

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«УДМУРТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Филиал ФГБОУ ВО «УдГУ» в г. Воткинске



«20» февраля 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ  
(наименование дисциплины)

Направление подготовки  
ЭКОНОМИКА

Профиль подготовки  
Финансы и кредит

Степень выпускника  
БАКАЛАВР  
Форма обучения  
заочная

ВОТКИНСК 2020

## **1. Цель и задачи освоения дисциплины**

Целью учебной дисциплины является подготовка высококвалифицированных специалистов в области финансово-кредитных отношений, владеющих навыками практической работы на предприятиях различных отраслей хозяйства, в объединениях и министерствах.

Задачами учебной дисциплины «Корпоративные финансы» являются:

1. Изучение теоретических понятий, отражающих экономическую сущность финансов предприятий, их место в общей системе финансов и роль в экономике страны, принципов, форм и методов организации финансовых отношений на предприятиях различных организационно-правовых форм и различных отраслей хозяйства.
2. Рассмотрение законодательных и нормативных документов, регламентирующие финансовые отношения организаций.
3. Исследование финансового механизма предприятия, основ его формирования, изучение состава и структуры финансовых ресурсов предприятия, конкретного порядка их формирования, распределения и полезного использования.
4. Анализ порядка планирования и бюджетирования на предприятиях различных отраслей хозяйства.

После изучения теоретического курса студент должен:

- хорошо и качественно усвоить полученные знания, закрепить приобретенные в результате изучения дисциплины навыки;
- использовать полученные знания в практической работе, уметь правильно анализировать конкретные ситуации, возникающие в процессе хозяйственной деятельности предприятия;
- обобщать результаты анализа, формулировать соответствующие выводы и на основе этого разрабатывать наиболее эффективные пути совершенствования возникновения проблем.

## **2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина входит в цикл Б1 Дисциплины (модули) вариативной части ООП бакалавриата и является дисциплиной по выбору.

Дисциплина адресована обучающимся по направлению «Экономика» профиль «Финансы и кредит», бакалавриат.

Изучению дисциплины предшествуют: «Финансы», «Экономика предприятия», «Рынок ценных бумаг», «Деньги, кредит, банки»

Для успешного освоения дисциплины должны быть сформированы компетенции:

способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);

способность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия (ОК-4);

способность работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия (ОК-5);

способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);

способность к самоорганизации и самообразованию (ОК-7).

Успешное освоение дисциплины позволяет перейти к изучению «Финансовый менеджмент», «Анализ финансового состояния» и др.

Программа дисциплины построена в линейно-хронологическом порядке в ней выделены темы:

Тема 1. Содержание и принципы организации корпоративных финансов

Тема 2. Особенности финансов корпораций

Тема 3. Особенности финансов корпораций различных отраслей экономики.

Тема 4. Формирование и управление капиталом корпораций

Тема 5. Расходы организации, управление расходами.

Тема 6. Себестоимость продукции

Тема 7. Доходы организации

Тема 8. Прибыль и показатели рентабельности предприятия

Тема 9. Планирование прибыли организации

Тема 10. Организация оборотных средств предприятия

### **3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Выпускник, освоивший программу высшего образования, в рамках изучаемой дисциплины, должен обладать компетенциями, соответствующими виду (видам) профессиональной деятельности, на который (которые) ориентирована программа:

- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5).

#### **Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)**

В результате изучения дисциплины студент должен

##### **знать:**

- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие финансовую деятельность предприятия;
- основы теоретических понятий, отражающих экономическую сущность финансов предприятий, их место в общей системе финансов и роль в экономике страны, принципов, форм и методов организации финансовых отношений на предприятиях;
- принципы построения финансов на предприятии;

##### **владеть:**

- навыками операционного анализа особенностей финансов предприятий различных организационно-правовых форм и различных отраслей хозяйства;
- методами исследования финансового механизма предприятия, основ его формирования и условий эффективного функционирования;
- методикой изучения состава и структуры финансовых ресурсов предприятия, конкретного порядка их формирования, распределения и использования;
- методами финансового планирования на предприятиях различных отраслей хозяйства.

Основными формами обучения являются дистанционные лекции, дискуссия, контрольные работы.

В лекциях рассматриваются узловые теоретические проблемы и вопросы дисциплины.

Контроль за усвоением студентами программного материала осуществляется путем выполнения студентами контрольных работ, текущего, рубежного и итогового контроля.

**4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов

№ п/п	Форма обучения	Общая трудоемкость дисциплины (в часах)	Контактная работа с преподавателем (в часах)				Самостоятельная работа студента	Учебных часов на контроль	
			Лекции	Прак.	Лаборат.	КСР		Зачет	Экзамен
1	Заочная, норм.срок	180	10	10	---	0	151	---	9
2	Заочная, ускор.срок	180	8	8	---	0	146	----	18

**5.Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

Общая трудоемкость дисциплины заочной формы обучения, нормативные сроки составляет 5 зачетных единиц, всего 180 ч, лекции – 10 ч., практические занятия – 10 ч., СРС – 151 ч. часов, экзамен.

№ п/п	Разделы, темы дисциплины	Неделя семестра	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции (код)	Всего компетенций
			Л.	Пр.	СР.			
Семестр 8								
	Ведение в дисциплину		0,5	-	4	Опрос	ПК-5	3
1.	Тема 1. Содержание и принципы организации корпоративных финансов		0,5	0,5	10	Опрос, тестирование	ПК-5	3
2.	Тема 2. Особенности финансов корпораций		1	0,5	10	Опрос, тестирование	ПК-5	3
3.	Тема 3. Особенности финансов корпораций различных отраслей экономики.		1	1	15	Контрольная работа, тестирование	ПК-5	3
4.	Тема 4. Формирование и управление капиталом корпораций		1	1	15	Контрольная работа	ПК-5	3
5.	Тема 5. Расходы организации, управление расходами.		1	2	15	Опрос, тестирование	ПК-5	3
6.	Тема 6. Себестоимость продукции		1	1	15	Опрос, тестирование	ПК-5	3
7.	Тема 7. Доходы организации		1	1	15	Опрос, тестирование	ПК-5	3
8.	Тема 8. Прибыль и		1	1	16	Опрос, тестирование	ПК-5	3

	показатели рентабельности предприятия					Тест + практическое задание		
9.	Тема 9. Планирование прибыли организации		1	1	18	Решение практических задач и ситуаций	ПК-5	3
10.	Тема 10. Организация оборотных средств предприятия		1	1	18		ПК-5	3
Итого			10	10	151			
Форма промежуточной аттестации – контрольная работа, экзамен в 8 семестре								

Общая трудоемкость дисциплины заочной формы обучения ускоренной формы обучения составляет 5 зачетных единиц, всего 180 ч, лекции – 8ч., практические занятия - 8ч., СРС- 146 ч. часов, экзамен.

