает свою прибыль за счет увеличения банковских вкладов. Банк затем одалживает эти деньги другой компании, желающей сделать капиталовложения. В закрытой экономике объем сбережений точно соответствует объему инвестиций. Какая часть национального дохода сберегается, такая часть и может быть инвестирована. Если фирма желает сделать капиталовложения, она может занять необходимые средства как в российском, так и в зарубежном банке.

Кредит это ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности и обычно с уплатой процента; выражает экономические отношения между кредитором и заемщиком. Банковский кредит это основная форма кредита, при которой денежные средства во временное пользование передаются банками.

Представляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от центрального банка. В роли заемщика могут выступать только юридические лица, инструментом кредитных отношений является кредитный договор или кредитное соглашение. Доход по этой форме кредита поступает в виде *ссудного процента* или *банковского процента*, ставка которого определяется по соглашению сторон с учетом ее средней нормы на данный период и конкретных условий кредитования. Классифицируется по ряду базовых признаков.

Сегодня из общей суммы средств, использованных предприятиями и организациями на развитие и совершенствование производства направляется около 20 % , на социальное развитие примерно 8 %. Наибольшую долю в сумме использованных средств составляли платежи в бюджет. В то же время в общем объеме собственных и привлеченных средств предприятий, основным источником финансовых ресурсов по прежнему остается прибыль около 20 %.

Резкое увеличение дефицита госбюджета не позволяет рассчитывать на решение инвестиционных проблем за счет централизованных источников финансирования. При ограниченности бюджетных ресурсов как потенциального источника инвестиций государство будет вынуждено перейти от безвозвратного бюджетного финансирования к кредитованию. Ссуды могут быть различными в зависимости от срока их погашения. Ссуда - это передача денег или материальных ценностей одними участниками договора займа другим на условиях возврата, и, как правило, с уплатой процента.

Краткосрочные ссуды, предоставляемые, как правило, на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств у заемщика. Совокупность подобных операций образует автономный сегмент рынка ссудных капиталов - денежный рынок. Средний срок погашения по этому виду кредита обычно не превышает шести месяцев. Наиболее активно применяются краткосрочные ссуды на фондовом рынке, в торговле и сфере услуг, в режиме межбанковского кредитования.

Среднесрочные ссуды, предоставляемые на срок до одного года (в отечественных условиях-до трех-шести месяцев) на цели как производственного, так и чисто коммерческого характера.

Долгосрочные ссуды, используемые, как правило, в инвестиционных целях. Как и среднесрочные ссуды, они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании

реконструкции, технического перевооружения, нового строительства на предприятиях всех сфер деятельности.

Наиболее распространенной является ссуда коммерческая. Это разновидность банковских краткосрочных ссуд, предоставляемых банками (кредиторами) заемщикам, которые используют полученные денежные средства для погашения ранее взятых им коммерческих обязательств, связанных с приобретением товаров. Одна из первых форм кредитных отношений в экономике, породившая вексельное обращение и тем самым активно способствовавшая развитию безналичного денежного оборота, находит практическое выражение в финансово - хозяйственных отношениях между юридическими лицами в форме реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа. Инструментом коммерческого кредита традиционно является **вексель**, выражающий финансовые обязательства заемщика по отношению к кредитору. Наибольшее распространение получили две формы векселя - **простой вексель**, содержащий прямое обязательство заемщика на выплату установленной суммы непосредственно кредитору, и **переводный (тратта)**, представляющий письменный приказ заемщику со стороны кредитора о выплате установленной суммы третьему лицу либо предъявителю векселя.

Ссуда может быть и натуральной. Это семенные, продовольственные и фуражные ссуды, которые выдаются заготовительными организациями фермерским хозяйствам. Заемщики выдают обязательства на возврат ссуд натурой в установленные сроки. Ссуда может быть необеспеченной, если предоставляется без какого-либо залогового обеспечения. Для обеспечения гарантий возврата кредита будет внедряться система залога имущества в недвижимости, в частности земли. Законодательная база этому создана Законом о залоге. Государственные централизованные вложения предполагается направлять на реализацию ограниченного числа региональных программ, создание особо эффективных структурообразующих объектов, поддержание федеральной инфраструктуры, преодоление последствий стихийных бедствий, чрезвычайных ситуаций, решение наиболее острых социальных и экономических проблем. На этапе выхода из кризиса приоритетными направлениями с точки зрения бюджетного финансирования будут:

- выделение государственных инвестиций для стимулирования развития опорных сырьевых и аграрных районов, обеспечивающих решение продовольственной и топливно-энергетической проблем;

- поддержание научно-производственного потенциала;

- выделение субсидий на социальные цели слаборазвитым районом с чрезмерно низким уровнем жизни населения, не имеющим возможности приостановить его падение собственными силами. Обеспечение ссуд предлагается и в других видах кредита, такой как **потребительский кредит**. Главной отличительный его признак - целевая форма кредитования физических лиц. В роли кредитора выступать как специализированные кредитные организации, так и любые юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг. В денежной форме предоставляется как банковская ссуда физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и т.п., в товарной - в процессе розничной продажи товаров с отсрочкой платежа. Наиболее надежными и гарантированными к возврату ссудами являются доверительные, обеспеченные и под гарантии третьих лиц.

Доверительные ссуды, единственной формой обеспечения возврата которых является непосредственно кредитный договор. В ограниченном объеме применяются некоторыми зарубежными банками в процессе кредитования постоянных клиентов, пользующихся их полным доверием (подкрепленными возможностью непосредственно контролировать текущее состояние расчетного счета заемщика).

Обеспеченные ссуды как основная разновидность банковского кредита, осуществляющая один из его базовых принципов. В роли обеспечения может выступать

любое имущество, принадлежащее заемщику на правах собственности, чаще всего - недвижимость или ценные бумаги. При нарушении заемщиком своих обязательств это имущество переходит в собственность банка, который в процессе его реализации возмещает понесенные убытки.

Ссуды под финансовые гарантии третьих лиц, реальным выражением которых служит юридически оформленное обязательство со стороны гаранта возместить фактически нанесенный банку ущерб при нарушении непосредственным заемщиком условий кредитного договора. В роли финансового гаранта могут выступать юридические лица, пользующиеся достаточным доверием со стороны кредитора, а также органы государственной власти любого уровня.

