

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САХАЛИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**Т. В. Базиль, И. Е. Карякина**

## **ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*Практикум*

*Рекомендовано Дальневосточным региональным учебно-методическим  
центром (ДВ РУМЦ) в качестве учебного пособия для студентов  
специальности 080105 «Финансы и кредит» вузов региона*

Южно-Сахалинск  
Издательство СахГУ  
2012

УДК 658.15(076)  
ББК 65.291.9я73  
Б 17

Печатается по решению учебно-методического совета  
Сахалинского государственного университета, 2012 г.

**Рецензенты:**

доктор экономических наук *То Кен Сик*;  
кандидат экономических наук *Ким Ен Сун*

**Базиль, Т. В. Финансы организаций : практикум. – 2-е изд., испр. и доп. /**  
Б17 Т. В. Базиль, И. Е. Карякина. – Южно-Сахалинск : изд-во СахГУ, 2012. – 138 с.  
ISBN 978-5-88811-402-5

Материал учебного пособия, разработанный кандидатом экономических наук Татьяной Викторовной Базиль и кандидатом экономических наук, доцентом Ириной Евгеньевной Карякиной, позволяет по-новому взглянуть на финансы организаций, вооружает студентов надежным инструментарием, расширяет кругозор, побуждает к активному самостоятельному изучению происходящих на финансовом рынке явлений и процессов.

Данное пособие может быть использовано при изучении дисциплин «Экономика предприятия», «Статистика», «Финансы», «Государственные и муниципальные финансы», «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ», «Рынок ценных бумаг», «Финансы фирмы», «Корпоративные финансы» и многих других.

УДК 658.15(076)  
ББК 65.291.9я73

**ISBN 978-5-88811-402-5**

© Базиль Т. В., Карякина И. Е.,  
2008  
© Базиль Т. В., Карякина И. Е.,  
2012, с изменениями  
© Сахалинский государственный  
университет, 2012

# СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка .....	4
1. Организационно-методический раздел .....	5
2. Программа дисциплины «Финансы организаций» .....	7
3. Темы лекций и их содержание .....	8
Тема 1. Финансы организаций: сущность, функции, принципы .....	8
Тема 2. Финансовый менеджмент .....	9
Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал организации .....	10
Тема 4. Цена капитала и управление его структурой .....	11
Тема 5. Управление собственным капиталом .....	12
Тема 6. Управление заемным капиталом .....	13
Тема 7. Доходы и расходы организаций .....	14
Тема 8. Формирование финансового результата и его планирование .....	16
Тема 9. Финансирование инвестиций в основной капитал .....	17
Тема 10. Инвестиции в оборотный капитал .....	18
Тема 11. Управление денежными потоками организации .....	19
Тема 12. Финансовые инвестиции .....	20
Тема 13. Финансовое планирование в коммерческих организациях .....	21
Тема 14. Финансовое состояние, платежеспособность и ликвидность организации .....	21
Тема 15. Финансовые риски и управление ими .....	22
4. Планы проведения семинарских занятий .....	24
5. Методические рекомендации к практическим занятиям и типовые задачи .....	25
Тема «Расчет амортизационных отчислений» .....	25
Тема «Определение лизинговых платежей» .....	29
Тема «Цена капитала. Оптимизация структуры капитала» .....	31
Тема «Формирование финансового результата и его планирование» .....	35
Тема «Анализ безубыточности» .....	39
Тема «Оценка эффективности инвестиционных проектов» .....	41
Тема «Оценка финансового состояния предприятия» .....	46
6. Контрольные задания для студентов заочной формы обучения .....	56
7. Тестовые задания .....	59
8. Примерный перечень вопросов к итоговому экзамену .....	120
9. Учебно-методическое обеспечение дисциплины .....	122
10. Приложения к практическим занятиям .....	128

# ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Курс «Финансы организаций» является одним из ключевых в процессе подготовки финансовых работников самого широкого профиля, которые являются наиболее востребованными специалистами в области экономики.

Содержание дисциплины в последние годы претерпело значительные изменения, так что новые требования к работникам финансовых служб предприятий и определяют структуру учебной программы курса «Финансы организаций».

Финансы организаций имеют тесную связь с такими курсами, как «Статистика», «Экономика предприятия», «Финансы», «Рынок ценных бумаг», «Государственные и муниципальные финансы», «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ» и многие другие.

Содержание данного практикума включает широкий круг вопросов, а именно:

- сущность, функции и принципы финансов организаций;
- основы финансового менеджмента;
- финансовые ресурсы и капитал организации;
- цена капитала и управление его структурой;
- управление собственным и заемным капиталом;
- доходы, расходы и финансовые результаты деятельности предприятия;
- управление инвестициями;
- управление денежными потоками;
- финансовое планирование; оценка финансового состояния предприятия;
- финансовые риски и управление ими.

Также в практикуме представлены методические рекомендации к выполнению практических заданий, разнообразные задачи для закрепления теоретического материала и самостоятельной работы студентов, контрольные задания для студентов заочной формы обучения, тестовые задания. В седьмом разделе предложены примерные варианты тестов.

Данный практикум может быть рекомендован для студентов экономических вузов, менеджеров, экономистов-практиков. Практикум может быть использован при изучении и таких дисциплин, как «Финансы фирмы», «Корпоративные финансы».

# 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

**Финансы предприятий** занимают ведущее место в воспроизводственном процессе и формировании собственных денежных средств и централизованных финансовых ресурсов государства. Финансы предприятий являются также ведущим звеном в финансовой системе государства.

Изучение финансов организаций в условиях становления и развития рыночной экономики приобретает особую актуальность, так как основной целью предпринимательской деятельности является получение прибыли, которая служит важнейшим источником и предпосылкой приращения капитала, роста доходов предприятия и его собственников. Эта цель достигается лишь при оптимальной организации финансов на предприятии, обоснованном финансовом обеспечении производственного процесса, выборе направлений использования финансовых ресурсов и способов мобилизации основного и оборотного капитала. В целом от состояния финансов зависит успех предпринимательской деятельности организации, ее финансовое положение и конкурентоспособность на рынке.

**Предметом дисциплины** «Финансы организаций» являются денежные отношения, возникающие в процессе хозяйственной деятельности предприятий в сфере производства и связанные с формированием собственных и привлечением заемных средств, их использованием на финансирование текущих затрат и инвестиций, образованием и распределением полученной прибыли.

**Целью дисциплины** является усвоение теоретических и практических основ организации функционирования финансов организаций (предприятий). Полученные знания дадут возможность, с одной стороны, научиться привлекать денежные средства, а с другой – эффективно и рационально использовать имеющиеся финансовые ресурсы, т. е. управлять финансами организации. Программа дисциплины «Финансы организаций (предприятий)» предназначена для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» (специализации: «Финансовый менеджмент», «Банковское дело», «Ценные бумаги», «Налогообложение», «Страховое дело»).

## **Задачи курса:**

- изучить понятия и основы организации финансов организаций (предприятий);
- последовательно изучить экономическое содержание и методы формирования основных финансовых ресурсов: доходов, прибыли, амортизации, оборотных активов;
- представить управление финансами как целостную систему взаимосвязанных элементов в виде финансовой политики, стратегии и тактики;
- определить роль, место и значение финансового планирования как способа реализации управления финансами;
- рассмотреть конкретные формы реализации финансового плана с целью достижения выработанных организацией стратегических целей;
- дать обзор финансовых методов обеспечения финансовой безубыточности деятельности организации;
- дать представление о специфических особенностях финансов структур различных организационно-правовых форм собственности.

**Место дисциплины в профессиональной подготовке выпускника.** Дисциплина «Финансы организаций (предприятий)» изучается на выпускных курсах. Она опирается на такие учебные курсы, как «Экономическая теория», «Бухгалтерский учет», «Деньги, кредит, банки», «Экономика предприятия», «Экономический анализ», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», «Финансовое право» и другие.

**Требования к уровню освоения содержания дисциплины.** После изучения дисциплины студент должен знать основные методы расчета и особенности анализа финансовых показателей, уметь правильно и обоснованно относить расходы на себестоимость продукции (работ, услуг), знать и использовать наиболее эффективные для конкретной ситуации методы определения затрат и выручки от реализации продукции; предвидеть влияние выбранных методов на величину себестоимости, прибыли, налогов; эффективно распределять чистую прибыль, составлять финансовый план; уметь формировать оптимальную структуру капитала организации; давать оценку инвестиционным проектам; анализировать состояние предприятия и применять методы финансового оздоровления.

## **2. ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ»**

- Тема 1. Финансы организаций: сущность, функции, принципы.
- Тема 2. Финансовый менеджмент.
- Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал организации.
- Тема 4. Цена капитала и управление его структурой.
- Тема 5. Управление собственным капиталом.
- Тема 6. Управление заемным капиталом.
- Тема 7. Доходы и расходы организаций.
- Тема 8. Формирование финансового результата и его планирование.
- Тема 9. Финансирование инвестиций в основной капитал.
- Тема 10. Инвестиции в оборотный капитал.
- Тема 11. Управление денежными потоками организации.
- Тема 12. Финансовые инвестиции.
- Тема 13. Финансовое планирование в коммерческих организациях.
- Тема 14. Финансовое состояние, платежеспособность и ликвидность организации.
- Тема 15. Финансовые риски и управление ими.

### 3. ТЕМЫ ЛЕКЦИЙ И ИХ СОДЕРЖАНИЕ

#### ТЕМА 1. Финансы организаций: сущность, функции, принципы

Актуальность, предмет, задачи дисциплины. Структура и особенности дисциплины. Связь с другими дисциплинами.

Финансы как социально-экономическая категория. Система финансов современной России. Сущность финансов организаций (предприятий). Формирование денежных доходов и фондов. Содержание финансовых отношений, возникающих в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Условия эффективного функционирования финансов организаций.

Денежный оборот предприятия. Функции финансов организаций: регулирование денежных потоков; формирование капитала, доходов и денежных фондов; использование капитала, доходов и денежных фондов. Основные принципы организации финансов: хозяйственная самостоятельность; самофинансирование, материальная ответственность, заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности; принцип обеспечения финансовых резервов, плановости, соотношения сроков поступления средств и платежей, гибкости, минимизации финансовых издержек, рациональности. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм.

#### Рекомендуемая литература

1. Левчаев, П. А. К вопросу о современном рассмотрении категории финансов / П. А. Левчаев // Финансы и кредит. – 2011. – № 26 (458).
2. Останин, В. А. Концепт понятия «финансы»: проблемы метода познания / В. А. Останин, Ю. В. Рожков, В. В. Глухов // Финансы и кредит. – 2011. – № 22 (454).
3. Портных, В. В. Фокусирование стратегического управления бизнес-организацией на максимизации чистого финансового результата / В. В. Портных, М. М. Абрамов // Финансы и кредит. – 2011. – № 12 (444).
4. Татынов, С. И. Содержание и функции стоимостной категории «финансы» / С. И. Татынов // Финансы и кредит. – 2011. – № 37 (469).
5. Барулин, С. В. Финансы : учебник / С. В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2010.
6. Белов, А. В. Финансы и кредит. Структура финансов рыночной экономики : курс лекций / А. В. Белов. – М. : ФОРУМ, 2010.
7. Белозеров, С. А. Финансы : учебник / С. А. Белозеров, Г. М. Бродский, С. Г. Горбушина [и др.] ; ред. В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2010.
8. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.
9. Голодова, Ж. Г. Финансы и кредит : учебное пособие / Ж. Г. Голодова. – М. : ИНФРА-М, 2011.
10. Добросердова, И. И. Финансы предприятий : учебное пособие / И. И. Добросердова, Р. Г. Попова, И. Н. Самонова. – СПб. : Питер, 2010.
11. Загородников, С. В. Краткий курс по финансам организаций (предприятий) : учебное пособие / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2012.
12. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
13. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
14. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.

15. Малахова, Н. Г. Финансы и кредит : курс лекций / Н. Г. Малахова. – М. : Эксно, 2010.
16. Николаева, Т. П. Финансы предприятий: краткий курс лекций / Т. П. Николаева. – М. : Юрайт, 2011.
17. Поляк, Г. Б. Финансы и кредит : учебник / Г. Б. Поляк, Л. Д. Андросова, В. Н. Горепик и др. ; под ред. Г. Б. Поляка. – М. : ВолтерсКлувер, 2010.
18. Трошин, А. Н. Финансы и кредит : учебник / А. Н. Трошин, Т. Ю. Мазурина, В. И. Фемкина. – М. : ИНФРА-М, 2009.

## **ТЕМА 2. Финансовый менеджмент**

Финансовый менеджмент – система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности предпринимательской организации.

Сущность финансового механизма организации, управляющая (субъект управления) и управляемая (объект управления) подсистемы. Структура финансового механизма фирмы; финансовые отношения; финансовые методы; финансовые показатели; финансовые инструменты; правовое обеспечение; информационное обеспечение.

Цели и задачи финансового менеджмента.

Функции финансовой службы организации: управление ликвидностью активов; управление заемными средствами; управление финансовыми рисками; формирование оптимальной структуры капитала; управление источниками финансирования; управление инвестиционными проектами, управление портфелем ценных бумаг; проведение дивидендной политики; финансовое планирование; анализ финансовых результатов и финансового состояния предприятия и его клиентов и т. д.

Организация финансовой службы на мелких, средних, крупных предприятиях.

### **Рекомендуемая литература**

1. Воробьев, А. В. Отечественные методологические подходы к разработке финансовой стратегии предприятия (генезис и анализ) / А. В. Воробьев // Финансы и кредит. – 2011. – № 16 (448).
2. Гульманов, С. Д. Оценка управления финансовым потенциалом компании / С. Д. Гульманов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 41 (83).
3. Едророва, В. Н. Генезис зарубежных концепций стратегического финансового планирования / В. Н. Едророва, А. В. Воробьев // Финансы и кредит. – 2011. – № 18 (450).
4. Кормилицына, И. Г. Финансовая стабильность: сущность, факторы, индикаторы / И. Г. Кормилицына // Финансы и кредит. – 2011. – № 35 (467).
5. Мельник, М. В. Менеджмент в инновационной экономике / М. В. Мельник, В. Г. Когденко // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 14 (56).
6. Пешкова, А. А. Выбор финансовой стратегии устойчивого развития предприятия / А. А. Пешкова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 14 (56).
7. Саввиди, Т. А. Обоснование стратегических финансовых решений в процессе управления эффективностью капитала компании / Т. А. Саввиди, Е. В. Гордеева // Финансы и кредит. – 2010. – № 7 (391).
8. Шапиро, Н. А. Трактовки финансового менеджмента в зарубежной и отечественной учебной литературе: сравнительный анализ / Н. А. Шапиро, Л. Д. Терентьева // Финансы и кредит. – 2010. – № 44 (428).
9. Шуклов, Л. В. Моделирование устойчивого роста компании как инструмент оценки изменений в ее экономическом потенциале / Л. В. Шуклов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 45 (87).

10. Барулин, С. В. Финансы : учебник / С. В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2010.
11. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. – Т. 2. – М. : Омега-Л : Эльга, 2011.
12. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – М. : КНОРУС, 2011.
13. Бригхэм, Ю. Ф. Финансовый менеджмент : пер. с англ. / Ю. Ф. Бригхэм, М. С. Эрхардт ; под ред. Е. А. Дорофеева. – 10-е изд. – СПб. : Питер, 2011.
14. Добросердова, И. И. Финансы предприятий : учебное пособие / И. И. Добросердова, Р. Г. Попова, И. Н. Самонова. – СПб. : Питер, 2010.
15. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2010.
16. Карасева, И. М. Финансовый менеджмент : учебное пособие / И. М. Карасева, М. А. Ревякина. – М. : Омега-Л, 2009.
17. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект (ТК Велби), 2010.
18. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
19. Кузнецов, Б. Т. Финансовый менеджмент / Б. Т. Кузнецов, А. Б. Кузнецов. – М. : КНОРУС, 2011.
20. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент : учебник / Г. Б. Поляк. – М. : ВолтерсКлувер, 2009.
21. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учебное пособие / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА, 2009.
22. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия : учебник / П. Н. Шуляк. – 9-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2012.

### **ТЕМА 3. Финансовые ресурсы и капитал организации**

Финансовые ресурсы предприятия – совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении фирмы и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства. Источники формирования финансовых ресурсов: собственные, привлеченные, заемные.

Сущность финансового капитала и его виды.

Капитал – часть финансовых ресурсов, авансируемая и инвестируемая в производство с целью получения прибыли. Классификация капитала: по принадлежности; по объекту инвестирования; по цели использования; по форме нахождения в процессе кругооборота.

Активы и пассивы фирмы: понятие, классификация, балансовое равновесие.

#### **Рекомендуемая литература**

1. Акимова, О. Е. Тенденции движения финансового капитала в российской экономике / О. Е. Акимова, А. С. Пугиев // Финансы и кредит. – 2011. – № 35 (467).
2. Липчиу, Н. В. Особенности формирования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций в современных условиях / Н. В. Липчиу, К. И. Липчиу // Финансы и кредит. – 2010. – № 28 (412).
3. Николаев, Н. В. Финансовые ресурсы и финансовые отношения предприятий национальной экономики / Н. В. Николаев // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2009. – № 4 (16).

4. Романова, О. А. Активы компаний с участием иностранного капитала: теоретические аспекты и структурно-динамический анализ / О. А. Романова // Финансы и кредит. – 2011. – № 43 (475).
5. Хлынин, Э. В. Определение основных потребностей и причин обновления основного капитала предприятия / Э. В. Хлынин // Финансы и кредит. – 2011. – № 35 (467).
6. Барулин, С. В. Финансы : учебник / С. В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2010.
7. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. – М. : Омега-Л : Эльга, 2011. – Том 2.
8. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – М. : КНОРУС, 2011.
9. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.
10. Голодова, Ж. Г. Финансы и кредит : учебное пособие / Ж. Г. Голодова. – М. : ИНФРА-М, 2011.
11. Добросердова, И. И. Финансы предприятий : учебное пособие / И. И. Добросердова, Р. Г. Попова, И. Н. Самонова. – СПб. : Питер, 2010.
12. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
13. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
14. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
15. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
16. Поляк, Г. Б. Финансы и кредит : учебник / Г. Б. Поляк, Л. Д. Андросова, В. Н. Горепик и др. ; под ред. Г. Б. Поляка. – М. : ВолтерсКлувер, 2010.
17. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент : учебник / Г. Б. Поляк. – М. : ВолтерсКлувер, 2009.

#### **ТЕМА 4. Цена капитала и управление его структурой**

Методический подход к формированию капитала.

Принципы формирования капитала: учет перспектив развития корпорации; достижение соответствия между объемами привлекаемого капитала и формируемых активов; оптимизация структуры капитала с позиции эффективности его использования; минимизация затрат на формирование капитала; обеспечение рационального использования капитала в процессе хозяйственной деятельности (максимизации рентабельности собственного капитала при минимизации финансовых рисков).

Цена капитала – величина денежных средств, которую следует уплатить за привлечение определенного объема денежных ресурсов, выражения в процентах к этому объему.

Средневзвешенная стоимость (цена) капитала: понятие, важнейшие аспекты использования в деятельности корпорации; методика расчета.

Оптимизация структуры капитала: понятие, этапы, критерии оптимизации (максимизация доходности собственного капитала, минимизация стоимости (цены) капитала, минимизация уровня финансового риска).

#### **Рекомендуемая литература**

1. Брусов, П. Н. От Модильяни-Миллера к общей теории стоимости и структуры капитала компании / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова // Финансы и кредит. – 2011. – № 3 (435).

2. Мануйленко, В. В. Развитие моделей оценки капитала под операционный риск: проблемы и перспективы / В. В. Мануйленко // Финансы и кредит. – 2011. – № 9 (443).
3. Русанова, Е. Г. Развитие теории структуры капитала после Модильяни и Миллера / Е. Г. Русанова // Финансы и кредит. – 2011. – № 9 (441).
4. Саввиди, Т. А. Обоснование стратегических финансовых решений в процессе управления эффективностью капитала компании / Т. А. Саввиди, Е. В. Гордеева // Финансы и кредит. – 2010. – № 7 (391).
5. Танрывердиева, Г. К. К вопросу о структуре капитала акционерного общества в системе финансового менеджмента / Г. К. Танрывердиева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 13 (55).
6. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2011.
7. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. – М. : Омега-Л : Эльга, 2011. – Том 2.
8. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – М. : КНОРУС, 2011.
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. Вахович. – М. : Вильямс, 2010.
10. Голодова, Ж. Г. Финансы и кредит : учебное пособие / Ж. Г. Голодова. – М. : ИНФРА-М, 2011.
11. Добросердова, И. И. Финансы предприятий : учебное пособие / И. И. Добросердова, Р. Г. Попова, И. Н. Самонова. – СПб. : Питер, 2010.
12. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
13. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
14. Романовский, М. В. Корпоративные финансы / М. В. Романовский, А. И. Вострокнута. – СПб. : Питер, 2011.
15. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. – М.: Дашков и Ко, 2012.

## **ТЕМА 5. Управление собственным капиталом**

Состав и структура собственного капитала: уставный капитал; собственные акции (доли), выкупленные организацией у их владельцев для последующего аннулирования или перепродажи; резервный капитал; добавочный капитал; нераспределенная прибыль (непокрытый убыток); целевое финансирование.

Политика формирования источников собственного капитала: цели, основные этапы.

Оценка отдельных элементов собственного капитала. Преимущества, недостатки и критерии измерения эффективности использования собственного капитала (коэффициенты финансовой устойчивости, рентабельность собственного капитала, оборачиваемость собственного капитала).

### **Рекомендуемая литература**

1. Луценко, В. В. Модели финансирования собственного капитала / В. В. Луценко // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 2.
2. Русанова, Е. Г. Обзор современных исследований по теории структуры капитала / Е. Г. Русанова // Финансы и кредит. – 2009. – № 38.

3. Барчуков, А. В. Планирование структуры капитала для достижения финансовой устойчивости предприятия в условиях инфляции / А. В. Барчуков // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 1.
4. Гусейнов, Б. М. Проблемы расчета коэффициента бета при оценке стоимости собственного капитала методом CAPM для российских компаний / Б. М. Гусейнов // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 1.
5. Перевозчиков, А. Г. К учету заемного капитала в модели денежного потока для собственного капитала / А. Г. Перевозчиков // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2010. – № 9.
6. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2011.
7. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: перевод с английского / Р. Брейли, С. Майерс. – М. : Олимп-Бизнес, 2009.
8. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л. М. Бурмистрова. – М. : ИНФРА-М, 2010.
9. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2010.
10. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
11. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
12. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент / Н. И. Морозко. – М. : ВГНА Минфина России, 2009.
13. Романовский, М. В. Корпоративные финансы / М. В. Романовский, А. И. Вострокнурова. – СПб. : Питер, 2011.
14. Семенов, В. М. Управление финансами промышленности / В. М. Семенов. – М. : ИНФРА-М, 2012.
15. Фридман, А. Н. Финансы организации (предприятия) / А. Н. Фридман. – М. : Дашков и Ко, 2010.
16. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Н. Ф. Чеботарев. – М. : Дашков и Ко, 2009.
17. Шевчук, Д. А. Финансы предприятия / Д. А. Шевчук. – М. : ИНФРА-М, 2009.
18. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2011.
19. Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2011.

## **ТЕМА 6. Управление заемным капиталом**

Состав заемного капитала: краткосрочные кредиты и займы; долгосрочные кредиты и займы; кредиторская задолженность. Преимущества долгосрочного кредитования. Политика привлечения банковского кредита. Оценка стоимости кредитных ресурсов.

Формирование заемного капитала с помощью эмиссии облигаций: преимущества, недостатки, оценка стоимости.

Эффект финансового рычага: понятие, методика расчета, роль в управлении капиталом.

Показатели использования заемного капитала (коэффициент концентрации заемного капитала, соотношение между долгосрочным и краткосрочным заемным капиталом, коэффициент привлечения средств, коэффициент финансовой устойчивости).

### Рекомендуемая литература

1. Аникина, И. Д. Методические аспекты формирования заемного капитала компании / И. Д. Аникина // Финансы и кредит. – 2009. – № 41.
2. Мищенко, А. В. Модели управления заемным капиталом промышленного предприятия / А. В. Мищенко, М. А. Перцева // Финансовый менеджмент. – 2011. – № 3.
3. Мищенко, А. В. Методы оптимизации управления кредитными ресурсами предприятия в условиях неопределенности и риска / А. В. Мищенко, А. С. Сазонова // Финансы и кредит. – 2010. – № 11.
4. Савалей, В. В. Отраслевые особенности формирования спроса на долгосрочный заемный капитал / В. В. Савалей // Финансы и кредит. – 2011. – № 13.
5. Хубаев, Т. А. Использование заемного капитала в экономическом обороте сельских товаропроизводителей региона / Т. А. Хубаев // Финансы и кредит. – 2009. – № 10.
6. Загородников, С. В. Финансовый менеджмент : краткий курс / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2010.
7. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2010.
8. Клишевич, Н. Б. Финансы организаций. Менеджмент и анализ / Н. Б. Клишевич. – М. : КНОРУС, 2012.
9. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
10. Колпина, Л. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Л. Г. Колпина. – Минск: Вышэйшая школа, 2010.
11. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
12. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Т. Ю. Мазурина. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012.
13. Мицек, С. А. Краткосрочная финансовая политика / С. А. Мицек. – М. : КНОУС, 2009.
14. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами / В. А. Морошкин, А. Л. Ломакин. – М. : Финансы и статистика, 2010.
15. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
16. Трошин, А. Н. Финансы и кредит : учебник / А. Н. Трошин, Т. Ю. Мазурина, В. И. Фемкина. – М. : ИНФРА-М, 2009.
17. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. – М. : Дашков и Ко, 2012.
18. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Н. Ф. Чеботарев. – М. : Дашков и Ко, 2009.
19. Щербаков, В. А. Краткосрочная финансовая политика / В. А. Щербаков, Е. А. Приходько. – М. : КНОРУС, 2012.

### ТЕМА 7. Доходы и расходы организаций

Доходы организации – увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества). Виды доходов: доходы от обычной деятельности, операционные доходы, внереализационные доходы, чрезвычайные доходы. Выручка от продажи продукции (работ,

услуг). Методы определения выручки от продажи продукции: метод начислений (по отгрузке товаров и предъявлению контрагенту расчетных документов); кассовый метод (по оплате). Факторы, влияющие на величину выручки от продаж, и направления ее использования.

Расходы организации – уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества). Виды расходов: расходы по обычным видам деятельности, операционные расходы, внереализационные, чрезвычайные расходы.

Понятие себестоимости продукции. Классификация затрат на производство и реализацию продукции по экономическому содержанию (по видам расходов), по направлению, по экономическим элементам, по статьям калькуляции, по отношению к объему производства, по связи с технологическим процессом, по способу распределения между видами продукции, по периодичности возникновения.

Смета затрат на производство и реализацию продукции. Основные элементы сметы затрат (материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие затраты). Себестоимость продукции (работ, услуг). Формирование себестоимости продукции в соответствии с действующим налоговым законодательством. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.

### **Рекомендуемая литература**

1. Левчаев, П. А. К вопросу о современном рассмотрении категории финансов / П. А. Левчаев // Финансы и кредит. – 2011. – № 26 (458).
2. Пивкин, С. А. Косвенные затраты и расход денежных средств производственного предприятия / С. А. Пивкин // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 27.
3. Стажкова, М. М. Калькуляция себестоимости продукции / М. М. Стажкова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2011. – № 9 (153).
4. Шестакова, Е. В. Современные методы ценообразования / Е. В. Шестакова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 1.
5. Шогенов, Б. А. Проблемы распределения затрат и калькулирования себестоимости продукции в условиях комплексного использования сырья / Б. А. Шогенов, А. Р. Мирзоева // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 11.
6. Анущенко, К. А. Финансово-экономический анализ / К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко. – М. : Дашков и Ко, 2009.
7. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л. М. Бурмистрова. – М. : ИНФРА-М, 2010.
8. Загородников, С. В. Краткий курс по финансам организаций (предприятий) : учебное пособие / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2012.
9. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2010.
10. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
11. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
12. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
13. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
14. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Т. Ю. Мазурина. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012.

15. Поляк, Г. Б. Финансы и кредит : учебник / Г. Б. Поляк, Л. Д. Андросова, В. Н. Горепик и др. ; под ред. Г. Б. Поляка. – М. : ВолтерсКлувер, 2010.
16. Румянцева, Е. Е. Финансы организаций (предприятий). Финансовые технологии управления предприятием : учебное пособие / Е. Е. Румянцева. – М. : ИНФРА, 2010.
17. Трошин, А. Н. Финансы и кредит : учебник / А. Н. Трошин, Т. Ю. Мазурина, В. И. Фемкина. – М. : ИНФРА-М, 2009.
18. Шевчук, Д. А. Финансы предприятия / Д. А. Шевчук. – М. : ИНФРА-М, 2009.
19. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия : учебник / П. Н. Шуляк. – 9-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2012.

## **ТЕМА 8. Формирование финансового результата и его планирование**

Экономическая сущность прибыли. Прибыль – основной показатель в системе целей предприятия, конечный финансовый результат деятельности предприятия. Экономический подход: прибыль (убыток) – это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчетном году (экономическая прибыль). Бухгалтерский подход: прибыль есть положительная (отрицательная) разница между доходами и расходами коммерческой организации.

Виды прибыли: валовая, от продаж, до налогообложения, прибыль (убыток) от обычной деятельности; нераспределенная прибыль (непокрытый убыток); маржинальная; чистая прибыль.

Функции прибыли: показатель эффективности производства; стимулирующая.

Порядок формирования прибыли. Распределение и использование прибыли. Методы планирования прибыли: аналитический, метод прямого счета.

Анализ безубыточности, его назначение.

Точка безубыточности (критический объем производства; «мертвая точка»). Методы определения точки безубыточности: математический, метод маржинальной прибыли, графический. Запас финансовой прочности. Сила производственного рычага.

Рентабельность: понятие, виды рентабельности.

### **Рекомендуемая литература**

1. Грищенко, Ю. И. Особенности влияния инфляции на финансовые результаты организации / Ю. И. Грищенко // Финансовый менеджмент. – 2011. – № 3.
2. Климова, Н. В. Бухгалтерский финансовый и управленческий учет в анализе формирования и использования экономической прибыли / Н. В. Климова // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 1.
3. Кычанов, Б. И. Оптимизация финансовых результатов с учетом соотношения переменных и условно-постоянных расходов / Б. И. Кычанов // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 3.
4. Медведева, Т. Н. Теоретические аспекты образования прибыли / Т. Н. Медведева, О. А. Милляр // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 24.
5. Портных, В. В. Фокусирование стратегического управления бизнес-организацией на максимизации чистого финансового результата / В. В. Портных, М. М. Абрамов // Финансы и кредит. – 2011. – № 12 (444).
6. Слободняк, И. А. Андреев А. Ю. Определение точки нулевой прибыли в условиях скачкообразно изменяющихся условно-постоянных затрат для многономенклатурного производства / И. А. Слободняк, А. Ю. Андреев // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 15.
7. Толпегина, О. А. Анализ прибыли: теория и практика исследования / О. А. Толпегина // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 2.

8. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2009.
9. Гомонко, Э. А. Управление затратами на предприятии / Э. А. Гомонко, Т. Ф. Тарасова. – М. : КНОРУС, 2009.
10. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
11. Ионова, А. Ф. Финансовый менеджмент / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М. : Проспект, 2010.
12. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
13. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
14. Лебедев, В. Г. Управление затратами на предприятии / В. Г. Лебедев, Т. Г. Дроздова, В. П. Кустарев. – СПб. : Питер, 2012.
15. Никитина, Н. В. Финансы организаций : учебное пособие / Н. В. Никитина, С. С. Старикова. – М. : МПСИ Флинта, 2012.
16. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
17. Серебренников, Г. Г. Основы управления затратами предприятия. – Тамбов : ТГТУ, 2009.
18. Фридман, А. Н. Финансы организации (предприятия) / А. Н. Фридман. – М. : Дашков и Ко, 2010.

## **ТЕМА 9. Финансирование инвестиций в основной капитал**

Экономическое содержание и виды инвестиций. Инвестиционная деятельность организации. Инвестиционная политика предприятия. Источники финансирования капитальных вложений: нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, страховые возмещения; заемные средства (банковские кредиты, облигационные займы и т. д.), привлеченные денежные ресурсы (дополнительная эмиссия акций, взносы юридических и физических лиц в уставный капитал); денежные средства, централизуемые добровольными союзами и ФПП; долевое участие в строительстве; бюджетные средства; средства внебюджетных фондов; иностранные кредиты и займы.

Амортизация основных средств как финансовый ресурс. Методы амортизации: линейный, способ уменьшаемого остатка, способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ), способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования. Определение годовой суммы амортизационных отчислений. Амортизация нематериальных активов.

Государственное финансирование капитальных вложений. Методы финансирования инвестиционных программ: самофинансирование, акционирование, кредитное финансирование, инвестиционный лизинг, комбинированное (смешанное) финансирование.

Методы оценки инвестиционных проектов (чистая приведенная стоимость, индекс доходности, внутренняя норма прибыли, срок окупаемости, коэффициент эффективности инвестиций).

### **Рекомендуемая литература**

1. Агеев, А. А. Обоснование и выбор ставки дисконтирования при определении экономической эффективности инвестиционного проекта / А. А. Агеев // Финансы и кредит. – 2011. – № 20 (452).

2. Воронина, Л. А. Управление инвестиционными финансовыми потоками промышленного холдинга / Л. А. Воронина, Е. Ф. Линкевич, Н. Н. Попов // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 29 (461).
3. Куликова, Н. Н. Современная амортизационная политика Российской Федерации как инструмент стимулирования инвестиций и экономического роста предприятий / Н. Н. Куликова, Т. С. Савельева // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 33 (465).
4. Хлынин, Э. В. Определение основных потребностей и причин обновления основного капитала предприятия / Э. В. Хлынин // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 35 (467).
5. Чараева, М. В. Основы формирования политики управления реальными инвестициями предприятия / М. В. Чараева // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 29 (461).
6. Шелунцова, М. А. Оценка ставки дисконтирования в инвестиционных проектах общественного сектора / М. А. Шелунцова // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 33 (465).
7. Яшин, С. Н. Метод разработки инвестиционных программ предприятий с учетом возможностей реинвестирования / С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев, С. А. Макаров // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 5 (437).
8. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / В. В. Бочаров, В. Е. Леонтьев. – СПб. : Питер, 2010.
9. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л. М. Бурмистрова. – М. : ИНФРА-М, 2010.
10. Володина, А. А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / А. А. Володина. – М. : ИНФРА-М, 2011.
11. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.
12. Ковалев, В. В. Инвестиции : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
13. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
14. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
15. Корчагин, Ю. А. Инвестиции и инвестиционный анализ : учебник / Ю. А. Корчагин, И. П. Маличенко. – Ростов-н/Д : Феникс, 2010.
16. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
17. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
18. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент : учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – М. : Юрайт, 2011.
19. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

## **ТЕМА 10. Инвестиции в оборотный капитал**

Общая характеристика инвестиций в оборотные активы. Классификация оборотных средств. Операционный и финансовый цикл оборота оборотных активов. Скорость оборота, продолжительность одного кругооборота.

Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах (СОС). Методы планирования потребности в СОС (аналитический, коэффициентный, метод прямого счета), методика расчетов.

Текущие финансовые потребности: понятие, расчет, факторы, влияющие на величину текущих финансовых потребностей. Способы покрытия текущих финансовых потребностей предприятия: коммерческий кредит поставщиков; спонтанное финансирование (использование скидки «сконто»); кредиторская задолженность; факторинг; краткосрочный банковский кредит; краткосрочные займы, предоставляемые сторонними юридическими лицами (ФПГ, холдинговыми компаниями и др.).

#### **Рекомендуемая литература**

1. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / В. В. Бочаров, В. Е. Леонтьев. – СПб. : Питер, 2010.
2. Володина, А. А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / А. А. Володина. – М. : ИНФРА-М, 2011.
3. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Т. Ю. Мазурина. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012.
4. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
5. Румянцева, Е. Е. Финансы организаций (предприятий). Финансовые технологии управления предприятием : учебное пособие / Е. Е. Румянцева. – М. : ИНФРА, 2010.
6. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011.
7. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. – М. : Дашков и Ко, 2012.
8. Ковалев, В. В. Инвестиции : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
9. Ковалева, А. М. Финансы фирмы: учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
10. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.

### **ТЕМА 11. Управление денежными потоками организации**

Денежные потоки в системе оборота средств организации. Финансовая отчетность о движении денежных средств. Состав и классификация денежных потоков организации. Прямой и косвенный методы расчета денежных потоков. Взаимосвязь оборотных активов с движением денежных средств. Анализ и управление денежными потоками предприятия.

#### **Рекомендуемая литература**

1. Черемушкин, С. В. Отрицательные денежные потоки и премия за риск / С. В. Черемушкин // Финансы и кредит. – 2009. – № 28 (364).
2. Шеховцова, Ю. А. К вопросу о совершенствовании методологии дисконтирования денежных потоков / Ю. А. Шеховцова // Финансы и кредит. – 2011. – № 21 (453).
3. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2011.
4. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / В. В. Бочаров, В. Е. Леонтьев. – СПб. : Питер, 2010.
5. Володина, А. А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / А. А. Володина. – М. : ИНФРА-М, 2011.
6. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.

7. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: Проспект (ТК Велби), 2012.
8. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
9. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
10. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
11. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
12. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент : учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – М. : Юрайт, 2011.

## **ТЕМА 12. Финансовые инвестиции**

Экономическое содержание финансовых инвестиций. Рынок ценных бумаг и его участники. Виды ценных бумаг. Облигации. Акции. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Типы портфелей ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг: принципы формирования, стратегия и методика управления.

### **Рекомендуемая литература**

1. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / В. В. Бочаров, В. Е. Леонтьев. – СПб. : Питер, 2010.
2. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.
3. Игонина, Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина. – 2-е изд. – М. : МАГИСТР, 2010.
4. Ковалев, В. В. Инвестиции : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
5. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
6. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
7. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
8. Корчагин, Ю. А. Инвестиции и инвестиционный анализ : учебник / Ю. А. Корчагин, И. П. Маличенко. – Ростов-н/Д : Феникс, 2010.
9. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
10. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебное пособие / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – М. : Магистр, 2010.
11. Маховикова, Г. А. Инвестиции : учебное пособие / Г. А. Маховикова, Т. Г. Касьяненко. – М. : Эксмо, 2009.
12. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебник / В. Я. Поздняков. – М. : ИНФРА-М, 2012.
13. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
14. Румянцева, Е. Е. Финансы организаций (предприятий). Финансовые технологии управления предприятием : учебное пособие / Е. Е. Румянцева. – М. : ИНФРА, 2010.

## **ТЕМА 13. Финансовое планирование в коммерческих организациях**

Сущность, задачи и принципы финансового планирования: нормативный, расчетно-аналитический, метод оптимизации плановых расчетов, экономического моделирования, индексный метод.

Перспективное финансовое планирование: назначение, цели, основные виды плановых документов (прогнозный баланс, прогноз отчета о прибылях и убытках, прогноз движения денежных средств).

Текущее финансовое планирование: цель, задачи, основные плановые документы.

Оперативное планирование: назначение, плановые документы (платежный календарь, кассовый план, налоговый календарь, кредитный план).

### **Рекомендуемая литература**

1. Круш, З. А. Диагностика несостоятельности как основа механизма предотвращения банкротства сельскохозяйственных предприятий / З. А. Круш, И. В. Седлов, Ю. В. Ткачева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 24 (66).
2. Швецов, Ю. Г. Использование методов множественного корреляционно-регрессионного анализа для диагностики финансовой несостоятельности предприятий / Ю. Г. Швецов, Т. В. Сабельфельд // Финансы и кредит. – 2010. – № 25 (409).
3. Барулин, С. В. Финансы : учебник / С. В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2010.
4. Белозеров, С. А. Финансы : учебник / С. А. Белозеров, Г. М. Бродский, С. Г. Горбушина [и др.] ; ред. В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2010.
5. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
6. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2011.
7. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник. – 5-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
8. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
9. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Т. Ю. Мазурина. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012.
10. Малахова, Н. Г. Финансы и кредит : курс лекций / Н. Г. Малахова. – М. : Эксмо, 2010.
11. Романовский, М. В. Корпоративные финансы / М. В. Романовский, А. И. Вострокнута.– СПб. : Питер, 2011.
12. Самсонов, Н. Ф. Финансы : учебник / Н. Ф. Самсонов. – М. : Высшее образование : ЮНАЙТ-ИЗДАТ, 2009.
13. Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия : учебник / Л. Г. Скамай, М. Г. Трубочкина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Высшее образование : ИНФРА-М, 2011.

## **ТЕМА 14. Финансовое состояние, платежеспособность и ликвидность организации**

Финансовое состояние и факторы, его определяющие. Общая оценка финансового состояния на основе сравнительного аналитического баланса.

Финансовая устойчивость и платежеспособность. Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости. Понятие ликвидности. Группировка активов по степени

ликвидности. Группировка обязательств по срочности погашения. Условие абсолютной ликвидности баланса. Коэффициенты ликвидности: коэффициент текущей, быстрой, абсолютной ликвидности, общий показатель ликвидности, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент утраты платежеспособности. Пути повышения финансовой устойчивости и ликвидности организации.

Понятие, причины и критерии финансовой несостоятельности организации. Правовые аспекты регулирования финансовой несостоятельности предприятия. Основные виды банкротства, отличительные признаки. Процедура банкротства и ее участники. Меры по предупреждению банкротства. Антикризисное управление и регулирование.

### **Рекомендуемая литература**

1. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2009.
2. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л. М. Бурмистрова. – М. : ИНФРА-М, 2010.
3. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.
4. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : практикум / О. В. Губина, В. Е. Губин. – М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2012.
5. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности / О. В. Ефимова, М. В. Мельник. – М. : Омега-Л, 2009.
6. Жариков, В. В. Антикризисное управление предприятием : учебное пособие / В. В. Жариков, И. А. Жариков, А. И. Евсейчев. – Тамбов : ТГТУ, 2009.
7. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
8. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебник / В. Я. Поздняков. – М. : ИНФРА-М, 2012.
9. Положенцева, А. И. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. И. Положенцева, Т. Н. Соловьева, А. П. Есенкова ; под общ. ред. Т. Н. Соловьевой. – М. : КНОРУС, 2010.
10. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
11. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2009.
12. Чечевицына, Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л. Н. Чечевицына. – М. : Феникс, 2009.
13. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учебное пособие / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2009.
14. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2011.

## **ТЕМА 15. Финансовые риски и управление ими**

Сущность финансовых рисков. Факторы, определяющие возникновение и уровень финансовых рисков. Классификация финансовых рисков: по возможности страхования, по уровню финансовых потерь, по сфере возникновения, по возможности предвидения, по объекту возникновения, по возможности дальнейшей классификации, по видам. Характеристика основных видов рисков: инфляционный, налоговый, депозитный, кредитный, валютный, инвестиционный, процентный, бизнес-риск.

Управление рисками. Цель, задачи и принципы риск-менеджмента. Содержание управления рисками. Средства разрешения (нейтрализации) рисков: уклонение от рисков, удержание (принятие риска на себя), передача риска, снижение риска.

Способы передачи риска: договор факторинга, договор поручительства, передача риска поставщикам сырья и материалов, путем заключения биржевых сделок (хеджирование).

Способы снижения степени риска: диверсификация, приобретение дополнительной информации, лимитирование, страхование. Удерживающие методы нейтрализации рисков.

### **Рекомендуемая литература**

1. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – М. : КНОРУС, 2011.
2. Жариков, В. В. Антикризисное управление предприятием : учебное пособие / В. В. Жариков, И. А. Жариков, А. И. Евсейчев. – Тамбов : ТГТУ, 2009.
3. Загородников, С. В. Краткий курс по финансам организаций (предприятий) : учебное пособие / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2012.
4. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект (ТК Велби), 2010.
5. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
6. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
7. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
8. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент : учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – М. : Юрайт, 2011.
9. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 7-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2009.

## 4. ПЛАНЫ ПРОВЕДЕНИЯ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

### **Тема «Основы финансов организаций»**

- Содержание, принципы, функции финансов организаций.
- Виды предпринимательских корпораций (организационно-правовые формы предприятий).
- Особенности финансов предприятий различных организационных форм (полное товарищество, коммандитное товарищество, ООО, ОАО, ЗАО, производственный кооператив, унитарное предприятие).

### **Тема «Амортизация как источник финансовых ресурсов предприятия»**

- Амортизация основных средств: понятие, методы определения амортизационных отчислений.
- Амортизация НМА.
- Определение амортизации для целей налогообложения (Налоговый кодекс, часть II, глава 25, статьи 256, 257, 258, 259).

### **Тема «Источники и методы финансирования капитальных вложений»**

- Источники финансирования капитальных вложений и их характеристика.
- Основные методы финансирования капвложений (самофинансирование, кредитное финансирование, акционирование, инвестиционный лизинг, смешанное финансирование).

### **Тема «Финансовые инвестиции на предприятии»**

- Экономическое содержание финансовых инвестиций.
- Виды ценных бумаг. Инвестиционные качества ЦБ.
- Облигации.
- Акции.
- Управление портфелем ЦБ.

### **Тема «Финансовое планирование на предприятии»**

- Сущность финансового планирования (понятие, значение, задачи, методы, этапы).
- Перспективное финансовое планирование.
- Текущее финансовое планирование.
- Оперативное финансовое планирование.
- Финансовое планирование в составе бизнес-плана.

### **Тема «Финансовая несостоятельность (банкротство) предприятия»**

- Понятие, причины и критерии финансовой несостоятельности предприятия.
- Правовые аспекты регулирования финансовой несостоятельности предприятия.
- Основные виды банкротства, отличительные признаки, процедура и ее участники.
- Меры по предупреждению банкротства.

### **Тема «Финансовые риски и управление ими»**

- Сущность и виды финансовых рисков.
- Характеристика финансовых рисков (инфляционный, налоговый, кредитный, депозитный, валютный, процентный, инвестиционный, бизнес-риск).
- Управление финансовыми рисками. Средства и способы нейтрализации рисков.

## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ И ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ

### *Тема «Расчет амортизационных отчислений»*

#### **Основные методические положения**

Амортизация является одним из внутренних источников собственных финансовых ресурсов организации; вторым после чистой прибыли источником финансирования реальных инвестиций в основные средства предприятия.

Амортизация – постепенное снижение ценности амортизируемого актива вследствие его изнашивания; процесс переноса единовременных расходов, связанных с приобретением долгосрочного актива, на затраты отчетного периода в течение рассчитанного срока полезной службы этого актива.

Размер амортизационных отчислений зависит от балансовой стоимости основных средств и установленных норм их возмещения. ПБУ 6/97, утвержденным Приказом Министерства финансов РФ № 65н от 03.09.1997, зафиксировано самостоятельное определение предпринимателями амортизационного срока эксплуатации основных средств и соответственно норм амортизационных отчислений без каких-либо ограничений со стороны государства. Кроме того, предложено четыре метода расчета амортизационных отчислений:

- 1) линейный метод;
- 2) метод уменьшаемого остатка;
- 3) метод списания стоимости основных средств по сумме чисел лет их полезного использования;
- 4) метод списания стоимости пропорционально общему объему производимой продукции (работ).

При *линейном способе* амортизацию начисляют равными долями в течение всего срока службы различных видов основных средств до полного перенесения их стоимости на издержки производства (обращения). Расчет выполняют по формуле:

$$A = \sum_i^n \frac{OCi * Hai}{100},$$

где  $A$  – расчетная сумма амортизационных отчислений;

$OCi$  – балансовая стоимость объекта основных средств  $i$ -го вида;

$Hai$  – норма амортизации по объекту  $i$ -го вида, %;

$n$  – количество видов объектов, подлежащих амортизации ( $i = 1, 2, 3, \dots, n$ ).

В соответствии со *способом уменьшаемого остатка* амортизацию начисляют не по первоначальной (восстановительной), а по остаточной стоимости и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, устанавливаемого в соответствии с законодательством РФ. Вследствие этого размер амортизационных отчислений, переносимых на стоимость продукции, ежегодно понижается, а их амортизационный период увеличивается. Для расчета используют формулу:

$$A = \sum_i^n \frac{OCoi * Hai}{100},$$

где  $COoi$  – остаточная стоимость объекта  $i$ -го вида на начало отчетного периода.

При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе – число лет, остающихся до конца срока службы объекта ( $T_n$ ), а в знаменателе – сумма чисел лет срока службы объекта ( $\sum T$ ):

$$A = \frac{OC * T_n}{\sum T}.$$

При способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств к предполагаемому объему продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Стоимость объектов нематериальных активов также погашается путем начисления амортизации в течение установленного срока их полезного использования. По объектам, по которым производится погашение стоимости, амортизационные отчисления определяются одним из следующих способов:

- линейный способ исходя из норм, исчисленных организацией на основе срока их полезного использования;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг).

По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования, нормы амортизационных отчислений устанавливаются в расчете на 10 лет (но не более срока деятельности организации). По НМА, полученным по договору дарения и безвозмездно в процессе приватизации, приобретенным с использованием бюджетных ассигнований и иных аналогичных средств, и по НМА бюджетных организаций амортизация не начисляется.

Амортизационные отчисления являются объектом финансового планирования и включаются в доходный раздел годового (квартального) финансового плана предприятия. Для определения плановой суммы этих отчислений можно пользоваться методами прямого счета или аналитическим.

При использовании аналитического метода в начале исчисляется средняя стоимость амортизируемых основных фондов на плановый год ( $OC_{ср}$ ) по формуле:

$$OC_{ср} = OC_{нп} + \frac{OC_{вв} * N}{12} - \frac{OC_{выб} * N}{12},$$

где  $OC_{нп}$  – первоначальная (восстановительная) стоимость основных фондов предприятия на начало периода;

$OC_{вв}$  – стоимость основных фондов, вводимых в эксплуатацию в плановом году;

$OC_{выб}$  – стоимость основных фондов, выбывающих из эксплуатации в плановом году;

$N$  – число месяцев с момента ввода или выбытия основных фондов до конца года.

Средняя стоимость основных фондов в плановом периоде умножается на среднюю фактическую норму амортизации (Нф), которая сложилась по отчету за базовый год:

$$A = \frac{OC_{\text{ср}} * H\phi}{100}$$

Аналитический метод расчета проще метода прямого счета, но дает менее точный результат, так как расчет ведется не по каждому инвентарному объекту, а по всем основным средствам предприятия.

### **Практические задания**

**Задача 1.** Организация приобрела оборудование стоимостью 20 млн руб. со сроком полезного использования 5 лет. Коэффициент ускорения равен 2. Определите годовые суммы амортизационных отчислений за каждый год эксплуатации оборудования, используя разные методы начисления амортизации.

**Задача 2.** Фирма приобрела автомобиль стоимостью 600 тыс. руб. с предполагаемым пробегом 900 тыс. км. В отчетном периоде пробег составляет 80 тыс. км. Определите сумму амортизационных отчислений способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг).

**Задача 3.** Определите годовые суммы амортизационных отчислений за каждый год эксплуатации оборудования, используя метод списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования при условии, что первоначальная стоимость оборудования 18 млн руб., срок полезного использования 5 лет.

**Задача 4.** Рассчитайте амортизационные отчисления за каждый год эксплуатации оборудования по методу остаточной стоимости, если известно, что балансовая стоимость оборудования 15 млн руб., срок полезного использования 10 лет, коэффициент ускорения 2.

**Задача 5.** Рассчитайте суммы амортизационных отчислений станка стоимостью 5 млн руб., нормативный срок службы которого 5 лет; предполагаемый объем производства за период эксплуатации 110 млн деталей. Фактический объем производства составил в первый год службы 27 млн деталей, во второй – 25 млн деталей, в третий – 23 млн деталей, в четвертый – 20 млн деталей. При расчете используйте метод списания стоимости пропорционально объему продукции. Определите недоамортизированную стоимость по окончании четвертого года эксплуатации.

**Задача 6.** Определите амортизационные отчисления механизма линейным методом, если известно, что цена его приобретения 8 млн руб., затраты на доставку и монтаж составили 0,9 млн руб. Нормативный срок службы 10 лет. Как изменятся годовые затраты на производство продукции предприятия при использовании ускоренного метода начисления амортизации (коэффициент ускорения принять равным 2)?

**Задача 7.** Рассчитайте среднегодовую стоимость амортизируемых основных фондов на плановый год и сумму амортизационных отчислений по данным, представленным в таблице:

*Таблица*

Показатель	Значение по вариантам				
	I	II	III	IV	V
Балансовая стоимость основных фондов на начало периода, тыс. руб.	21 134	52 301	28 169	49 234	15 204
Стоимость основных фондов, ввозимых в эксплуатацию в плановом году, тыс. руб.	130	54	216	308	39

Показатель	Значение по вариантам				
	I	II	III	IV	V
В том числе:					
с 1 марта	90	26	195	115	18
с 1 октября	40	28	21	193	21
Стоимость основных фондов, выбывающих из эксплуатации в плановом году, тыс. руб.	91	83	194	405	21
В том числе:					
с 1 июня	70	60	194	200	–
с 15 ноября	21	23	–	205	21
Средняя фактическая норма амортизации за текущий период, %	18	15	17	21	14

*Задача 8.* Для условий предыдущей задачи определите показатели движения и эффективности использования основных фондов, если выручка от реализации составит по вариантам соответственно 167 743 тыс. руб., 624 182 тыс. руб., 246 532 тыс. руб.; 483 672 тыс. руб.; 382 988 тыс. руб. Доля себестоимости в цене 84 %.

*Задача 9.* Организация располагает амортизируемым имуществом, срок полезного использования которого, фактический срок эксплуатации и первоначальная стоимость приведены в таблице:

Таблица

Объект Амортизируемого имущества	Срок полезного использования, месяцев	Срок фактического использования до 1.01.12, месяцев	Первоначальная стоимость объекта, тыс. руб.
A	60	47	800
B	70	24	1000
C	65	48	250
D	84	83	600

До 1.01.12 г. предприятие использовало линейный метод амортизации, с 1 января принято решение перехода на нелинейный метод (в целях налогообложения).

С 15 января на предприятие поступило оборудование первоначальной стоимостью 150 тыс. руб. (нормативный срок службы 60 месяцев), бывшее в употреблении 4 года. Предыдущий собственник применял к данному объекту линейный метод расчета сумм амортизации.

Рассчитать суммы амортизационных отчислений предприятия, которые будут отнесены на затраты в целях налогообложения прибыли, за январь и февраль, а также остаточную стоимость амортизируемого имущества на 1 марта.

## Тема «Определение лизинговых платежей»

### Основные методические положения

Приводимая методика определения лизинговых платежей может рассматриваться как основа расчета платы по лизингу независимо от его вида. Вместе с тем в каждом конкретном случае расчет лизинговых платежей будет зависеть от особенностей лизингового соглашения, определяемых видом лизинга (оперативный или финансовый), объемом обслуживания оборудования, который берут на себя лизингодатель и лизингополучатель, методом расчета амортизации, порядком расчета ставок за привлекаемые ресурсы, методом начисления лизинговых платежей (платежи с фиксированной суммой, платежи с авансом), способом уплаты (равными долями, с увеличивающимися размерами, ускоренные платежи) и т. п.

Общая сумма лизинговых платежей по лизинговому соглашению составит:

$$ЛП = A + Пк + Пком + Пу + НДС,$$

где  $A$  – величина причитающихся лизингодателю амортизационных отчислений;

$Пк$  – плата за используемые кредитные ресурсы;

$Пком$  – размер комиссионных выплат;

$Пу$  – платежи за дополнительные услуги лизингодателя;

$НДС$  – налог на добавленную стоимость.

Величина причитающихся лизингодателю амортизационных отчислений рассчитывается по формуле:

$$A = \frac{ОС * На * T}{100},$$

где  $ОС$  – балансовая стоимость оборудования;

$На$  – норма амортизационных отчислений;

$T$  – период действия лизингового соглашения.

Плата за используемые кредитные ресурсы определяется по формуле:

$$Пк = \frac{K * Cк}{100},$$

где  $K$  – величина кредитных ресурсов, привлекаемых для проведения лизинговых операций;

$Cк$  – ставка за пользование кредитными ресурсами.

Величина кредитных ресурсов, в свою очередь, определяется по формуле:

$$K = \sum \frac{T (ОСнг + ОСкг)}{2} * Q,$$

где  $ОСнг$ ,  $ОСкг$  – стоимость объекта лизинга соответственно на начало и конец года;

$Q$  – коэффициент, учитывающий долю заемных средств на покупку оборудования.

Размер комиссионных выплат определяется по формуле:

$$Пком = \frac{K' * Cком}{100},$$

где  $Cком$  – ставка комиссионного вознаграждения.

$K'$  – определяется по вышеприведенной формуле без учета коэффициента  $Q$ .

Расчет платежей за дополнительные услуги лизингодателя производится по формуле:

$$Пу = Pк + Pу + Pр + Pс + Pд,$$

где  $Pк$  – командировочные расходы работников фирмы-лизингодателя;

$P_y$  – расходы на услуги (юридические консультации, информация по эксплуатации оборудования и т. д.);

$P_p$  – расходы на рекламу лизингодателя;

$P_c$  – расходы на страхование объекта лизинга;

$P_d$  – другие виды расходов на услуги лизингодателя.

Расчет размера налога на добавленную стоимость, вносимого в бюджет лизингодателем, производится по формуле:

$$НДС = (A + P_k + P_{ком} + P_y) * C_{ндс} / 100,$$

где  $C_{ндс}$  – ставка налога на добавленную стоимость, %.

Величина лизинговых взносов рассчитывается в соответствии с определенной лизинговым договором их периодичностью по следующим формулам:

а) при ежегодной выплате взносов:

$$ЛВ = \frac{ЛП}{T},$$

где  $ЛВ$  – величина разового лизингового платежа;

б) при ежеквартальной выплате взносов:

$$ЛВ = \frac{ЛП}{T * 4};$$

в) при ежемесячной выплате взносов:

$$ЛВ = \frac{ЛП}{T * 12};$$

г) при иных условиях размер разовой выплаты определяется индивидуально.

При досрочном прекращении по инициативе лизингодателя действия лизингового соглашения при несоблюдении условий лизингополучателем, последний обязан выплатить лизингодателю сумму закрытия сделки.

В сумму закрытия сделки включаются:

1. Вся невыплаченная лизингодателю по лизинговому соглашению сумма лизинговых платежей ( $ЛП_n$ ), которая определяется по формуле:

2.

$$ЛП_n = ЛП - ЛПф,$$

где  $ЛПф$  – фактически внесенные лизинговые платежи.

3. Остаточная стоимость объекта лизинга на момент окончания срока лизинга, предусмотренного в лизинговом соглашении ( $ОС_o$ ):

$$ОС_o = ОС - A.$$

4. Неустойка ( $H$ ), рассчитываемая по следующей формуле:

$$H = \overline{ОС} * \left( \frac{С_k}{100} + \frac{С_{ком}}{100} \right),$$

где  $\overline{ОС}$  – сумма среднегодовой стоимости оборудования за период с момента прекращения действия лизингового соглашения до полной амортизации оборудования.

Общая сумма закрытия сделки (3) определяется сложением перечисленных составляющих:

$$З = ЛП_n + ОС_o + H.$$

### **Практические задания**

**Задача 1.** По данным, приведенным в таблице, составьте график выплаты лизинговых платежей и определите стоимость оборудования, по которой оно будет продано лизингополучателю после окончания срока лизинга.

Показатели	Варианты					
	I	II	III	IV	V	VI
1. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования, млн руб.	50	55	60	65	70	75
2. Срок лизинга, лет	5	5	6	6	4	4
3. Норма амортизации, % годовых	20	10	10	10	20	20
4. Согласованный процент комиссии по лизингу, % годовых	3	4	3,5	4,5	3	5
5. Капремонт оборудования и его техобслуживание осуществляет лизингополучатель	да	нет	да	нет	да	нет
6. Стоимость капремонта, млн руб.	5,0	5,5	6,0	6,5	7,0	7,5
7. Дополнительные услуги, оказываемые лизинговой фирмой, тыс. руб.	60	65	70	75	80	85
7. Выплата лизинговых взносов производится равными долями	ежегод.	2 раза в год	покварт.	ежемес.	2 раза в год	ежегод.

**Задача 2.** Расчет лизинговых платежей по оперативному лизингу с правом выкупа.

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 60 000 тыс. руб. Срок лизинга 5 лет. Нам = 10 % годовых. Процентная ставка по кредиту 15 % годовых, согласованный процент комиссии по лизингу 3 %. Капремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Дополнительные услуги, оказываемые лизинговой фирмой, 60 тыс. руб. Выплата лизинговых платежей производится ежегодно равными долями.

Составьте график выплаты лизинговых платежей и определите стоимость оборудования, по которой оно будет продано лизингополучателю после окончания срока лизинга.