№ п/п	Разделы, темы дисциплины	Неделя семестра	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции (код)	Всего компетенций
			Л.	Пр.	СР.			
Семестр 7								
	Ведение в дисциплину		0,5	-	4	Опрос	ПК-5	3
1.	Тема 1. Содержание и принципы организации корпоративных финансов		0,5	0,5	12	Опрос, тестирование	ПК-5	3
2.	Тема 2. Особенности финансов корпораций		0,5	0,5	12	Опрос, тестирование	ПК-5	3
3.	Тема 3. Особенности финансов корпораций различных отраслей экономики.		0,5	0,5	12	Контрольная работа, тестирование	ПК-5	3
4.	Тема 4. Формирование и управление капиталом корпораций		0,5	0,5	14	Контрольная работа	ПК-5	3
5.	Тема 5. Расходы		1	1	14	Опрос, тестирование	ПК-5	3

	организации, управление расходами.							
6.	Тема 6. Себестоимость продукции		1	1	14	Опрос, тестирование	ПК-5	3
7.	Тема 7. Доходы организации		1	1	16	Опрос, тестирование	ПК-5	3
8.	Тема 8. Прибыль и показатели рентабельности предприятия		1	1	16	Опрос, тестирование	ПК-5	3
9.	Тема 9. Планирование прибыли организации		0,5	1	16	Решение практических задач и ситуаций	ПК-5	3
10.	Тема 10. Организация оборотных средств предприятия		1	1	16	Решение практических задач и ситуаций	ПК-5	3
Итого			8	8	146			
Форма промежуточной аттестации – контрольная работа, экзамен в 7 семестре								

## Содержание дисциплины

### 1. СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ КОРПОРАЦИЙ

#### Тезисы

Сущность и функции финансов организации (предприятия).

Принципы организации финансов предприятия

Финансовые ресурсы предприятия.

Финансовый механизм предприятия.

#### 1.1. Сущность и функции финансов корпораций (предприятия)

Укрупненными элементами финансовой системы России являются государственные и муниципальные финансы и финансы хозяйствующих субъектов, которые в свою очередь делятся на частные подсистемы.

Ключевое место в системе финансов хозяйствующих субъектов принадлежит финансам коммерческих организаций, поскольку именно здесь создаются материальные блага, формируется прибыль, которая является главным источником производственного и социального развития общества.

Исходную теоретическую основу финансов организаций (предприятий) в значительной мере определяет само понятие предприятия как самостоятельного хозяйствующего субъекта, производящего продукцию, товары и услуги, выполняющего работы и занимающегося различными видами экономической деятельности, цель которой — обеспечение общественных потребностей и на этой основе извлечение прибыли и приращение капитала.

Предприятие является юридическим лицом и имеет определенные признаки:

- разрабатывает свой Устав;
- имеет собственную гербовую печать;
- открывает расчетный счет в учреждении банка;
- составляет и представляет в налоговые органы бухгалтерский баланс;
- имеет право ведения договорных отношений;
- основывается на организационном единстве (организованный коллектив, имеющий внутреннюю структуру и управление, закрепленные в юридических документах);
- имеет обособленное имущество (распоряжается им самостоятельно, платит соответствующие налоги);
- несет имущественную ответственность (выступает от собственного имени и несет полную ответственность по обязательствам в соответствии с законом).

В процессе предпринимательской деятельности у предприятий и организаций возникают хозяйственные связи с контрагентами: поставщиками, покупателями, партнерами, в результате которых возникают финансовые отношения по поводу формирования и использования фондов денежных средств. Материальной основой финансовых отношений выступают деньги, а необходимым условием их возникновения является движение денежных средств.

Финансовые отношения организаций включают:

- отношения с другими хозяйствующими субъектами по факту осуществления поставок соответствующих видов материально-технических ресурсов, реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг;
- отношения между учредителями юридического лица в момент его создания;
- отношения с бюджетом по поводу уплаты налогов и других платежей и сборов;
- отношения с банковской системой в связи с осуществлением расчетов по банковским услугам, при получении и погашении кредитов, покупке и продаже валюты и ценных бумаг, оказании других услуг;
- отношения субъекта с его структурными подразделениями по поводу распределения полученных доходов;
- отношения с работниками хозяйствующих субъектов при выплате им заработной платы, процентов по ценным бумагам, по факту исполнения финансовых санкций к лицам, причинившим материальный ущерб;



- отношения с вышестоящими организациями внутри финансово-промышленных групп и т.д.
- отношения организаций со страховыми организациями по поводу формирования средств страхового фонда и выплаты страхового возмещения при наступлении страховых случаев;
- отношения с товарными, фондовыми, сырьевыми биржами по поводу проведения операций с материальными и финансовыми активами;
- отношения с инвестиционными институтами при реализации соответствующих программ;
- отношения с акционерами, не являющимися членами трудового коллектива;
- отношения с контролирующими организациями.

Каждая из групп имеет свои особенности, но все они носят двусторонний характер.

В финансовой науке под финансами организаций понимается совокупность объективно обусловленных экономических отношений организаций, имеющих распределительный характер, денежную форму выражения и материализуемых в доходах, поступлениях, накоплениях, формируемых в распоряжении субъектов хозяйствования для целей обеспечения их деятельности.

**Финансы организации** — экономические отношения, возникающие в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств предприятия.

Финансы предприятий являются основой составляющей единой финансовой системы. Финансы предприятий характеризуются теми же чертами, которые присущи в целом категории финансов. Вместе с тем, они отличаются от государственных и муниципальных финансов, что обусловлено их функционированием в различных отраслях общественного производства, где органически связаны все сферы воспроизводственного процесса — производство, распределение, обмен и потребление. Поэтому от состояния финансов предприятий зависит возможность удовлетворения общественных потребностей общества, улучшение финансового положения страны.

Финансы организаций как экономическая категория проявляют свою сущность посредством определенных функций. Общепризнанным является выделение функций, присущих в целом финансовым отношениям: обеспечивающей, распределительной и контрольной.

- **Обеспечивающая функция** — систематическое формирование необходимого объема денежных средств для обеспечения текущей хозяйственной деятельности фирмы и реализации стратегических целей ее развития.
- **Распределительная функция** проявляет себя через распределение и перераспределение общей суммы сформированных финансовых ресурсов организации.
- **Контрольная функция** проявляет себя в процессе осуществления стоимостного учета затрат на производство и реализацию продукции, выполнения работ, оказания услуг, формирования доходов и денежных фондов предприятия и их использования. Реализация контрольной функции осуществляется с помощью финансовых показателей деятельности предприятий, их оценки и разработки необходимых мер для повышения эффективности распределительных отношений, «контроля рублем» за реальным денежным оборотом, формированием и использованием фондов денежных средств.

## 1.2. Принципы организации финансов корпораций

Организация финансов хозяйствующих субъектов осуществляется на основе ряда принципов, которые отвечают в рыночных условиях сути предпринимательской деятельности:

- **Хозяйственная самостоятельность.** Реализация этого принципа обеспечивается тем, что хозяйствующий субъект, независимо от формы собственности, самостоятельно определяет направления своих расходов, источники их финансирования, руководствуясь стремлением к максимизации прибыли. В рыночной экономике

существенно расширились права предприятий, коммерческой деятельности, инвестиций как краткосрочного, так и долгосрочного характера. Рынок стимулирует предприятия к поиску все новых и новых сфер приложения капитала, созданию гибких производств, соответствующих потребительскому спросу. Однако о полной хозяйственной самостоятельности говорить нельзя. Государство определяет отдельные стороны деятельности предприятий, например, амортизационную политику. Так, законодательно регламентируются взаимоотношения предприятий с бюджетами разных уровней, внебюджетными фондами.

- **Самофинансирование.** Данный принцип означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредитов. Реализация этого принципа — одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность предприятия.

В настоящее время не все предприятия способны полностью реализовать этот принцип. Организации ряда отраслей народного хозяйства, выпуская продукцию и оказывая услуги, необходимые потребителю, по объективным причинам не могут обеспечить их достаточную рентабельность. К ним относятся отдельные предприятия городского пассажирского транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, сельского хозяйства, оборонной промышленности, добывающих отраслей. Такие предприятия получают ассигнования из бюджета на разных условиях.