Растущая инфляция обесценила собственные средства предприятий, накопленные за счет амортизационных отчислений, и фактически девальвировала этот источник капиталовложений. Рост стоимости основных фондов предприятий и их амортизационных отчислений пропорционально темпам инфляции позволяет увеличить источники собственных средств для финансирования капиталовложений. Поэтому одной из важных мер по повышению внутренней инвестиционной активности могла бы стать антиинфляционная защита амортизационного фонда путем регулярной индексации балансовой стоимости основных средств. Кроме этого, могут использоваться целевые ссуды, которые предполагают использовать выделенные банком ресурсы исключительно для решения задач, определенных условиями кредитного договора. Эти ресурсы могут использоваться для расчета могут использоваться для расчета за приобретаемые товары, выплаты заработной платы персоналу, развития рыночной ниши и т.д.

Для целевого назначения могут использоваться иностранные инвестиции, которые осуществляются путем:

- создания предприятий с долевым участием иностранного капитала (совместных предприятий);

- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, их филиалов и представительств;

- приобретение иностранным инвестором в собственность предприятий, имущественных комплексов, зданий, сооружений, долей участия в предприятиях, акций, облигаций и других ценных бумаг;

- приобретение прав пользования землей и иными природными ресурсами, а также иных имущественных прав и т.р.;

- предоставления займов, кредитов, имущества и имущественных прав и т.п.

Основная задача состоит в стимулировании эффективного притока иностранного капитала. Для этого надо решить два вопроса: во-первых, в какие сферы инвестиции должны быть ограничены, а во-вторых, в какие отрасли и в каких формах следует в первую очередь их направлять. Иностраный капитал может привлекаться в форме частных зарубежных инвестиций - прямых и портфельных, а также в форме кредитов и займов. Под прямыми инвестициями принято понимать капитальные вложения в реальные активы (производство) в других странах, в управлении которыми участвует инвестор. Инвестиции могут считаться прямыми, если иностранный инвестор владеет не менее чем 25 % акций предприятия, или их контрольным пакетом, величина которого может варьироваться в достаточно широких пределах в зависимости от распределения акций среди акционеров.

Прямые зарубежные инвестиции представляют способ повышения предприятий. Размещая свой капитал в России, иностранная компания приносит с собой новые технологии, новые способы организации производства и возможности выхода на рынок.

«Портфельными инвестициями» принято называть капиталовложения в акции зарубежных предприятий, которые не дают права контроля над ними, в облигации и другие

ценные бумаги иностранного государства и международных валютно-финансовых организаций.

Существуют и реальные инвестиции. Это - капитальные вложения в землю, недвижимость, машины и оборудование, запасные части и т.д. Реальные инвестиции включают в себя и затраты оборотного капитала.

Два вида инвестиций (прямые и портфельные) имеют одинаковый смысл. В обоих случаях инвестор желает получить прибыль за счет владения акциями доходной компании. При портфельных инвестициях инвестор заинтересован не в том, чтобы руководить компанией, а в том, чтобы получать доход за счет будущих дивидендов. Имея капиталовложения, иностранный инвестор (как правило, крупная фирма) стремится взять в свои руки управление предприятием. Вкладывая капитал, он считает, что именно эта фирма необходима для выпуска его продукции, которая будет реализовываться на потребительском рынке. Фирмам необходимо заботиться привлечении обоих видов инвестиций, ибо каждая из них способствует будущему увеличению потенциала фирм.

Зарубежный капитал в форме предприятий со 100 - процентным иностранным участием целесообразно привлекать в производство и переработку с/х продукции, производство строительных материалов, строительство (в том числе жилищное), для выпуска товаров народного потребления, в развитие деловой инфраструктуры. Они обеспечивают приток финансовых ресурсов без потери контроля российской стороны над объектом инвестирования.

За 2018 год инвестиции из - за рубежа получили 17 предприятий и организаций Нижегородской области. Инвесторами были США, Германия, Швейцария, Великобритания, Багамские острова, Сингапур, Бельгия, Украина, Кыргызстан, Таджикистан, Кипр, Венесуэла.

Инвестиции из-за рубежа

	Накоплено на начало года.		Поступило за 2018г.	
	тыс. долл.	млн. руб.	тыс. долл.	млн. руб.
Инвестиции - всего	186232,2	202285,2	145384,7	101893,1
в том числе:				
прямые инвестиции	100293,6	201508,0	1845,7	94276,6
из них:				
взносы в уставной фонд	82577,0	192109,1	1845,7	94276,6
кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий.	5556,0	-	2648,5	-
портфельные инвестиции (акции)	-	682,2	-	7616,5
прочие инвестиции	85938,6	95,0	140862,0	-
из них:				
торговые кредиты	-	-	39065,0	-
кредиты международных финансовых организаций	83910,0	-	750,0	-
прочее	2028,6	-	98147,0	-
Инвестиционный доход.	-	-	4302,0	23,9

По кредитам указана не общая сумма полученных кредитов, а их сальдо с учетом погашения в отчетном периоде.

При привлечении финансовых ресурсов острым остается вопрос о погашении кредита. Различают два способа: погашение единовременным взносом со стороны заемщика и погашение в рассрочку в течение всего срока действия кредитного договора. Рассмотрим оба варианта погашения кредита:

а) Погашение основной суммы кредита равными частями.

При погашении кредита частями текущее значение суммы долга будет после очередной выплаты уменьшаться и, следовательно, будет уменьшаться сумма процентов, начисляемых на очередном интервале. Если сумма кредита равна D , срок кредита равен n лет и он погашается равными частями, выплачиваемыми в конце первого года, включающей погашение части долга и выплату процентов за год, будет равен:

$$S_1 = D/n + Dg,$$

где g - годовая ставка процентов по кредиту в относительных единицах.