**Задача 3.** Расчет лизинговых платежей по условиям финансового лизинга (с авансом и уменьшающимся размером выплат) при методе ускоренной амортизации арендуемого оборудования.

Стоимость объекта лизинга 150 млн руб. Срок службы 10 лет. Срок лизинга 5 лет. Процентная ставка по кредиту 25 % годовых. Ежегодно она увеличивается на 1,5 пункта. Процент комиссии по лизингу 5 % годовых. Лизингодателю выплачивается аванс в сумме 50 млн руб. Лизинговые платежи производятся ежегодно уменьшающимися размерами.

Определите: а) сумму ежегодных лизинговых платежей (составьте график выплат); б) сумму закрытия сделки, при условии что лизинговое соглашение прекращается по инициативе лизингодателя на четвертом году.

## **Тема «Цена капитала. Оптимизация структуры капитала»**

### **Основные методические положения**

Стоимость капитала выражает цену, которую организация уплачивает за его привлечение из различных источников.

Величина денежных средств, которую следует уплатить за привлечение определенного объема денежных ресурсов, выраженная в процентах к этому объему, называется ценой капитала. Общая стоимость (цена) капитала есть средняя взвешенная цена отдельных элементов капитала организации.

Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала осуществляется следующим образом:

1. Расчет стоимости используемого в отчетном периоде собственного капитала:

$$Ц_{ск}^{\delta} = \frac{ЧПа}{СК} * (100 \%),$$

$$Ц_{ск}^{\delta} = \frac{Д}{СК} * (100 \%),$$

где  $ЧПа$ ,  $Д$  – сумма чистой прибыли, выплаченной акционерам в процессе ее использования, сумма дивидендов;

$СК$  – средняя величина собственного капитала в отчетном (базисном) периоде.

2. Стоимость используемого собственного капитала в предстоящем (прогнозном) периоде:

$$Ц_{ск}^{nl} = Ц_{ск}^{\delta} * Kp,$$

где  $Kp$  – индекс роста дивидендов.

3. Стоимость нераспределенной прибыли ( $Ц_{нп}$ ) приравнивается к стоимости используемого собственного капитала в предстоящем периоде:

$$Ц_{нп} = Ц_{ск}^{nl}$$

4. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии обыкновенных акций ( $Ц_{оа}$ ):

$$Ц_{оа} = \frac{Noa * doa * Kp * 100}{\sum SK_{оа} * (1 - 3э)},$$

где  $Noa$  – количество дополнительно выпускаемых обыкновенных акций, шт.;

$doa$  – сумма дивиденда на одну обыкновенную акцию в отчетном периоде, руб.;

$Kp$  – коэффициент роста дивиденда;

$\sum SK_{оа}$  – сумма собственного капитала, привлекаемого за счет выпуска обыкновенных акций;

$3э$  – затраты по эмиссии обыкновенных акций (удельный вес в общей сумме эмиссии).

5. Стоимость привлечения дополнительного собственного капитала за счет эмиссии привилегированных акций ( $Ц_{па}$ ):

$$Ц_{па} = \frac{Дпа * 100\%}{\sum Cкпа * (1 - 3э)}.$$

Средняя стоимость собственного капитала:

$$Ц_{ск} = \sum Ц_{ски} * \alpha_{ски} \rightarrow \min.$$

Оценка стоимости заемного капитала (кредитов банков и облигационных займов) осуществляется следующим образом:

1. Стоимость (цена) банковского кредита ( $Ц_{бк}$ ) в общем виде рассчитывается по формуле:

$$Ц_{бк} = \frac{Сбк * (1 - Cнп)}{(1 - 3бк)}, \%,$$

где  $Сбк$  – ставка процентов за банковский кредит, %;

$Cнп$  – ставка налога на прибыль, доли единицы;

$Z_{бк}$  – дополнительные затраты по привлечению банковского кредита, доли единицы (% к общей сумме кредита).

Более точно стоимость кредитных ресурсов определяется по нижеприведенной формуле, которая учитывает, что, согласно статье 269 Налогового кодекса РФ «Особенности отнесения продуктов по долговым обязательствам к расходам», предельная величина процентов, признаваемых расходом в целях налогообложения, принимается равной ставке рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенной в 1,1 раза.

$$Ц_{бк} = \frac{C_{рцб} * 1,1(1 - C_{нп}) + (C_{бк} - C_{рцб} * 1,1)}{1 - Z_{бк}}, \%$$

2. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на основе ставки купонного процента по формуле:

$$Ц_{обл} = \frac{C_{кп} * (1 - C_{нп})}{(1 - У_{эо})}, \%$$

где  $Ц_{обл}$  – цена капитала, привлекаемого за счет эмиссии процентных облигаций, %;

$C_{кп}$  – ставка купонного процента по облигации, %;

$У_{эо}$  – уровень эмиссионных затрат к объему эмиссии, доли единицы.

3. При эмиссии беспроцентных облигаций базой оценки выступает общая сумма дисконта по ней, выплачиваемая при погашении. Цена такого капитала определяется по формуле:

$$Ц_{б. обл} = \frac{D * 100 \%}{ЗКб. обл (1 - У_{эо})}, \%$$

где  $D$  – сумма дисконта по облигации, руб.;

$ЗКб. обл$  – сумма привлекаемого за счет эмиссии облигаций капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала организации определяется по формуле:

$$ССК = \sum_i^n C_i * U_i, \%$$

где  $C_i$  – цена  $i$ -го источника средств, %;

$U_i$  – удельный вес  $i$ -го источника средств в их общем объеме, доли единицы;

$n$  – количество источников средств ( $i = 1, 2, 3, \dots, n$ ).

Оптимальная структура капитала выражает такое соотношение использования собственного и заемного капитала, при котором обеспечивается наиболее эффективная взаимосвязь между коэффициентами рентабельности собственного капитала и задолженности, т. е. максимизируется рыночная стоимость корпорации.

В качестве критериев оптимизации структуры капитала используются:

- максимизация прироста рентабельности собственного капитала;
- минимизация средневзвешенной стоимости капитала;
- минимизация уровня финансового риска.

### **Практические задания**

**Задача 1.** Корпорация располагает собственным и заемным капиталом в соотношении 60:40. Размер дивидендных выплат составил в отчетном году 20 %, ожидается их рост в будущем году на 3 %. Процентная ставка за кредит 17 %. Ставка налога на прибыль 20 %. Определите средневзвешенную стоимость капитала корпорации.

**Задача 2.** Определите стоимость кредитных ресурсов для корпорации, которая, располагая 60 млн руб. собственного капитала, привлекает кредит в размере 5 млн руб. под 19 %

годовых на 2 года. Дополнительные затраты, связанные с привлечением кредита, составили 1 тыс. руб., ставка налога на прибыль 20 %. Рентабельность активов корпорации 22 %. Как скажется на рентабельности собственного капитала привлечение банковского кредита?

*Задача 3.* Корпорация планирует осуществить эмиссию 25 %-х облигаций номиналом 1 тыс. руб. со сроком погашения 3 года на сумму 8 млн руб. Эмиссионные затраты – 2,4 тыс. руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Определите стоимость для корпорации финансовых ресурсов, привлекаемых в результате эмиссии.

*Задача 4.* Корпорация эмитирует 1 млн шт. обыкновенных акций на сумму 60 млн руб. В отчетном периоде корпорация выплатила дивиденды в размере 17 руб. на одну акцию. Планируемый рост дивидендов из чистой прибыли акционерам 1,1. Затраты по эмиссии обыкновенных акций составляли 3 % к общей сумме эмиссии.

Определите стоимость дополнительного акционерного капитала.

*Задача 5.* Акционерное общество выпустило 1 тыс. привилегированных акций номиналом 1000 руб. Минимальный годовой доход по этим акциям составляет 25 % от номинала. Определите общую сумму дивидендов, выплачиваемых ОАО по привилегированным акциям.

*Задача 6.* Собрание акционеров приняло решение 20 % нераспределенной прибыли, величина которой составила 5000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. Количество оплаченных акций составляет 8000 шт. номиналом 1000 руб. Рассчитайте дивидендный доход на одну акцию (в %).

*Задача 7.* Рассчитайте цену капитала предприятия при условии, что валюта баланса 15 200 руб., в том числе уставный капитал 4000 руб., нераспределенная прибыль 1400 руб., долгосрочные кредиты 9800 руб.; доходность акции фирмы 30 %; средняя процентная ставка по долгосрочным кредитам 25 %.

*Задача 8.* Определите средневзвешенную стоимость капитала организации, если общая величина источников финансирования 8600 руб., в том числе уставный капитал 2000 руб., нераспределенная прибыль 1900 руб., долгосрочные обязательства 4700 руб., уровень дивидендов в текущем периоде 30 %, ожидаемый рост дивидендов 3 %, финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств 25 %.

*Задача 9.* Определите среднюю стоимость заемного капитала – краткосрочного кредита банка (в % к общей сумме кредита), если в течение отчетного года организация четырежды использовала кредит: кредит на сумму 600 тыс. руб. под 40 % годовых на 60 дней; второй – на сумму 300 тыс. руб. под 50 % годовых на срок 50 дней, третий – в 500 тыс. руб. на 90 дней с годовой ставкой 60 %, последний – в сумме 200 тыс. руб. на 30 дней под 40 %.

*Задача 10.* Определите рентабельность продаж, если выручка от реализации продукции составила 268 000 руб., затраты на ее производство и реализацию 224 000 руб.

*Задача 11.* Организация располагает капиталом в 200 млн руб.; рентабельность активов 20 %. Определите, каким должен быть объем продаж, чтобы обеспечить 10 %-ую рентабельность продаж.

*Задача 12.* Рассчитайте оборачиваемость капитала организации, если рентабельность продаж равна 20 %, прибыль – 42 млн руб., средняя годовая стоимость капитала – 70 млн руб.

*Задача 13.* Рассчитайте рентабельность капитала организации, если его оборачиваемость составила 1,5 оборота, а рентабельность продаж 20 %.

*Задача 14.* Для осуществления хозяйственной деятельности ОАО необходимо сформировать активы в 30 млн руб. При минимально прогнозируемой норме дивиденда в 10 % обыкновенные акции могут быть проданы на сумму 7,5 млн руб.  $S_{np} = 20\%$ .

Дальнейшее увеличение объема их продажи потребует увеличения размера дивидендных выплат:

Сумма, млн руб.	Дивиденды, %
9	11,5
12	12
15	12,5
18	13
21	15
24	17
30	20

Минимальная процентная ставка за кредит (без премии за кредитный риск) равна 15 % ( $K_3 \leq 0,25$ )

при  $K_3 = 0,4$ ,  $C_{бк} = 15,5$  %

$K_3 = 0,67$ ,  $C_{бк} = 16,0$  %

$K_3 = 1$ ,  $C_{бк} = 17,0$  %

$K_3 = 1,5$ ,  $C_{бк} = 19,0$  %

$K_3 = 2,3$ ,  $C_{бк} = 22,0$  %

$K_3 = 3$ ,  $C_{бк} = 22,5$  %

Установите, при какой структуре капитала будет достигнута его минимальная средневзвешенная величина (цена, стоимость).

*Задача 15.* Корпорация располагает собственным капиталом в 90 млн руб. и предполагает увеличить объем продаж за счет привлечения заемных средств. Рентабельность активов ( $\Pi_{\text{бых}} / A$ ) до уплаты процентов и налогов равна 30 %.  $C_{нп} = 20$  %.

Минимальная процентная ставка с учетом премии за риск составляет, при  $K_3 = 0,25$ ,  $C_{бк} = 10$  %.

$K_3 = 0,5$ ,  $C_{бк} = 11,0$  %

$K_3 = 1$ ,  $C_{бк} = 12,0$  %

$K_3 = 1,5$ ,  $C_{бк} = 13,0$  %

$K_3 = 2$ ,  $C_{бк} = 18,5$  %

$K_3 = 2,5$ ,  $C_{бк} = 21,5$  %

Определите, при какой структуре капитала будет достигнут наибольший прирост рентабельности собственного капитала.

## ***Тема «Формирование финансового результата и его планирование»***

### ***Основные методические положения***

Прибыль (убыток) есть положительная (отрицательная) разница между доходами коммерческой организации, понимаемыми как приращение совокупной стоимости ее активов, сопровождающееся увеличением капитала собственников, и ее расходами, понимаемыми как снижение совокупной стоимости оценки активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников, за исключением результатов операций, связанных с преднамеренным изменением этого капитала.

Планирование прибыли может осуществляться методом прямого счета и аналитическим методом, где базой расчета служат затраты на 1 тыс. руб. товарной продукции, базовая рентабельность, а также совокупность отчетных показателей деятельности предприятия (факторный метод). При факторном методе плановая прибыль определяется на основе при-

были, достигнутой в отчетном периоде и скорректированной на величину прироста (снижения) за счет изменения различных факторов в плановом периоде.

Рентабельность продукции определяется как отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции.

Рентабельность продаж есть отношение прибыли (валовой, от продаж, чистой) к выручке от продаж.

Рентабельность капитала (активов) – отношение валовой прибыли, прибыли от продаж или чистой прибыли к сумме всех активов (капитала) или отдельным их элементам.

- Рентабельность собственного капитала:

$$Rck = \frac{ЧП}{(СК_n + СК_k) / 2} * 100.$$

- Рентабельность акционерного капитала:

$$Rak = \frac{ЧП}{(АК_n + АК_k) / 2} * 100.$$

- Рентабельность инвестированного капитала:

$$Ruи = \frac{ЧП + \% \text{ к уплате}}{ИК_n + ИК_k / 2}.$$

- Рентабельность активов:

$$Ra = \frac{П}{(A_n + A_k) / 2} * 100,$$

где  $ЧП$  – чистая прибыль;

$СК_n, СК_k$  – собственный капитала на начало и конец периода;

$АК_n, АК_k$  – акционерный капитал на начало и конец года;

$ИК_n, ИК_k$  – инвестированный капитал (собственный капитал + долгосрочные обязательства) на начало и конец года;

$A_n, A_k$  – стоимость активов организации на начало и конец года.



**Рис. 1.** Формирование чистой прибыли организации

### Практические задания

**Задача 1.** Определите прибыль организации: валовую, от реализации, до налогообложения, чистую, а также рентабельность продаж, если известно, что выручка от реализации (без НДС, акцизов и т. п.) – 9900 тыс. руб.; себестоимость реализованной продукции – 6200 тыс. руб.; управленческие расходы – 150 тыс. руб.; коммерческие расходы – 300 тыс. руб.; внереализационные расходы – 570 тыс. руб.; внереализационные доходы – 1020 тыс. руб.; проценты к получению – 520 тыс. руб.; проценты к уплате – 490 тыс. руб.; доходы от участия в других организациях – 190 тыс. руб.; сальдо прочих операционных доходов и расходов – 80 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 20 %.

**Задача 2.** В отчетном году предприятие достигло следующих базовых показателей (тыс. руб.):

Выручка от продаж (без НДС, акцизов)	2860
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	1920
Операционные доходы за вычетом операционных расходов	34
Внереализационные доходы	183
Внереализационные расходы	68
Структура себестоимости, %	
Материальные расходы	47
Амортизация	12,5
ЗОТ и отчисления	35,5
Прочие	5
Коммерческие расходы	27
Управленческие расходы	124

Планируется в предстоящем периоде увеличить объем производства и реализации продукции на 8,5 %; использование новой техники позволяет снизить себестоимость на 2 %; сальдо операционных доходов и расходов предполагается снизить на 20 %; внереализационные доходы повысить на 5 %; внереализационные расходы повысить на 3 %. Изменений в структуре производимой продукции не ожидается. Коммерческие расходы повысятся на 1,5 %, управленческие на 2 %.

Предполагаемые индексы инфляции составят:

- индекс роста цен на выпускаемую продукцию – 1,17;
- индекс роста цен на потребляемые материальные ценности – 1,09;
- индекс расходов на оплату труда и отчислений – 1,1;
- индекс изменения амортизационных отчислений – 1,07;
- индекс роста цен прочих затрат – 1,05.

Рассчитайте плановую прибыль.

**Задача 3.** Определите показатели эффективности деятельности предприятия на основе данных, приведенных в таблицах 1 и 2.

Таблица 1

Актив	Начало года	Конец года	Пассив	Начало года	Конец года
НМА	603	644	Капитал и резервы	199 166	202 074
Основные средства	87 731	97 532	Долгосрочные пассивы	7822	7075
Долгосрочные фин. вложения	11 399	11 514	Краткосрочные пассивы	111 681	113 470
Незавершенное строительство	28 527	19 830			

Актив	Начало года	Конец года	Пассив	Начало года	Конец года
<b>ИТОГО внеоб. активы</b>	<b>128 260</b>	<b>129 520</b>			
Запасы	115 134	1 211 227			
НДС	4042	789			
Дебиторская долгосрочная задолженность	201	443			
Дебиторская краткосрочная задолженность	61 151	62 731			
Краткосрочные фин. вложения	2516	1334			
Денежные средства	7365	6525			
<b>ИТОГО оборотн. средства</b>	<b>190 409</b>	<b>193 094</b>			
<b>БАЛАНС</b>	<b>318 669</b>	<b>322 619</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>318 669</b>	<b>322 619</b>

Таблица 2

Показатели	Отчетный год	Прошлый год
Выручка от реализации	106 969	99 017
Себестоимость реализованной продукции	69 744	70 203
Коммерческие расходы	5562	594
Управленческие расходы	3102	198
Проценты к получению	1610	4650
Проценты к уплате	3102	4188
Доходы от участия в других организациях	4814	1064
Прочие операционные расходы	642	1715
Налог на прибыль	7788	8872

## **Тема «Анализ безубыточности»**

### **Основные методические положения**

Анализ безубыточности используется для определения:

- критического объема производства, гарантирующего безубыточную работу;
- зависимости финансового результата от изменений одного из элементов (объема продукции, себестоимости, цены);
- запаса финансовой прочности;
- целевой прибыли и т. д.

Допущения, принимаемые при анализе безубыточности:

- все затраты можно разделить на постоянные и переменные;
- между объемом производства и переменными издержками существует линейная зависимость;
- ассортимент изделий остается постоянным; объем выпуска равен объему реализации.

Точка безубыточности (порог рентабельности, «мертвая точка») – это объем реализации, при котором выручка покрывает все затраты, связанные с производством и реализацией продукции.

Для определения точки безубыточности можно использовать графический, математический и метод маржинальной прибыли.

Согласно математическому методу, точку безубыточности в натуральных единицах ( $Q_{\min}$ ) и в стоимостном выражении определяют по формулам:

$$Q_{\min} = \frac{C_{\text{пост}}}{C - C_{\text{перем}}} \quad (\text{ед., шт., м}^3, \text{ м}^2 \text{ и т. д.});$$

$$РП_{\min} = \frac{C_{\text{пост}}}{1 - \epsilon} \quad (\text{руб.}),$$

где  $C_{\text{пост}}$  – абсолютное значение постоянных затрат в себестоимости;

$C_{\text{перем}}$  – удельные переменные затраты;

$C$  – цена единицы продукции;

$\epsilon$  – доля переменных затрат в базовой выручке:

$$\epsilon = \frac{C_{\text{перем}}}{РП}.$$

Маржинальный анализ лежит в основе управленческих решений, связанных с ассортиментной политикой, продвижением продукции на рынок, ценообразованием, и других задач повышения конкурентоспособности продукции. Доля маржинальной прибыли в цене единицы продукции является относительно постоянной величиной, и предпочтение отдается тому виду продукции, который обеспечивает наибольшее значение маржинальной прибыли. Снижение показателя маржинальной прибыли вызывает необходимость дополнительного производства и реализации продукции или пересмотра ассортиментной политики.

При определении точки безубыточности маржинальным методом пользуются следующими формулами:

$$Q_{\min} = \frac{C_{\text{пост}}}{n_{\text{марж}}} \quad (\text{ед., шт., м}^3, \text{ м}^2 \text{ и т. д.});$$

$$РП_{\min} = \frac{C_{\text{пост}}}{K_{\text{мп}}} \quad (\text{руб.}),$$

где  $n_{\text{марж}}$  – удельная маржинальная прибыль:

$$n_{\text{марж}} = C - C_{\text{перем}},$$

где  $K_{\text{мп}}$  – коэффициент маржинальной прибыли ( $П_{\text{марж}}$  – маржинальная прибыль, превышение выручки над переменными затратами на производство и реализацию);

$$K_{\text{мп}} = \frac{П_{\text{марж}}}{РП}.$$

Объем продукции, обеспечивающий требуемую сумму чистой прибыли  $Q_{\text{пл}}$ , можно рассчитать следующим образом:

$$Q_{\text{пл}} = \frac{C_{\text{пост}} + ЧП / (1 - C_{\text{нп}})}{n_{\text{марж}}},$$

где  $ЧП$  – чистая прибыль;

$C_{\text{нп}}$  – ставка налога на прибыль.

После расчета объема реализации, гарантирующего получение чистой прибыли, можно говорить о том, что производство достигло определенного запаса прочности.

Запас финансовой прочности (кромка безопасности) – ЗПФ – показывает, насколько можно сократить производство продукции, не неся при этом убытков. Запас финансовой прочности равен:

- в абсолютном значении  $ЗПФ = Q_{пл} - Q_{\min}$ ;
- в относительном выражении  $ЗПФ = \frac{Q_{пл} - Q_{\min}}{Q_{пл}} * 100 \%$ ;
- в стоимостном выражении  $ЗПФ = РП_{пл} - РП_{\min}$ .

### **Практические задания**

**Задача 1.** Предприятие производит продукцию одного наименования по цене 230 руб. за единицу. Удельные переменные расходы составляют 180 руб. Общая величина постоянных расходов 550 000 руб. В результате роста арендной платы общие постоянные расходы увеличились на 8 %. Определите, каким образом увеличение постоянных расходов повлияет на величину критического объема.

**Задача 2.** Планируется выпустить 1500 тыс. изделий одного вида. Постоянные затраты за период – 7800 тыс. руб. Цена изделия – 50 руб. Переменные затраты – 32 руб./шт. Налог на прибыль – 20 %.

Определите:

- 1) маржинальную прибыль;
- 2) коэффициент маржинальной прибыли;
- 3) удельную маржинальную прибыль;
- 4) точку безубыточности (в шт.) и точку безубыточности в стоимостном варианте (ВР<sub>min</sub>);
- 5) плановый объем производства, обеспечивающий 17 000 тыс. руб. прибыли до налогообложения;
- 6) плановый объем производства, обеспечивающий 8000 тыс. руб. чистой прибыли;
- 7) запас финансовой прочности и силу производственного рычага.

**Задача 3.** Предприятие выпускает три вида изделий: А, В и С. Постоянные затраты распределяются пропорционально з/пл. Остальные данные в таблице.

Показатели	А	В	С	Итого
Выручка	42 000	19 500	10 500	
Основные материалы	16 100	7000	6300	
З/пл основных производственных рабочих	7000	5600	1400	
Переменные накладные расходы	2800	3500	1050	
Постоянные затраты				10 500
Прибыль				

Определите:

- 1) ВР<sub>min</sub>, ЗПФ, производственный рычаг;
- 2) изменение производственного рычага и запаса финансовой прочности в результате снятия с производства убыточной продукции.

## **Тема «Оценка эффективности инвестиционных проектов»**

### **Основные методические положения**

Оценка эффективности инвестиционных проектов не только ответственный этап инвестиционной деятельности предприятия, но и сложный процесс, на который оказывают влия-

ние разные факторы и экономические объекты.

Ответственность оценки эффективности инвестиционных проектов обусловлена тем, что от ее качества зависит: срок возврата вложенных средств; доход предприятия; перспективы развития предприятия.

Сложность оценки вызвана, во-первых, тем, что имеются многообразные теоретические и методические базы оценки инвестиций. При этом одни методики выделяют свои способы оценки эффективности, другие – свои и т. п. Кроме того, применяются разные обозначения одних и тех же самых типичных показателей в учебной литературе.

Во-вторых, при осуществлении оценки эффективности возникают традиционно две проблемы.

*Первая проблема.* Выбор наиболее предпочтительного метода оценки инвестиционного проекта, так как для этого применяются несколько основных методов (кроме дополнительных).

Совокупность методов оценки проектов можно разделить на две группы: основанные на учетных оценках; основанные на дисконтированных оценках.

В первую группу показателей включают: коэффициент эффективности инвестиций и простой срок окупаемости.

К показателям второй группы относят:

- чистую приведенную стоимость (чистую текущую стоимость, чистую дисконтированную стоимость);
- индекс рентабельности инвестиций (индекс доходности инвестиций);
- внутреннюю норму рентабельности (внутреннюю норму прибыли, внутреннюю норму доходности).

*Вторая проблема.* Выбор ставки дисконтирования (процента). Затруднение в выборе ставки дисконтирования для приведения денежных потоков к одному моменту времени вызваны следующим:

- специфичностью каждого объекта инвестирования, а формальные расчеты по типовым методикам этой тонкости учесть в полной мере не могут;
- отсутствием достаточного количества статистических рядов данных, на базе которых исчисляются ставки дисконтирования (такая ситуация характерна не только для России, но и для большинства других стран);
- длительностью периода реализации прямых инвестиций и связанными с этим проблемами учета фактора риска.

Рассмотрим основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

1. Метод бухгалтерской нормы рентабельности (или метод простой бухгалтерской нормы прибыли; коэффициент эффективности инвестиций) основывается на расчете простой нормы прибыли как отношение чистой прибыли (после налогообложения) к средней величине инвестиций (капиталовложений):

$$ARR = \frac{\overline{ЧП}}{IC} * 100 \%,$$

где  $ARR$  – норма рентабельности по чистой прибыли, %;

$\overline{ЧП}$  – среднегодовая чистая прибыль предприятия, оставшаяся после налогообложения, руб.;

$IC$  – средняя величина инвестиций (капиталовложений), руб.

Если предполагается, что по истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут описаны, средняя величина инвестиций определяется по формуле:

$$\overline{IC} = \frac{IC}{2}.$$

Если допускается наличие остаточной или ликвидационной стоимости ( $RV$ ), то используется следующая формула:

$$\overline{IC} = \frac{IC + RV}{2}.$$

Достоинства метода нормы рентабельности: простой расчет, так как надо только рассчитать чистую прибыль, зная величину балансовой прибыли; предназначен для первичного и быстрого сравнения проектов.

Недостатки метода нормы рентабельности: не учитывается временная стоимость денег, т. е. не используется дисконтирование денежных потоков; невозможно оценить проекты, когда получается одинаковая норма рентабельности (норма прибыли), а объемы инвестиций различаются; не учитывается влияние ликвидационной стоимости основных фондов; не учитывается влияние амортизации и т. п.

2. Метод окупаемости инвестиций, или период (срок) окупаемости, основан на расчете того количества лет, которое необходимо для полного возмещения инвестиций (первоначальных выплат) при сравнении величины ежегодных поступлений доходов. При этом расчетная формула для определения срока окупаемости зависит от равномерности ежегодных поступлений. В том случае, если годовые доходы распределяются равномерно по годам, срок окупаемости рассчитывается отношением размера первоначальных инвестиций ( $IC$ ) к величине годового дохода ( $P$ ).

Формула расчета следующая:

$$Ток = \frac{Инвестиции}{Ежегодные поступления} = \frac{IC}{P},$$

где  $Ток$  – срок окупаемости инвестиций, годы.

В случае, если доходы распределяются по годам неравномерно, период окупаемости определяется простым суммированием числа лет ( $t$ ), в течение которых первоначальные инвестиции ( $IC$ ) перекроются кумулятивным (накопительным) доходом ( $\sum Pt$ ). Тогда формула расчета примет следующий вид:

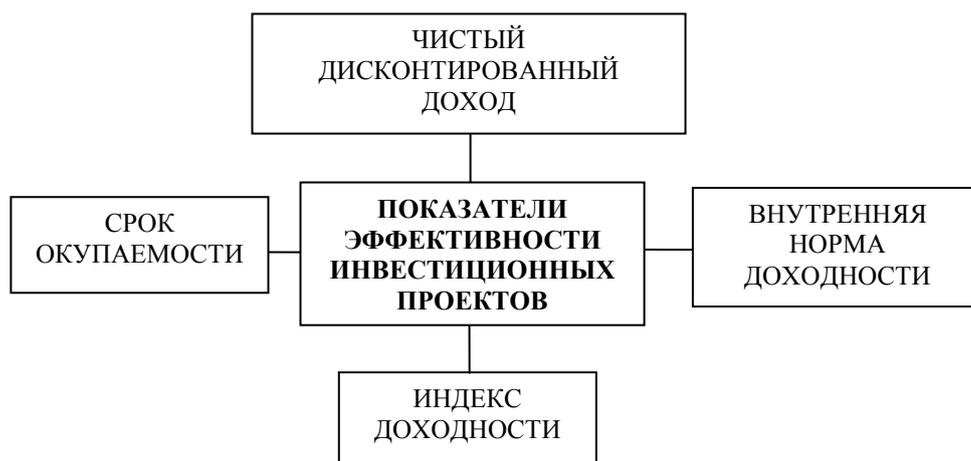
$$Ток = \min t, \text{ при котором } \sum_{t=1}^n Pt \geq IC.$$

Как отмечалось выше, оценка эффективности инвестиционных проектов является одним из наиболее важных этапов в процессе управления реальными инвестициями. От того, насколько качественно выполнена такая оценка, зависит правильность принятия окончательного решения.

В процессе осуществления оценки эффективности для получения объективных результатов необходимо учитывать следующие моменты:

- оценка эффективности инвестиционных проектов должна осуществляться на основе сопоставления объема инвестиционных затрат, а также сумм планируемой прибыли и сроков окупаемости инвестированного капитала;
- оценка объема инвестиционных затрат должна охватывать все используемые ресурсы, задействованные при реализации проекта;
- оценка окупаемости инвестируемых средств должна осуществляться на основе показателя чистого денежного потока, который формируется за счет сумм чистой прибыли и амортизационных отчислений в процессе эксплуатации инвестиционного проекта;
- в процессе оценки суммы инвестиционных затрат и чистого денежного потока должны быть дифференцированы для различных инвестиционных проектов.

Эти методические рекомендации предлагают использовать при сравнении различных инвестиционных проектов несколько показателей, основные из которых указаны на рис. 2.