- **Материальная ответственность.** Означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных предприятий, их руководителей и работников предприятия. В соответствии с российским законодательством предприятия, нарушающие договорные обязательства, расчетную дисциплину, допускающие несвоевременный возврат кредитов, погашение векселей, нарушение налогового законодательства уплачивают пени, неустойки, штрафы. В случае неэффективной деятельности к предприятию может быть применена процедура банкротства. Для руководителей предприятия принцип материальной ответственности реализуется через систему штрафов в случаях нарушения предприятием налогового законодательства. К отдельным работникам предприятия применяется система штрафов, лишение премий, увольнение с работы в случаях нарушения трудовой дисциплины, допущенного брака.
- **Материальная заинтересованность.** Этот принцип объективно предопределен основной целью предпринимательской деятельности — извлечением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени присуща работникам предприятия, самому предприятию и государству в целом. На уровне отдельных работников реализация этого принципа должна быть обеспечена достойной оплатой труда за счет фонда оплаты труда и прибыли, направляемой на потребление в виде премий, вознаграждений по итогам работы за год, за выслугу лет, материальной помощи и других стимулирующих выплат. Для предприятия данный принцип может быть реализован через стимулирование его инвестиционной деятельности. Интересы государства обеспечиваются посредством увеличения поступлений в бюджеты различных уровней соответствующих сумм налоговых платежей.
- **Обеспечение финансовых резервов.** Данный принцип связан с необходимостью формирования финансовых резервов для обеспечения предпринимательской деятельности, которая сопряжена с риском вследствие возможных колебаний рыночной конъюнктуры.
- **Принцип гибкости.** Состоит в такой организации управления финансами предприятия, которая обеспечивает постоянную возможность маневра в случае

отклонения фактических объемов продаж от плановых, а также в случае превышения плановых затрат по его текущей и инвестиционной деятельности.

- **Принцип финансового контроля.** Реализация данного принципа на уровне предприятия предусматривает такую организацию финансов, которая обеспечивает возможность осуществления внутрифирменного финансового контроля на основе внутреннего анализа и аудита. При этом внутрифирменный анализ и аудит должен проводиться непрерывно, охватывать все участки финансово-хозяйственной деятельности и быть результативным.

### **1.3. Финансовые ресурсы корпораций**

Основой организации финансов предприятий всех форм собственности является обеспечение предприятия финансовыми ресурсами в размерах, необходимых для осуществления деятельности компании.

**Финансовые ресурсы корпораций (предприятия)** — это совокупность источников денежных средств, аккумулируемых организацией в целях осуществления всех видов деятельности.

По источникам формирования финансовые ресурсы делим на 3 группы:

- внутренние (собственные и приравненные к ним средства);
- привлеченные;
- заемные (поступления денежных средств от финансово-банковской системы).

К **внутренним финансовым ресурсам** относятся собственные и приравненные к ним средства:

- 1) поступления от учредителей при формировании уставного капитала;
- 2) прибыль;
- 3) амортизационные отчисления — представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, так как включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции возвращаются на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства;
- 4) устойчивые пассивы (устойчивая кредиторская задолженность) — переходящая минимальная задолженность по заработной плате и отчислениям в бюджет и во внебюджетные фонды.

К **привлеченным финансовым ресурсам** относятся:

- 1) дополнительные паевые и иные взносы учредителей в уставный капитал;
- 2) дополнительная эмиссия и размещение акций (ИПО);
- 3) финансовые ресурсы, поступившие в порядке перераспределения: страховое возмещение; дивиденды и проценты по ценным бумагам сторонних эмитентов; бюджетные ассигнования и т.п.

К **заемным финансовым ресурсам** относятся:

- 1) кредиты банков;
- 2) займы, предоставленные другими организациями;
- 3) коммерческий кредит;
- 4) средства от выпуска и размещения облигаций;
- 5) лизинг;
- 6) бюджетные ассигнования, предоставляемые на возвратной основе, и др.

Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в банке и в кассе предприятия.

### **1.4. Финансовый механизм управления корпораций**

**Финансовый механизм управления корпораций** — это система управления финансами предприятия в целях достижения максимальной прибыли.

Стратегические цели управления финансами организации:

- 1) максимизация прибыли;
- 2) достижение финансовой устойчивости и финансовой независимости организации;
- 3) обеспечение необходимого уровня ликвидности;
- 4) сбалансированность движения материальных и денежных потоков;
- 5) формирование необходимого объема финансовых ресурсов и их эффективное использование.

Важнейшими направлениями финансовой работы на предприятии являются:

- **Финансовое планирование** — осуществляется на основе анализа информации о финансах предприятия, получаемой из бухгалтерской, статистической и управленческой отчетности.

В области планирования финансовая служба выполняет следующие задачи:

- разработку финансовых планов со всеми необходимыми расчетами,
  - выявление источников финансирования хозяйственной деятельности,
  - разработку плана капитальных вложений с необходимыми расчетами,
  - участие в разработке бизнес-плана,
  - составление кассовых планов.
- **Оперативная работа** — выполняются следующие основные задачи:
    - обеспечение в установленные сроки платежей в бюджет, банкам, работникам, поставщикам и т.д.;
    - обеспечение финансирования затрат плана;
    - оформление кредитов в соответствии с договорами;
    - ведение ежедневного оперативного учета показателей финансового плана;
    - составление справок о ходе выполнения плана и финансовом состоянии предприятия.
  - **Контрольно-аналитическая работа** — совместно с бухгалтерией проверяется правильность составления смет, расчет окупаемости капитальных вложений, анализируются все виды отчетности, контролируется соблюдение финансовой и плановой дисциплины.

Структура финансовой службы во многом зависит от организационно-правовой формы предприятия, его размеров, вида деятельности и задач, поставленных руководством компании.

На малых предприятиях по причинам экономической целесообразности не существует глубокого разделения управленческого труда и управление финансами осуществляет сам руководитель с помощью бухгалтера. Главная цель управления финансами малого предприятия — постановка и ведение бухгалтерского учета и оптимизация налогов.

С ростом бизнеса появляется необходимость управления затратами, введения в финансовую политику бюджетирования и управленческого учета, в работе с дебиторской задолженностью, формировании кредитной политики.

На среднем предприятии управление финансами осуществляют финансовый директор, бухгалтерская служба, планово-экономический отдел. Задачи управления финансами: планирование и оптимизация денежных потоков, управление затратами, привлечение дополнительных средств, постановка и ведение управленческого учета, финансовое планирование, инвестиционные расчеты.

Чем крупнее бизнес, тем актуальнее обеспечение прозрачности и управляемости его подразделений. Для крупного бизнеса одной из первостепенных задач становится оперативное получение информации по текущему состоянию, результатам деятельности отдельных подразделений и компании в целом.

На крупных предприятиях структура финансовой службы более сложная и в общем виде может быть представлена финансовым департаментом со следующими структурными подразделениями: отдел финансового контроллинга — планирование и прогнозирование финансовой деятельности организации; бухгалтерия; отдел по корпоративным финансам;

отдел МСФО; отдел налогового планирования; отдел внутреннего аудита; отдел управления рисками.

## **2.ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВ КОРПОРАЦИЙ**

**Акционерным обществом (АО)** признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число равных долей, выраженных в акциях и удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к акционерному обществу. Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Уставный капитал акционерного общества состоит из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами. Номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества должна быть одинаковой.