Остаток долга на начало второго года составит:

$$D_2 = D - D/n = D(1 - 1/n).$$

Размер уплаты в конце второго года будет равен:

$$S_2 = D/n + Dg = D/n + Dg(1 - 1/n).$$

Остаток долга на начало третьего года составит:

$$D_3 = D - D/n = D(1 - 2/n). \quad \text{и т.д.}$$

Сумма выплаченных процентов будет равна:

$$I = Dg + D_2g + D_3g + \dots + Dng = Dg(1 + 1 - 1/n + 1 - 2/n + \dots + 1 - n - 1/n).$$

Применив к выражению в скобках формулу для суммы членов арифметической прогрессии, получаем:

$$I = Dg \left(\frac{n+1}{2} \right). \quad (1)$$

Общая сумма погашения кредита будет равна:

$$S = D + I = D \left(1 + g \left(\frac{n+1}{2} \right) \right).$$

Если взносы в погашение кредита будут осуществляться p раз в году, сумма уплачиваемых процентов, определенная аналогичным образом, будет равна:

$$I = \left(\frac{D}{p} \right) g \left(\frac{np+1}{2} \right). \quad (2)$$

При ежегодных уплатах формула (2) сводится к формуле (1).

б) Погашение кредита равными срочными платежами.

Кредиты могут погашаться равными срочными платежами, включающими погашение основной суммы долга и выплату соответствующей суммы процентов. Если проценты за кредит начисляются по простой ставке, общая их сумма I будет определяться приведенной выше формулой (2.2.)

Общая сумма расходов по погашению кредита в размере D будет равна:

$$S = D + I,$$

6. Задачи для решения

В практике деятельности фирм приходится решать следующие задачи:

Задачи для оценки компетенции ПК-2:

Задача 1. Оборотные активы компании равны 4 ден. ед. Коэффициент покрытия компании составляет 1,7, а коэффициент срочной ликвидности – 1,2. Каков объем товарно-материальных запасов компании?

Решение:

Коэффициент покрытия = Оборотные активы (ОА) / Краткосрочные обязательства (КО)

$$1,7 = 4 / КО, \text{ отсюда } КО = 2,35 \text{ ден. ед.}$$

Коэффициент срочной ликвидности = (ОА-Запасы) / КО

$1,2 = (4 - \text{Запасы}) / 2,35$, отсюда $\text{Запасы} = 1,18$ ден. ед.

Ответ: объем товарно-материальных запасов равен 1,18 ден. ед.

Задача 2. Срок оборота дебиторской задолженности составляет 30 дней. Ежедневная выручка компании равна 30 тыс. ден. ед. Каков уровень дебиторской задолженности? Считайте, что в году 360 дней.

Решение: $\text{ДЗ} = 30 * 30 = 900$ тыс. ден.ед.

Ответ: дебиторская задолженность составляет 900 тыс. ден. ед.

Задача 3. У компании коэффициент срочной ликвидности равен 1,5, текущей ликвидности (покрытия) – 2,8. Оборачиваемость товарно-материальных запасов, вычисленная с использованием годовой выручки от реализации продукции, равна 6. Общая сумма оборотных активов составляет 800 тыс. ден. ед., а денежные средства и эквиваленты – 100 тыс. ден. ед. Какова годовая выручка компании и ее срок оборота дебиторской задолженности (период ее погашения)?

Решение:

Коэффициент покрытия = Оборотные активы (ОА) / Краткосрочные обязательства (КО)

$2,8 = 800 / \text{КО}$, отсюда $\text{КО} = 285,7$ ден. ед.

Коэффициент срочной ликвидности = (ОА-Запасы) / КО

$1,5 = (800 - \text{Запасы}) / 285,7$, отсюда $\text{Запасы} = 371,45$ ден. ед.

Оборачиваемость товарно-материальных запасов, вычисленная с использованием годовой выручки = Выручка / Запасы

$6 = \text{Выручка} / 371,45$, отсюда $\text{Выручка} = 2228,7$ тыс. ден.ед.

Дебиторская задолженность (ДЗ) = ОА – Запасы – КО = $800 - 371,45 - 100 = 328,55$ тыс. ден.ед.

Срок оборота дебиторской задолженности = $\text{ДЗ} / \text{Выручка} * 365 = 328,55 / 2228,7 * 365 = 54$ дня.

Ответ: годовая выручка компании равна 2228,7 тыс. ден. ед., а срок оборота ее дебиторской задолженности – 54 дня.

Задачи для самостоятельной работы.

1. Банк выдал кредит в размере 1 млн. руб. на 9 месяцев по ставке 80 % годовых. Определить погашаемую сумму и сумму процентов за кредит.

2. Кредит в размере 500 тыс. руб. был взят 12.04.94 со сроком погашения 10.06.94 по ставке 80% годовых. Определить сумму процентов за кредит при различной практике их начисления.

3. По условиям кредитного договора ставка простых процентов в первом месяце пользования кредитом равна 80% годовых, а в каждом последующем месяце увеличивается на 5 процентных пунктов. Определить сумму процентов за кредит в размере 800 тыс. руб., взятый на 9 месяцев.

4. Банк выдал кредит 10 млн. руб. на 3 года по сложной годовой ставке 60% годовых с погашением единовременным платежом. Определить погашаемую сумму и сумму начисленных процентов.

5. Банк выдает долгосрочные кредиты по сложной ставке 40% годовых. Определить сумму процентов за кредит в размере 2 млн. руб., погашаемый единовременным платежом через 3,5 года.

6. Заемщик собирается взять кредит в размере 400 тыс. руб. с погашением его суммой 1 млн. руб. Ставка процентов банка по кредитам равна 90 % годовых. Определить, на сколько дней можно взять кредит (расчетное число дней в году равно 365).

7. Заемщик собирается взять банковский кредит 1,5 млн. руб. с возвратом через полгода суммы 2 млн. руб. Определить ставку процентов по кредитам, на основании которой он может выбрать банк.

8. Заемщик собирается взять кредит на 9 месяцев с возвратом суммы 1,5 млн. руб. Ставка процентов по кредитам равна 80 % годовых. Определить сумму кредита, которую может взять заемщик.

9. Заемщик предполагает взять 25 июня банковский кредит с погашением 1 сентября того же года суммой 1 млн. руб. Ставка банка по кредитам равна 70% годовых. Определить сумму, которую может взять заемщик при английской практике начисления процентов.