**Рис. 2.** Основные критерии оценки эффективности инвестиционных проектов

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) определяется как разница между приведенными к настоящей стоимости суммой чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию. Если в течение расчетного периода не происходит инфляционного изменения цен или расчет производится в базовых ценах, то величина ЧДД для постоянной нормы дисконта рассчитывается по следующей формуле:

$$NPV = \sum_{t=0}^T Pt * \frac{1}{(1+r)^{t-t_0}} - IC, \quad NPV = \sum \frac{Pt}{(1+r)^{t-t_0}} - IC,$$

где  $Pt$  – чистые денежные поступления от проекта в год  $t$ ;

$T$  – срок жизни инвестиционного проекта;

$r$  – норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал;

$t - t_0$  – разница во времени между конкретным годом осуществления затрат (получения дохода) и текущим моментом.

В том случае, если  $NPV$  инвестиционного проекта положителен, проект является эффективным (при данной норме дисконта) и фирме следует принять его к реализации. При этом чем больше  $NPV$ , тем эффективнее инвестиционный проект. Если же  $NPV$  проекта отрицательный, то такой инвестиционный проект следует отвергнуть, так как в случае его реализации инвестор понесет потери.

Индекс доходности (RT) представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений и рассчитывается по формуле:

$$RI = \sum_{t=0}^T Pt * \frac{1}{(1+r)^{t-t_0}} : IC,$$

где  $IC$  – сумма капитальных затрат на реализацию инвестиционного проекта.

$IC$  тесно связан с  $NPV$ , но в отличие от последнего является относительным показателем. Благодаря этому он достаточно удобен при выборе одного проекта из ряда альтернативных проектов, имеющих примерно одинаковые значения  $NPV$ . В целом же если  $RI > 1$ , проект эффективен, а если  $RI < 1$  – неэффективен.

Внутренняя норма доходности (IRR) является наиболее сложным показателем оценки эффективности инвестиционных проектов и представляет собой ту норму дисконта, при ко-

торой величина приведенных эффектов равна приведенным инвестициям. Таким образом, IRR определяется решением уравнения:

$$\sum_{t=0}^T \frac{P_t}{(1 + IRR)^{t-t_0}} = \sum_{t=0}^T \frac{IC}{(1 + IRR)^{t-t_0}}.$$

Если расчет NPV инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной норме дисконта, то IRR проекта определяется в процессе расчета и затем сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал. В ситуации, когда IRR равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, инвестиции в данный инвестиционный проект оправданы. В противном случае инвестиции в инвестиционный проект нецелесообразны и такой проект должен быть отвергнут предпринимательской фирмой.

Дисконтированный срок окупаемости (*DTок*) – это период (измеряемый в месяцах, кварталах, годах), начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления. Этот показатель – один из наиболее распространенных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта; расчет его в отличие от простого срока окупаемости осуществляется на основе дисконтированных показателей доходов, вложений по формуле:

$$DTок = \min t,$$

при котором  $\sum_{t=0}^T \frac{P_t}{(1+r)^{t-t_0}} \geq IC.$

Недостатком данного показателя является то, что он не учитывает чистые денежные потоки, которые формируются после срока окупаемости инвестиционного проекта.

### **Практические задания**

*Задача 1.* Для реализации инвестиционного проекта требуется 1,2 млн руб. Ожидаемый чистый денежный поток – 350 тыс. руб., годовой объем продаж – 1,8 млн руб. Определите срок окупаемости проекта.

*Задача 2.* Дайте оценку инвестиционных проектов на основе данных, представленных в таблице, и выберите наилучший из них.

Показатель	Проект	
1. Инвестиционные затраты, млн руб.	10,8	11,7
2. Поступления от проекта за 5 лет, всего млн руб., в том числе по годам:	13,5	16,2
1-й	4,86	7,20
2-й	3,60	6,30
3-й	2,16	1,80
4-й	1,62	0,90
5-й	1,26	—
3. Прибыль, всего млн руб.	2,70	4,50
4. Среднегодовой темп роста инфляции, %	6,0	6,0
5. Средняя депозитная банковская ставка, принимаемая за дисконтную, %	10,0	10,0

*Задача 3.* Дайте оценку инвестиционного проекта сроком 5 лет, если инвестиции равны 17000 руб., а ежегодные поступления по годам соответственно:

1-й – 6000 руб.;

2-й – 7000 руб.;

3-й – 8000 руб.;

4-й – 5000 руб.;

5-й – 6000 руб.

Расчетная ставка процента (дисконтная ставка) равна 18 % годовых.

## ***Тема «Оценка финансового состояния предприятия»***

### ***Основные методические положения***

Финансовое состояние предприятия характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме и другими факторами.

Основной целью финансового анализа является эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия, выявление возможности повышения эффективности его функционирования.

Оценка финансового состояния включает: общую оценку финансового состояния; оценку финансовой устойчивости (платежеспособности); оценку ликвидности баланса; оценку финансовых результатов и рентабельности.

Общая оценка финансового состояния предназначена для общей характеристики финансовых показателей предпринимательской фирмы, определения их динамики и отклонений за отчетный период. Общая оценка финансового состояния фирмы проводится на основе данных бухгалтерского баланса с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по данным баланса без предварительного изменения состава балансовых статей;
- анализ на основе построения уплотненного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.

Анализ непосредственно по балансу – процесс довольно трудоемкий и неэффективный, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии фирмы. Проще и удобнее исследовать структуру и динамику финансового состояния при помощи сравнительного аналитического баланса, в который включаются основные агрегированные показатели бухгалтерского баланса.

Сравнительный аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предпринимательской организации, что позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей деятельности фирмы.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики. В аналитический баланс предпринимательской фирмы включаются следующие статьи:

Актив:

I. Внеоборотные активы

I.1. Нематериальные активы (стр. 1110)

I.2. Результаты исследований и разработок (стр. 1120)  
I.3. Основные средства (стр. 1130)  
I.4. Прочие внеоборотные средства (стр. 1140 + 1150 + 1160 + 1170)  
Итого по разделу I (стр. 1100)

II. Оборотные активы

II.1. Запасы (стр. 1210 + 1220)  
II.2. Дебиторская задолженность (стр. 1230)  
Медленнореализуемые активы (стр. 1210 + 1220 + 1230 + 1260)  
II.3. Краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240)  
II.4. Денежные средства (стр. 1250)  
Наиболее ликвидные активы (стр. 1240 + 1250)  
Итого по разделу II (стр. 1200)

БАЛАНС (Стоимость имущества) (стр. 1600)

Пассивы:

III. Капитал и резервы

III.1. Уставный капитал (стр. 1310 – 1320)  
III.2. Добавочный и резервный капитал (стр. 1340 + 1350 + 1360)  
III.3. Нераспределенная прибыль отчетного года (стр. 1370)

Итого по разделу III (стр. 1300)

IV. Долгосрочные пассивы (стр. 1400)

V. Краткосрочные пассивы

V.1. Заемные средства (стр. 1510)  
V.2. Кредиторская задолженность (стр. 1520)  
V.3. Прочие пассивы (стр. 1530 + 1540 + 1550)

Краткосрочные пассивы (стр. 1510 + 1520)

Итого по разделу V (стр. 1500)

Всего заемных средств (стр. 1400 + 1500)

БАЛАНС (стр. 1700)

Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются:

- абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;
- удельные веса статей баланса в валюте (итоге) баланса на начало и конец периода;
- изменения в абсолютных величинах;
- изменения в удельных величинах;
- изменения в процентах к величинам на начало периода (темп прироста статьи баланса);
- изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темп прироста структурных изменений) – показатель динамики структурных изменений.

Все показатели сравнительного анализа можно разбить на три группы: показатели структуры баланса, показатели динамики баланса, показатели структурной динамики баланса. Для анализа общей картины изменения финансового состояния фирмы в первую очередь важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя в процессе анализа структуру изменений в активе и пассиве, можно получить выводы о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства вложены.

Непосредственно из аналитического баланса фирмы можно получить ряд важнейших характеристик ее финансового состояния. К ним относятся: общая стоимость имущества; стоимость внеоборотных активов; стоимость оборотных активов; стоимость материальных оборотных средств – строка 1210 раздела II баланса; величина дебиторской задолженности в широком смысле (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам); сумма свободных денежных средств в широком смысле (включая ценные бумаги и краткосрочные финан-

совые вложения); величина собственных средств предприятия; величина заемных средств; величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов, равная итогу раздела IV баланса; величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных средств активов, – строка 1510 раздела V пассива баланса.

Горизонтальный (динамический) анализ этих показателей позволяет установить их абсолютное приращение и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия, однако не меньшее значение имеет и вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса.

Анализируя данные статей аналитического баланса, можно прежде всего установить, какие изменения произошли в составе средств и их источников, основных групп этих средств, а также получить ответ на ряд вопросов, имеющих важное значение для целей оперативного управления предпринимательской фирмой: в каком направлении изменились отдельные статьи баланса и какой оценки эти изменения заслуживают; необходимо ли проводить более углубленный анализ и за какой период; какие существуют узкие места в обеспечении фирмы финансовыми ресурсами и их использовании и т. п.

**Анализ ликвидности баланса фирмы.** Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предпринимательской организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в денежные средства, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие четыре группы:

1. Наиболее ликвидные активы (А1) – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

2. Быстрореализуемые активы (А2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

3. Медленнореализуемые активы (А3) – наименее ликвидные активы – это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу (вычитается).

4. Труднореализуемые активы (А4) – активы, предназначенные для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно положительного периода. В эту группу включаются статьи I раздела актива баланса «Внеоборотные активы».

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться, они относятся к текущим активам предприятия. Текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

1. Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

2. Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы – статьи V раздела баланса «Долгосрочные пассивы».

4. Постоянные пассивы (П4) – статьи IV раздела баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи VI раздела баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления» и «Резервы предстоящих расходов и платежей». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A_1 \gg П_1; A_2 \gg П_2; A_3 \gg П_3; A_4 \ll П_4.$$

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдение минимального условия финансовой устойчивости. Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса – анализ приближенный, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

1. Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

$$K_{ТЛ} = (A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2).$$

В соответствии с мировой практикой значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне от 1 до 2.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент «критической» оценки) показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Он определяется по формуле:

$$K_{БЛ} = (A_1 + A_2) / (П_1 + П_2).$$

Рекомендуемое значение показателя быстрой ликвидности – от 0,7–0,8 до 1,5.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно, и рассчитывается следующим образом:

$$K_{АЛ} = A_1 / (П_1 + П_2).$$

4. Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности, который определяется по формуле:

$$K_{ОЛ} = (A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3) / (П_1 + 0,5 * П_2 + 0,3 * П_3).$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

В ходе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и на конец анализируемого периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить изменение ликвидности можно по динамике коэффициентов.

**Задачей анализа финансовой устойчивости** является оценка величины структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько фирма независима с финансовой точки зрения, соответствует ли состояние его активов и пассивов задачам его финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая предпринимательская организация в финансовом отношении.

Финансовая устойчивость фирмы – это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости фирмы.

Анализ финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос, насколько правильно фирма управляла финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития фирмы, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности фирмы и отсутствию у нее средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты фирмы излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Анализ финансовой устойчивости исходит из основной формулы баланса, которая устанавливает сбалансированность показателей актива и пассива баланса. Она имеет следующий вид:

$$BOA + OA = СК + ДЗК + КЗК,$$

где BOA – внеоборотные активы (итог I раздела актива баланса);

OA – оборотные активы (итог II раздела актива баланса), в состав которых входят производственные запасы (ПЗ) и денежные средства в наличной, безналичной форме и расчетах в форме дебиторской задолженности (ДЗ);

СК – капитал и резервы фирмы, т. е. собственный капитал фирмы (итог II раздела пассива баланса);

ДЗК – долгосрочные кредиты и займы, взятые предприятием (итог V раздела пассива баланса);

КЗК – краткосрочные кредиты и займы, взятые фирмой, которые, как правило, используются на покрытие недостатка оборотных средств предприятия (ЗС), кредиторская задолженность фирмы, по которой она должна расплачиваться практически немедленно (КЗ), и прочие средства в расчетах (ПС) (итог IV раздела пассива баланса).

С учетом всех подразделов баланса указанную формулу можно представить в следующем виде:

$$BOA + (ПЗ + ДЗ) = СК + ДЗК + (ЗС + КЗ + ПС).$$

Далее можно сгруппировать активы по их участию в процессе производства, а пассивы – по участию в формировании оборотного капитала, получив, таким образом, следующую формулу:

$$(VOA + ПЗ) + ДЗ = (СК + ПС) + ДЗК + ЗС + КЗ,$$

где (VOA + ПЗ) – внеоборотные и оборотные производственные фонды;

ДЗ – оборотные средства в обращении;

(СК + ПС) – собственный и приравненный к нему капитал фирмы, используемый, как правило, на покрытие недостатка оборотных средств предприятия.

В случае, если внеоборотные производственные средства погашаются за счет собственного и приравненного к нему капитала с возможным привлечением долгосрочных и краткосрочных кредитов, а денежных средств, находящихся в расчетах, достаточно для погашения срочных обязательств, то можно говорить о той или иной степени финансовой устойчивости (платежеспособности) фирмы, которая характеризуется системой неравенств:

$$\begin{aligned} (VOA + ПЗ) &\leq (СК + ПС) + ДЗК + ЗК \\ ДЗ &\geq КЗ. \end{aligned}$$

Выполнение одного из неравенств автоматически влечет за собой выполнение и другого, поэтому при определении финансовой устойчивости фирмы обычно исходят из первого неравенства, преобразовав его с учетом того, что в первую очередь фирма должна обеспечить капиталом имеющиеся у нее внеоборотные активы. Другими словами, величина запасов не должна превышать суммы собственных и привлеченных средств и заемных средств фирмы после обеспечения этими средствами внеоборотных активов, т. е.:

$$ПЗ \leq (СК + ПС + ДЗК + ЗС) - VOA.$$

Выполнение этого неравенства является основным условием платежеспособности фирмы, так как в этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность фирмы. Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса. Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) как разница между капиталом и резервами (IV раздела пассива баланса) и внеоборотными активами (I раздела актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности фирмы. В формализованном виде наличие собственных оборотных средств можно записать следующим образом:

$$СОС = СК - VOA.$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов:

$$СД = (СК + ДЗК) - VOA = СОС + ДЗК.$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств:

$$ОИ = (СК + ДЗК) - VOA + ЗС.$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ( $\Delta\text{СОС}$ ):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - З,$$

где  $З$  – запасы (стр. 1210 + 1220 II раздела актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ( $\Delta\text{СД}$ ):

$$\Delta\text{СД} = \text{СД} - З.$$

3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов ( $\Delta\text{ОИ}$ ):

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - З.$$

Финансовая ситуация в фирме характеризуется четырьмя типами финансовой устойчивости.

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, которая встречается в настоящих условиях развития экономики России крайне редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости, задается условием:

$$З < \text{СОС}.$$

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью покрываются собственными средствами, т. е. фирма совершенно не зависит от внешних кредиторов.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния фирмы, гарантирующая ее платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$З = \text{СОС} + ЗС.$$

Приведенное соотношение соответствует положению, когда фирма для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств – как собственные, так и привлеченные.

3. Неустойчивое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения  $\text{СОС}$ :

$$З = \text{СОС} + ЗС + \text{И}_0,$$

где  $\text{И}_0$  – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы), привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской), кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$З > \text{СОС} + ЗС.$$

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения запасов и затрат.

Для более полного анализа финансовой устойчивости фирмы в мировой и отечественной практике разработана специальная система показателей и коэффициентов.

1. Одной из важнейших характеристик устойчивости финансового состояния, ее независимости от заемных источников средств является *коэффициент автономии*, или *коэффициент финансовой независимости*, который определяется как отношение собственного капитала к величине всего имущества предприятия (валюте баланса ВБ):

$$K_{\text{ФН}} = \text{СК} / \text{ВБ}.$$

Данный коэффициент характеризует уровень общей финансовой независимости, т. е. степень независимости фирмы от заемных источников финансирования. Таким образом, этот коэффициент характеризует долю собственного капитала в общем объеме пассивов. В мировой практике принято нормальное значение для коэффициента автономии, равное 0,5. Это означает, что до достижения этого предела можно пользоваться заемным капиталом. Ограничение  $K_{\text{ФН}} \geq 0,5$  означает, что все обязательства фирмы могут быть покрыты ее собственными средствами. Выполнение ограничения важно не только для фирмы, но и для ее кредиторов. Однако установление критической точки на уровне 50 % достаточно условно и является итогом следующих рассуждений: если в определенный момент банк, кредиторы предъявят все долги к взысканию, то фирма сможет их погасить, реализовав половину своего имущества, сформированного за счет собственных источников, даже если вторая половина имущества окажется по каким-либо причинам неликвидной.

Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости фирмы, снижении риска финансовых затруднений в будущем. В фирме с большей долей собственного капитала кредиторы охотнее вкладывают свои средства, так как велика вероятность, что она может погасить свои долги за счет собственных средств.

2. Коэффициент задолженности дополняется *коэффициентом соотношения заемных и собственных средств*, равным отношению величины обязательств фирмы к величине его собственных средств:

$$K_3 = \text{ЗК} / \text{СК},$$

где ЗК – заемные средства.

Взаимосвязь этих двух коэффициентов выражается формулой:

$$K_3 = 1 / K_{\text{ФН}} - 1.$$

Откуда следует нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств:

$$K_3 \leq 1.$$

3. *Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования* ( $K_{\text{ОСС}}$ ) показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников:

$$K_{\text{ОСС}} = (\text{СК} + \text{ДЗК}) - \text{ВОА} / \text{ОА}.$$

Этот коэффициент характеризует наличие у предпринимательской фирмы собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Его нормальное ограни-

чение, получаемое на основе статистических данных хозяйственной практики, имеет следующий вид:

$$K_{\text{ОСС}} \geq 0,6 - 0,8.$$

Этот показатель является одним из основных коэффициентов, используемых при оценке несостоятельности предпринимательской фирмы.

4. Коэффициент обеспеченности материальных запасов ( $K_{\text{ОЗ}}$ ) показывает, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств. Он рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ОЗ}} = (\text{СК} + \text{ДЗК} - \text{ВОА}) / (\text{З} + \text{НДС}),$$

где НДС – стр. 1220 актива баланса, т. е. налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

Нормативное значение данного показателя финансовой устойчивости предприятия должно быть не менее 0,5.

5. Существенной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности ( $K_{\text{М}}$ ), равный отношению собственных оборотных средств фирмы к общей величине источников собственных средств:

$$K_{\text{М}} = (\text{СК} + \text{ДЗК} - \text{ВОА}) / \text{СК}.$$

Он показывает, какая часть собственных средств фирмы находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокое значение данного коэффициента положительно характеризует финансовое состояние фирмы, однако каких-либо устоявшихся нормативов в экономике нет. Иногда в специальной литературе в качестве оптимальной величины коэффициента маневренности рекомендуется величина 0,5.

6. Коэффициент покрытия инвестиций (коэффициент финансовой устойчивости  $K_{\text{П}}$ ) характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов фирмы:

$$K_{\text{П}} = (\text{СК} + \text{ДЗК}) / \text{А}.$$

Это наиболее мягкий показатель по сравнению с коэффициентом автономии. В мировой практике принято считать, что нормальное значение коэффициента равно 0,9, критическим считается его снижение до 0,75.

Рассчитанные фактические коэффициенты отчетного периода сравниваются с нормой, со значением предыдущего периода, с аналогичной фирмой, и тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны фирмы.

### ***Практические задания***

*Задача 1.* Дайте оценку структуры активов организации по данным бухгалтерского баланса, представленного в приложении 1.

*Задача 2.* Дайте оценку структуры пассивов организации по данным бухгалтерского баланса, представленного в приложении 1.

*Задача 3.* Оцените динамику активов организации и их структуры по данным бухгалтерского баланса, представленного в приложении 2.

*Задача 4.* Оцените динамику пассивов организации и их структуры по данным бухгалтерского баланса, представленного в приложении 2.

*Задача 5.* Проанализируйте состояние дебиторской задолженности по данным приложения 3 и дайте рекомендации.

*Задача 6.* Определите коэффициент текущей ликвидности, если коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0,3.

*Задача 7.* По данным баланса, представленного в приложении 1, определите ликвидность предприятия.

*Задача 8.* Оцените ликвидность баланса, представленного в приложении 2.

*Задача 9.* По данным баланса, представленного в приложении 3, определите стоимость наиболее ликвидного имущества предприятия и значение коэффициента абсолютной ликвидности.

*Задача 10.* Разбейте имущество организации по группам ликвидности на основе данных приложения 3.

*Задача 11.* По данным баланса, представленного в приложении 5, определите быстро-реализуемые активы и коэффициент быстрой (критической) ликвидности. Дайте оценку полученного результата.

*Задача 12.* Определите текущую ликвидность предприятия, если стоимость его активов равна 32 822 661 руб., собственный капитал и резервы – 16 345 121 руб., долгосрочные обязательства – 10 200 000 руб., внеоборотные активы – 22 006 226 руб.

*Задача 13.* По данным баланса, представленного в приложении 4, сгруппируйте пассивы по срокам исполнения обязательств.

*Задача 14.* Оцените изменение наиболее срочных обязательств на конец отчетного периода по сравнению с началом по данным приложения 5.

*Задача 15.* Определите сумму краткосрочных обязательств на начало и конец отчетного периода и дайте оценку динамики текущей ликвидности предприятия по данным приложения 1.

*Задача 16.* По данным приложения 2 дайте оценку обеспеченности предприятия финансовыми источниками формирования запасов и затрат.

*Задача 17.* Дайте оценку финансовой устойчивости предприятия по данным, представленным в приложении 3.

*Задача 18.* По данным баланса, представленного в приложении 4, дайте общий анализ финансового состояния предприятия (анализ уплотненного баланса).

*Задача 19.* Рассчитайте коэффициенты: финансовой независимости, задолженности, финансирования, финансовой устойчивости, маневренности собственного капитала и обеспеченности собственными оборотными средствами – по данным приложения 5.

*Задача 20.* Дайте развернутый анализ финансового состояния предприятия по данным приложения 1 и разработайте рекомендации по его улучшению (при необходимости).

## 6. КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ СТУДЕНТОВ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

*Задание 1.* Определите суммы амортизационных отчислений за каждый год эксплуатации оборудования, используя разные методы начисления амортизации (линейный, метод остаточной стоимости, кумулятивный).

Коэффициент ускорения принять равным 2.

Исходные данные по вариантам представлены в таблице.

Таблица – Исходные данные к заданию 1.

Показатель	Значения по вариантам							
	I	II	III	IV	V	VI	VII	
1. Балансовая стоимость оборудования, млн. руб.	5	10	12	15	20	13	14	
2. Срок полезного использования оборудования, лет	8	5	6	7	10	6	9	
	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV
1. Балансовая стоимость оборудования, млн руб.	8	7	11	9	6	16	17	20
2. Срок полезного использования оборудования, лет	5	8	6	7	9	8	10	5

Задание 2. По данным, представленным в таблице, рассчитайте общую сумму лизинговой платы по договору, размер разового платежа, а также остаточную стоимость объекта лизинга на момент окончания срока действия договора (по которой он может быть продан).

Таблица – Исходные данные к заданию 2.

Показатели	Значения по вариантам														
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV
1. Стоимость объекта лизинга, млн руб.	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90
2. Срок полезного использования объекта лизинга, лет	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
3. Срок лизинга, лет	5	6	4	5	6	4	5	6	4	5	6	4	5	6	5
4. Норма амортизации, % годовых	20	10	20	10	10	10	20	10	20	20	10	10	20	10	20
5. Согласованный процент комиссии по лизингу, % годовых	3	3,5	4	4,5	3	3,5	4	4,5	5	3	3,5	4	4,5	5	5
6. Капремонт объекта лизинга и его тех. обслуживание осуществляет лизингополучатель	Да	Нет	Да	Нет	Да	Нет	Да	Нет	Да	Нет	Да	Нет	Да	Нет	Да
7. Стоимость капремонта, млн руб.	2,0	2,5	3,0	3,5	4,0	4,5	5,0	5,5	6,0	6,5	7,0	7,5	8,0	8,5	8,5
8. Дополнительные услуги лизингодателя, тыс. руб.	30	35	40	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	90
9. Выплата лизинговых взносов производится равными долями	ежегодно	2 раза в год	поквартально	ежемесячно	2 раза в год	поквартально	ежемесячно	ежегодно	2 раза в год	поквартально	ежемесячно	2 раза в год	поквартально	ежемесячно	ежемесячно

Объект лизинга приобретался лизингодателем за счет кредитных ресурсов по ставке 10 % годовых.

*Задание 3.* На основе данных, представленных в таблице, рассчитать: а) маржинальную прибыль; б) коэффициент маржинальной прибыли; в) критический объем производства (в натуральном и стоимостном выражении); г) плановый объем производства, обеспечивающий получение планируемой чистой прибыли; д) запас финансовой прочности и силу производственного рычага для условий предыдущего пункта.

Таблица – Исходные данные к заданию 3.

Показатели	Значения по вариантам							
	I	II	III	IV	V	VI	VII	
1. Объем производства, тыс. шт.	1500	1000	1800	2000	2100	1900	2200	
2. Постоянные затраты всего, тыс. руб.	7800	6000	6300	6500	7500	7000	8000	
3. Переменные затраты, руб./шт.	32	33	34	35	36	37	38	
4. Цена продукции, руб./шт.	50	52	54	56	55	56	58	
5. Ставка налога на прибыль, %	20							
	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV
1. Объем производства, тыс. шт.	2300	2400	2500	2600	2700	2800	2900	3000
2. Постоянные затраты всего, тыс. руб.	8200	8300	8400	8500	8600	8900	9000	9500
3. Переменные затраты, руб./шт.	39	40	44	42	42	45	45	50
4. Цена продукции, руб./шт.	59	59	60	60	65	65	70	70
5. Ставка налога на прибыль, %	20							

## 7. ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

### Вариант № 1

1. К наиболее ликвидным активам предприятия относятся:

- а) уставный капитал;
- б) долгосрочные финансовые вложения + денежные средства;
- в) краткосрочные финансовые вложения + денежные средства;
- г) внеоборотные активы;
- д) оборотные активы.

2. Коэффициент маневренности собственного капитала определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ВОА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства:

- а)  $ОА - КО$  ;
- б)  $\frac{СК - ВОА}{СК}$  ;
- в)  $\frac{СК - ОА}{СК}$  ;
- г)  $\frac{СК - ВОА}{ВОА + ОА}$  ;
- д)  $\frac{ОА + ВОА}{СК}$  .

3. Внеоборотные активы предприятия составляют 5000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб., оборотные активы – 6500 тыс. руб., текущие обязательства – 3500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:

- а) 3000 тыс. руб.;
- б) 1000 тыс. руб.;
- в) 1500 тыс. руб.;
- г) 500 тыс. руб.;
- д) 4500 тыс. руб.

4. При использовании оборудования по договору лизинга себестоимость:

- а) возрастает;
- б) снижается;
- в) не изменяется.

5. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

6. Уберите неверный ответ. Лизинг можно рассматривать как:

- а) метод финансирования капитальных вложений;
- б) вид долгосрочной аренды основных средств;
- в) форму долгосрочного кредитования покупки;
- г) метод пополнения оборотных активов;
- д) предпринимательскую деятельность.

7. Что не является элементом активов предприятия:

- а) дебиторская задолженность;
- б) основные средства;
- в) расходы будущих периодов;
- г) кредиторская задолженность;
- д) НДС по приобретенным ценностям.

8. Общая сумма закрытия сделки (З) определяется по нижеследующей формуле, где ЛПн – невыплаченная лизингодателю по лизинговому соглашению сумма лизинговой платы; ОСо – остаточная стоимость объекта лизинга; Н – неустойка:

- а)  $Z = \text{ЛПн} - \text{ОСо} + \text{Н}$ ;
- б)  $Z = \text{ЛПн} - \text{ОСо} - \text{Н}$ ;
- в)  $Z = \text{ЛПн} + \text{ОСо} - \text{Н}$ ;
- г)  $Z = \text{ЛПн} + \text{ОСо} + \text{Н}$ .

9. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб. Итого активы – 28 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

10. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- г) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев;
- д) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев.

11. В соответствии со способом уменьшаемого остатка амортизацию начисляют по:

- а) первоначальной стоимости;
- б) среднегодовой стоимости;
- в) остаточной стоимости;
- г) ликвидационной стоимости.

12. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 20 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

13. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 22 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,6 %:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 3,6 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 3,84 %.

14. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение:

- а) собственного капитала к валюте баланса;
- б) заемного капитала к валюте баланса;
- в) заемного капитала к собственному;
- г) собственного капитала к заемному;
- д) разницы собственного и заемного капитала к валюте баланса.

15. Лизинговая плата определяется по формуле, где  $A$  – амортизация;  $Пк$  – плата за кредитные ресурсы;  $Пком$  – комиссионные вознаграждения;  $Д$  – оплата дополнительных услуг;  $НДС$  – налог на добавленную стоимость;  $Ни$  – налог на имущество:

- а)  $A + Пк + Пком + Д + НДС + Ни$ ;
- б)  $A + Пк + Пком + Д + Ни$ ;
- в)  $A + Пк + Пком + Д + НДС$ ;
- г)  $A + Пком - Пк + Д + НДС$ ;
- д)  $A + Пком - Пк + Д + Ни$ .

16. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 20 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

- а) 50 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16,7 %;
- г) 20 %;
- д) 16 %.

17. Определите точку безубыточности, если цена изделия 100 руб., удельные переменные затраты – 50 руб., постоянные затраты – 2000 тыс. руб.:

- а) 20 тыс. изделий;
- б) 50 тыс. изделий;
- в) 12,5 тыс. изделий;
- г) 40 тыс. изделий;
- д) 33,3 тыс. изделий.

18. К условно-постоянным затратам относятся:

- а) заработная плата менеджеров;
- б) заработная плата рабочих;
- в) амортизация оборудования;
- г) аренда помещения;
- д) затраты на сырье и материалы.

19. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. собственные, коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

20. В основной капитал не включается:

- а) основные средства;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) незавершенное производство;
- г) незавершенное строительство;
- д) нематериальные активы.

21. При увеличении объема производства удельные постоянные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;

д) верны варианты а) и г).

22. При оценке стоимости кредитных ресурсов не учитывается:

- а) налоговый корректор;
- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

23. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

24. К внутренним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

25. Как влияет на финансовое состояние организации продажа оборудования:

- а) увеличивается сумма основных средств;
- б) уменьшаются внеоборотные активы;
- в) ускоряется оборачиваемость капитала предприятия;
- г) все варианты верны.

26. По объектам нематериальных активов коммерческой организации амортизация начисляется методами: 1 – линейным; 2 – уменьшаемого остатка; 3 – кумулятивным; 4 – пропорционально объему производства:

- а) 1; 2; 3;
- б) 2; 3; 4;
- в) 1; 4; 2;
- г) 1; 3; 4;
- д) 2; 4.