Общество размещает обыкновенные акции и вправе размещать один или несколько типов привилегированных акций. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% от уставного капитала АО. При учреждении АО все его акции должны быть размещены среди учредителей. Все акции общества являются именными.

Уставный капитал акционерного общества может быть увеличен путем повышения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций. Увеличение уставного капитала АО путем увеличения номинальной стоимости акций осуществляется только за счет имущества общества. Дополнительные акции могут быть размещены обществом только в пределах количества объявленных акций, определенного уставом общества.

Уменьшение уставного капитала осуществляется по решению общего собрания акционеров путем снижения номинальной стоимости акций или сокращения их общего числа, в том числе путем приобретения части акций обществом. Акционерное общество не вправе уменьшать свой уставный капитал, если в результате такого уменьшения его размер станет меньше минимального размера уставного капитала, определяемого в соответствии с законом на дату регистрации соответствующих изменений (а в случаях, когда общество обязано уменьшить свой уставный капитал, — на дату государственной регистрации).

Что касается приобретения (выкупа) части собственных акций, то в хозяйственной практике возникают ситуации, когда общества по тем или иным причинам с различными целями выкупают у акционеров собственные акции. Например, АО может делать это для следующих целей:

- временного уменьшения числа обращающихся на рынке акций с целью повышения цен на них;
- противодействия попыткам недружественных структур получить доступ к процессу принятия решений путем скупки голосующих акций общества;
- изменения соотношения сил на общем собрании акционеров (акции, находящиеся на балансе общества, не принимают участия в голосовании);
- последующего привлечения инвестиций путем продажи выкупленных акций по более высокой цене;
- уменьшения величины уставного капитала путем их аннулирования и т. д.

Акционерное общество вправе по результатам I квартала, полугодия, 9 месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Источником выплаты дивидендов могут быть чистая прибыль и специальные фонды, созданные для выплаты дивидендов по привилегированным акциям на случай, если предприятие получит недостаточную сумму прибыли или окажется в убытке. Поэтому бывают случаи, когда дивидендные выплаты превышают сумму полученной прибыли.

Решения о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решения о размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа), принимаются общим собранием акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров акционерного общества.

АО не имеет право принимать решения о выплате (объявлении) дивидендов по акциям:

- до полной оплаты всего уставного капитала общества и до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в соответствии со ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- если на день принятия такого решения АО отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» и если указанные признаки появятся у АО в результате выплаты дивидендов;
- если на день принятия такого решения стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций, либо станет меньше их размера в результате принятия такого решения.

Основные преимущества акционерного общества по сравнению с другими организационно-правовыми формами заключаются в следующем:

- акционеры не несут ответственности по обязательствам общества перед кредиторами;
- акционерная форма хозяйствования позволяет объединить практически неограниченное число вкладчиков (участников), в том числе мелких, и сохранить при этом контроль крупных вкладчиков;
- АО представляет собой наиболее устойчивую форму объединения капитала, поскольку выбытие из него любого из вкладчиков не влечет за собой ликвидацию общества;
- АО располагает наибольшим спектром доступных источников финансирования своей деятельности.

Вместе с тем организация бизнеса в форме акционерного общества наряду с несомненными достоинствами имеет и определенные проблемы и риски, связанные:

- с риском утраты контроля за наемным менеджментом;
- усложнением процесса ведения документации и принятия управленческих решений в связи с необходимостью согласования интересов большого числа заинтересованных групп и др.

### **3 .ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВ КОРПОРАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ**

#### ***Финансы предприятий сельского хозяйства***

Сельскохозяйственное производство по своей природе отличается от других отраслей экономики тем, что производит продукцию животного и растительного происхождения и использует в процессе труда землю в качестве главного, ничем другим не заменимого средства производства. Поэтому воспроизводство в сельском хозяйстве и функционирование финансов сельскохозяйственных предприятий обладает рядом особенностей, которые определяются природно-климатическими и естественно-биологическими условиями, технологическими факторами и социально-экономическими отношениями. Эти особенности можно объединить в группы:

- **Природно-климатические и естественно-биологические:**

1.1. Почвенно-климатические особенности определяют:

- зональную специализацию;
- длительность рабочих периодов в производстве;
- различия в продуктивности и доходности хозяйства;
- дифференциацию в себестоимости и рентабельности отдельных видов продукции;
- значительно ниже скорость оборачиваемости оборотных средств из-за биологических и природно-климатических факторов.

1.2. Погодные условия влияют на следующие факторы:

- время проведения и темпы работ;
- объем и качество продукции;
- на землю не начисляется амортизация и стоимость земли не участвует в формировании себестоимости готовой продукции в сельском хозяйстве;
- земля имеет различную плодородность, в результате на отдельных участках образуется дополнительный доход в виде ренты и он оказывает влияние на окончательный финансовый результат деятельности.

### 1.3. Естественно-биологический (природный) цикл развития растений и животных:

- кругооборот финансовых ресурсов (от урожая к урожаю), сезонность производства оказывает влияние на финансовые результаты, а сами финансовые результаты определяются только в 4 квартале (в конце года), а это ведет к тому, что хозяйства вынуждены создавать страховые и резервные фонды;
- сезонность производства приводит к тому, что наибольший удельный вес в источниках финансирования оборотных средств занимают заемные средства.

- **Технологические и организационные:**

- сочетание двух взаимодополняющих отраслей — растениеводства и животноводства вызывает необходимость раздельного планирования, учета и финансирования по этим отраслям;
- для сельского хозяйства характерен определенный состав основных фондов. Для предприятий животноводства основное место в составе основных фондов занимает рабочий и продуктивный скот;
- наличие внутривладельческого оборота большей части сельхозпродукции, необходимого для обеспечения непрерывности производственного цикла. Эта часть продукции, хотя и получает стоимостную оценку, но в процесс реализации не вступает (семена, корма, молодняк животных). В результате вся производимая продукция делится на 2 части: товарную продукцию (подлежит реализации) и нетоварную продукцию (остаётся для потребления внутри хозяйства). В результате деления выручку от реализации получают только за счет реализации товарной продукции, отсюда — затрат больше, а выручка — только от реализации товарной продукции.

- **Социально-экономические:**

#### 3.1. Право собственности:

- государственные сельскохозяйственные предприятия;
- муниципальные сельскохозяйственные предприятия;
- общественные объединения;
- частные сельскохозяйственные предприятия (крестьянские, фермерские хозяйства);
- сельскохозяйственные предприятия смешанных форм собственности.

#### 3.2. Организационно-правовые формы хозяйствования:

- предприятия акционерного типа;
- предприятия кооперативного типа (колхозы, сельхозкооперативы, коллективные сельскохозяйственные предприятия).

### **Финансы строительства**

Экономическое содержание финансов в капитальном строительстве, а также функции и основные принципы их организации, подобны тем, что существуют в промышленности. Однако имеется специфика в организации финансов, обусловленная технико-экономическими особенностями данной отрасли.

В строительном производстве участвуют два субъекта — заказчик и подрядчик. В связи с этим в строительстве существуют два вида финансов: финансы подрядчика и финансы заказчика строительства.

**Финансы заказчика** представляют собой совокупность средств, предназначенных для финансирования затрат во вновь создаваемые, реконструируемые и обновляемые основные фонды. Источниками формирования этих средств у заказчика являются: амортизация; чистая прибыль; прибыль и экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ, выполненных хозяйственным способом; мобилизация внутренних ресурсов в строительстве; долгосрочные кредиты банков; ассигнования из бюджета; прочие источники.