10. Банк выдает долгосрочные кредиты по сложной ставке 45 % годовых. Определить, на какой срок можно взять кредит 1 млн. руб., если его предполагается погасить единовременным платежом в размере 2 млн. руб.

11. При выдаче кредита на 2 года должна быть возвращена сумма, вдвое большая. Определить годовую ставку процентов, использованную банком.

12. Заемщик собирается взять кредит на 2 года с погашением его единовременным платежом в размере 5 млн. руб. Банк начисляет проценты на долгосрочные кредиты по сложной ставке 80% годовых. Определить сумму кредита, которую может взять заемщик.

13. Банк выдает кредит на полгода в сумме 1 млн. руб. за счет кредитных ресурсов, полученных от Центрального банка по ставке рефинансирования 150 % годовых. Процентная маржа банка равна 3%. Определить ставку процентов по кредиту для сумм ожидаемых расходов по нему в размере 40 и 80 тыс. руб.

14. Кредит в размере 5 млн. руб., выданный по ставке 80 % годовых, должен погашаться равными суммами в течение 5 лет. Определить размеры ежегодных уплат (план погашения долга) и сумму выплаченных процентов, если погасительные платежи осуществляются: а) один раз в конце года; б) по полугодиям.

15. В отчетном году себестоимость товарной продукции составила 360 тыс. руб., что определило затраты на 1 руб. товарной продукции – 0,90 руб. В будущем году затраты на 1 руб. товарной продукции ожидаются в сумме 0,85 руб. Объем производства продукции будет увеличен на 10%. Определите себестоимость товарной продукции будущего года.

16. При планировании размера прибыли на предстоящий период, предприятие руководствуется следующими данными: прибыль в текущем периоде составляет 200 000 руб., себестоимость реализованной продукции – 850 000 руб. В предстоящем периоде предприятие предполагает увеличить объем производства на 8%, снизить себестоимость единицы изготовления на 4%, поднять цены на 12%. Определите размер прибыли, на которую может рассчитывать предприятие в предстоящем периоде при соблюдении намеченных планов.

17. Предприятие производит продукцию одного наименования по цене 12300 руб. за единицу. Удельные переменные расходы составляют 8 000 руб. Общая величина постоянных расходов 55 000 тыс. руб. В результате роста арендной платы общие постоянные расходы возрастут на 8%. Определите, каким образом увеличение постоянных расходов повлияет на точку безубыточности.

18. Рассчитайте прирост оборотных средств за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 27 тыс. руб., норма оборотных средств по готовой продукции – три дня, норма незавершенного производства – два дня. Оборот товаров по покупным ценам – 9 тыс. руб. норма товарных запасов – два дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 1546 руб.

19. В январе было изготовлено и реализовано 7 тыс. изделий по цене 80 руб./шт. Общие постоянные расходы предприятия составляют 75 тыс.руб. Удельные переменные расходы – 55 руб./шт. В феврале планируется увеличить прибыль на 15% по сравнению с январём. Каким должен быть дополнительный объём реализации при неизменных постоянных затратах, чтобы прибыль возросла на 15%?

7. Примеры заданий для контрольной работы

Задача 1. (ПК-2)

Цена изделия в 1 квартале составляла 25 тыс.руб. Во 2 квартале цена возросла на 8%. Постоянные расходы предприятия оставались неизменными и составляли 2,5 млн.руб. Удельные переменные расходы в первом квартале были равны 7 тыс.руб., а во втором увеличились на 5%. Рассчитайте, как изменение цены и переменных расходов повлияет на порог рентабельности (точку безубыточности).

Задача 2. (ПК-2)

Постоянные издержки составляют 60 тыс. руб., переменные – 125 руб. за единицу продукции, цена товара – 180 руб. Предприятие реализует 1200 единиц изделия в месяц. Какую прибыль получает предприятие ежемесячно и что необходимо предпринять, чтобы сохранить эту прибыль при условии, что в следующем месяце выручка сократится на 5%?

Задача 3. (ПК-2)

Компания имеет коэффициент срочной ликвидности 1,4, коэффициент текущей ликвидности 3,0, оборачиваемость запасов 6 раз, оборотные средства 675 000 руб., денежные средства и ликвидные ценные бумаги на сумму 110 000 руб. Найдите годовой объём реализации компании и период оборачиваемости дебиторской задолженности (в днях)?

Задача 4. (ПК-5)

Российское акционерное общество планирует развернуть дополнительные производственные мощности по производству конкурентоспособных дверных петель. Отпускная цена, принятая в планово-прогнозных расчетах и в структуре предполагаемого выпуска, составляет 120 руб. за штуку. Переменные издержки на одну петлю — 50 рублей. Заработная плата управленцев цеха, затраты на отопление, освещение, амортизация и другие ежемесячные условно-постоянные издержки на весь выпуск — 250000 рублей. Определить: насколько убыточным или безубыточным будет производство петель, если их ожидаемый выпуск составит 3.000 штук; количество петель для достижения безубыточности цеха.

Задача 5. (ПК-2)

Оборотные активы компании равны 3 ден. ед. Коэффициент покрытия компании составляет 1,5, а коэффициент срочной ликвидности – 1,0. Каков объем товарно-материальных запасов (запасов) компании?

Задача 6. (ПК-2)

У компании коэффициент срочной ликвидности равен 1,4, текущей ликвидности (покрытия) – 3,0. Оборачиваемость товарно-материальных запасов, вычисленная с использованием годовой выручки от реализации продукции, равна 6. Общая сумма оборотных активов (ОА) составляет 810 тыс. ден. ед., а денежные средства и эквиваленты (ДС) – 120 тыс. ден. ед. Какова годовая выручка компании и срок оборота дебиторской задолженности (период ее погашения)?