27. При применении нелинейного метода для целей налогообложения сумма начисленной амортизации определяется:

- а) по способу суммы чисел лет срока полезного использования;
- б) по остаточной стоимости;
- в) пропорционально объему производства;
- г) любым способом из перечисленных выше.

28. Анализ ликвидности позволяет оценить:

- а) состав источников финансирования;
- б) структуру капитала;
- в) эффективность использования капитала;
- г) оптимальность структуры капитала;
- д) способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам.

29. Если из выручки от реализации (без НДС, акцизов, пошлин и других аналогичных платежей) вычесть полную себестоимость производства и реализации продукции (работ, услуг), получим:

- а) чистую прибыль от обычной деятельности;
- б) валовую прибыль;
- в) прибыль от продаж;
- г) прибыль до налогообложения;
- д) маржинальную прибыль.

30. Запас финансовой прочности для условий п. 17 при планируемом объеме производства в 70 тыс. изделий составит:

- а) 30 тыс.
- б) 50 тыс.
- в) 20 тыс.
- г) 57,5 тыс.
- д) 36,7 тыс.

## Вариант № 2

1. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

2. Коэффициент задолженности рассчитывается как отношение:

- а) собственного капитала к валюте баланса;
- б) заемного капитала к валюте баланса;
- в) заемного капитала к собственному;
- г) собственного капитала к заемному;
- д) разница собственного и заемного капитала к валюте баланса.

3. Внеоборотные активы предприятия составляют 225 000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 311 000 тыс. руб., собственный капитал – 227 000 тыс. руб., оборотные активы – 616 500 тыс. руб., текущие обязательства – 303 500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:

- а) 2000 тыс. руб.;
- б) 234 500 тыс. руб.;
- в) 78 500 тыс. руб.;
- г) 313 000 тыс. руб.;
- д) 841 500 тыс. руб.

4. Инвестиции составили 500 тыс. руб., поступления в первый год – 300 тыс. руб., во второй – 400 тыс. руб. Ставка дисконта – 10 %. Чистая дисконтированная стоимость проекта составит:

- а) 1,2;
- б) 200 тыс. руб.;
- в) 270 тыс. руб.;
- г) 163,6 тыс. руб.;
- д) 1,4.

5. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- г) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев;

д) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев.

*6. Анализ ликвидности позволяет оценить:*

- а) состав источников финансирования;
- б) структуру капитала;
- в) эффективность использования капитала;
- г) оптимальность структуры капитала;
- д) способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам.

*7. К средствам разрешения (нейтрализации) финансовых рисков можно отнести:*

- а) уклонение от риска;
- б) принятие риска на себя;
- в) передача риска;
- г) снижение степени риска;
- д) все варианты верны.

*8. При увеличении объема производства удельные постоянные затраты:*

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

*9. К внутренним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:*

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

*10. Собственный капитал формируется за счет:*

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

*11. При оценке стоимости кредитных ресурсов не учитывается:*

- а) налоговый корректор;
- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

*12. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 20 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):*

- а) 50 %;
- б) 16 %;
- в) 16,7 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

*13. В себестоимость продукции включаются затраты:*

- а) заработная плата с отчислениями;
- б) амортизация;
- в) прибыль;
- г) налог на прибыль;
- д) материальные затраты.

*14. Не является элементом пассивов организации:*

- а) нераспределенная прибыль;

- б) резервный капитал;
- в) уставный капитал;
- г) денежные средства;
- д) доходы будущих периодов.

15. В лизинговую плату включается:

- а) НДС;
- б) НДС;
- в) налог на прибыль;
- г) налог на имущество;
- д) налог на операции с ценными бумагами.

16. В случае, если невозможно определить срок полезного использования нематериального актива, нормы амортизации устанавливаются не более срока деятельности организации в расчете на:

- а) 5 лет;
- б) 10 лет;
- в) 15 лет;
- г) 20 лет;
- д) предел не устанавливается.

17. Что относится к медленнореализуемым оборотным активам:

- а) уставный капитал;
- б) запасы + НДС + дебиторская задолженность + денежные средства;
- в) запасы + НДС + денежные средства + долгосрочные финансовые вложения;
- г) запасы + НДС + долгосрочная дебиторская задолженность;
- д) денежные средства + краткосрочные финансовые вложения.

18. Определите коэффициент текущей ликвидности, если коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0,3:

- а) 1,25;
- б) 1,35;
- в) 1,43;
- г) 0,67;
- д) 0,6.

19. Укажите запас финансовой прочности, если постоянные расходы составляют 3000 тыс. руб., удельная маржинальная прибыль 60 руб., фактический объем производства составил 80 тыс. единиц продукции:

- а) 30 тыс.;
- б) 100 тыс.;
- в) 130 тыс.;
- г) 10 тыс.;
- д) 15 тыс.

20. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

21. Капитал в сумме 40 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;

г) 2,25;

д) 18.

22. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 22 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

а) 16 %;

б) 15,2 %;

в) 16,7 %;

г) 20 %;

д) 19 %.

23. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 9900 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 5000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 31 700 тыс. руб.:

а) 0,47;

б) 0,63;

в) 0,31;

г) 0,37;

д) 3,2.

24. Общий коэффициент финансовой устойчивости определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы; ВБ – валюта баланса:

а)  $\frac{ВБ - ДЗК}{СК}$ ;

б)  $\frac{ВБ}{ДЗК + СК}$ ;

в)  $\frac{СК + ДЗК}{ВБ}$ ;

г)  $\frac{СК - ДЗК}{ВБ}$ ;

д)  $\frac{СК + ДЗК}{СК}$ .

25. Какого вида лизинга не существует:

а) возвратный;

б) оперативный;

в) накопительный;

г) «лизинг в пакете»;

д) чистый.

26. В составе пассивов предприятия не учитывается:

а) краткосрочный кредит банка;

б) уставный капитал;

в) кредиторская задолженность;

г) доходы будущих периодов;

д) расходы будущих периодов.

27. Что не включается в общую сумму лизинговой платы:

а) амортизация объекта лизинга;

б) комиссионные выплаты;

в) сумма закрытия сделки;

г) стоимость дополнительных услуг лизингодателя;

д) НДС.

28. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 25 400 тыс. руб. Итого активы – 38 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб.:

а) 0,67;

- б) 0,12;
- в) 0,75;
- г) 0,12;
- д) 0,44.

29. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 140 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 400 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 150 тыс. руб.:

- а) 690 тыс. руб.;
- б) 290 тыс. руб.;
- в) 540 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 510 тыс. руб.

30. При использовании способа уменьшаемого остатка размер амортизационных отчислений ежегодно:

- а) возрастает;
- б) остается неизменным;
- в) уменьшается;
- г) вначале возрастает, а затем снижается.

### **Вариант № 3**

1. В себестоимость продукции включаются затраты:

- а) заработная плата с отчислениями;
- б) амортизация;
- в) прибыль;
- г) налог на прибыль;
- д) материальные затраты.

2. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

3. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 40 млн руб., если годовым объемом продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

4. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 20 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

- а) 50 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

5. В составе пассивов предприятия не учитывается:

- а) краткосрочный кредит банка;
- б) уставный капитал;
- в) кредиторская задолженность;

г) доходы будущих периодов;

д) расходы будущих периодов.

6. *Какого вида лизинга не существует:*

а) возвратный;

б) оперативный;

в) накопительный;

г) «лизинг в пакете»;

д) чистый.

7. *Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 62 800 тыс. руб. Итого активы – 78 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:*

а) 0,02;

б) 0,81;

в) 0,51;

г) 0,83;

д) 1,24.

8. *Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 880 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 230 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 550 тыс. руб.:*

а) 650 тыс. руб.;

б) 290 тыс. руб.;

в) 880 тыс. руб.;

г) 550 тыс. руб.;

д) 1110 тыс. руб.

9. *При каком способе годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе – число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока службы объекта:*

а) кумулятивный;

б) линейный;

в) уменьшаемого остатка;

г) пропорционально объему продукции.

10. *По нематериальным активам бюджетной организации амортизация начисляется:*

а) линейным методом;

б) кумулятивным методом;

в) методом уменьшаемого остатка;

г) пропорционально объему производства;

д) не начисляется.

11. *Рассчитать коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 616 500 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 227 000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 841 500 тыс. руб.:*

а) 1,0;

б) 0,73;

в) 0,23;

г) 0,37;

д) 3,2.

12. *Коэффициент текущей ликвидности показывает:*

а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;

б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;

в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;

г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;

д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстро реализуемые активы.

13. Внеоборотные активы предприятия составляют 25 000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 37 000 тыс. руб., оборотные активы – 36 500 тыс. руб., текущие обязательства – 23 500 тыс. руб. Определите коэффициент маневренности собственных средств:

- а) 0,60;
- б) 0,40;
- в) 0,99;
- г) 0,35;
- д) 0,07.

14. Наименее ликвидной частью оборотного капитала предприятия являются:

- а) запасы готовой продукции;
- б) производственные запасы;
- в) незавершенное производство;
- г) денежные средства;
- д) краткосрочные финансовые вложения.

15. При применении нелинейного метода для целей налогообложения сумма начисленной амортизации определяется:

- а) по способу суммы чисел лет срока полезного использования;
- б) по остаточной стоимости;
- в) пропорционально объему производства;
- г) любым способом из перечисленных выше.

16. Если из выручки от реализации (без НДС, акцизов, пошлин и других аналогичных платежей) вычесть себестоимость продукции (работ, услуг), получим:

- а) чистую прибыль от обычной деятельности;
- б) валовую прибыль;
- в) прибыль от продаж;
- г) прибыль до налогообложения;
- д) маржинальную прибыль.

17. К условно-переменным затратам относятся:

- а) заработная плата менеджеров;
- б) заработная плата рабочих;
- в) амортизация оборудования;
- г) аренда помещения;
- д) затраты на сырье и материалы.

18. К внешним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

19. При увеличении объема производства удельные переменные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

20. При инвестициях в 660 тыс. руб. поступления составили в первый год 300 тыс. руб., во второй – 300 тыс. руб., в третий – 350 тыс. руб. Если норма дисконта равна 20 %, то NPV составит:

- а) – 4,5 тыс. руб.;
- б) 4,5 тыс. руб.;

- в) 133 тыс. руб.;
- г) 290 тыс. руб.;
- д) 56,6 тыс. руб.

21. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 22 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,6:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 3,84 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 3,04 %.

22. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 25 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

- а) 50 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16,7 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

23. В активы не включаются:

- а) запасы сырья;
- б) НМА;
- в) собственные акции, выкупленные у акционеров;
- г) денежные средства;
- д) незавершенное строительство.

24. Величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю А, определяется по формуле, где ОС – стоимость объекта лизинга; На – норма амортизации; Т – срок лизинга:

- а)  $A = \frac{ОС * Т}{На} \cdot 100$ ;
- б)  $A = \frac{ОС * На * Т}{100}$ ;
- в)  $A = \frac{На * Т}{ОС} * 100$ ;
- г)  $A = \frac{ОС * Т}{На * 100}$ ;
- д)  $A = \frac{ОС * Т * 100}{На}$ .

25. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 24 000 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,86;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,93.

26. Внеоборотные активы предприятия составляют 5000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб., оборотные активы – 6500 тыс. руб., текущие обязательства – 3500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:

- а) 3000 тыс. руб.;
- б) 1000 тыс. руб.;
- в) 1500 тыс. руб.;
- г) 500 тыс. руб.;
- д) 4500 тыс. руб.

27. Коэффициент задолженности определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы; КЗК – краткосрочный заемный капитал:

- а)  $\frac{ДЗК - КЗК}{СК}$ ;
- б)  $\frac{ДЗК + КЗК}{СК}$ ;
- в)  $\frac{СК}{ДЗК + КЗК}$ ;
- г)  $\frac{ДЗК}{СК - КЗК}$ ;
- д)  $\frac{СК - КЗК}{ДЗК}$ .

28. Коэффициент критической ликвидности показывает:

- а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;
- г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
- д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы.

29. К наиболее ликвидным активам предприятия относятся:

- а) уставный капитал;
- б) долгосрочные финансовые вложения + денежные средства;
- в) краткосрочные финансовые вложения + денежные средства;
- г) внеоборотные активы;
- д) оборотные активы.

30. По объектам нематериальных активов коммерческой организации амортизация начисляется методами: 1 – линейным; 2 – уменьшаемого остатка; 3 – кумулятивным; 4 – пропорционально объему производства:

- а) 1; 2; 4;
- б) 2; 3; 4;
- в) 1; 4; 3;
- г) 1; 3; 2;
- д) 2; 4.

## Вариант № 4

1. Капитал в сумме 40 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:

- а) 40;
- б) 0,025;

- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 18.

2. В случае, если невозможно определить срок полезного использования нематериального актива, нормы амортизации устанавливаются не более срока деятельности организации в расчете на:

- а) 5 лет;
- б) 10 лет;
- в) 15 лет;
- г) 20 лет.

3. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 40 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

4. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

5. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 340 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 400 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 150 тыс. руб.:

- а) 490 тыс. руб.;
- б) 890 тыс. руб.;
- в) 740 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 510 тыс. руб.

6. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

7. Что не включается в общую сумму лизинговой платы:

- а) амортизация объекта лизинга;
- б) комиссионные выплаты;
- в) сумма закрытия сделки;
- г) стоимость дополнительных услуг лизингодателя;
- д) НДС.

8. При использовании оборудования по договору лизинга себестоимость:

- а) возрастает;
- б) снижается;
- в) не изменяется.

9. В основной капитал не включается:

- а) основные средства;
- б) долгосрочные финансовые вложения;

- в) незавершенное производство;
- г) незавершенное строительство;
- д) нематериальные активы.

10. Не является элементом собственного капитала организации:

- а) уставный капитал;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) облигационные займы;
- г) долгосрочный кредит;
- д) верны варианты б) и г).

11. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

12. Если в составе источников средств предприятия 70 % занимает собственный капитал, это свидетельствует:

- а) о значительной доле отвлечения средств из непосредственного оборота;
- б) о достаточно высокой степени независимости;
- в) о высокой ликвидности предприятия;
- г) о высокой эффективности использования капитала;
- д) о быстрой оборачиваемости собственного капитала.

13. Внеоборотные активы предприятия составляют 5000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб., оборотные активы – 6500 тыс. руб., текущие обязательства – 3500 тыс. руб. Определите коэффициент маневренности собственных средств:

- а) 0,64;
- б) 0,43;
- в) 0,14;
- г) 0,21;
- д) 0,07.

14. Коэффициент задолженности определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы; КЗК – краткосрочный заемный капитал:

- а)  $\frac{ДЗК - КЗК}{СК}$ ;
- б)  $\frac{ДЗК + КЗК}{СК}$ ;
- в)  $\frac{СК}{ДЗК + КЗК}$ ;
- г)  $\frac{ДЗК}{СК - КЗК}$ ;
- д)  $\frac{СК - КЗК}{ДЗК}$ .

15. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 880 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 230 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 550 тыс. руб.:

- а) 650 тыс. руб.;
- б) 290 тыс. руб.;
- в) 880 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 1110 тыс. руб.

16. При использовании способа уменьшаемого остатка размер амортизационных отчислений ежегодно:

- а) возрастает;
- б) остается неизменным;
- в) уменьшается;
- г) вначале возрастает, а затем снижается.

17. Какой из показателей характеризует увеличение рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала:

- а) запас финансовой прочности;
- б) эффект финансового рычага;
- в) производственный рычаг;
- г) рентабельность активов;
- д) рентабельность собственного капитала.

18. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент финансовой независимости равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

19. При увеличении объема производства удельные переменные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

20. Не является элементом пассивов предприятия:

- а) долгосрочный кредит банка;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) краткосрочный кредит банка;
- г) кредиторская задолженность;
- д) добавочный капитал.

21. По какой формуле рассчитывается размер разового платежа (ЛВ) при условии поквартальных выплат, если ЛП – общая сумма лизинговой платы; Т – срок лизинга:

- а)  $ЛВ = ЛП * Т * 4$ ;
- б)  $ЛВ = (ЛП * Т) / 4$ ;
- в)  $ЛВ = ЛП / (4 * Т)$ ;
- г)  $ЛВ = ЛП * 4 / Т$ ;
- д)  $ЛВ = ЛП / (3 * Т)$ .

22. По нематериальным активам бюджетной организации амортизация начисляется:

- а) линейным методом;
- б) кумулятивным методом;
- в) методом уменьшаемого остатка;
- г) пропорционально объему производства;
- д) не начисляется.

23. Если из выручки от реализации (без НДС, акцизов, пошлин и других аналогичных платежей) вычесть полную себестоимость производства и реализации продукции (работ, услуг), получим:

- а) чистую прибыль от обычной деятельности;
- б) валовую прибыль;
- в) прибыль от продаж;
- г) прибыль до налогообложения;

д) маржинальную прибыль.

24. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 40 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

25. При оценке стоимости собственного капитала необходимо учитывать:

- а) ставку процентов по кредитам банка;
- б) налоговый корректор;
- в) уровень дивидендов;
- г) ставку купонного процента;
- д) верны варианты а) и б).

26. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 20 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,4:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 3,2 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 3,04 %.

27. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 20 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

- а) 50 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

28. Лизинговая плата определяется по формуле, где  $A$  – амортизация;  $Пк$  – плата за кредитные ресурсы;  $Пком$  – комиссионные вознаграждения;  $Д$  – оплата дополнительных услуг;  $НДС$  – налог на добавленную стоимость;  $Ни$  – налог на имущество:

- а)  $A + Пк + Пком + Д + НДС + Ни$ ;
- б)  $A + Пк + Пком + Д + Ни$ ;
- в)  $A + Пк + Пком + Д + НДС$ ;
- г)  $A + Пком - Пк + Д + НДС$ ;
- д)  $A + Пком - Пк + Д + Ни$ .

29. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 24 000 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,86;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,93.

30. Укажите показатель, который не используется для оценки привлекательности инвестиционных проектов:

- а) срок окупаемости;
- б) чистый дисконтированный доход;
- в) коэффициент финансовой устойчивости;

- г) индекс доходности;
- д) внутренняя норма доходности.

## Вариант № 5

1. При оценке стоимости кредитных ресурсов не учитывается:

- а) налоговый корректор;
- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

2. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 25 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,4:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 1,52 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 1,6 %.

3. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 20 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

4. Что не является элементом активов предприятия:

- а) дебиторская задолженность;
- б) основные средства;
- в) расходы будущих периодов;
- г) кредиторская задолженность;
- д) НДС по приобретенным ценностям.

5. Общая сумма закрытия сделки (З) определяется по нижеследующей формуле, где ЛПн – невыплаченная лизингодателю по лизинговому соглашению сумма лизинговой платы; ОСо – остаточная стоимость объекта лизинга; Н – неустойка:

- а)  $Z = ЛПн - ОСо + Н$ ;
- б)  $Z = ЛПн - ОСо - Н$ ;
- в)  $Z = ЛПн + ОСо - Н$ ;
- г)  $Z = ЛПн + ОСо + Н$ .

6. Сумма амортизационных отчислений за первый год эксплуатации оборудования стоимостью 10 млн руб. (нормативный срок службы 10 лет), исчисленная по методу суммы чисел лет срока полезного использования, составит:

- а) 1 млн руб.;
- б) 2 млн руб.;
- в) 1,82 млн руб.;
- г) 3,0 млн руб.;
- д) 2,41 млн руб.

7. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение:

- а) собственного капитала к валюте баланса;
- б) заемного капитала к валюте баланса;

- в) заемного капитала к собственному;
- г) собственного капитала к заемному;
- д) разницы собственного и заемного капитала к валюте баланса.

8. Внеоборотные активы предприятия составляют 85 000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 8000 тыс. руб., собственный капитал – 87 000 тыс. руб., оборотные активы – 36 500 тыс. руб., текущие обязательства – 26 500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:

- а) 7000 тыс. руб.;
- б) 10 000 тыс. руб.;
- в) 121 500 тыс. руб.;
- г) 144 500 тыс. руб.

9. По нематериальным активам бюджетной организации амортизация начисляется:

- а) линейным методом;
- б) кумулятивным методом;
- в) методом уменьшаемого остатка;
- г) пропорционально объему производства;
- д) не начисляется.

10. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- г) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев;
- д) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев.

11. Что относится к медленнореализуемым оборотным активам:

- а) уставный капитал;
- б) запасы + НДС + дебиторская задолженность + денежные средства;
- в) запасы + НДС + денежные средства + долгосрочные финансовые вложения;
- г) запасы + НДС + долгосрочная дебиторская задолженность;
- д) денежные средства + краткосрочные финансовые вложения.

12. Не является элементом пассивов организации:

- а) нераспределенная прибыль;
- б) резервный капитал;
- в) уставный капитал;
- г) денежные средства;
- д) доходы будущих периодов.

13. Величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю  $A$ , определяется по формуле, где  $OC$  – стоимость объекта лизинга,  $Ha$  – норма амортизации,  $T$  – срок лизинга:

- а)  $A = \frac{OC * T}{Ha} \cdot 100$ ;
- б)  $A = \frac{OC * Ha * T}{100}$ ;
- в)  $A = \frac{Ha * T}{OC} * 100$ ;
- г)  $A = \frac{OC * T}{Ha * 100}$ ;

$$д) A = \frac{OC * T * 100}{Ha}$$

14. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 24 000 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,86;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,93.

15. Коэффициент критической ликвидности показывает:

- а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;
- г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
- д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы.

16. По объектам нематериальных активов коммерческой организации амортизация начисляется методами: 1 – линейным; 2 – уменьшаемого остатка; 3 – кумулятивным; 4 – пропорционально объему производства:

- а) 1; 2; 3;
- б) 2; 3; 4;
- в) 1; 4; 2;
- г) 1; 3; 4;
- д) 2; 4.

17. К внереализационным расходам относятся:

- а) расходы, связанные с арендой;
- б) штрафы, уплаченные организацией;
- в) штрафы, пени, неустойки, полученные организацией;
- г) убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- д) затраты на производство продукции.

18. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

19. К внутренним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

20. Капитал в сумме 20 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:

- а) 40;
- б) 0,025;

- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 18.

21. Определите коэффициент текущей ликвидности, если коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0,3:

- а) 1,25;
- б) 1,35;
- в) 1,43;
- г) 0,67;
- д) 0,6.

22. В соответствии со способом уменьшаемого остатка амортизацию начисляют по:

- а) первоначальной стоимости;
- б) среднегодовой стоимости;
- в) остаточной стоимости;
- г) ликвидационной стоимости.

23. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 9900 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 5000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 31 700 тыс. руб.:

- а) 0,47;
- б) 0,63;
- в) 0,31;
- г) 0,37;
- д) 3,2.

24. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

25. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 22 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,6:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 3,84 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 3,04 %.

26. При применении нелинейного метода для целей налогообложения сумма начисленной амортизации определяется:

- а) по способу суммы чисел лет срока полезного;
- б) по остаточной стоимости;
- в) пропорционально объему производства;
- г) любым способом из перечисленных выше.

27. В себестоимость продукции включаются затраты:

- а) заработная плата с отчислениями;
- б) амортизация;
- в) прибыль;
- г) налог на прибыль;
- д) материальные затраты.

28. Наименее ликвидной частью оборотного капитала предприятия являются:

- а) запасы готовой продукции;
- б) производственные запасы;
- в) незавершенное производство;
- г) денежные средства;

д) краткосрочные финансовые вложения.

29. *Инвестиционный риск относится к рискам:*

а) спекулятивным;

б) простым;

в) сложным;

г) внутренним;

д) внешним.

30. *Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 22 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):*

а) 50 %;

б) 15,2 %;

в) 16,7 %;

г) 17,6 %;

д) 19 %.

## **Вариант № 6**

1. *Собственный капитал формируется за счет:*

а) эмиссии акций;

б) эмиссии облигаций;

в) кредитов банка;

г) кредиторской задолженности;

д) чистой прибыли.

2. *Лизинговые взносы:*

а) включаются в себестоимость;

б) уплачиваются из прибыли от продаж;

в) уплачиваются из чистой прибыли;

г) уплачиваются из валовой прибыли.

3. *Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 25 400 тыс. руб. Итого активы – 38 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб.:*

а) 0,67;

б) 0,12;

в) 0,75;

г) 0,12;

д) 0,44.

4. *Коэффициент задолженности рассчитывается как отношение:*

а) собственного капитала к валюте баланса;

б) заемного капитала к валюте баланса;

в) заемного капитала к собственному;

г) собственного капитала к заемному;

д) разница собственного и заемного капитала к валюте баланса.

5. *Внеоборотные активы предприятия составляют 5000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб., оборотные активы – 6500 тыс. руб., текущие обязательства – 3500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:*

а) 3000 тыс. руб.;

б) 1000 тыс. руб.;

в) 1500 тыс. руб.;

г) 500 тыс. руб.;

д) 4500 тыс. руб.

6. Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как:

- а) (собственные источники средств + долгосрочные займы) / валюта баланса;
- б) собственные источники средств / валюта баланса;
- в) (собственные источники средств + краткосрочные займы) / валюта баланса;
- г) собственные источники средств / (собственные источники + краткосрочные займы);
- д) валюта баланса / (собственные источники + заемные источники).

7. Коэффициент маневренности собственного капитала определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ВОА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства:

- а)  $ОА - КО$ ;
- б)  $\frac{СК - ВОА}{СК}$ ;
- в)  $\frac{СК - ОА}{СК}$ ;
- г)  $\frac{СК - ВОА}{ВОА + ОА}$ ;
- д)  $\frac{ОА + ВОА}{СК}$ ;

8. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 340 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 400 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 150 тыс. руб.:

- а) 490 тыс. руб.;
- б) 890 тыс. руб.;
- в) 740 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 510 тыс. руб.

9. При каком способе годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе – число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока службы объекта:

- а) кумулятивный;
- б) линейный;
- в) уменьшаемого остатка;
- г) пропорционально объему продукции.

10. Определите точку безубыточности, если цена изделия 100 руб., удельные переменные затраты – 50 руб., постоянные затраты – 2000 тыс. руб.:

- а) 20 тыс. изделий;
- б) 50 тыс. изделий;
- в) 12,5 тыс. изделий;
- г) 40 тыс. изделий;
- д) 33,3 тыс. изделий.

11. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. собственные, коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

12. К условно-постоянным затратам относятся:

- а) заработная плата менеджеров;
- б) заработная плата рабочих;

- в) амортизация оборудования;
- г) аренда помещения;
- д) затраты на сырье и материалы.

13. Инвестиции составили 500 тыс. руб., поступления в первый год – 300 тыс. руб., во второй – 400 тыс. руб. Ставка дисконта – 10 %. Чистая дисконтированная стоимость проекта составит:

- а) 1,2;
- б) 200 тыс. руб.;
- в) 270 тыс. руб.;
- г) 163,6 тыс. руб.;
- д) 1,4.

14. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 25 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,4:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 1,52 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 1,6 %.

15. При оценке стоимости кредитных ресурсов учитывается:

- а) налоговый корректор;
- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

16. В активы не включаются:

- а) запасы сырья;
- б) НМА;
- в) собственные акции, выкупленные у акционеров;
- г) денежные средства;
- д) незавершенное строительство.

17. В лизинговую плату включается:

- а) НДСЛ;
- б) НДС;
- в) налог на прибыль;
- г) налог на имущество;
- д) налог на операции с ценными бумагами.

18. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 18 400 тыс. руб., итого активы – 48 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 12 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 2,60;
- б) 0,37;
- в) 0,64;
- г) 0,70;
- д) 0,43.

19. Что относится к медленнореализуемым оборотным активам:

- а) уставный капитал;
- б) запасы + НДС + дебиторская задолженность + денежные средства;
- в) запасы + НДС + денежные средства + долгосрочные финансовые вложения;

- г) запасы + НДС + долгосрочная дебиторская задолженность;
- д) денежные средства + краткосрочные финансовые вложения.

20. В случае, если невозможно определить срок полезного использования нематериального актива, нормы амортизации устанавливаются не более срока деятельности организации в расчете на:

- а) 5 лет;
- б) 10 лет;
- в) 15 лет;
- г) 20 лет;
- д) предел не устанавливается.

21. Как влияет на финансовое состояние организации продажа оборудования:

- а) увеличивается сумма основных средств;
- б) уменьшаются внеоборотные активы;
- в) ускоряется оборачиваемость капитала предприятия;
- г) все варианты верны.

22. К внешним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

23. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

24. При оценке стоимости собственного капитала необходимо учитывать:

- а) ставку процентов по кредитам банка;
- б) налоговый корректор;
- в) уровень дивидендов;
- г) ставку купонного процента;
- д) верны варианты а) и б).

25. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 20 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

26. Капитал в сумме 20 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 18.

27. При увеличении объема производства удельные постоянные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

28. Общая сумма закрытия сделки (З) определяется по нижеследующей формуле, где ЛПн – невыплаченная лизингодателю по лизинговому соглашению сумма лизинговой платы; ОСо – остаточная стоимость объекта лизинга; Н – неустойка:

а)  $Z = \text{ЛПн} - \text{ОСо} + \text{Н}$ ;

б)  $Z = \text{ЛПн} - \text{ОСо} - \text{Н}$ ;

в)  $Z = \text{ЛПн} + \text{ОСо} - \text{Н}$ ;

г)  $Z = \text{ЛПн} + \text{ОСо} + \text{Н}$ .

29. Какого вида лизинга не существует:

а) возвратный;

б) оперативный;

в) накопительный;

г) «лизинг в пакете»;

д) чистый.

30. Для условий п. 13 срок окупаемости инвестиций составит:

а) 1,2;

б) 2,1;

в) 1,5;

г) 0,8;

д) 1,4.

## Вариант № 7

1. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб.:

а) 0,18;

б) 0,37;

в) 0,51;

г) 0,08;

д) 0,44.

2. Коэффициент платежеспособности за отчетный период характеризует:

а) степень обеспеченности денежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств;

б) степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;

в) часть собственных оборотных средств, находящуюся в форме денежных средств;

г) долю денежных средств в активах;

д) долю денежных средств в оборотных активах.

3. Что не включается в общую сумму лизинговой платы:

а) амортизация объекта лизинга;

б) комиссионные выплаты;

в) сумма закрытия сделки;

г) стоимость дополнительных услуг лизингодателя;

д) НДС.

4. В составе пассивов предприятия не учитывается:

а) краткосрочный кредит банка;

б) уставный капитал;

в) кредиторская задолженность;

г) доходы будущих периодов;

д) расходы будущих периодов.