Строительство конкретных объектов осуществляется строительной организацией на договорных условиях по заказу инвестора. Финансирование строительства производится в пределах сметной стоимости, установленной на основе договоров.

По каждому объекту определяется стоимость строительства. Даже при типовом строительстве стоимость объекта, как правило, исключительно своя. Это связано с тем, что нулевой цикл (возведение фундамента) является в каждом конкретном случае своим в силу привязанности к местности.

Характер строительно-монтажных работ обуславливает различную степень материалоемкости и трудоемкости выполняемых работ на отдельных технологических этапах строительства, что определяет неравномерную потребность в оборотных средствах (начало строительно-монтажных работ и отделочные работы).

Продолжительность строительства объекта вызывает наличие большого объема незавершенного производства, покрываемого оборотными средствами подрядной организации, поэтому наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимает незавершенное производство. Выручка от сдачи выполненных работ заказчику (за готовую строительную продукцию) поступает неравномерно.

#### ***Финансы торговых организаций***

**Торговля** является отраслью экономики, которая завершает процесс производства, т.к. доводит продукцию до конечного потребителя.

Специфика финансов сферы товарного обращения состоит в том, что предприятия торговли, являясь связующим звеном между производством продукции и ее потреблением, способствуют завершению кругооборота общественного продукта в товарной форме и тем самым обеспечивают его непрерывность. Поэтому от того, как осуществляются издержки обращения в зависимости от длительности реализации товаров покупателю, зависит финансовое состояние торговых организаций. Торговые организации как самостоятельные хозяйствующие субъекты рынка подразделяются на два вида: предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли, имеющие свои особенности в формировании финансовых ресурсов.

В торговле не создается новой стоимости. Количество товаров, поступивших в торговую сеть от поставщиков, не увеличивается, а стоимость их растет в результате того, что затрачивается труд на их хранение и реализацию. Через торговлю происходит продолжение процесса производства в сфере обращения. Это связано с тем, что производство считается завершенным только в том случае, когда готовая продукция нашла своего потребителя.

В структуре основных фондов на долю торгово-производственного назначения приходится до 80%, в структуре оборотных средств до 90% занимают товарные запасы и товары отгруженные.

Важная особенность финансов торговли состоит в том, что в этой отрасли иначе ставится задача экономии издержек. Финансовое состояние торгового предприятия в значительной степени зависит от оптимального размера издержек обращения и времени реализации товаров покупателям, отсюда важным финансовым показателем деятельности торгового предприятия является скорость обращения оборотных средств. Торговля должна с оптимальными издержками и в короткий срок реализовать товар покупателю, поэтому важным финансовым показателем деятельности торгового предприятия является скорость оборота средств, т.е. период времени от получения товара торговым предприятием до его реализации покупателю. Однако экономия издержек обращения не должна приводить к ухудшению качества обслуживания покупателей.



В торговле, в отличие от других отраслей, денежный оборот совершается преимущественно в налично-денежной форме, поэтому важной задачей в области организации финансов является организация кассового хозяйства, контроль за инкассацией выручки (до 80% всех поступлений наличных денег в банк осуществляется от торговых предприятий) и правильное использование той части выручки, которая остается для торгового предприятия.

Велик удельный вес работников, являющихся материально-ответственными лицами и несущих личную ответственность за сохранность и использование материальных ценностей и денежных средств. Отсюда вытекает необходимость соблюдения систематического и строгого контроля, существуют свои формы финансового контроля.

#### ***Финансы предприятий транспорта***

Специфика организации финансов транспорта основана на особенностях его экономики и организации производства и управления, обусловленных производственным процессом.

Транспорт как отрасль экономики имеет следующие особенности:

- продукция транспорта не имеет вещественной формы (транспорт лишь перемещает товары, продукцию, созданные в других отраслях экономики);
- транспорту не принадлежит предмет его труда — перевозимые грузы, он принадлежит отправителям и получателям грузов;
- цены на транспортную продукцию складываются на основе тарифов на грузовые и пассажирские перевозки;
- продукцию транспорта нельзя накопить, отложив в запас, поэтому транспорт не может работать без резерва локомотивов и вагонов и должен учитывать пропускную способность на дорогах;
- в составе средств производства на транспорте нет сырья, стоимость которого весьма значительна на промышленных предприятиях.

Как всякий производственный процесс, транспорт состоит из последовательных этапов (погрузка грузов в подвижной состав (посадка пассажиров); перемещение грузов и пассажиров между пунктами отправления и назначения; выгрузка грузов из подвижного состава (высадка пассажиров) в пункте назначения).

Эффективность транспортного процесса, его непрерывность во многом зависят от согласованности продолжительности выполнения каждого этапа во времени. При перевозках элементы транспортного процесса для каждой единицы подвижного состава постоянно повторяются. Это обстоятельство определяет циклический характер транспортного процесса. Продолжительность цикла складывается из времени, затрачиваемого на выполнение всех этапов транспортного процесса. Сокращение продолжительности этого цикла является общим из факторов роста производительности труда на транспорте и снижения стоимости перевозок.

## **4. ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ КОРПОРАЦИЙ**

### ***Тезисы***

Сущность и классификация капитала.

Собственный капитал и его основные элементы.

Заемный капитал и источники его формирования. Оценка экономической целесообразности привлечения заемных средств.

#### **4.1. Сущность и классификация капитала**

Теории капитала имеют длительную историю. Так, А. Смит характеризовал капитал лишь как накопленный запас вещей или денег. При этом он проводил различие между основным капиталом (производит прибыль, оставаясь при этом достоянием того, кто им владеет) и оборотным капиталом (тоже производит прибыль, но перестает быть достоянием его владельца). Д. Риккардо трактовал капитал как средства производства. В отличие от своих предшественников К. Маркс подошел к капиталу как к категории социального характера. Он

утверждал, что капитал — это стоимость, приносящая прибавочную стоимость, или это самовозрастающая стоимость. При этом Маркс доказывал, что капитал — это не деньги. Деньги становятся капиталом лишь тогда, когда на них приобретаются средства производства и рабочая сила, причем создателем прироста стоимости он считал только труд наемных рабочих. «...Поэтому капитал можно понять лишь как движение, а не как вещь, пребывающую в покое».

Можно выделить три основных подхода к формулированию сущностной трактовки капитала:

- **Экономический подход** (физическая концепция капитала)  
**Капитал**— это стоимость (совокупность ресурсов), авансированная в производство с целью извлечения прибыли. В данном случае капитал рассматривается как совокупность ресурсов, являющихся источником доходов общества. Капитал можно разделить на реальный и финансовый, основной и оборотный капитал. В соответствии с этой концепцией величина капитала исчисляется как итог бухгалтерского баланса по активу.
- **Бухгалтерский подход** (финансовая концепция капитала)  
**Капитал** трактуется как интерес собственников субъекта в его активах, т. е. термин «капитал» в этом случае выступает синонимом чистых активов, а его величина рассчитывается как разность между суммой активов хозяйствующего субъекта и величиной его обязательств.
- **Учетно-аналитический подход** представляет собой комбинацию двух предыдущих подходов.

В этом случае капитал как совокупность ресурсов характеризуется одновременно с двух сторон: а) направлений его вложения и б) источников происхождения. Соответственно выделяют две взаимосвязанные разновидности капитала: активный и пассивный. **Активный капитал** — это имущество хозяйствующего субъекта, формально представленное в активе его бухгалтерского баланса в виде двух блоков — основного и оборотного капитала. **Пассивный капитал** — это источники финансирования, за счет которых сформированы активы субъекта, они подразделяются на собственный и заемный капитал.