8. Тестовые задания

1. Основным источником финансирования затрат на производство и реализацию продукции является:

- а) прибыль по норме до налогообложения
- б) средства целевых бюджетных фондов
- в) выручка от реализации продукции

2. Полная себестоимость продукции предприятия равна

- а) производственная себестоимость + коммерческие расходы
- б) производственная себестоимость - коммерческие расходы
- в) отпускная цена - коммерческие расходы

3. Основным источником дохода, за счёт которого покрываются текущие расходы предприятия и формируется прибыль, является

- а) выручка от реализации продукции (работ, услуг)
- б) внереализационные доходы
- в) прочая реализация

4. К факторам роста выручки от реализации продукции относят

- а) объём производства и реализации продукции, её себестоимость, время реализации продукции (особенно сезонной), качество
- б) объём производства и реализации продукции, её цену, время реализации продукции (особенно сезонной), качество
- в) объём производства и реализации продукции и её цену

5. Порог рентабельности продукции определяется отношением

- а) постоянных затрат к переменным
- б) постоянных затрат к выручке от реализации продукции
- в) постоянных затрат к маргинальному доходу на единицу продукции

6. Запас финансовой прочности определяется как

- а) разность между выручкой и переменными затратами
- б) разность между выручкой и постоянными затратами
- в) разность между выручкой и порогом рентабельности

7. Эффект операционного рычага определяется отношением

- а) постоянных затрат к переменным
- б) маржинального дохода к прибыли
- в) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции

8. Операционный цикл представляет собой сумму

- а) производственного цикла и периода обращения дебиторской задолженности
- б) производственного цикла и периода оборота кредиторской задолженности
- в) финансового цикл и периода обращения дебиторской задолженности
- г) финансового цикл и периода оборота кредиторской задолженности

9. Продолжительность финансового цикла определяется как

- а) операционный цикл — производственный цикл
- б) операционный цикл — период оборота дебиторской задолженности
- в) операционный цикл — период оборота кредиторской задолженности
- г) период оборота сырья + период оборота незавершенного производства – период оборота запасов готовой продукции
- д) период производственного цикла+ период оборота дебиторской задолженности – период оборота кредиторской задолженности

10. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, это соотношение

- а) оборотных активов к выручке
- б) выручки к оборотным активам
- в) прибыли к оборотным активам
- г) собственный капитал к оборотным активам

Тест для оценки компетенции ПК-2:

1. Основные средства в зависимости от участия в производстве делятся на

- а) производственные и непроизводственные
- б) собственные и привлеченные
- в) основные и оборотные
- г) сельскохозяйственного и несельскохозяйственного назначения

2. Коэффициент обновления основных средств определяется

- а) отношением стоимости основных средств на конец и начало периода
- б) отношением остаточной стоимости к балансовой стоимости
- в) отношением приобретенных или сызнова введенных в действие основных средств к балансовой стоимости на конец года
- г) отношением стоимости выбывших основных средств к их балансовой стоимости к началу года

3. Коэффициент пригодности основных средств определяется

- а) отношением стоимости основных средств на конец и начало периода
- б) отношением остаточной стоимости основных средств к балансовой
- в) отношением стоимости основных средств, приобретенных или вновь введенных в действие, к балансовой стоимости на конец года
- г) отношением стоимости выбывших основных средств к их балансовой стоимости на начало года

4. Эффективность использования основных средств отображают такие показатели

- а) фондовооруженность и фондоотдача
- б) фондоотдача и фондоемкость
- в) фондоемкость и фондовооруженность
- г) фондоемкость и фондообеспеченность

5. Основными факторами влияния на фондоотдачу есть
- а) стоимость основных средств и площадь сельскохозяйственных угодий
 - б) стоимость валовой продукции и основных средств
 - в) стоимость основных средств и численность работников
 - г) стоимость валовой продукции и численность работников

6. Какой показатель отражает эффективность использования основных средств предприятия?

- а) коэффициент выбытия основных средств
- б) коэффициент фондоотдачи
- в) индекс роста основных средств

7. С ростом средней суммы оборотных активов коэффициент участия внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия:

- а) растет
- б) снижается
- в) не изменяется

8. Изменение каких показателей не повлияет на фондоотдачу основного капитала?

- а) снижение производительности труда персонала
- б) рост производительности машин и оборудования
- в) сокращение времени простоев машин и оборудования

9. Основные средства участвуют в производственном процессе

- а) неоднократно
- б) однократно
- в) не менее 30 раз
- г) не более 60 раз

10. По принадлежности производственные фонды делятся на

- а) производственные и непроизводственные
- б) собственные и арендованные
- в) непроизводственные и заемные
- г) активные и пассивные

11. Основные производственные фонды в зависимости от степени их воздействия на предмет труда делятся на

- а) производственные и непроизводственные
- б) собственные и арендованные
- в) автоматизированные и ручные
- г) активные и пассивные

12. Стоимость воспроизводства основных средств в современных условиях – это

- а) воспроизводственная стоимость
- б) основная стоимость
- в) текущая стоимость
- г) восстановительная стоимость

13. Коэффициент, который характеризует уровень использования активной части основных производственных фондов во времени

- а) коэффициент экстенсивного использования
- б) коэффициент интенсивного использования
- в) интегральный коэффициент
- г) коэффициент сменности

14. Коэффициент, который характеризует уровень использования машин и оборудования по мощности

- а) коэффициент экстенсивного использования
- б) коэффициент интенсивного использования
- в) интегральный коэффициент
- г) коэффициент сменности

15. Объекты предприятия культурно-бытового назначения, медицинские учреждения, столовые – это

- а) основные производственные фонды
- б) основные непроизводственный фонды
- в) оборотные средства предприятия
- г) нематериальные активы

16. Какие элементы относят к активной части основных средств?

- а) машины и оборудование
- б) производственные здания и сооружения
- в) измерительные и регулирующие приборы
- г) вычислительная техника и программные обеспечения

17. Какие элементы относят к пассивной части основных средств?