5. Не является элементом собственного капитала организации:

а) уставный капитал;

б) нераспределенная прибыль;

- в) облигационные займы;
- г) долгосрочный кредит;
- д) верны варианты б) и г).

6. *Заемный капитал формируется за счет:*

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

7. *Для целей налогообложения к зданиям, сооружениям, передаточным устройствам, входящим в восьмую-десятую амортизационные группы, применяется метод начисления амортизации:*

- а) линейный;
- б) кумулятивный;
- в) остаточной стоимости;
- г) пропорционально объему производства;
- д) по выбору налогоплательщика.

8. *В себестоимость продукции включаются затраты:*

- а) заработная плата с отчислениями;
- б) амортизация;
- в) прибыль;
- г) налог на прибыль;
- д) материальные затраты.

9. *При оценке стоимости кредитных ресурсов учитывается:*

- а) налоговый корректор;
- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

10. *Капитал в сумме 20 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:*

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 18.

11. *Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 20 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:*

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

12. *Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 20 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,4:*

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 1,52 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 3,2 %.

13. По нематериальным активам бюджетной организации амортизация начисляется:

- а) линейным методом;
- б) кумулятивным методом;
- в) методом уменьшаемого остатка;
- г) пропорционально объему производства;
- д) не начисляется.

14. Определите точку безубыточности, если цена изделия 100 руб., удельные переменные затраты – 50 руб., постоянные затраты – 2000 тыс. руб.:

- а) 20 тыс. изделий;
- б) 50 тыс. изделий;
- в) 12,5 тыс. изделий;
- г) 40 тыс. изделий;
- д) 33,3 тыс. изделий.

15. Что не является элементом активов предприятия:

- а) дебиторская задолженность;
- б) основные средства;
- в) расходы будущих периодов;
- г) кредиторская задолженность;
- д) НДС по приобретенным ценностям.

16. Общая сумма закрытия сделки (З) определяется по нижеследующей формуле, где ЛПн – невыплаченная лизингодателю по лизинговому соглашению сумма лизинговой платы; ОСо – остаточная стоимость объекта лизинга; Н – неустойка:

- а)  $Z = \text{ЛПн} - \text{ОСо} + \text{Н}$ ;
- б)  $Z = \text{ЛПн} - \text{ОСо} - \text{Н}$ ;
- в)  $Z = \text{ЛПн} + \text{ОСо} - \text{Н}$ ;
- г)  $Z = \text{ЛПн} + \text{ОСо} + \text{Н}$ .

17. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 25% годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

- а) 50 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16,7 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

18. Как влияет на финансовое состояние организации продажа оборудования:

- а) увеличивается сумма основных средств;
- б) уменьшаются внеоборотные активы;
- в) ускоряется оборачиваемость капитала предприятия;
- г) все варианты верны.

19. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

20. При использовании способа уменьшаемого остатка размер амортизационных отчислений ежегодно:

- а) возрастает;
- б) остается неизменным;
- в) уменьшается;
- г) вначале возрастает, а затем снижается;

21. К внутренним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

22. К условно-переменным затратам относятся:

- а) заработная плата менеджеров;
- б) заработная плата рабочих;
- в) амортизация оборудования;
- г) аренда помещения;
- д) затраты на сырье и материалы.

23. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 5900 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 5000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 31 700 тыс. руб.:

- а) 0,16;
- б) 0,84;
- в) 0,22;
- г) 0,37;
- д) 3,2.

24. Определите коэффициент текущей ликвидности, если коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0,4:

- а) 1,25;
- б) 1,35;
- в) 1,43;
- г) 1,67;
- д) 0,6.

25. Общий коэффициент финансовой устойчивости определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы; ВБ – валюта баланса:

- а)  $\frac{ВБ - ДЗК}{СК}$ ;
- б)  $\frac{ВБ}{ДЗК + СК}$ ;
- в)  $\frac{СК + ДЗК}{ВБ}$ ;
- г)  $\frac{СК - ДЗК}{ВБ}$ ;
- д)  $\frac{СК + ДЗК}{СК}$ .

26. Внеоборотные активы предприятия составляют 25 000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 37 000 тыс. руб., оборотные активы – 36 500 тыс. руб., текущие обязательства – 23 500 тыс. руб. Определите коэффициент маневренности собственных средств:

- а) 0,60;
- б) 0,40;
- в) 0,99;
- г) 0,35;
- д) 0,07.

27. Коэффициент критической ликвидности показывает:

а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;

- б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;
- г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
- д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы.

28. *Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 140 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 400 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 150 тыс. руб.:*

- а) 690 тыс. руб.;
- б) 290 тыс. руб.;
- в) 540 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 510 тыс. руб.

29. *Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 62 800 тыс. руб. Итого активы – 78 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:*

- а) 0,02;
- б) 0,81;
- в) 0,51;
- г) 0,83;
- д) 1,24.

30. *Коэффициент задолженности рассчитывается как отношение:*

- а) собственного капитала к валюте баланса;
- б) заемного капитала к валюте баланса;
- в) заемного капитала к собственному;
- г) собственного капитала к заемному;
- д) разница собственного и заемного капитала к валюте баланса.

## **Вариант № 8**

1. *Определите точку безубыточности, если цена изделия 100 руб., удельные переменные затраты – 50 руб., постоянные затраты – 2000 тыс. руб.:*

- а) 20 тыс. изделий;
- б) 50 тыс. изделий;
- в) 12,5 тыс. изделий;
- г) 40 тыс. изделий;
- д) 33,3 тыс. изделий.

2. *К внереализационным расходам относятся:*

- а) расходы, связанные с арендой;
- б) штрафы, уплаченные организацией;
- в) штрафы, пени, неустойки, полученные организацией;
- г) убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- д) затраты на производство продукции.

3. *В составе пассивов предприятия не учитывается:*

- а) краткосрочный кредит банка;
- б) уставный капитал;
- в) кредиторская задолженность;

- г) доходы будущих периодов;
- д) расходы будущих периодов.

4. *Какого вида лизинга не существует:*

- а) возвратный;
- б) оперативный;
- в) накопительный;
- г) «лизинг в пакете»;
- д) чистый.

5. *Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 20 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):*

- а) 16 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16,7 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

6. *Определите коэффициент текущей ликвидности, если коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0,2:*

- а) 1,25;
- б) 1,35;
- в) 1,43;
- г) 0,67;
- д) 0,6.

7. *Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 9900 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 5000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 31 700 тыс. руб.:*

- а) 0,47;
- б) 0,63;
- в) 0,31;
- г) 0,37;
- д) 3,2.

8. *Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 340 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 400 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 150 тыс. руб.:*

- а) 490 тыс. руб.;
- б) 890 тыс. руб.;
- в) 740 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 510 тыс. руб.

9. *Коэффициент задолженности определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы; КЗК – краткосрочный заемный капитал:*

- а)  $\frac{ДЗК - КЗК}{СК}$ ;
- б)  $\frac{ДЗК + КЗК}{СК}$ ;
- в)  $\frac{СК}{ДЗК + КЗК}$ ;
- г)  $\frac{ДЗК}{СК - КЗК}$ ;
- д)  $\frac{СК - КЗК}{ДЗК}$ .

10. Что относится к медленнореализуемым оборотным активам:

- а) уставный капитал;
- б) запасы + НДС + дебиторская задолженность + денежные средства;
- в) запасы + НДС + денежные средства + долгосрочные финансовые вложения;
- г) запасы + НДС + долгосрочная дебиторская задолженность;
- д) денежные средства + краткосрочные финансовые вложения.

11. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент финансовой независимости равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

12. К внешним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

13. Собственный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

14. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 40 млн руб., если годовой объем продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

15. При оценке стоимости собственного капитала необходимо учитывать:

- а) ставку процентов по кредитам банка;
- б) налоговый корректор;
- в) уровень дивидендов;
- г) ставку купонного процента;
- д) верны варианты а) и б).

16. В составе активов предприятия не учитывается:

- а) НМА;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) незавершенное строительство;
- г) незавершенное производство;
- д) долгосрочные финансовые вложения.

17. Уберите неверный ответ. Лизинг можно рассматривать как:

- а) метод финансирования капитальных вложений;
- б) вид долгосрочной аренды основных средств;
- в) форму долгосрочного кредитования покупки;
- г) метод пополнения оборотных активов;
- д) предпринимательскую деятельность.

18. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 24 400 тыс. руб., итого активы – 58 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,58;
- г) 0,07;
- д) 0,42.

19. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

- а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;
- г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
- д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы.

20. При применении нелинейного метода для целей налогообложения сумма начисленной амортизации определяется:

- а) по способу суммы чисел лет срока полезного;
- б) по остаточной стоимости;
- в) пропорционально объему производства;
- г) любым способом из перечисленных выше.

21. Инвестиции составили 600 тыс. руб. Поступления в первый год 300 тыс. руб., во второй – 300 тыс. руб., в третий – 350 тыс. руб. При норме дисконта 18 % годовых проект:

- а) выгоден;
- б) не выгоден;
- в) безразличен.

22. По какой формуле рассчитывается размер разового платежа (ЛВ) при условии поквартальных выплат, если ЛП – общая сумма лизинговой платы; Т – срок лизинга:

- а)  $ЛВ = ЛП * Т * 4$ ;
- б)  $ЛВ = (ЛП * Т) / 4$ ;
- в)  $ЛВ = ЛП / (4 * Т)$ ;
- г)  $ЛВ = ЛП * 4 / Т$ ;
- д)  $ЛВ = ЛП / (3 * Т)$ .

23. Не является элементом собственного капитала организации:

- а) уставный капитал;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) облигационные займы;
- г) долгосрочный кредит;
- д) верны варианты б) и г).

24. Если из выручки от реализации (без НДС, акцизов, пошлин и других аналогичных платежей) вычесть себестоимость продукции (работ, услуг), получим:

- а) чистую прибыль от обычной деятельности;
- б) валовую прибыль;
- в) прибыль от продаж;
- г) прибыль до налогообложения;
- д) маржинальную прибыль.

25. Для условий п. 21 индекс рентабельности инвестиций составит:

- а) 0,88;
- б) 2;
- в) 1,58;
- г) 1,34.

26. К наиболее ликвидным активам предприятия относятся:

- а) уставный капитал;
- б) долгосрочные финансовые вложения + денежные средства;
- в) краткосрочные финансовые вложения + денежные средства;
- г) внеоборотные активы;
- д) оборотные активы.

27. По объектам нематериальных активов коммерческой организации амортизация в целях налогообложения прибыли начисляется методами: 1 – линейным; 2 – уменьшаемого остатка; 3 – кумулятивным; 4 – пропорционально объему производства:

- а) 1; 2;
- б) 2; 3;
- в) 1; 4;
- г) 1; 3;
- д) 2; 4.

28. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент финансовой независимости равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

29. При увеличении объема производства удельные переменные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

30. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 20 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,4:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 3,2 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 3,04 %.

## **Вариант № 9**

1. При использовании оборудования по договору лизинга себестоимость:

- а) возрастает;
- б) снижается;
- в) не изменяется.

2. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 24 000 тыс. руб., итого активи-

вы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,86;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,93.

3. Из перечисленного ниже не является основным методом финансирования инвестиционных проектов:

- а) самофинансирование;
- б) акционирование (эмиссия собственных акций);
- в) кредитное финансирование;
- г) спонтанное финансирование;
- д) финансовый лизинг.

4. Внеоборотные активы предприятия составляют 5000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб., оборотные активы – 6500 тыс. руб., текущие обязательства – 3500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:

- а) 3000 тыс. руб.;
- б) 1000 тыс. руб.;
- в) 1500 тыс. руб.;
- г) 500 тыс. руб.;
- д) 4500 тыс. руб.

5. Коэффициент автономии определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы:

- а)  $\frac{ВБ}{СК}$ ;
- б)  $\frac{СК + ДЗК}{ВБ}$ ;
- в)  $\frac{ДЗК}{СК}$ ;
- г)  $\frac{СК}{ВБ}$ ;
- д)  $\frac{СК}{ДЗК}$ .

6. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 880 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 230 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 550 тыс. руб.:

- а) 650 тыс. руб.;
- б) 290 тыс. руб.;
- в) 880 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;
- д) 1110 тыс. руб.

7. Критический объем производства при совокупных затратах в 50 000 тыс. руб., из которых 30 000 тыс. руб. переменные, цена на продукцию 1200 руб., и удельных переменных затратах – 700 руб. составит:

- а) 20 тыс.;
- б) 30 тыс.;
- в) 40 тыс.;
- г) 12,5 тыс.;
- д) 33,3 тыс.

8. Сколько оборотов за год совершает капитал в сумме 40 млн руб., если годовым объемом продаж 800 млн руб.:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 20.

9. Собственный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

10. К внереализационным расходам относятся:

- а) расходы, связанные с арендой;
- б) штрафы, уплаченные организацией;
- в) штрафы, пени, неустойки, полученные организацией;
- г) убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- д) затраты на производство продукции.

11. Запас финансовой прочности для условий п. 7 при планируемом объеме производства в 70 тыс. изделий составит:

- а) 30 тыс.;
- б) 50 тыс.;
- в) 20 тыс.;
- г) 57,5 тыс.;
- д) 36,7 тыс.

12. Анализ ликвидности позволяет оценить:

- а) состав источников финансирования;
- б) структуру капитала;
- в) эффективность использования капитала;
- г) оптимальность структуры капитала;
- д) способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам.

13. Какие статьи баланса характеризуют стоимость имущества организации:

- а) запасы + ДС + НМА + основные средства;
- б) основные средства и НМА;
- в) оборотные активы;
- г) внеоборотные активы + оборотные активы;
- д) внеоборотные активы.

14. По объектам нематериальных активов коммерческой организации амортизация в целях налогообложения прибыли начисляется методами: 1 – линейным; 2 – уменьшаемого остатка; 3 – кумулятивным; 4 – пропорционально объему производства:

- а) 1; 2;
- б) 2; 3;
- в) 1; 4;
- г) 1; 3;
- д) 2; 4.

15. Что не является элементом активов предприятия:

- а) дебиторская задолженность;
- б) основные средства;
- в) расходы будущих периодов;
- г) кредиторская задолженность;
- д) НДС по приобретенным ценностям.

16. В лизинговую плату включается:

- а) НДС;
- б) НДС;
- в) налог на прибыль;
- г) налог на имущество;
- д) налог на операции с ценными бумагами.

17. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 412 400 тыс. руб., итого активы – 6 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 210 200 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,51;
- в) 0,66;
- г) 0,32;
- д) 0,49.

18. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 9900 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 5000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 31 700 тыс. руб.:

- а) 0,47;
- б) 0,63;
- в) 0,31;
- г) 0,37;
- д) 3,2.

19. При каком способе годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе – число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока службы объекта:

- а) кумулятивный;
- б) линейный;
- в) уменьшаемого остатка;
- г) пропорционально объему продукции.

20. К условно-переменным затратам относятся:

- а) заработная плата менеджеров;
- б) заработная плата рабочих;
- в) амортизация оборудования;
- г) аренда помещения;
- д) затраты на сырье и материалы.

21. При оценке стоимости кредитных ресурсов не учитывается:

- а) налоговый корректор;
- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

22. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

23. В случае, если невозможно определить срок полезного использования нематериального актива, нормы амортизации устанавливаются не более срока деятельности организации в расчете на:

- а) 5 лет;

- б) 10 лет;
- в) 15 лет;
- г) 20 лет;
- д) предел не устанавливается.

24. Лизинговая плата определяется по формуле, где  $A$  – амортизация;  $Пк$  – плата за кредитные ресурсы;  $Пком$  – комиссионные вознаграждения;  $Д$  – оплата дополнительных услуг;  $НДС$  – налог на добавленную стоимость;  $Ни$  – налог на имущество:

- а)  $A + Пк + Пком + Д + НДС + Ни$ ;
- б)  $A + Пк + Пком + Д + Ни$ ;
- в)  $A + Пк + Пком + Д + НДС$ ;
- г)  $A + Пком - Пк + Д + НДС$ ;
- д)  $A + Пком - Пк + Д + Ни$ .

25. Капитал в сумме 40 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 18.

26. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия при условии привлечения кредита в сумме 2 млн руб., если рентабельность активов – 30 %, средняя процентная ставка по кредитам – 25 %, ставка налога на прибыль – 20 %, коэффициент задолженности – 0,4:

- а) все варианты верны;
- б) увеличится на 1,52 %;
- в) уменьшится на 3,04 %;
- г) останется неизменной;
- д) увеличится на 1,6 %.

27. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент финансовой независимости равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

28. В себестоимость продукции включаются затраты:

- а) заработная плата с отчислениями;
- б) амортизация;
- в) прибыль;
- г) налог на прибыль;
- д) материальные затраты.

29. При инвестициях в 660 тыс. руб. поступления составили в первый год 300 тыс. руб., во второй – 300 тыс. руб., в третий – 350 тыс. руб. Если норма дисконта равна 20 %, то NPV составит:

- а) – 4,5 тыс. руб.;
- б) 4,5 тыс. руб.;
- в) – 56,6 тыс. руб.;
- г) 133,1 тыс. руб.;
- д) 56,6 тыс. руб.

30. Величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю  $A$ , определяется по формуле, где  $OC$  – стоимость объекта лизинга;  $Ha$  – норма амортизации;  $T$  – срок лизинга:

а)  $A = \frac{OC * T}{Ha} \cdot 100$ ;

б)  $A = \frac{OC * Ha * T}{100}$ ;

в)  $A = \frac{Ha * T}{OC} * 100$ ;

г)  $A = \frac{OC * T}{Ha * 100}$ ;

д)  $A = \frac{OC * T * 100}{Ha}$ .

### Вариант № 10

1. К условно-постоянным затратам относятся:

- а) заработная плата менеджеров;
- б) заработная плата рабочих;
- в) амортизация оборудования;
- г) аренда помещения;
- д) затраты на сырье и материалы.

2. К внереализационным расходам относятся:

- а) расходы, связанные с арендой;
- б) штрафы, уплаченные организацией;
- в) штрафы, пени, неустойки, полученные организацией;
- г) убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- д) затраты на производство продукции.

3. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

4. Капитал в сумме 20 млн руб. обеспечивает годовой объем продаж 800 млн руб. Какова продолжительность одного оборота капитала:

- а) 40;
- б) 0,025;
- в) 9;
- г) 2,25;
- д) 18.

5. При оценке стоимости собственного капитала необходимо учитывать:

- а) ставку процентов по кредитам банка;
- б) налоговый корректор;
- в) уровень дивидендов;
- г) ставку купонного процента;
- д) верны варианты а) и б).

6. Не является элементом пассивов организации:

- а) нераспределенная прибыль;
- б) резервный капитал;
- в) уставный капитал;
- г) денежные средства;
- д) доходы будущих периодов.

7. Лизинговые взносы:

- а) включаются в себестоимость;
- б) уплачиваются из прибыли от продаж;
- в) уплачиваются из чистой прибыли;
- г) уплачиваются из валовой прибыли.

8. В величину срочных обязательств, принимаемых в расчет коэффициентов ликвидности, не включается статья:

- а) расчеты по дивидендам;
- б) краткосрочный кредит;
- в) задолженность поставщикам и подрядчикам;
- г) расходы будущих периодов;
- д) прочие краткосрочные пассивы.

9. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы 616 500 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 227 000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации 841 500 тыс. руб.:

- а) 1,0;
- б) 0,73;
- в) 0,23;
- г) 0,37;
- д) 3,2.

10. В соответствии со способом уменьшаемого остатка амортизацию начисляют по:

- а) первоначальной стоимости;
- б) среднегодовой стоимости;
- в) остаточной стоимости;
- г) ликвидационной стоимости.

11. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 62 800 тыс. руб. Итого активы – 78 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,02;
- б) 0,81;
- в) 0,51;
- г) 0,83;
- д) 1,24.

12. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

13. Какой из приведенных ниже вариантов показывает точку безубыточности при условии, что цена изделия 100 руб., удельные переменные затраты – 60 руб., постоянные затраты – 2000 тыс. руб.:

- а) 20 тыс. изделий;
- б) 50 тыс.;

- в) 12,5 тыс.;
- г) 40 тыс.;
- д) 33,3 тыс.

14. К внешним источникам пополнения собственного капитала относится:

- а) эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) обмен корпоративных облигаций на акции;
- г) верны варианты а) и б);
- д) долгосрочный кредит банка и эмиссия облигаций.

15. Заемный капитал формируется за счет:

- а) эмиссии акций;
- б) эмиссии облигаций;
- в) кредитов банка;
- г) кредиторской задолженности;
- д) чистой прибыли.

16. Чему равна стоимость заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 1 млн руб. под 20 % годовых (ставка налога на прибыль 20 %):

- а) 16 %;
- б) 15,2 %;
- в) 16,7 %;
- г) 20 %;
- д) 19 %.

17. Запас финансовой прочности для условий п. 13 при планируемом объеме производства 70 тыс. изделий составит:

- а) 30 тыс.;
- б) 50 тыс.;
- в) 20 тыс.;
- г) 57,5 тыс.;
- д) 36,7 тыс.

18. По какой формуле рассчитывается размер разового платежа (ЛВ) при условии поквартальных выплат, если ЛП – общая сумма лизинговой платы; Т – срок лизинга:

- а)  $ЛВ = ЛП * Т * 4$ ;
- б)  $ЛВ = (ЛП * Т) / 4$ ;
- в)  $ЛВ = ЛП / (4 * Т)$ ;
- г)  $ЛВ = ЛП * 4 / Т$ ;
- д)  $ЛВ = ЛП / (3 * Т)$ .

19. Не является элементом пассивов предприятия:

- а) долгосрочный кредит банка;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) краткосрочный кредит банка;
- г) кредиторская задолженность;
- д) добавочный капитал.

20. Какого вида лизинга не существует:

- а) возвратный;
- б) оперативный;
- в) накопительный;
- г) «лизинг в пакете»;
- д) чистый.

21. Указать показатель, который не используется для оценки привлекательности инвестиционных проектов:

- а) срок окупаемости;
- б) чистый дисконтированный доход;

- в) коэффициент финансовой устойчивости;
- г) индекс доходности;
- д) внутренняя норма доходности.

22. Коэффициент платежеспособности за отчетный период характеризует:

- а) степень обеспеченности денежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств;
- б) степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;
- в) часть собственных оборотных средств, находящуюся в форме денежных средств;
- г) долю денежных средств в активах;
- д) долю денежных средств в оборотных активах.

23. При каком способе годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе – число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока службы объекта:

- а) кумулятивный;
- б) линейный;
- в) уменьшаемого остатка;
- г) пропорционально объему продукции.

24. Определите коэффициент текущей ликвидности, если коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0,3:

- а) 1,25;
- б) 1,35;
- в) 1,43;
- г) 0,67;
- д) 0,6.

25. К внутренним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль.

26. При увеличении объема производства удельные постоянные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

27. Величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю  $A$ , определяется по формуле, где  $OC$  – стоимость объекта лизинга;  $Ha$  – норма амортизации;  $T$  – срок лизинга:

а)  $A = \frac{OC * T}{Ha} \cdot 100$ ;

б)  $A = \frac{OC * Ha * T}{100}$ ;

в)  $A = \frac{Ha * T}{OC} * 100$ ;

г)  $A = \frac{OC * T}{Ha * 100}$ ;

д)  $A = \frac{OC * T * 100}{Ha}$ .

28. При применении нелинейного метода для целей налогообложения сумма начисленной амортизации определяется:

- а) по способу суммы чисел лет срока полезного;
- б) по остаточной стоимости;
- в) пропорционально объему производства;
- г) любым способом из перечисленных выше.

29. Если из выручки от реализации (без НДС, акцизов, пошлин и других аналогичных платежей) вычесть полную себестоимость производства и реализации продукции (работ, услуг), получим:

- а) чистую прибыль от обычной деятельности;
- б) валовую прибыль;
- в) прибыль от продаж;
- г) прибыль до налогообложения;
- д) маржинальную прибыль.

30. В себестоимость продукции включаются затраты:

- а) заработная плата с отчислениями;
- б) амортизация;
- в) прибыль;
- г) налог на прибыль;
- д) материальные затраты.

## Вариант № 11

1. Критический объем производства продукции при условии, что постоянные затраты составляют 2000 тыс. руб., цена за единицу продукции – 600 руб., а переменные затраты 400 руб./ед., составит:

- а) 2 тыс. единиц;
- б) 10 тыс. единиц;
- в) 20 тыс. единиц;
- г) 100 тыс. единиц;
- д) все варианты не верны.

2. Укажите, что не является характерной особенностью основных средств:

- а) участвуют в процессе производства многократно;
- б) не меняют своей натурально-вещественной формы;
- в) по частям (в виде амортизационных отчислений) переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции;
- г) полностью возмещают свою стоимость из выручки от продаж в течение одного производственного цикла.

3. Инвестиции в основной капитал охватывают:

- а) строительно-монтажные работы;
- б) приобретение машин, оборудования, инструмента и т. д.;
- в) инвестиции в прирост материально-производственных запасов;
- г) затраты на капитальный ремонт;
- д) верны варианты а) и б).

4. Указать источники финансирования воспроизводства основных средств организации:

- а) долгосрочные кредиты или займы;
- б) амортизация;
- в) нераспределенная прибыль;
- г) коммерческий кредит;
- д) финансовый лизинг.

5. Для принятия решения о целесообразности инвестиционного проекта индекс доходности должен быть:
- а) больше 0;
  - б) больше 1;
  - в) меньше 1;
  - г) меньше 0;
  - д) не принимается во внимание.
6. Не относится к фондам обращения:
- а) готовая продукция на складах;
  - б) продукция отгруженная, но неоплаченная;
  - в) денежные средства в кассе и на счетах;
  - г) средства в процессе производства;
  - д) средства в расчетах.
7. При годовом объеме продаж 500 тыс. руб. и остатках оборотных средств 50 тыс. руб. скорость оборота составит:
- а) 10;
  - б) 0,1;
  - в) 36;
  - г) 100;
  - д) 3,6.
8. Текущие финансовые потребности – это:
- а) свободные денежные средства, постоянно находящиеся в обороте предприятия;
  - б) разница между средствами, авансированными в оборотные средства (без денежных средств), и суммой кредиторской задолженности;
  - в) разница между кредиторской и дебиторской задолженностью.
9. Использование ускоренного метода начисления амортизации приведет:
- а) к снижению среднегодовой стоимости имущества;
  - б) к увеличению налога на прибыль;
  - в) к снижению налога на имущество;
  - г) к росту амортизационных отчислений;
  - д) к уменьшению налогооблагаемой прибыли.
10. Показатель, характеризующий, какая часть актива финансируется за счет наиболее стабильных источников, называется:
- а) индекс постоянного актива;
  - б) коэффициент финансовой независимости;
  - в) коэффициент финансовой устойчивости;
  - г) коэффициент долга;
  - д) коэффициент реальной стоимости имущества.
11. Укажите показатель, который определяется как разность между оборотными активами и текущими обязательствами:
- а) чистые активы;
  - б) текущие активы;
  - в) собственные оборотные средства;
  - г) чистая приведенная стоимость;
  - д) запас финансовой прочности.
12. Укажите, какого из перечисленных видов риска не существует:
- а) налоговый;
  - б) эмиссионный;
  - в) инвестиционный;
  - г) кредитный;
  - д) процентный.

13. Укажите, какие формы могут быть использованы для снижения степени финансового риска:

- а) диверсификация портфеля ценных бумаг;
- б) диверсификация портфеля реального инвестирования;
- в) диверсификация покупателей;
- г) диверсификация депозитных вкладов;
- д) все варианты верны.

14. В составе активов предприятия не учитывается:

- а) НМА;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) незавершенное строительство;
- г) незавершенное производство;
- д) долгосрочные финансовые вложения.

15. Что не включается в общую сумму лизинговой платы:

- а) амортизация объекта лизинга;
- б) комиссионные выплаты;
- в) сумма закрытия сделки;
- г) стоимость дополнительных услуг лизингодателя;
- д) НДС.

16. Финансы организаций – это:

а) все источники денежных средств, аккумулируемых организацией для формирования необходимых ему активов;

б) денежные отношения, связанные с формированием и использованием капитала, доходов и денежных фондов организации;

в) система перераспределительных отношений по поводу формирования и использования денежных фондов;

г) капитал;

д) иное.

17. К функциям финансов организации относится:

- а) регулирование денежных потоков;
- б) формирование капитала, денежных доходов и фондов;
- в) использование капитала, денежных доходов и фондов;
- г) верны все варианты.

18. Финансовые ресурсы предприятия, мобилизуемые на фондовом рынке:

- а) прибыль;
- б) амортизация;
- в) кредит банка;
- г) эмиссия ценных бумаг.

19. По целям использования выделяют капитал:

- а) собственный и заемный;
- б) производственный, ссудный, спекулятивный;
- в) основной и оборотный;
- г) государственный, частный, смешанный;
- д) функционирующий и нефункционирующий.

20. В основной капитал не включается:

- а) основные средства;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) незавершенное строительство;
- г) незавершенное производство;
- д) нематериальные активы.

21. При оценке стоимости кредитных ресурсов учитывается:

- а) налоговый корректор;

- б) уровень дивидендов;
- в) ставка купонного процента;
- г) ставка процента по кредиту;
- д) срок кредита.

22. При оптимизации структуры капитала не используется критерий:

- а) минимизация стоимости (цены) капитала;
- б) минимизация уровня риска;
- в) максимизация прибыли;
- г) максимизация прироста рентабельности собственного капитала;
- д) верны варианты а), б) и г).

23. Если из 60 млн руб. стоимости капитала организации 45 млн руб. собственные, коэффициент финансирования составит:

- а) 1,33;
- б) 0,75;
- в) 0,25
- г) 3;
- д) 1,5.

24. Уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, есть суть:

- а) доходов организации;
- б) расходов организации;
- в) себестоимости продукции;
- г) внереализационных расходов;
- д) непокрытого убытка.

25. Затраты на покупку товаров для перепродажи учитываются в составе:

- а) операционных расходов;
- б) расходов от обычных видов деятельности;
- в) внереализационных расходов;
- г) чрезвычайных расходов;
- д) коммерческих расходов.

26. Укажите затраты, относимые на себестоимость в пределах законодательно установленных норм (для целей налогообложения):

- а) арендные платежи;
- б) отчисления в ремонтный фонд;
- в) управленческие расходы;
- г) проценты за банковский кредит.

27. Определение прибыли (убытка) как прироста (уменьшения) капитала собственников, имевшего место в отчетном периоде, есть суть:

- а) экономического подхода;
- б) бухгалтерского подхода;
- в) иное.