Рассматривая капитал с позиций отражения его в бухгалтерском балансе, следует отметить, что структура актива и пассива бухгалтерского баланса различна, однако итог актива и пассива (валюта баланса) одинаков.

Таким образом, **капитал организации** — это стоимость (финансовые ресурсы), авансированная (-ые) в производство (в дело) с целью извлечения прибыли и обеспечения на этой основе расширенного воспроизводства.

Капитал можно классифицировать по следующим признакам (табл. 4.1):

Таблица 4.1- **Виды капитала**

Признаки классификации	Виды капитала
По источникам формирования	Собственный
	Заемный
По объектам инвестирования	Основной
	Оборотный
По формам инвестирования	В денежной форме
	В материальной форме
	В нематериальной форме

Таким образом, если мы сравним понятие «капитал» и ранее рассмотренное в [теме 1](#) понятие «финансовые ресурсы», то можно сделать вывод о том, что капитал есть часть финансовых ресурсов, авансированная в производство (дело, предприятие) с целью получения прибыли.

#### **4.2. Собственный капитал и его основные элементы**

**Собственный капитал** организации (предприятия) характеризует общую стоимость средств организации, принадлежащих ей на праве собственности и гарантирующих интересы ее кредиторов.

Исходя из природы и экономического содержания собственного капитала можно выделить следующие его функции:

- оперативная — связана с поддержанием непрерывности деятельности организации;
- защитная (абсорбирующая) — направлена на защиту капитала кредиторов и возмещение убытков организации;
- распределительная — связана с участием в распределении полученной прибыли;
- регулирующая — определяет возможности и масштабы привлечения заемных источников финансирования, а также участия отдельных субъектов в управлении организацией.

В составе собственного капитала могут быть выделены две основные составляющие: инвестированный и накопленный капитал.

**Инвестированный капитал** — это капитал, вложенный собственниками. Инвестированный капитал представлен в балансе российских организаций в виде уставного капитала и в виде эмиссионного дохода в составе добавочного капитала.

**Накопленный капитал** — это капитал, созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками. Он находит свое отражение в виде статей, формируемых за счет чистой прибыли (резервный капитал, нераспределенная прибыль).

В составе собственного капитала выделяются:

- **Уставный капитал организации (предприятия)** — это первоначальная сумма средств учредителей (собственников), необходимых для ее функционирования и отражающих право, закрепленное в уставе общества, на ведение предпринимательской деятельности. Его величина определяет минимальный размер имущества компании, гарантирующего интересы ее кредиторов.

Законодательством РФ предусмотрены требования к минимальному размеру уставного капитала:

Для ООО размер уставного капитала общества должен быть не менее стократной величины минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату представления документов для государственной регистрации общества.

Для ОАО размер уставного капитала общества должен составлять не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату регистрации общества.

Для ЗАО — не менее стократной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату государственной регистрации общества.

Для государственных унитарных предприятий (ГУП) размер уставного фонда должен составлять не менее чем пять тысяч минимальных размеров оплаты труда, установленных федеральным законом на дату государственной регистрации государственного предприятия.

Для муниципальных унитарных предприятий (МУП) размер уставного фонда должен составлять не менее чем одну тысячу минимальных размеров оплаты труда, установленных федеральным законом на дату государственной регистрации муниципального предприятия.

- **Добавочный капитал** формируется за счет:
  - прироста стоимости внеоборотных активов, выявляемого по результатам их переоценки;
  - эмиссионного дохода акционерного общества (сумма разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной в процессе формирования уставного капитала акционерного общества).

Использование добавочного капитала имеет место в следующих случаях: 1) увеличения уставного капитала; 2) распределения части суммы между учредителями организации; 3) погашения сумм снижения стоимости основных средств по результатам переоценки.

- **Резервный капитал.**

Законодательством РФ предусмотрено обязательное создание резервных фондов в акционерных обществах.

В соответствии со ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 года резервный фонд создается в размере, предусмотренном уставом общества, но не менее 5% от его уставного капитала. Резервный фонд формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом общества. Размер ежегодных отчислений предусматривается уставом общества, но не может быть менее 5% от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом общества.

Средства резервного фонда общества предназначены для покрытия убытков, погашения облигаций общества, выкупа собственных акций в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован в иных целях.

Для предприятий других организационно-правовых форм создание резервного фонда не является обязательным.

Общество с ограниченной ответственностью может создавать резервный фонд в порядке и размерах, предусмотренных уставом общества. При этом для ООО при создании резервных фондов не установлены его минимально необходимые размеры.

- **Нераспределенная прибыль.**

- **Прочие резервы:**

5.1. Резерв по сомнительным долгам создается по расчетам с другими организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги на основе проведения инвентаризации дебиторской задолженности организации с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации. При этом сомнительным долгом признается такая дебиторская задолженность, которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством или банковской гарантией. Периодичность инвентаризации дебиторской задолженности и порядок создания резерва по сомнительным долгам должны быть утверждены в учетной политике.

Сумма резерва по сомнительным долгам определяется в налоговом учете следующим образом:

- по сомнительной задолженности со сроком возникновения свыше 90 дней — в сумму создаваемого резерва включается полная сумма выявленной на основании инвентаризации задолженности;
- по сомнительной задолженности со сроком возникновения от 45 до 90 дней (включительно) — в сумму резерва включается 50% от суммы выявленной на основании инвентаризации задолженности;
- по сомнительной задолженности со сроком возникновения до 45 дней — сумма создаваемого резерва не увеличивается.

Суммы отчислений в создаваемые резервы включаются в состав прочих расходов и уменьшают налогооблагаемую прибыль. При этом сумма создаваемого резерва по сомнительным долгам не может превышать 10% выручки отчетного периода.

Использовать резерв сомнительных долгов можно только для того, чтобы погасить задолженность, по которой истек срок исковой давности, а также другие долги, нереальные для взыскания. Сумма резерва, не полностью использованная в отчетном периоде, может быть перенесена на следующие отчетные периоды, но в последующих периодах резерв должен быть скорректирован относительно остатка резерва.

Если организация создает резерв сомнительных долгов, то в бухгалтерском балансе дебиторскую задолженность следует показывать за минусом суммы образованного резерва. В пассиве баланса сумма образованного резерва отдельно не отражается.

5.2. Резерв под обесценение финансовых вложений образуется в объеме разницы между учетной и расчетной стоимостью некотируемых финансовых вложений, по которым произошло устойчивое существенное снижение их стоимости.

5.3. Резервы предстоящих расходов создаются в целях равномерного включения предстоящих расходов в издержки производства и обращения. Целями создания резервов предстоящих расходов являются: а) накопление источников финансирования крупных затрат, носящих периодический характер; б) равномерное включение расходов в себестоимость; в) выравнивание промежуточных финансовых результатов.

Организация может создавать следующие виды резервов предстоящих расходов:

- на предстоящую оплату отпусков работникам;
- выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет;
- выплату вознаграждений по итогам работы за год;
- ремонт основных средств;
- гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание и на другие цели.

Организация решает самостоятельно, какие прочие резервы ей создавать, и закрепляет это положение в учетной политике.

В качестве реальной величины собственных средств выступает **стоимость чистых активов предприятия** — величина, отражающая стоимость той части его имущества, которая останется после выполнения всех принятых на себя обязательств.