- а) машины и оборудование
- б) производственные здания и сооружения
- в) измерительные и регулирующие приборы
- г) вычислительная техника и программные обеспечения

18. Стоимость основных фондов, включающая стоимость (цену) приобретенного элемента основных фондов, а также затраты на доставку, монтаж, наладку, ввод в действие – это

- а) остаточная стоимость
- б) восстановительная стоимость
- в) первоначальная стоимость
- г) реальная стоимость

19. Стоимость изготовления основных фондов в условиях данного года – это

- а) остаточная стоимость
- б) восстановительная стоимость
- в) первоначальная стоимость
- г) реальная стоимость

20. Показатель, который показывает, какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные производственные фонды – это

- а) фондоотдача
- б) фондоемкость
- в) рентабельность

г) прибыль

21. При использовании этого способа начисления амортизации, годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости основных фондов на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной на основе срока использования этих фондов

- а) способ уменьшения остатка
- б) способ списания стоимости по сумме чисел лет срока использования
- в) способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)
- г) линейный

22. При этом методе годовая сумма амортизации начисляется равномерно по годам и определяется исходя из первоначальной стоимости основных фондов. Это метод -

- а) способ списания стоимости по сумме чисел лет срока использования
- б) способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)
- в) способ уменьшения остатка
- г) линейный

Тест для оценки компетенции ПК-5:

1. В состав операционного бюджета входит:

- А. Бюджет прямых затрат на оплату труда.
- Б. Инвестиционный бюджет.
- В. Бюджет движения денежных средств.

2. Какой показатель, включаемый в бюджет движения денежных средств, создает источник прямых инвестиций?

- А. Погашение облигаций.
- Б. Покупка материальных внеоборотных активов.
- В. Амортизация.

3. Какой текущий бюджет должен быть подготовлен, чтобы можно было оценить количество материалов, которое необходимо закупить:

- А. Бюджет коммерческих расходов.
- Б. Бюджет продаж.
- В. Бюджет производства
- Г. Бюджет закупок материалов.

4. Верно ли утверждение, что исходным элементом прямого метода составления бюджета движения денежных средств является прибыль?

- А. Да.
- Б. Нет.

5. Включаются ли коммерческие расходы, отражаемые в бюджете доходов и расходов, в операционные расходы предприятия?

- А. Да.
- Б. Нет.

6. Детализированная схема предполагаемых производственных затрат, отличных от прямых материальных затрат и прямых затрат на оплату труда, которые должны иметь место для выполнения плана производства, есть:

- А. Бюджет общепроизводственных расходов.
- Б. Инвестиционный бюджет.
- В. Бюджет управленческих расходов.
- Г. Основной бюджет.

7. Какие из перечисленных статей плана движения денежных средств входят в раздел "Поступления от текущей деятельности"?

- А. Получение новых займов и кредитов.
- Б. Выручка от реализации продукции.
- В. Эмиссия новых акций.

8. Верно ли утверждение, что увеличение долгосрочных финансовых вложений создает приток денежных средств на предприятии?

- А. Да.
- Б. Нет.

9. Какие из перечисленных статей бюджета движения денежных средств входят в раздел "Расходы по инвестиционной деятельности"?

- А. Краткосрочные финансовые вложения.
- Б. Уплата процентов по долгосрочному кредиту.
- В. Долгосрочные финансовые вложения.

10. Укажите два метода составления плана движения денежных средств:

- А. Прямой.
- Б. Контрольный.
- В. Аналитический.
- Г. Косвенный.

11. Верно ли утверждение, что увеличение дебиторской задолженности создает приток денежных средств на предприятии?

- А. Да.
- Б. Нет.

12. В каких случаях целесообразно выделение доходов (расходов) по инвестиционной деятельности в бюджете движения денежных средств?

- А. В любом случае.
- Б. При значительном объеме инвестиционной деятельности.
- В. при обособлении амортизационного и ремонтного фондов.

13. Какой бюджет является отправной точкой в процессе разработки сводного бюджета?

- А. Бюджет коммерческих расходов.
- Б. Бюджет продаж.
- В. Бюджет производства.
- Г. Бюджет закупок материалов.

14. Какой финансовый показатель отражается в расходной части бюджета движения денежных средств?

- А. Средства целевого финансирования.
- Б. Инвестиции в основные средства и нематериальные активы
- В. Выпуск векселей.

15. Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только истекает текущий, называется:

- А. Непрерывным.
- Б. Гибким.
- В. Оперативным.
- Г. Прогнозным.

16. Какая из перечисленных статей входит в расходную часть бюджета движения денежных средств?

- А. Авансы полученные.
- Б. Долгосрочные кредиты.
- В. Доходы от внереализационных операций.
- Г. Авансы выданные.

17. Какие финансовые показатели не входят в пассив планового баланса предприятия?

- А. Целевое финансирование и поступления.
- Б. Долгосрочные кредиты и займы.
- В. Краткосрочные финансовые вложения.

18. Из бюджета продаж компании следует, что в ноябре рассчитывают продать 12500 шт. продукта А и 33100 шт. продукта В. Продажная цена продукта А составляет 22,4 руб., а продукта В — 32 руб. Отдел продаж получает 6% комиссионных от продажи продукта А и 8% - от продажи продукта В. Сколько комиссионных планируется в бюджете получить от продажи за месяц:

- А. 106276 руб.
- Б. 101536 руб.
- В. 84736 руб.
- Г. 92436 руб.

19. Что является наилучшей основой для оценки результатов деятельности за месяц:

- А. Ожидаемое выполнение за месяц (бюджетное).
- Б. Фактическое выполнение за тот же месяц в предыдущем году.
- В. Фактическое выполнение за предыдущий месяц.

20. Компания продала товары на сумму 13400 руб. в августе; на сумму 22600 руб. в сентябре и на сумму 18800 руб. в октябре. Из опыта поступления денег за проданные товары известно, что 60% средств от продаж в кредит поступает на следующий месяц после продажи; 36% - во втором месяце, 4% - не будет получено совсем. Сколько денег получено от продаж в кредит в октябре:

- А. 18384 руб.
- Б. 19416 руб.
- В. 22600 руб.
- Г. 18800 руб.

21. В процессе подготовки операционного бюджета последним этапом обычно является подготовка:

- А. Бюджета доходов и расходов.

- Б. Прогноза баланса
- В. Бюджета движения денежных средств.
- Г. Ни одного из выше названных бюджетов.

22. Количество материалов, которое необходимо закупить, будет равно бюджетному количеству использованных материалов:

- А. Плюс запланированные конечные запасы материалов и минус начальные их запасы.
- Б. Плюс начальные запасы материалов и минус запланированные конечные их запасы.
- В. Оба вышеназванных утверждения справедливы.
- Г. Ни одно не верно.