28. Совокупный доход за вычетом явных издержек – это:

- а) чистая прибыль;
- б) бухгалтерская прибыль;
- в) маржинальная прибыль;
- г) прибыль от продаж;
- д) прибыль до налогообложения.

29. Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия, может быть направлена:

- а) на расширение предприятия и новое строительство;
- б) на проведение природоохранных мероприятий;

- в) на погашение долгосрочных кредитов банка и процентов по ним;
- г) на модернизацию производства;
- д) все варианты верны.

30. Укажите показатель, характеризующий возможности сокращения производства продукции, обеспечивающие безубыточную работу:

- а) эффект финансового рычага;
- б) рентабельность активов;
- в) запас финансовой прочности;
- г) точка безубыточности;
- д) коэффициент финансовой независимости.

## Вариант № 12

1. Денежные средства относятся к:

- а) труднореализуемым активам;
- б) абсолютно ликвидным активам;
- в) быстрореализуемым активам;
- г) медленно реализуемым активам;
- д) внутренней норме доходности.

2. При годовом объеме продаж 500 тыс. руб. и остатках оборотных средств 50 тыс. руб. коэффициент загрузки средств в обороте составляет:

- а) 10;
- б) 0,1;
- в) 36;
- г) 450;
- д) 90.

3. Укажите показатель, который определяется отношением текущих активов к краткосрочным обязательствам и дает общую оценку платежеспособности организации:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент быстрой ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) общий показатель ликвидности.

4. Вероятность возникновения потерь в результате невозврата депозитных вкладов в банках есть суть:

- а) процентного риска;
- б) кредитного риска;
- в) депозитного риска;
- г) инвестиционного риска.

5. Укажите факторы, увеличивающие величину текущих финансовых потребностей:

- а) увеличение длительности производственного цикла;
- б) рост объемов производства;
- в) предоставление отсрочек по платежам клиентам;
- г) получение отсрочек по платежам кредиторам и поставщикам тов.-мат. ценностей.

6. Продажа излишнего оборудования приведет к:

- а) уменьшению доли внеоборотных активов;
- б) повышению фондоотдачи;
- в) ускорению оборачиваемости капитала;
- г) увеличению налога на имущество;
- д) снижению среднегодовой стоимости основных средств.

7. Укажите, какого типа финансовой устойчивости не существует:

- а) абсолютной;
- б) относительной;
- в) нормальной;
- г) неустойчивого финансового состояния;
- д) критического финансового состояния.

8. Убрать неверный ответ. Лизинг можно рассматривать как:

- а) метод финансирования капитальных вложений;
- б) вид долгосрочной аренды основных средств;
- в) форму долгосрочного кредитования покупки;
- г) метод пополнения оборотных активов;
- д) предпринимательскую деятельность.

9. К средствам разрешения (нейтрализации) финансовых рисков можно отнести:

- а) уклонение от риска;
- б) принятие риска на себя;
- в) передача риска;
- г) снижение степени риска;
- д) все варианты верны.

10. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб. Итого активы – 28 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 0,18;
- б) 0,37;
- в) 0,51;
- г) 0,07;
- д) 0,44.

11. При оценке стоимости собственного капитала необходимо учитывать:

- а) ставку процента по кредиту;
- б) налоговый корректор;
- в) уровень дивидендов;
- г) верны варианты а) и б);
- д) верны варианты б) и в).

12. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент финансовой независимости равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

13. Для условий предыдущего пункта коэффициент задолженности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

14. Затраты капитального характера не включают затраты, связанные с:

- а) расширением производства;
- б) приростом оборотных активов;
- в) улучшением бытовых условий и содержанием объектов социального назначения;
- г) освоением новой продукции.

15. Выручка от продажи производственной продукции учитывается в составе:

- а) доходов от обычных видов деятельности;

- б) операционных доходов;
- в) чрезвычайных доходов;
- г) внереализационных доходов;
- д) иное.

16. Система регламентированных государством перераспределительных денежных отношений, которые связаны с формированием и использованием централизованных денежных фондов, есть суть:

- а) финансов организации;
- б) финансов домохозяйств;
- в) государственных финансов.

17. К принципам организации финансов нельзя отнести:

- а) принцип хозяйственной самостоятельности;
- б) принцип платности;
- в) принцип самофинансирования;
- г) принцип материальной ответственности;
- д) принцип обеспечения финансовых ресурсов.

18. К внутренним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относятся:

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) эмиссия облигаций;
- в) амортизация;
- г) нераспределенная прибыль;
- д) кредит банка.

19. Деление капитала на основной и оборотный осуществляется:

- а) по объектам инвестирования;
- б) по целям использования;
- в) по формам собственности;
- г) по формам инвестирования;
- д) по источникам привлечения.

20. В состав оборотного капитала не включаются:

- а) запасы;
- б) основные средства;
- в) дебиторская задолженность;
- г) денежные средства;
- д) краткосрочные финансовые вложения.

21. Если из выручки от реализации (без НДС, акцизов и т. п.) вычесть себестоимость продукции (работ, услуг), коммерческие и управленческие расходы, то получим:

- а) чистую прибыль от обычной деятельности;
- б) валовую прибыль;
- в) прибыль от продаж;
- г) прибыль до налогообложения;
- д) маржинальную прибыль.

22. Распределение чистой прибыли предприятия осуществляется:

- а) по нормативам, разработанным предприятием;
- б) по нормативам, установленным вышестоящей организацией;
- в) в порядке, определенном законодательной властью.

23. Укажите запас финансовой прочности, если постоянные расходы составляют 3000 тыс. руб., удельная маржинальная прибыль 60 руб., фактический объем производства составил 80 тыс. единиц продукции:

- а) 30 тыс.;
- б) 100 тыс.;
- в) 130 тыс.;

г) 10 тыс.;

д) 15 тыс.

24. Укажите, какого метода определения точки безубыточности не существует:

а) графический;

б) математический;

в) маржинальный;

г) коэффициентный.

25. Сумма амортизационных отчислений за первый год эксплуатации оборудования стоимостью 10 млн руб. (нормативный срок службы 10 лет), исчисленная по методу суммы чисел лет срока полезного использования, составит:

а) 1 млн руб.;

б) 2 млн руб.;

в) 1,82 млн руб.;

г) 3,0 млн руб.;

д) 2,41 млн руб.

26. Объектами инвестиционной деятельности не могут являться:

а) вновь создаваемые и реконструируемые основные средства; НМА;

б) оборотные активы;

в) ценные бумаги;

г) целевые денежные вклады;

д) товары потребительского назначения.

27. К инструментам долгосрочного финансирования организации не относятся:

а) долгосрочный кредит банка;

б) финансовый лизинг;

в) эмиссия акций;

г) эмиссия облигаций;

д) коммерческий кредит.

28. Укажите показатель, который не используется для оценки привлекательности инвестиционных проектов:

а) срок окупаемости;

б) чистый дисконтированный доход;

в) коэффициент финансовой устойчивости;

г) индекс доходности;

д) внутренняя норма доходности.

29. К условно-переменным затратам относятся:

а) заработная плата менеджеров;

б) заработная плата рабочих;

в) амортизация оборудования;

г) аренда помещения;

д) затраты на сырье и материалы.

30. Конечный финансовый результат, выявленный в отчетном периоде на основании бухучета всех хозяйственных операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса, есть суть:

а) экономического подхода к определению прибыли;

б) бухгалтерского подхода;

в) иное.

## Вариант № 13

1. К показателям, характеризующим состояние оборотных средств, не относится:

- а) коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- б) коэффициент маневренности собственного капитала;
- в) коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами;
- г) коэффициент финансовой независимости.

2. Структура баланса считается удовлетворительной, если обеспечиваются следующие условия:

- а) коэффициент текущей ликвидности на конец периода больше или равен 2;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности на конец периода больше или равен 2;
- в) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец периода больше или равен 0,1;
- г) коэффициент маневренности собственного капитала больше или равен 0,1.

3. Предоставление долгосрочного кредита сопровождается:

- а) кредитным риском;
- б) процентным риском;
- в) депозитным риском;
- г) все вышеперечисленное;
- д) верны варианты а) и б).

4. К способам снижения степени финансового риска не относится:

- а) диверсификация;
- б) приобретение дополнительной информации;
- в) лимитирование;
- г) страхование;
- д) уклонение от риска.

5. Определите общий коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 18 400 тыс. руб., итого активы – 48 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 12 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб.:

- а) 2,60;
- б) 0,37;
- в) 0,64;
- г) 0,70;
- д) 0,44.

6. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- г) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев;
- д) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев.

7. Цена заемного капитала при условии привлечения кредита в размере 2 млн руб. под 15 % годовых (ставка налога на прибыль – 20 %) составит:

- а) 12 %;
- б) 15 %;
- в) 30 %;

г) 11,4 %;

д) 13 %.

8. Какой из показателей характеризует увеличение рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала:

а) запас финансовой прочности;

б) эффект финансового рычага;

в) производственный рычаг;

г) рентабельность активов;

д) рентабельность собственного капитала.

9. При соотношении собственного и заемного капитала 70:30 коэффициент финансовой независимости составляет:

а) 0,7;

б) 0,3;

в) 0,43;

г) 2,33;

д) 0,75.

10. Доходы организации – это:

а) увеличение выгод в результате поступления активов и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации;

б) выручка от продажи продукции (работ, услуг);

в) прибыль;

г) конечный финансовый результат, выявленный в отчетном периоде.

11. К внереализационным расходам относятся:

а) расходы, связанные с арендой;

б) штрафы, уплаченные организацией;

в) штрафы, пени, неустойки, полученные организацией;

г) убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;

д) затраты на производство продукции.

12. Что из вышеперечисленного не входит в состав централизованных финансов:

а) государственные финансы;

б) финансы субъектов государства;

в) финансы коммерческих организаций;

г) финансы местных органов власти.

13. Полная окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредитов есть суть принципа:

а) хозяйственной самостоятельности;

б) самофинансирования;

в) самоокупаемости;

г) материальной ответственности.

14. К внешним источникам пополнения собственных финансовых ресурсов относится:

а) эмиссия акций;

б) эмиссия облигаций;

в) обмен корпоративных облигаций на акции;

г) долгосрочный кредит банка и эмиссия облигаций;

д) верны варианты а) и в).

15. Капитал в производственной форме представляет собой:

а) пассивы;

б) активы;

в) верны варианты а) и б);

г) иное.

16. Не является элементом собственного капитала организации:

- а) уставной капитал;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) облигационные займы;
- г) долгосрочные кредиты;
- д) верны варианты в) и г).

17. Для условий п. 26 при фактическом объеме производства 70 тыс. изделий запас финансовой прочности составит:

- а) 30 тыс. изделий;
- б) 50 тыс.;
- в) 20 тыс.;
- г) 57,5 тыс.;
- д) 36,7 тыс.

18. Норма амортизационных отчислений на оборудование стоимостью 10 млн руб. и сроком полезного использования 10 лет при использовании линейного метода начисления амортизации составит:

- а) 10 %;
- б) 20 %;
- в) 0,1 %;
- г) 0,2 %;
- д) 15 %.

19. Инвестиции – это:

- а) вложение денежных средств с целью получения прибыли;
- б) вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- в) капитальные вложения;
- г) «потребительские» инвестиции физических лиц.

20. Из перечисленного ниже не является основным методом финансирования инвестиционных проектов:

- а) самофинансирование;
- б) акционирование (эмиссия собственных акций);
- в) кредитное финансирование;
- г) спонтанное финансирование;
- д) финансовый лизинг.

21. Для принятия решения о целесообразности инвестиционного проекта чистый дисконтированный доход (чистая приведенная стоимость) должен быть:

- а) больше 0;
- б) больше 1;
- в) больше средневзвешенной стоимости капитала;
- г) не принимается во внимание.

22. При увеличении объема производства удельные постоянные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) уменьшаются;
- в) остаются неизменными;
- г) сначала увеличиваются, затем снижаются;
- д) верны варианты а) и г).

23. При бухгалтерском подходе к определению прибыли учитываются:

- а) только реализованные доходы;
- б) только нереализованные доходы;
- в) и реализованные, и нереализованные доходы.

24. *Распределение прибыли на социальные нужды не предусматривает:*

- а) расходы на эксплуатацию социально-бытовых объектов, находящихся на балансе предприятия;
- б) финансирование объектов непромышленного назначения;
- в) затраты на модернизацию оборудования;
- г) проведение оздоровительных мероприятий.

25. *Разница между нетто-выручкой от продажи товаров (продукции, работ, услуг) и себестоимостью этих продаж без условно-постоянных управленческих расходов и затрат по сбыту есть:*

- а) прибыль от продаж;
- б) валовая прибыль;
- в) прибыль до налогообложения;
- г) чистая прибыль;
- д) иное.

26. *Какой из приведенных ниже вариантов показывает точку безубыточности при условии, что цена изделия 100 руб., удельные переменные затраты – 60 руб., постоянные затраты – 2000 тыс. руб.:*

- а) 20 тыс. изделий;
- б) 50 тыс.;
- в) 12,5 тыс.;
- г) 40 тыс.;
- д) 33,3 тыс.

27. *В состав оборотных активов не включаются:*

- а) материальные запасы;
- б) расходы будущих периодов;
- в) доходы будущих периодов;
- г) дебиторская задолженность;
- д) денежные средства.

28. *При годовом объеме продаж 500 тыс. руб. и остатках оборотных средств 50 тыс. руб. продолжительность одного оборота составит:*

- а) 30 дней;
- б) 10 дней;
- в) 36 дней;
- г) 9 дней;
- д) 3 дня.

29. *Нельзя отнести к способам покрытия текущих финансовых потребностей:*

- а) коммерческий кредит поставщиков;
- б) спонтанное финансирование;
- в) факторинг;
- г) лизинг;
- д) краткосрочный банковский кредит.

30. *Как отразится на структуре активов организации приобретение оборудования:*

- а) увеличится доля нематериальных активов;
- б) увеличится доля основных средств;
- в) возрастут оборотные средства;
- г) основные средства уменьшатся;
- д) структура активов не изменится.

## Вариант № 14

1. Все денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, – это:

- а) товарные ресурсы;
- б) финансовые ресурсы;
- в) финансовые отношения;
- г) финансовое регулирование.

2. В подсистему «Финансы хозяйствующих субъектов» входят:

- а) внебюджетные фонды;
- б) муниципальные финансы;
- в) финансы государственных предприятий;
- г) государственный кредит.

3. В состав заемного капитала входят:

- а) долгосрочные кредиты и займы;
- б) краткосрочные кредиты и займы;
- в) кредиторская задолженность;
- г) резервный капитал;
- д) амортизация.

4. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием различных денежных фондов в процессе распределения и перераспределения ВВП, – это:

- а) финансы;
- б) государственные финансы;
- в) финансы организаций;
- г) инвестиционные фонды.

5. Основные фонды – это:

- а) капитал, вложенный в различные предприятия путем прямых и портфельных инвестиций;
- б) деньги, пущенные в оборот и приносящие доход от этого оборота;
- в) средства труда, которые могут многократно использоваться в хозяйственном процессе без изменения своей натурально-вещественной формы;
- г) запасы сырья, полуфабрикаты, топливо, расходы будущих периодов.

6. Амортизационные отчисления – это:

- а) перенесение по частям стоимости основных средств на производимый с их помощью продукт;
- б) денежное выражение размера амортизации, соответствующее степени износа основных фондов и включаемое в себестоимость продукции;
- в) расходы на обновление основных фондов;
- г) способ возмещения капитала, затраченного на создание и приобретение амортизируемых активов, которые переносят свою стоимость на готовый продукт по частям, в зависимости от периода физического и морального износа.

7. Дополните основные задачи финансового анализа:

- а) анализ деловой и рыночной активности;
- б) общий анализ финансового состояния;
- в) анализ финансовой устойчивости;
- г) диагностика потенциального банкротства и прогнозирование финансового состояния.

8. К методам проведения финансового анализа относятся:

- а) горизонтальный;
- б) контрольный;
- в) анализ относительных показателей;
- г) перераспределительный.

9. ЗАО – это:

- а) общество, которое вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу;
- б) общество, акции которого распределяются только среди учредителей или иного, заранее установленного круга лиц.

10. Для увеличения и интенсификации входящих денежных потоков в современной практике предприятиями используются следующие методы:

- а) предоплата и авансовые платежи;
- б) использование сети Интернет для проведения расчетов и т. д.;
- в) обеспечение финансового равновесия предприятия в процесс его функционирования;
- г) инвестирование избытка денежных средств.

11. Вид лизинга, предусматривающий комплексную систему технического обслуживания, ремонта страхования и т. д., предлагаемую лизингодателем:

- а) чистый лизинг;
- б) лизинг с полной амортизацией;
- в) возобновляемый лизинг;
- г) лизинг в пакете.

12. Оперативное финансовое планирование включает:

- а) составление и исполнение платежного календаря, кассового плана, кредитного плана;
- б) составление и исполнение кассового плана, счет-фактуры, выписки по счетам п/п и приложения к ним;
- в) составление и исполнение сметы затрат на производство, кредитного плана, платежного календаря.

13. Кассовый план должен рассматриваться всеми предпринимательскими организациями за \_\_\_\_\_ дней до начала планируемого квартала в коммерческий банк, с которым предприятие заключило договор о расчетно-кассовом обслуживании.

- а) 45 дней;
- б) 38 дней;
- в) 44 дня;
- г) 41 день.

14. Исходными данными для составления кассового плана служат:

- а) план капитальных вложений;
- б) предполагаемые денежные выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления;
- в) установленные сроки платежей для финансовых обязательств;
- г) сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными средствами.

15. К задачам финансового планирования относятся...

- а) обеспечение финансовыми ресурсами воспроизводственных процессов в соответствии с прогнозами развития, бизнес-планами и с учетом рыночной конъюнктуры;
- б) своевременное и полноценное выполнение обязательств перед бюджетом и ВБФ;
- в) выявления резервов роста доходов предприятия;
- г) поддержание платежеспособности предприятия, обеспечение его финансовой устойчивости.

16. Текущее финансовое планирование основывается:

- а) на разработанной финансовой стратегии и финансовой политике по отдельным аспектам финансовой деятельности;
- б) на тесной связи с планированием его операционной деятельности;
- в) на разработанной стратегии конкретных видов текущих финансовых планов (бюджетов).

17. Планирование денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия в любое время года и характеризуется принципом \_\_\_\_\_ финансового планирования.

- а) финансового соотношения сроков;
- б) платежеспособности;
- в) учета потребностей риска;
- г) интегрированности.

18. К основным принципам финансового планирования относятся:

- а) принцип непрерывности;
- б) принцип платежеспособности;
- в) принцип сбалансированности рисков;
- г) все выше перечисленные.

19. Амортизационные отчисления являются объектом:

- а) финансового планирования;
- б) финансового регулирования;
- в) финансового обеспечения.

20. При рассмотрении дела о банкротстве должника применяются следующие процедуры банкротства:

- а) мировое соглашение;
- б) регулирование;
- в) разработка и реализация мер;
- г) финансовое оздоровление.

21. Размер амортизационных отчислений зависит от ...

- а) ценности амортизируемого актива;
- б) затрат отчетного периода в течение рассчитанного срока полезной службы актива;
- в) балансовой стоимости основных средств и установленных норм их возмещения;
- г) метода уменьшаемого остатка.

22. Принцип плановости финансов предприятия означает:

- а) вложения капитала должны обеспечивать высокую эффективность и минимальные риски;
- б) финансовые отношения должны строиться на планомерной основе;
- в) предприятие самостоятельно определяет направление вложения средств с целью получения прибыли;
- г) полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции и инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств.

23. Под финансами следует понимать:

- а) денежные средства, находящиеся в распоряжение государства, компаний, учреждений, организаций и населения;
- б) денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных фондов;
- в) фонды денежных средств.

24. Финансовый план – это:

- а) нормативный документ, регламентирующий согласованную деятельность финансовых служб всех предприятий страны в условиях директивно-плановой экономики;
- б) план финансирования затрат предприятия;
- в) комплексный документ, определяющий целевые показатели деятельности предприятия, размер ресурсов, необходимых для их достижения, и источники финансирования требуемых затрат.

25. Планирование – это:

- а) процесс достижения на практике целевых параметров деятельности организации;
- б) определение потребности в собственном оборотном капитале;

в) процесс разработки и принятия целевых параметров в количественном и качественном вложении и определении путей их наиболее эффективного достижения;

г) разработанная финансовая стратегия по отдельным аспектам финансовой деятельности.

26. *Котировка – это:*

а) установление цены на бумагу, удовлетворяющей интересам продавца;

б) установление цены на бумагу, удовлетворяющей интересам покупателя;

в) установление равновесной цены, определяемой спросом и предложением на бумагу.

27. *Что относится к ограничениям на выплату дивидендов:*

а) общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов до полной оплаты всего уставного капитала;

б) общество вправе принимать решение о выплате дивидендов, если стоимость чистых активов общества меньше суммы уставного капитала, резервного фонда;

в) нельзя принимать решение о выплате дивидендов до выкупа всех акций, которые общество обязано выкупить у акционеров по их требованию.

28. *Финансовый результат определяется путем сопоставления:*

а) доходов и расходов;

б) нетто-выручкой и расходов;

в) прибыль до налогообложения и расходов.

29. *Прибыль до налогообложения – это:*

а) показатель эффективности основной деятельности предприятия;

б) прибыль от продаж, увеличенная на сумму прочих доходов, за вычетом соответствующих расходов;

в) прибыль, уменьшенная на сумму коммерческих и управленческих расходов.

30. *Смета расходов включает:*

а) расходы на развитие производства;

б) социальные нужды трудового коллектива;

в) материальное поощрение работников;

г) благотворительные цели;

д) все перечисленное.

31. *Формула для расчета рентабельности продаж:*

а) прибыль от продаж/валовую прибыль;

б) прибыль от продаж/сумма реализации;

в) чистая прибыль/среднегодовая стоимость активов.

32. *Рентабельность реализации показывает:*

а) насколько эффективно организация использует активы;

б) прибыль на рубль затрат;

в) сколько прибыли приходится на рубль объема продаж.

33. *Какие допущения необходимо учитывать при анализе безубыточности:*

а) затраты делятся на постоянные и переменные;

б) ассортимент выпускаемой продукции остается неизменным;

в) запас финансовой прочности предприятия остается неизменным.

34. *Величина собственных средств в финансовой отчетности:*

а) отражается итоговой строкой бухгалтерского баланса;

б) отражается итоговой строкой раздела II ОДДС;

в) отражается итоговой строкой раздела I бухгалтерского баланса;

г) отражается итоговой строкой раздела II бухгалтерского баланса.

35. *Целями финансового анализа являются:*

а) формирование информационной базы о достижении денежных потоков;

б) расчет временно свободных средств предприятия;

в) планирование затрат по центрам ответственности;

г) оценка количественных и качественных изменений финансового состояния.

36. *Источниками формирования оборотных средств являются:*

- а) кредиторская задолженность;
- б) дебиторская задолженность;
- в) амортизационные отчисления.

37. *Норматив оборотных средств показывает:*

- а) время, требующееся для обеспечения предприятия необходимым количеством оборотных средств;
- б) время, в течении которого предприятие может функционировать без дополнительной потребности в оборотных средствах;
- в) минимальную сумму денежных средств, обеспечивающую хозяйственную деятельность предприятия.

38. *Основные пути повышения эффективности капитальных вложений:*

- а) основная доля капитальных вложений должна направляться в новое строительство; сокращение сроков строительства, реконструкции, модернизации;
- б) основная доля капитальных вложений должна направляться не на новое строительство, а на техническое перевооружение, реконструкцию, модернизацию, замену оборудования прогрессивным и современным; сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации; рациональное сочетание источников финансирования;
- в) сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации; рациональное сочетание источников финансирования.

39. *Основные средства предприятия – это:*

- а) денежные средства, вложенные в основные фонды предприятия;
- б) средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям;
- в) средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию при вводе в эксплуатацию.

40. *Доходы предприятия формируются за счет:*

- а) выручки от реализации продукции (работ, услуг);
- б) выручки от реализации основных фондов, материальных и нематериальных активов (прочая реализация) и внереализационных доходов;
- в) нераспределенной прибыли;
- г) кредитов банка.

41. *Полная себестоимость продукции предприятия равна:*

- а) производственная себестоимость + коммерческие расходы;
- б) производственная себестоимость – коммерческие расходы;
- в) отпускная цена – коммерческие расходы;
- г) отпускная цена + коммерческие расходы.

42. *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.

43. *Вложения средств в реальные активы, связанные с производством продукции и услуг с целью получения прибыли, – это:*

- а) инвестиции в нефинансовые активы;
- б) портфельные инвестиции;
- в) интеллектуальные.

44. *Как по-другому называется инвестиционная сфера?*

- а) сфера обращения финансового капитала;
- б) рынок инвестиций;
- в) сфера реализации.

45. *Что относится к объектам инвестиционной деятельности предприятия?*
- вновь создаваемые оборотные активы;
  - финансовые инвестиции;
  - имущественные права;
  - все перечисленное.
46. *Что относится к субъектам инвестиционной деятельности предприятия?*
- инвесторы, кредиторы, заказчики;
  - финансовые инвестиции, нематериальные активы, капитальные вложения;
  - государство, менеджер, аудитор.
47. *Затраты предприятий по экономическому содержанию можно классифицировать следующим образом:*
- затраты на расширение производства, на новое строительство, на реконструкцию;
  - материальные затраты, затраты на оплату труда, амортизация, прочие;
  - постоянные и переменные.
48. *Что относится к финансовой работе предприятий?*
- финансовое планирование;
  - оформление договоров с контрагентами;
  - организация расчетов фирмы.
49. *При разработке инвестиционной политики необходимо определить:*
- общий объем инвестиций;
  - рациональное использование собственных средств;
  - возможности получения дополнительных средств с фондового и кредитного рынков;
  - все перечисленное.
50. *Текущие финансовые потребности определяются:*
- $ТПФ = ОА - ДС + КЗ$ ;
  - $ТПФ = ОА + ДС - КЗ$ ;
  - $ТПФ = ОА - ДС - КЗ$ .
51. *Чистый риск характеризует:*
- возможность получения убытка или нулевого результата;
  - возможность получения как положительного, так и отрицательного результата.
52. *Какой риск характеризует опасность неуплаты заемщиком основной суммы долга и процентов по нему?*
- депозитный;
  - процентный;
  - кредитный.
53. *Что относится к путям снижения риска?*
- страхование;
  - передача риска;
  - удержание.
54. *Фирма считается ликвидной, если:*
- текущие активы превышают краткосрочные обязательства;
  - текущие активы меньше краткосрочных обязательств;
  - текущие активы равны краткосрочным обязательствам.
55. *По какой формуле рассчитывается коэффициент абсолютной ликвидности?*
- НЛА/КО;
  - (НЛА + БРА)/КО;
  - (НЛА + БРА + МРА)/КО.
56. *Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют:*
- источники формирования запасов и затрат и их достаточность;
  - состояние ОС предприятия, степень финансовой независимости предприятия.

57. Суть метода балансовых расчетов заключается:

- а) в выявлении изменений в объеме продаж, связанных с временем потребления продукции;
- б) в распространении выводов, сделанных на основе фактического бухгалтерского баланса за предыдущий период, на планируемый период;
- в) в прогнозировании поступления средств и осуществлении затрат по основным статьям баланса на определенную дату в будущем;
- г) в расчете потребности хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках на основе установленных норм и нормативов.

58. Метод финансового анализа, основанный на замене отдельных отчетных показателей на базисные, называется:

- а) метод последовательных группировок;
- б) метод сравнительных характеристик;
- в) метод цепных поставок;
- г) метод финансовых коэффициентов.

59. Линейный способ представляет собой начисление амортизации:

- а) равными долями в течении всего срока службы различных видов основных средств до полного перенесения их стоимости на издержки производства;
- б) по остаточной стоимости и нормы амортизации;
- в) по сумме чисел лет срока полезного использования.

60. Целью политики создания собственного капитала является:

- а) формирование собственного основного капитала;
- б) формирование собственного оборотного капитала;
- в) все перечисленное.

61. За счет чего формируется резервный капитал?

- а) за счет ежегодных отчислений от чистой прибыли;
- б) за счет сумм от дооценки эмиссионного дохода;
- в) за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.

62. Перечислите источники пополнения собственных средств:

- а) внутренние;
- б) собственные;
- в) смешанные;
- г) внешние.

63. Кто не являются пользователями отчетов о финансовом состоянии предприятия?

- а) акционеры;
- б) кредиторы;
- в) поставщики;
- г) покупатели;
- д) никто из выше перечисленных.

## 8. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ИТОГОВОМУ ЭКЗАМЕНУ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ»

1. Финансы как социально-экономическая категория. Система финансов современной России.
2. Содержание финансов организации и условия их эффективного функционирования.
3. Денежный оборот предприятия.
4. Функция финансов организации.
5. Принципы организации финансов предприятия.
6. Сущность и структура финансового механизма организации.
7. Понятие, цели и задачи финансового менеджмента.
8. Функции финансовой службы организации.
9. Организация финансовой службы на предприятии.
10. Понятие и классификация предприятия.
11. Методический подход к формированию капитала.
12. Цена капитала компании: понятие, методика определения. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
13. Состав и структура собственного капитала, преимущества и недостатки его использования.
14. Политика формирования источников собственного капитала.
15. Состав заемного капитала, преимущества и недостатки его использования.
16. Оценка стоимости привлечения заемного капитала.
17. Оценка стоимости собственного капитала.
18. Эффект финансового рычага.
19. Показатели эффективности использования собственного и заемного капитала.
20. Финансовые ресурсы предприятия: понятие, состав, источники формирования.
21. Доходы организаций: понятие, виды.
22. Понятие и виды расходов организаций.
23. Понятие себестоимости, классификация затрат, относимых на себестоимость продукции.
24. Экономическая сущность и виды прибыли.
25. Формирование, распределение и использование прибыли организации.
26. Рентабельность: понятие, основные показатели.
27. Точка безубыточности и запас финансовой прочности: понятия, методы определения.
28. Экономическое содержание и виды инвестиций.
29. Инвестиционная деятельность предприятия.
30. Методы оценки инвестиционных проектов.
31. Источники и методы финансирования капиталовложений.
32. Инвестиционная политика предприятия.
33. Общая характеристика инвестиций в оборотные активы.
34. Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах.
35. Текущие финансовые потребности и способы их покрытия.
36. Сущность и виды финансовых рисков.
37. Основы управления финансовыми рисками.
38. Способы и средства нейтрализации финансовых рисков.
39. Понятие и показатели ликвидности. Пути повышения ликвидности.
40. Финансовая устойчивость предприятия: понятие, показатели. Пути повышения финансовой устойчивости.