Размер чистых активов (*ЧА*) определяется в соответствии с совместным приказом Минфина и ФКЦБ России «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» от 29 января 2003 г. № 10н, как разность суммы активов организации, принимаемых к расчету (*А<sub>р</sub>*), и суммы обязательств, принимаемых к расчету (*П<sub>р</sub>*), т. е. в самом общем виде величина чистых активов рассчитывается следующим образом:

$$ЧА = А_r - П_r.$$

В состав активов, принимаемых к расчету (*А<sub>р</sub>*), включаются:

- внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);
- оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы), за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

В состав пассивов, принимаемых к расчету (*П<sub>р</sub>*), включаются:

- долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
- кредиторская задолженность;
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
- резервы предстоящих расходов;
- прочие краткосрочные обязательства.

Сумма чистых активов должна быть не меньше размера уставного капитала. В противном случае уставный капитал необходимо уменьшить до суммы чистых активов. Одновременно должно быть зарегистрировано новое значение уставного капитала. Если размер уставного капитала после его уменьшения станет меньше установленного минимума для

определенного типа коммерческой организации, то такая организация должна быть ликвидирована.

#### **4.3. Заемный капитал и источники его формирования. Оценка экономической целесообразности привлечения заемных средств**

**Заемный капитал** — совокупность заемных средств (денежных средств и материальных ценностей), авансированных в предприятие и приносящих прибыль.

Заемный капитал может быть классифицирован по различным признакам.

По периоду привлечения финансовые обязательства подразделяются на долгосрочные и краткосрочные.

К долгосрочным обязательствам относятся все формы функционирующего на предприятии заемного капитала со сроком его использования более одного года.

К краткосрочным обязательствам относятся все формы привлеченного заемного капитала со сроком его использования до одного года.

По форме привлечения заемные средства подразделяются:

- на заемные средства, привлекаемые в денежной форме (банковский кредит);
- заемные средства, привлекаемые по договору финансового лизинга (в форме объектов основных средств);
- заемные средства, привлекаемые в товарной форме (коммерческий кредит).

Использование заемного капитала организацией имеет и определенные недостатки:

- привлечение заемных средств сопряжено с рисками для организации;
- активы, образованные за счет заемного капитала, формируют более низкую норму прибыли на капитал, так как возникают дополнительные расходы по обслуживанию долга перед кредиторами;
- относительная сложность процедуры привлечения заемных средств, особенно на длительный срок, и др.

Однако использование заемного капитала организациями для финансирования своей деятельности имеет определенные преимущества:

- Заемный капитал обладает широкими возможностями привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге заемщика.
- Преимуществом финансирования за счет долговых источников является также нежелание владельцев увеличивать число акционеров, учредителей.

#### **Эффект финансового рычага**

**Эффект финансового рычага (финансового леввериджа)** — дополнительная рентабельность собственного капитала, полученная за счет использования заемных средств.

Используя этот показатель, можно определить эффективность соотношения собственных и заемных средств и рассчитать максимальный предел банковского кредитования, за порогом которого нарушается финансовая устойчивость предприятия.

$$ЭФР = (1 - Hn / 100) \times (РА - ССПС) \times ЗК / СК,$$

где  $ЭФР$  — эффект финансового рычага, %;

$Hn$  — ставка налога на прибыль, %;

$РА$  — рентабельность активов, %. Определяется как отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (в российской практике — прибыль до налогообложения плюс платежи за пользование заемными средствами (проценты к уплате)) к средней стоимости активов предприятия.

$ССПС$  — средняя расчетная ставка процентов по кредитам (заемным средствам), %;

$ЗК$  — стоимость заемного капитала, руб.;

$СК$  — стоимость собственного капитала, руб.

**Правило:** Если новое заимствование приносит предприятию увеличение уровня эффекта финансового рычага, то оно выгодно. Но при этом нужно внимательно следить за разницей между рентабельностью активов организации и процентной ставкой за кредит (эта разница должна быть положительной).

**Внимание!** После данной темы предусмотрен [текущий контроль \(case study\)](#).

## 5. РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ

### Тезисы

Содержание и классификация расходов предприятия.

Классификация затрат на производство и реализацию продукции. Смета расходов на производство и реализацию продукции.

### 5.1. Содержание и классификация расходов предприятия

Прежде чем остановиться на содержании и классификации расходов, необходимо уяснить сущность понятий, в ряде случаев взаимозаменяемых: «издержки», «затраты», «расходы».

**Издержки** — совокупность затрат на приобретение вводимых факторов производства. Различают явные издержки (платежи за фактически приобретаемые ресурсы) и неявные издержки (упущенная выгода, издержки нереализованных возможностей).

**Затраты** характеризуют в денежном выражении объем ресурсов, использованных в определенных целях в данном отчетном периоде. По существу, затраты — это явные издержки предприятия, возникшие в процессе производства товаров и оказания услуг в целях получения прибыли, отнесенные к данному отчетному периоду.

Термин «**расходы**» в большей степени имеет отношение к бухгалтерскому учету затрат в целях налогообложения прибыли



В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ10/99, утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999г. № 33н, расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников.

Расходы предприятия в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности организации подразделяются на:

- Расходы по обычным видам деятельности — расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров (выполнением работ, оказанием услуг).
- Прочие расходы:
  - расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
  - расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленных образцов и других видов интеллектуальной собственности;
  - расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
  - расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
  - проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);

- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- отчисления в резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.)
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности (3 года), других долгов, нереальных для взыскания;
- курсовые разницы;
- сумма уценки активов;
- перечисление средств (взносов, выплат и т. д.), связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и иных аналогичных мероприятий;
- расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии и т. п.).

Таким образом, расходами признаются только те затраты, которые участвуют в формировании прибыли определенного периода, а оставшаяся часть затрат капитализируется в активах предприятия в виде готовой продукции, незавершенного производства, незавершенных объектов капитального строительства, нематериальных активов и т. п.

## **5.2. Классификация затрат на производство и реализацию продукции. Смета расходов на производство и реализацию продукции.**

Затраты на производство и реализацию продукции можно классифицировать по следующим признакам:

- **По экономическим элементам.**

Под **экономическим элементом** понимается экономически однородный вид затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг), который в пределах данного предприятия невозможно разложить на составные части.

В соответствии с п. 8 ПБУ 10/99 установлен единый перечень экономических элементов, формирующих затраты на производство:

а) Материальные затраты:

- затраты на приобретение сырья, материалов, используемых в производстве товаров (выполнении работ, оказании услуг);
- затраты на приобретение инструментов, приспособлений, инвентаря, приборов, лабораторного оборудования, спецодежды и других средств индивидуальной и коллективной защиты и другого имущества, не являющихся амортизируемым имуществом.
- затраты на приобретение комплектующих изделий, полуфабрикатов, подвергающихся дополнительной обработке;
- затраты на приобретение топлива, воды и энергии всех видов, расходуемых на технологические цели, выработку всех видов энергии, отопление зданий, а также расходы на трансформацию и передачу энергии;
- затраты на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними организациями.

Стоимость материально-производственных запасов, включаемых в материальные затраты, определяется исходя из цен их приобретения (без учета налога на добавленную стоимость и акцизов), включая комиссионные вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, ввозные таможенные пошлины и сборы, расходы на транспортировку и иные затраты, связанные с приобретением материально-производственных запасов.

Сумма материальных расходов уменьшается на стоимость возвратных отходов. Под возвратными отходами понимаются отходы, которые могут быть использованы на предприятии или реализованы на сторону.



б) Затраты на оплату труда.