23. Предприятие имеет начальные запасы определенного товара 20000 шт. В конце бюджетного периода оно планирует конечные запасы 14500 шт. этого товара и произвести 59000 шт. Планируемый объем продаж составляет:

- А. 53500 шт.
- Б. 64500 шт.
- В. 59000 шт.
- Г. Ни одно из перечисленных количеств.

24. В течение бюджетного периода производственная компания рассчитывает продать продукции в кредит на сумму 219000 руб. и получить 143500 руб. Предполагается, что других поступлений денежных средств не ожидается, общая сумма платежей в бюджетном периоде составит 179000 руб., а сальдо на счете «денежные средства» должно равняться минимум 10000 руб. Какую сумму необходимо дополнительно привлечь в бюджетном периоде:

- А. 45500 руб.
- Б. 44500 руб.
- В. 24500 руб.
- Г. Ни один из перечисленных ответов не верен.

25. Постоянные затраты на единицу продукции при увеличении уровня деловой активности предприятия

- а) возрастают
- б) уменьшаются
- в) остаются неизменными
- г) не зависят от уровня деловой активности

26. Альтернативные затраты:

- а) Документально не подтверждаются;
- б) Обычно не включаются в финансовую отчетность;
- в) Могут не означать реальных денежных расходов;
- г) Все вышеперечисленное верно.

27. Альтернативные затраты учитываются при принятии управленческих решений:

- а) При избытке ресурсов;
- б) В условиях ограниченности ресурсов;
- в) Независимо от степени обеспеченности ресурсами.

28. Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:

- а) постоянных затрат к переменным
- б) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции
- в) постоянных затрат к выручке от реализации продукции

29. Какое влияние окажет на запас финансовой прочности увеличение постоянных расходов:

- а) запас финансовой прочности возрастет
- б) запас финансовой прочности уменьшится
- в) запас финансовой прочности останется неизменным

30. Определите порог рентабельности продаж новой продукции. Предполагаемая цена единицы продукции — 1000 руб. Переменные затраты на единицу продукции — 60%. Годовая сумма постоянных затрат — 1600 тыс. руб.

- а) 4000 тыс. руб.
- б) 2667 тыс. руб.
- в) 1600 тыс. руб.

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

- а) 600 руб.
- б) 1000 руб.
- в) 1100 руб.

32. Запас финансовой прочности определяется как:

- а) разность между выручкой и переменными затратами
- б) разность между выручкой и постоянными затратами
- в) разность между выручкой и порогом рентабельности

33. По приведенным ниже данным определите запас финансовой прочности: выручка - 2000 тыс. руб., постоянные затраты — 800 тыс. руб., переменные затраты — 1000 тыс. руб.

- а) 400 тыс. руб.
- б) 1600 тыс. руб.
- в) 1000 тыс. руб.

34. Как повлияет уменьшение постоянных расходов на критический объем продаж?

- а) критический объем возрастет
- б) критический объем уменьшится
- в) критический объем не изменится

35. По приведенным ниже данным определите эффект операционного рычага: объем реализации 11000 тыс. руб., постоянные затраты — 1500 тыс. руб., переменные затраты — 9300 тыс. руб.:

- а) 1,13
- б) 8,5
- в) 1700

36. Рассчитайте ожидаемую сумму прибыли от продаж при планируемом росте выручки от продаж на 10%, если в отчетном периоде выручка от продаж — 150 тыс. руб., сумма постоянных затрат — 60 тыс. руб., сумма переменных затрат — 80 тыс. руб.

- а) 11 тыс. руб.
- б) 17 тыс. руб.
- в) 25 тыс. руб.

37. Определить величину запаса финансовой прочности (в денежном выражении): выручка от продаж — 500 тыс. руб., переменные затраты — 250 тыс. руб., постоянные затраты — 100 тыс. руб.

- а) 50 тыс. руб.
- б) 150 тыс. руб.
- в) 300 тыс. руб.

38. Определить, на сколько процентов увеличится прибыль, если предприятие увеличит выручку от продаж на 10%. Имеются следующие данные: выручка от продаж — 500 тыс. руб., маржинальный доход — 250 тыс. руб., постоянные затраты — 100 тыс. руб.

- а) 10%
- б) 16.7%
- в) 33%

39. По приведённым ниже данным определите точку критического объёма реализации: реализация — 2 000 тыс. руб.; постоянные затраты — 800 тыс. руб.; переменные расходы — 1 000 тыс. руб.

- а) 1 000 тыс. руб.
- б) 1 600 тыс. руб.
- в) 2 000 тыс. руб.

40. Эффект операционного рычага определяется отношением:

- а) маржинального дохода к прибыли
- б) постоянных затрат к переменным
- в) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции

41. Определить величину запаса финансовой прочности (в % к выручке от продаж): выручка от продаж — 2000 тыс. руб., переменные затраты — 1100 тыс. руб., постоянные затраты — 860 тыс. руб.

- а) 4.4%
- б) 22,2%
- в) 57%

42. Как повлияет -рост постоянных расходов на критический объем продаж?

- а) критический объем возрастет
- б) критический объем уменьшится
- в) критический объем не изменится

43. Зона безопасной или устойчивой работы организации характеризуется:

- а) разностью между фактическим и критическим объемом реализации
- б) разностью между маржинальным доходом и прибылью от реализации продукции
- в) разностью между маржинальным доходом и постоянными расходами

44. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: реализация продукции — 1000 тыс. руб.; постоянные затраты — 200 тыс. руб.; переменные затраты — 600 тыс. руб.

- а) 400 тыс. руб.
- б) 800 тыс. руб.
- в) 200 тыс. руб.

45. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: реализация продукции — 1000 тыс. руб., постоянные затраты — 200 тыс. руб., переменные затраты — 400 тыс.руб.

- а) 600 тыс.руб.
- б) 800 тыс.руб.
- в) 400 тыс.руб.

46. Суммарные постоянные затраты — 240 000 млн. руб. при объеме производства 60 000 ед. Рассчитать постоянные затраты при объеме производства 40 000 единиц.