41. Амортизация основных фондов: понятие, методы исчисления, их влияние на финансовые показатели.
42. Амортизация НМА: понятие, методы исчисления.
43. Финансовая несостоятельность (банкротство) предприятий (понятие, причины, критерии).
44. Основы антикризисного управления.
45. Сущность, задачи и принципы финансового планирования. Виды финансового планирования.
46. Перспективное финансовое планирование.
47. Текущее финансовое планирование.
48. Оперативное финансовое планирование.
49. Финансовый лизинг: понятие, особенности, виды лизинга.
50. Финансовый лизинг как метод финансирования капитальных вложений.
51. Лизинговая плата: понятие, методика расчета.
52. Управление денежными потоками организации.
53. Управление дебиторской задолженностью.
54. Понятие и виды финансовых инвестиций.
55. Основы управления финансовыми инвестициями.
56. Особенности объектов финансовых инвестиций.
57. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм.
58. Методы планирования прибыли: их преимущества и недостатки.
59. Сущность, объекты и субъекты анализа финансового состояния предприятия.
60. Методы финансового анализа, их характеристика.

## 9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Книжные издания

1. Анущенко, К. А. Финансово-экономический анализ / К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко. – М. : Дашков и Ко, 2009.
2. Барулин, С. В. Финансы : учебник / С. В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2010.
3. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2011.
4. Белов, А. В. Финансы и кредит. Структура финансов рыночной экономики : курс лекций / А. В. Белов. – М. : ФОРУМ, 2010.
5. Белозеров, С. А. Финансы : учебник / С. А. Белозеров, Г. М. Бродский, С. Г. Горбушина [и др.] ; ред. В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2010.
6. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента. Том 2 / И. А. Бланк. – М. : Омега-Л : Эльга, 2011.
7. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – М. : КНОРУС, 2011.
8. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / В. В. Бочаров, В. Е. Леонтьев. – СПб. : Питер, 2010.
9. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2009.
10. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: перевод с английского / Р. Брейли, С. Майерс. – М. : Олимп-Бизнес, 2009.
11. Бригхэм, Ю. Ф. Финансовый менеджмент : пер. с англ. / Ю. Ф. Бригхэм, М. С. Эрхардт ; под ред. Е. А. Дорофеева. – 10-е изд. – СПб. : Питер, 2011.
12. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л. М. Бурмистрова. – М. : ИНФРА-М, 2010.
13. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. Вахович – М. : Вильямс, 2010.
14. Володина, А. А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / А. А. Володина. – М. : ИНФРА-М, 2011.
15. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 4-е изд. – М. : КНОРУС, 2010.
16. Голодова, Ж. Г. Финансы и кредит : учебное пособие / Ж. Г. Голодова. – М. : ИНФРА-М, 2011.
17. Гомонко, Э. А. Управление затратами на предприятии / Э. А. Гомонко, Т. Ф. Тарасова. – М. : КНОРУС, 2009.
18. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : практикум / О. В. Губина, В. Е. Губин. – М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2012.
19. Добросердова, И. И. Финансы предприятий : учебное пособие / И. И. Добросердова, Р. Г. Попова, И. Н. Самонова. – СПб. : Питер, 2010.
20. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности / О. В. Ефимова, М. В. Мельник. – М. : Омега-Л, 2009.

21. Жариков, В. В. Антикризисное управление предприятием : учебное пособие / В. В. Жариков, И. А. Жариков, А. И. Евсейчев. – Тамбов : ТГТУ, 2009.
22. Загородников, С. В. Краткий курс по финансам организаций (предприятий) : учебное пособие / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2012.
23. Загородников, С. В. Финансовый менеджмент : краткий курс / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2010.
24. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2010.
25. Игонина, Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина. – 2-е изд. – М. : МАГИСТР, 2010.
26. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
27. Ионова, А. Ф. Финансовый менеджмент / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М. : Проспект, 2010.
28. Карасева, И. М. Финансовый менеджмент : учебное пособие / И. М. Карасева, М. А. Ревякина. – М. : Омега-Л, 2009.
29. Клишевич, Н. Б. Финансы организаций. Менеджмент и анализ / Н. Б. Клишевич. – М. : КНОРУС, 2012.
30. Ковалев, В. В. Инвестиции : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2011.
31. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект (ТК Велби), 2010.
32. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект (ТК Велби), 2012.
33. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М.: ИНФРА–М, 2011.
34. Колпина, Л. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Л. Г. Колпина. – Минск : Вышэйшая школа, 2010.
35. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
36. Корчагин, Ю. А. Инвестиции и инвестиционный анализ : учебник / Ю. А. Корчагин, И. П. Маличенко. – Ростов-н/Д : Феникс, 2010.
37. Кузнецов, Б. Т. Финансовый менеджмент / Б. Т. Кузнецов, А. Б. Кузнецов. – М. : КНОРУС, 2011.
38. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2012.
39. Лебедев, В. Г. Управление затратами на предприятии / В. Г. Лебедев, Т. Г. Дроздова, В. П. Кустарев. – СПб. : Питер, 2012.
40. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебное пособие / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – М. : Магистр, 2010.
41. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Т. Ю. Мазурина. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012.
42. Малахова, Н. Г. Финансы и кредит : курс лекций / Н. Г. Малахова. – М. : Эксно, 2010.

43. Маховикова, Г. А. Инвестиции : учебное пособие / Г. А. Маховикова, Т. Г. Касьяненко. – М. : Эксмо, 2009.
44. Мицек, С. А. Краткосрочная финансовая политика / С. А. Мицек. – М. : КНОРУС, 2009.
45. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент / Н. И. Морозко. – М. : ВГНА Минфина России, 2009.
46. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами / В. А. Морошкин, А. Л. Ломакин. – М. : Финансы и статистика, 2010.
47. Никитина, Н. В. Финансы организаций : учебное пособие / Н. В. Никитина, С. С. Старикова. – М. : МПСИ Флинта, 2012.
48. Николаева, Т. П. Финансы предприятий : краткий курс лекций / Т. П. Николаева. – М. : Юрайт, 2011.
49. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебник / В. Я. Поздняков. – М. : ИНФРА-М, 2012.
50. Положенцева, А. И. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А. И. Положенцева, Т. Н. Соловьева, А. П. Есенкова ; под общ. ред. Т. Н. Соловьевой. – М. : КНОРУС, 2010.
51. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент : учебник / Г. Б. Поляк. – М. : ВолтерсКлувер, 2009.
52. Поляк, Г. Б. Финансы и кредит : учебник / Г. Б. Поляк, Л. Д. Андросова, В. Н. Горепик и др. ; под ред. Г. Б. Поляка. – М. : ВолтерсКлувер, 2010.
53. Попова, Р. Г. Финансы предприятий : учебное пособие / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2010.
54. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент : учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – М. : Юрайт, 2011.
55. Романовский, М. В. Корпоративные финансы / М. В. Романовский, А. И. Вострокнутова. – СПб. : Питер, 2011.
56. Румянцева, Е. Е. Финансы организаций (предприятий). Финансовые технологии управления предприятием : учебное пособие / Е. Е. Румянцева. – М. : ИНФРА, 2010.
57. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2009.
58. Самсонов, Н. Ф. Финансы : учебник / Н. Ф. Самсонов. – М. : Высшее образование, ЮНАЙТ-ИЗДАТ, 2009.
59. Семенов, В. М. Управление финансами промышленности / В. М. Семенов. – М. : ИНФРА-М, 2012.
60. Серебренников, Г. Г. Основы управления затратами предприятия / Г. Г. Серебренников. – Тамбов : ТГТУ, 2009.
61. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011.
62. Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия : учебник / Л. Г. Скамай, М. Г. Трубочкина. – 2-е изд., перераб. и доп. – (Высшее образование). – М. : ИНФРА-М, 2011.
63. Трошин, А. Н. Финансы и кредит : учебник / А. Н. Трошин, Т. Ю. Мазурина, В. И. Фемкина. – М. : ИНФРА-М, 2009.

64. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. – М. : Дашков и Ко, 2012.
65. Фридман, А. Н. Финансы организации (предприятия) / А. Н. Фридман. – М. : Дашков и Ко, 2010.
66. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Н. Ф. Чеботарев. – М. : Дашков и Ко, 2009.
67. Чечевицына, Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л. Н. Чечевицына. – М. : Феникс, 2009.
68. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 7-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2009.
69. Шевчук, Д. А. Финансы предприятия / Д. А. Шевчук. – М. : ИНФРА-М, 2009.
70. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2011.
71. Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2011.
72. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учебное пособие / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА, 2009.
73. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия : учебник / П. Н. Шуляк. – 9-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2012.
74. Щербаков, В. А. Краткосрочная финансовая политика / В. А. Щербаков, Е. А. Приходько. – М. : КНОРУС, 2012.

#### **Периодические издания**

1. Агеев, А. А. Обоснование и выбор ставки дисконтирования при определении экономической эффективности инвестиционного проекта / А. А. Агеев // Финансы и кредит. – 2011. – № 20 (452).
2. Акимова, О. Е. Тенденции движения финансового капитала в российской экономике / О. Е. Акимова, А. С. Пугиев // Финансы и кредит. – 2011. – № 35 (467).
3. Аникина, И. Д. Методические аспекты формирования заемного капитала компании / И. Д. Аникина // Финансы и кредит. – 2009. – № 41.
4. Барчуков, А. В. Планирование структуры капитала для достижения финансовой устойчивости предприятия в условиях инфляции / А. В. Барчуков // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 1.
5. Брусов, П. Н. От Модильяни-Миллера к общей теории стоимости и структуры капитала компании / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова // Финансы и кредит. – 2011. – № 3 (435).
6. Воробьев, А. В. Отечественные методологические подходы к разработке финансовой стратегии предприятия (генезис и анализ) / А. В. Воробьев // Финансы и кредит. – 2011. – № 16 (448).
7. Воронина, Л. А. Управление инвестиционными финансовыми потоками промышленного холдинга / Л. А. Воронина, Е. Ф. Линкевич, Н. Н. Попов // Финансы и кредит. – 2011. – № 29 (461).
8. Грищенко, Ю. И. Особенности влияния инфляции на финансовые результаты организации / Ю. И. Грищенко // Финансовый менеджмент. – 2011. – № 3.
9. Гульманов, С. Д. Оценка управления финансовым потенциалом компании / С. Д. Гульманов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 41 (83).
10. Гусейнов, Б. М. Проблемы расчета коэффициента бета при оценке стоимости собственного капитала методом CAPM для российских компаний / Б. М. Гусейнов // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 1.

11. Едророва, В. Н. Генезис зарубежных концепций стратегического финансового планирования / В. Н. Едророва, А. В. Воробьев // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 18 (450).
12. Климова, Н. В. Бухгалтерский финансовый и управленческий учет в анализе формирования и использования экономической прибыли / Н. В. Климова // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2009. – № 1.
13. Кормилицына, И. Г. Финансовая стабильность: сущность, факторы, индикаторы / И. Г. Кормилицына // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 35 (467).
14. Круш, З. А. Диагностика несостоятельности как основа механизма предотвращения банкротства сельскохозяйственных предприятий / З. А. Круш, И. В. Седлов, Ю. В. Ткачева // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2011. – № 24 (66).
15. Куликова, Н. Н. Современная амортизационная политика Российской Федерации как инструмент стимулирования инвестиций и экономического роста предприятий / Н. Н. Куликова, Т. С. Савельева // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 33 (465).
16. Кычанов, Б. И. Оптимизация финансовых результатов с учетом соотношения переменных и условно-постоянных расходов / Б. И. Кычанов // *Финансовый менеджмент*. – 2009. – № 3.
17. Левчаев, П. А. К вопросу о современном рассмотрении категории финансов / П. А. Левчаев // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 26 (458).
18. Липчиу, Н. В. Особенности формирования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций в современных условиях / Н. В. Липчиу, К. И. Липчиу // *Финансы и кредит*. – 2010. – № 28 (412).
19. Луценко, В. В. Модели финансирования собственного капитала / В. В. Луценко // *Финансовый менеджмент*. – 2009. – № 2.
20. Мануйленко, В. В. Развитие моделей оценки капитала под операционный риск: проблемы и перспективы / В. В. Мануйленко // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 9 (443).
21. Медведева, Т. Н. Теоретические аспекты образования прибыли / Т. Н. Медведева, О. А. Миляр // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2011. – № 24.
22. Мельник, М. В. Менеджмент в инновационной экономике / М. В. Мельник, В. Г. Когденко // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2011. – № 14 (56).
23. Мищенко, А. В. Модели управления заемным капиталом промышленного предприятия / А. В. Мищенко, М. А. Перцева // *Финансовый менеджмент*. – 2011. – № 3.
24. Мищенко, А. В. Методы оптимизации управления кредитными ресурсами предприятия в условиях неопределенности и риска / А. В. Мищенко, А. С. Сазонова // *Финансы и кредит*. – 2010. – № 11.
25. Николаев, Н. В. Финансовые ресурсы и финансовые отношения предприятий национальной экономики / Н. В. Николаев // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2009. – № 4 (16).
26. Останин, В. А. Концепт понятия «финансы»: проблемы метода познания / В. А. Останин, Ю. В. Рожков, В. В. Глухов // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 22 (454).
27. Перевозчиков, А. Г. К учету заемного капитала в модели денежного потока для собственного капитала / А. Г. Перевозчиков // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2010. – № 9.
28. Пешкова, А. А. Выбор финансовой стратегии устойчивого развития предприятия / А. А. Пешкова // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2011. – № 14 (56).
29. Пивкин, С. А. Косвенные затраты и расход денежных средств производственного предприятия / С. А. Пивкин // *Международный бухгалтерский учет*. – 2011. – № 27.
30. Портных, В. В. Фокусирование стратегического управления бизнес-организацией на максимизации чистого финансового результата / В. В. Портных, М. М. Абрамов // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 12 (444).
31. Романова, О. А. Активы компаний с участием иностранного капитала: теоретические аспекты и структурно-динамический анализ / О. А. Романова // *Финансы и кредит*. – 2011. – № 43 (475).

32. Русанова, Е. Г. Обзор современных исследований по теории структуры капитала / Е. Г. Русанова // Финансы и кредит. – 2009. – № 38.
33. Русанова, Е. Г. Развитие теории структуры капитала после Модильяни и Миллера / Е. Г. Русанова // Финансы и кредит. – 2011. – № 9 (441).
34. Савалей, В. В. Отраслевые особенности формирования спроса на долгосрочный заемный капитал / В. В. Савалей // Финансы и кредит. – 2011. – № 13.
35. Саввиди, Т. А. Обоснование стратегических финансовых решений в процессе управления эффективностью капитала компании / Т. А. Саввиди, Е. В. Гордеева // Финансы и кредит. – 2010. – № 7 (391).
36. Слободняк, И. А. Определение точки нулевой прибыли в условиях скачкообразно изменяющихся условно-постоянных затрат для многономенклатурного производства / И. А. Слободняк, А. Ю. Андреев // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 15.
37. Стажкова, М. М. Калькуляция себестоимости продукции / М. М. Стажкова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2011. – № 9 (153).
38. Танрывердиева, Г. К. К вопросу о структуре капитала акционерного общества в системе финансового менеджмента / Г. К. Танрывердиева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 13 (55).
39. Татынов, С. И. Содержание и функции стоимостной категории «финансы» / С. И. Татынов // Финансы и кредит. – 2011. – № 37 (469).
40. Толпегина, О. А. Анализ прибыли: теория и практика исследования / О. А. Толпегина // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 2.
41. Хлынин, Э. В. Определение основных потребностей и причин обновления основного капитала предприятия / Э. В. Хлынин // Финансы и кредит. – 2011. – № 35 (467).
42. Хубаев, Т. А. Использование заемного капитала в экономическом обороте сельских товаропроизводителей региона / Т. А. Хубаев // Финансы и кредит. – 2009. – № 10.
43. Чараева, М. В. Основы формирования политики управления реальными инвестициями предприятия / М. В. Чараева // Финансы и кредит. – 2011. – № 29 (461).
44. Черемушкин, С. В. Отрицательные денежные потоки и премия за риск / С. В. Черемушкин // Финансы и кредит. – 2009. – № 28 (364).
45. Шапиро, Н. А. Трактовки финансового менеджмента в зарубежной и отечественной учебной литературе: сравнительный анализ / Н. А. Шапиро, Л. Д. Терентьева // Финансы и кредит. – 2010. – № 44 (428).
46. Швецов, Ю. Г. Использование методов множественного корреляционно-регрессионного анализа для диагностики финансовой несостоятельности предприятий / Ю. Г. Швецов, Т. В. Сабельфельд // Финансы и кредит. – 2010. – № 25 (409).
47. Шелунцова, М. А. Оценка ставки дисконтирования в инвестиционных проектах общественного сектора / М. А. Шелунцова // Финансы и кредит. – 2011. – № 33 (465).
48. Шестакова, Е. В. Современные методы ценообразования / Е. В. Шестакова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 1.
49. Шеховцова, Ю. А. К вопросу о совершенствовании методологии дисконтирования денежных потоков / Ю. А. Шеховцова // Финансы и кредит. – 2011. – № 21 (453).
50. Шогенов, Б. А. Проблемы распределения затрат и калькулирования себестоимости продукции в условиях комплексного использования сырья / Б. А. Шогенов, А. Р. Мирзоева // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 11.
51. Шуклов, Л. В. Моделирование устойчивого роста компании как инструмент оценки изменений в ее экономическом потенциале / Л. В. Шуклов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 45 (87).
52. Яшин, С. Н. Метод разработки инвестиционных программ предприятий с учетом возможностей реинвестирования / С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев, С. А. Макаров // Финансы и кредит. – 2011. – № 5 (437).

# 10. ПРИЛОЖЕНИЯ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс ООО «Санта» на 31 декабря 2011 года

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	–	–	–
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
	Основные средства	1130	131 883	124 279	127 611
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	–	–	–
	Финансовые вложения	1150	133	133	133
	Отложенные налоговые активы	1160	281	1458	2559
	Прочие внеоборотные активы	1170	–	975	–
	Итого по разделу I	1100	132 297	126 845	130 303
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	7626	6220	7603
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2261	1332	1332
	Дебиторская задолженность	1230	13 128	17 262	10 910
	Финансовые вложения	1240	29 795	1190	–
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7080	7786	8338
	Прочие оборотные активы	1260	290	254	2
	Итого по разделу II	1200	60 180	34 044	28 185
	<b>БАЛАНС</b>	1600	192 477	160 889	158 488
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	64 570	14 037	18 716
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( – )	( – )	( – )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 147	18 200	18 214
	Резервный капитал	1360	330	330	330
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	–3801	–13 431	–19 674
	Итого по разделу III	1300	79 246	19 136	17 586
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	88 237	–	–
	Отложенные налоговые обязательства	1420	618	550	511

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	6194	–	–
	<b>Итого по разделу IV</b>	1400	95 049	550	511
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	–	121 571	125 520
	Кредиторская задолженность	1520	18 182	19 632	11 900
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	2971
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	18 182	141 203	140 391
	<b>БАЛАНС</b>	1700	192 477	160 889	158 488

**Отчет о прибылях и убытках ООО «Санта» за период  
с 1 января по 31 декабря 2011 года**

Наименование показателя	Код	За январь – декабрь 2011 г.	За январь – декабрь 2010 г.
Выручка	2110	113 916	110 127
Себестоимость продаж	2120	(73 605)	(71 728)
Валовая прибыль (убыток)	2100	40 311	38 399
Коммерческие расходы	2210	(–)	(–)
Управленческие расходы	2220	(13 442)	(11 622)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	26 869	26 777
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
Проценты к получению	2320	300	81
Проценты к уплате	2330	(16 634)	(22 175)
Прочие доходы	2340	6224	6746
Прочие расходы	2350	(8333)	(8607)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8426	2822
Текущий налог на прибыль	2410	(572)	(141)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	131	
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(68)	(39)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1177)	(1125)
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	6609	1517

## Бухгалтерский баланс ООО «ТЕХИНВЕСТ» на 31 декабря 2011 года

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	–	–	–
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
	Основные средства	1130	66 784	60 144	51 942
	Доходные вложения в материальные ценности	1140			
	Финансовые вложения	1150	1791	308	308
	Отложенные налоговые активы	1160	262	224	201
	Прочие внеоборотные активы	1170	–	–	–
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>68 837</b>	<b>60 676</b>	<b>52 451</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	8164	8562	11 958
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	85	49	7
	Дебиторская задолженность	1230	117 755	105 366	77 617
	Финансовые вложения	1240	19 013	19 892	38 712
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	41 548	50773	28 774
	Прочие оборотные активы	1260	895	1792	1365
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>187 460</b>	<b>186 434</b>	<b>158 433</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>256 297</b>	<b>247 110</b>	<b>210 884</b>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25	25	25
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( – )	( – )	( – )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	1	1
	Резервный капитал	1360	–	11	11
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	203 372	207 627	170 779
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>203 397</b>	<b>207 664</b>	<b>170 816</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	–	–	–
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1501	1518	553
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	–	–	–
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>1501</b>	<b>1518</b>	<b>553</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ</b>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	10 216	–	–
	Кредиторская задолженность	1520	41 183	37 928	39 515
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>51 399</b>	<b>37 928</b>	<b>39 515</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>256 297</b>	<b>247 110</b>	<b>210 884</b>

**Отчет о прибылях и убытках ООО «ТЕХИНВЕСТ» за период с 1 января по 31 декабря 2011 года**

Наименование показателя	Код	За январь – декабрь 2011 г.	За январь – декабрь 2010 г.
Выручка	2110	342 601	353 779
Себестоимость продаж	2120	(187 627)	(179 724)
Валовая прибыль (убыток)	2100	154 974	174 055
Коммерческие расходы	2210	–	–
Управленческие расходы	2220	(93 005)	(74731)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	61 969	99 324
Доходы от участия в других организациях	2310	–	24 322
Проценты к получению	2320	179	299
Проценты к уплате	2330	–	–
Прочие доходы	2340	18 687	14 620
Прочие расходы	2350	(30 314)	(25 801)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	50 521	112 764
Текущий налог на прибыль	2410	(11 837)	(18 137)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1678)	(3475)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	16	(965)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	38	24
Прочее	2460	(1)	(14)
Чистая прибыль (убыток)	2400	38 737	93 672
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	(1)	1
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	–	–
Совокупный финансовый результат периода	2500	38 736	93 673
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	–	–
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	–	–

## Бухгалтерский баланс ЗАО «Альфа» на 31 декабря 2011 года

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	–	–	–
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	338
	Основные средства	1130	255 318	308 227	208 193
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	–	–	–
	Финансовые вложения	1150	210 379	91 000	–
	Отложенные налоговые активы	1160	–	1	1
	Прочие внеоборотные активы	1170	–	–	–
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>465 697</b>	<b>399 228</b>	<b>208 532</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	814 107	503 951	277 130
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	17 641	23 250	881
	Дебиторская задолженность	1230	369 802	428 282	246 591
	Финансовые вложения	1240	20 112	7738	101 501
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	19 201	7486	61 066
	Прочие оборотные активы	1260	13 505	16 057	5200
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>1 254 368</b>	<b>986 764</b>	<b>692 369</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>1 720 065</b>	<b>1 385 992</b>	<b>900 901</b>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	15 000	15 000	15 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( – )	( – )	( – )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	35 134	35 134	35 134
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	195 600	195 600	195 600
	Резервный капитал	1360	1146	1146	1146
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	211 150	93 625	91 855
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>458 030</b>	<b>340 505</b>	<b>338 735</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	493 863	461 938	336 025
	Отложенные налоговые обязательства	1420	7889	3379	2550
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	–	–	–
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>501 752</b>	<b>465 317</b>	<b>338 575</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ</b>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	125 413	147 754	40 309
	Кредиторская задолженность	1520	632 591	424 220	179 414
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	2279	8196	3868
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	760 283	580 170	223 591
	<b>БАЛАНС</b>	1700	1 720 065	1 385 992	900 901

**Отчет о прибылях и убытках ЗАО «Альфа» за период  
с 1 января по 31 декабря 2011 года**

Наименование показателя	Код	За январь – декабрь 2011 г.	За январь – декабрь 2010 г.
Выручка	2110	1 180 073	1 168 889
Себестоимость продаж	2120	(1 008 517)	(1 036 678)
Валовая прибыль (убыток)	2100	171 556	132 211
Коммерческие расходы	2210	(27 310)	(31 242)
Управленческие расходы	2220	(57 342)	(59 245)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	86 904	41 724
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
Проценты к получению	2320	3509	3042
Проценты к уплате	2330	(57 807)	(62 772)
Прочие доходы	2340	203 556	212 912
Прочие расходы	2350	(113 224)	(186 615)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	122 938	8291
Текущий налог на прибыль	2410	(901)	(1194)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(19 174)	364
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4511)	(829)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1)	–
Прочее	2460	–	(751)
Чистая прибыль (убыток)	2400	117 525	5517
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	–	–
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	–	–
Совокупный финансовый результат периода	2500	117 525	5517
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	–	–
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	–	–

## Бухгалтерский баланс ООО «Бета» на 31 декабря 2011 года

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	734	782	830
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
	Основные средства	1130	113 416	127 192	132 946
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	–	–	–
	Финансовые вложения	1150	5	5	5
	Отложенные налоговые активы	1160	–	–	–
	Прочие внеоборотные активы	1170	1149	400	79
	Итого по разделу I	1100	115 304	128 379	133 860
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	36 049	24 281	16 603
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	–	–	35
	Дебиторская задолженность	1230	10 610	12 625	22 666
	Финансовые вложения	1240	450	–	–
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1380	157	553
	Прочие оборотные активы	1260	422	475	490
	Итого по разделу II	1200	48 911	37 538	40 347
	<b>БАЛАНС</b>	1600	164 215	165 917	174 207
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( – )	( – )	( – )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	228	228	228
	Резервный капитал	1360	–	–	–
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(18 246)	7663	12 001
	Итого по разделу III	1300	(18 008)	7901	12 239
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	84 461	60 418	67 958
	Отложенные налоговые обязательства	1420	–	–	–
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	1428	7098	12 768
	Итого по разделу IV	1400	85 889	67 516	80 726
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ</b>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	500	12 477	12 933
	Кредиторская задолженность	1520	95834	78023	68309
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	96334	90500	81242
	<b>БАЛАНС</b>	1700	164215	165917	174207

**Отчет о прибылях и убытках ООО «Бета» за период  
с 1 января по 31 декабря 2011 года**

Наименование показателя	Код	За январь – декабрь 2011 г.	За январь – декабрь 2010 г.
Выручка	2110	19103	71348
Себестоимость продаж	2120	(43 745)	(69 566)
Валовая прибыль (убыток)	2100	(24 642)	1782
Коммерческие расходы	2210	( – )	( – )
Управленческие расходы	2220	( – )	( – )
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(24 642)	1782
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
Проценты к получению	2320	–	–
Проценты к уплате	2330	–	–
Прочие доходы	2340	200	2
Прочие расходы	2350	(1467)	(30)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(25 909)	1754
Текущий налог на прибыль	2410	( – )	(354)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	( – )	–
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–
Изменение отложенных налоговых активов	2450	–	–
Прочее	2460	–	–
Чистая прибыль (убыток)	2400	(25 909)	1400
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	–	–
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	–	–
Совокупный финансовый результат периода	2500	(25 909)	1400
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	–	–
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	–	–

## Бухгалтерский баланс ОАО «Колос» на 31 декабря 2011 года

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	–	–	–
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
	Основные средства	1130	82 218	66 008	64 949
	Доходные вложения в материальные ценности	1140		601	601
	Финансовые вложения	1150	–	–	–
	Отложенные налоговые активы	1160	–	–	–
	Прочие внеоборотные активы	1170	7226	7582	4818
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>89 444</b>	<b>74 191</b>	<b>70 368</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	55 943	56 647	59 220
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	89	1101	632
	Дебиторская задолженность	1230	21 547	24 557	12 294
	Финансовые вложения	1240	31 229	5334	5213
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6318	9227	6755
	Прочие оборотные активы	1260	–	–	21
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>115 126</b>	<b>96 866</b>	<b>84 135</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>204 570</b>	<b>171 057</b>	<b>154 503</b>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6	6	6
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( – )	( – )	( – )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1103	1103	1103
	Резервный капитал	1360	1	1	1
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	152 811	146 465	135 853
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>153 921</b>	<b>147 575</b>	<b>136 963</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	–	–	–
	Отложенные налоговые обязательства	1420	–	–	–
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	–	–	–
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ</b>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	–	–	–
	Кредиторская задолженность	1520	50649	23482	17540
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	50649	23482	17540
	<b>БАЛАНС</b>	1700	204570	171057	154503

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Колос» за период  
с 1 января по 31 декабря 2011 года**

Наименование показателя	Код	За январь – декабрь 2011 г.	За январь – декабрь 2010 г.
Выручка	2110	474 701	402 833
Себестоимость продаж	2120	(281 972)	(267 443)
Валовая прибыль (убыток)	2100	192 729	135 390
Коммерческие расходы	2210	(80 084)	(60 927)
Управленческие расходы	2220	(96 465)	(66 907)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	16 180	7 556
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
Проценты к получению	2320	850	439
Проценты к уплате	2330	(–)	(–)
Прочие доходы	2340	18 330	17 915
Прочие расходы	2350	(13 843)	(9124)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	21 517	16 786
Текущий налог на прибыль	2410	(4696)	(3648)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	393	400
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–
Изменение отложенных налоговых активов	2450	–	–
Прочее	2460	–	–
Чистая прибыль (убыток)	2400	16 821	13 138
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	–	–
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	–	–
Совокупный финансовый результат периода	2500	16 821	13 138
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	3	2
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	3	2

*Учебное издание*

**БАЗИЛЬ Татьяна Викторовна  
КАРЯКИНА Ирина Евгеньевна**

## **ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*Практикум*

**Корректор Г. Д. Ушакова  
Верстка Е. Ю. Иосько**



Подписано в печать 21.06.2012. Бумага «PROFI».  
Гарнитура «Times New Roman». Формат 60x84 <sup>1</sup>/<sub>8</sub>. Тираж 500 экз.  
Объем 17,25 усл. п. л. Заказ № 768-12.

---

Издательство Сахалинского государственного университета  
693008, Южно-Сахалинск, ул. Ленина, 290, каб. 32.  
Тел. (4242) 45-23-16. Тел./факс (4242) 45-23-17.  
E-mail: izdatelstvo@sakhgu.ru,  
polygraph@sakhgu.sakhalin.ru