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

47. Производственный рычаг (леверидж) — это:

- а) потенциальная возможность влиять на прибыль путем изменения структуры производства продукции и объема реализации
- б) разница между полной и производственной себестоимостью продукции
- в) отношение прибыли от реализации продукции к затратам
- г) отношение заемного капитала к собственному

9.Вопросы для дискуссии

Вопросы для оценки компетенции ПК-2:

1. Сравнительный анализ финансов организаций различных организационно-правовых форм
2. Финансы предприятий строительства
3. Финансы предприятий машиностроения
4. Финансы предприятий сельского хозяйства
5. Финансы кредитных организаций
6. Финансы страховых организаций
7. Государственное регулирование финансов организаций
8. Принципы организации безналичных расчетов
9. Сравнительная эффективность основных форм безналичных расчетов
10. Анализ и прогнозирование денежных потоков на предприятии
11. Денежный оборот и система расчетов на предприятии
12. Бюджетирование деятельности предприятия
13. Расчеты платежными поручениями
14. Расчеты чеками
15. Расчеты по инкассо

Вопросы для оценки компетенции ПК-5:

16. Классификация доходов и расходов
17. Планирование выручки от реализации продукции
18. Порядок формирования и использования доходов от реализации продукции

19. Финансовые методы управления расходами
20. Формирование себестоимости продукции
21. Планирование себестоимости продукции
22. Управление доходами на предприятии
23. Управление расходов на предприятии
24. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции
25. Точка безубыточности

В процессе преподавания дисциплины «Финансы организаций» активно используются современные информационные технологии, в том числе компьютерные информационные технологии (разделы математического прогнозирования, корреляции и аппроксимации программы Microsoft Excel). Также применяется высокоскоростной доступ в Интернет для демонстрации обучающимся материалов сайтов российских и зарубежных компаний для развития их навыков анализа и прогнозирования показателей финансово-инвестиционной деятельности по представленным компаниями данным. В ходе образовательного процесса по дисциплине «Финансы организаций» обучающиеся пополняют свой словарный запас экономических и финансовых терминов английского языка, получают знания по международным стандартам финансовой отчетности, получаемые на сайтах крупнейших мировых компаний.

ЛИТЕРАТУРА

а) базовые учебники:

1. Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / Бурмистрова Л. М., 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=462999>)
2. Екимова К. В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / К.В. Екимова, Т.В. Шубина; Российский экономический университет имени Г.В.Плеханова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018 - 375 с. (Высшее образование: Бакалавриат). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=354246>)
3. Колчина Н. В. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности 080105 «Финансы и кредит» / [Н. В. Колчина и др.]; под ред. Н. В. Колчиной. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 383 с. - (Серия «Золотой фонд российских учебников»). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=395651>)
4. Лапуста М. Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. - Изд. испр. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 575 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=324884>)
5. Мазурина Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 528 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=468531>)

б) дополнительная литература:

1. Конищева М. А. Финансы организаций/Конищева М.А., Курган О.И., Черкасова Ю.И. - Красноярск: СФУ, 2017. - 384 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=549451>)
2. Лупей Н. А. Финансы торговых организаций [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Коммерция (торговое дело)» и

«Маркетинг» / Н. А. Лупей. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. - 143 с. - (Серия «Экономика торговых организаций»).

(доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа:<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=395662>)

3. Поляк Г. Б. Финансы бюджетных организаций [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / под ред. Г. Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 463 с.

(доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа:<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=395622>)

4. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс] : Учебник / Е. Б. Тютюкина. - М.: Дашков и К, 2016. - 544 с.

(доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа:<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=415011>)

5. Журнал «Финансовый директор»

6. Журнал «Российский журнал менеджмента»

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. Банк России [Электронный ресурс]; база содержит материалы по финансам и кредиту в Российской Федерации. – Режим доступа: <http://cbr.ru>, свободный

2. Информационная система Росстата [Электронный ресурс]; база содержит материалы по государственной статистике в Российской Федерации. – Режим доступа: www.gks.ru

3. Информационная система Всемирной Торговой Организации [Электронный ресурс]; база содержит материалы по экономике и финансам. – Режим доступа: www.wto.org

4. Информационная система Международного Валютного фонда [Электронный ресурс]; база содержит материалы по экономике и финансам. – Режим доступа: www.imf.org

5. Информационная система Всемирного банка [Электронный ресурс]; база содержит материалы по финансам. – Режим доступа: www.worldbank.org

6. Информационная система агентства «Росбизнесконсалтинг» [Электронный ресурс]; база содержит материалы по экономике Российской Федерации. – Режим доступа: www.rbc.ru

7. Информационная система Международной организации труда [Электронный ресурс]; база содержит материалы по экономике. – Режим доступа: www.ilo.org

8. Информационно-справочный портал «Финансы организаций (предприятий)» [Электронный ресурс]; база содержит материалы по финансам предприятий. – Режим доступа: <http://cfin.ru>, свободный.

9. Консультант плюс [Электронный ресурс]; база содержит все нормативно-правую информацию. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный

10. Информационно-справочный портал «Финансы предприятий в инновационной экономике» [Электронный ресурс]; база содержит материалы по финансам предприятий. – Режим доступа: <http://cfin.ru>, свободный.

11. ММВБ/МІСЕХ [Электронный ресурс] / Информационно-справочный портал фондовой биржи ММВБ; база содержит данные по ценным бумагам российских эмитентов. – Режим доступа: <http://www.micex.ru/markets/state/today>, свободный.

12. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]; база содержит финансовые материалы по субъектам РФ. – Режим доступа: <http://minfin.ru/ru/>, свободный

13. Страхование сегодня [Электронный ресурс] / Информационно-справочный портал страхового рынка РФ; база содержит данные по страховому рынку. – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru>, свободный

14. Фондовая биржа «Российская Торговая Система» [Электронный ресурс]; база содержит материалы о ценных бумагах. – Режим доступа: <http://www.rts.ru/index.cfm?id=10047>, свободный

Основные подходы к управлению прибылью предприятия

Учебно-методическое пособие

Составители:

Роганова Светлана Юрьевна
Суходоев Дмитрий Викторович

Компьютерная верстка: С.Ю.Роганова

Федеральное государственное бюджетное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского»
603950, Нижний Новгород, пр. Гагарина, 23.