В данный элемент затрат включаются любые начисления работникам в денежной и (или) натуральной формах, стимулирующие начисления и надбавки, компенсационные начисления, связанные с режимом работы или условиями труда, премии и единовременные поощрительные начисления, расходы, связанные с содержанием этих работников, предусмотренные нормами законодательства Российской Федерации, трудовыми договорами (контрактами) и (или) коллективными договорами.

в) Отчисления на социальные нужды.

г) Амортизация.

Данный элемент включает в себя сумму амортизационных отчислений на полное восстановление объектов основных средств. В отличие от других элементов затрат амортизация представляет собой расчетную величину, отражающую часть стоимости основных средств, перенесенную на готовый продукт и накапливаемую для целевого использования на капитальные вложения.

Амортизационные отчисления осуществляются организациями исходя из первоначальной (восстановительной) стоимости основных фондов и норм амортизации. Метод начисления амортизации выбирается предприятием самостоятельно в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 (утверждено приказом Минфина РФ от 30.03.2001г. № 26н) или главой 25 Налогового кодекса РФ. Норма амортизации рассчитывается в зависимости от сроков полезного использования, определяемых в соответствии с постановлением Правительства РФ от 1.01.2002г. № 1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».

д) Прочие затраты.

Являются собирательным элементом, включающим очень обширную группу затрат с различными способами отнесения их на себестоимость.

К прочим затратам, связанным с производством и реализацией, относятся следующие:

- суммы налогов и сборов, таможенных пошлин, относимые на себестоимость;
- суммы комиссионных сборов и иных подобных расходов за выполненные сторонними организациями работы (предоставленные услуги);
- расходы на обеспечение нормальных условий труда и мер по технике безопасности, расходы на гражданскую оборону, а также расходы на лечение профессиональных заболеваний работников, занятых на работах с вредными или тяжелыми условиями труда, расходы, связанные с содержанием помещений и инвентаря здравпунктов, находящихся непосредственно на территории организации;
- арендные (лизинговые) платежи за арендуемое (принятое в лизинг) имущество (в том числе земельные участки);
- расходы на содержание служебного транспорта;
- расходы на командировки;
- расходы на юридические и информационные услуги;
- расходы на консультационные и иные аналогичные услуги;
- расходы на аудиторские услуги;
- представительские расходы;
- расходы на подготовку и переподготовку кадров;
- расходы на канцелярские товары;
- расходы на почтовые, телефонные, телеграфные и другие подобные услуги, расходы на оплату услуг связи, вычислительных центров и банков, включая расходы на услуги факсимильной и спутниковой связи, электронной почты, а также информационных систем (СВИФТ, Интернет и иные аналогичные системы);
- расходы на текущее изучение (исследование) конъюнктуры рынка, сбор информации, непосредственно связанной с производством и реализацией товаров (работ, услуг);

- расходы на рекламу производимых (приобретенных) и (или) реализуемых товаров (работ, услуг), товарного знака и знака обслуживания, включая участие в выставках и ярмарках;
- другие виды затрат, включаемых в себестоимость в соответствии с законодательством.

Классификация затрат на производство и реализацию продукции по экономическим элементам представляет большой практический интерес, так как на ее основе составляется смета затрат на производство и реализацию продукции — плановый документ, определяющий все затраты предприятия, обусловленные изготовлением продукции (выполнением работ, оказанием услуг)

- При всей важности классификации затрат по перечисленным экономическим элементам невозможно определить уровень себестоимости конкретного изделия. С этой целью используется классификация по калькуляционным статьям исходя из целевого назначения расходов.

Под **калькуляционной статьёй** понимается определенный вид затрат, образующих себестоимость продукции в целом или ее отдельного вида. Группировка по калькуляционным статьям дает возможность определить себестоимость продукции, полностью прошедшей производственный цикл и готовой к реализации или реализованной.

В соответствии с ПБУ 10/99 (п. 8) перечень статей затрат устанавливается предприятием самостоятельно, поскольку для каждой отрасли промышленности он специфичен.

- В зависимости от изменения объема производства (продаж) затраты делятся на переменные, постоянные.

**Переменные затраты** зависят от изменения объема производства (продаж) и пропорционально изменяются при увеличении или снижении объема производства. Но исчисленные на единицу продукции переменные затраты неизменны при любых изменениях объема производства.

**Постоянные затраты** не зависят от объема производства. При расчете на единицу продукции постоянные затраты меняются в обратной зависимости от объема производства (продаж): при увеличении объема производства они снижаются, при падении объема производства — возрастают.

Деление затрат на постоянные и переменные используется при проведении анализа безубыточности, при оптимизации структуры выпускаемой продукции.

- По способу отнесения на себестоимость продукции затраты подразделяются на прямые и косвенные.

**Прямые расходы** — это затраты, которые в момент их возникновения можно непосредственно отнести на себестоимость конкретного вида продукции. К указанным затратам можно отнести затраты на сырье и материалы, заработную плату основных производственных рабочих и т. п.

**Косвенные затраты** — нельзя непосредственно отнести на себестоимость конкретного вида продукции (содержание, ремонт и эксплуатация оборудования, зданий, сооружений, заработная плата вспомогательных рабочих и др.). Чтобы попасть в себестоимость конкретного вида продукции они должны быть собраны на одном счете, а затем расчетным путем отнесены на конкретный вид продукции.

- По связи с технологическим процессом затраты подразделяются на основные и накладные.

**Основные затраты** обусловлены процессом изготовления продукции, а потому технологически неизбежны. К ним относятся затраты на сырье и материалы, полуфабрикаты, топливо и энергию на технологические цели, расходы на оплату труда производственных рабочих и др.

**Накладные затраты** — затраты, связанные с управлением предприятием и его обслуживанием в целом и реализацией продукции. В состав накладных затрат входят общепроизводственные, общехозяйственные (административно-управленческие) и коммерческие (сбытовые) расходы.

## 6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ

### *Тезисы*

Калькулирование себестоимости продукции.

Пути и резервы снижения затрат на производство и реализацию продукции.

### 6.1. Калькулирование себестоимости продукции

**Себестоимость** продукции (выполнения работ, оказания услуг) — стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (выполнения работ, оказания услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат.

В экономической теории и практике в зависимости от классификации существует несколько видов себестоимости:

- В зависимости от оперативного формирования себестоимости:
  - фактическая себестоимость;
  - плановая себестоимость.
- В зависимости от полноты включенных в себестоимость расходов:
  - цеховая себестоимость — затраты на производство в пределах цеха;
  - производственная себестоимость — затраты на производство продукции;
  - полная себестоимость — затраты на производство и реализацию продукции.
- В зависимости от количества произведенной продукции:
  - себестоимость единицы продукции;
  - себестоимость всего объема выпущенной продукции.
- В зависимости от степени готовности продукции:
  - себестоимость валовой продукции — затраты на производство продукции текущего или планируемого периода, т.е. без затрат, списанных на непроизводственные счета и затрат, относимых на резервы предстоящих расходов;
  - себестоимость товарной продукции — это себестоимость валовой продукции, скорректированная на изменение остатков незавершенного производства и расходов будущих периодов;
  - себестоимость реализованной продукции — себестоимость товарной продукции, увеличенная на внепроизводственные расходы.

Определение затрат, связанных с производством и реализацией единицы продукции, называется **калькулированием себестоимости**, а документ, в котором они отражаются, — **калькуляцией**.

Исходя из критерия полноты включения затрат, можно выделить две основные модели калькулирования себестоимости продукции:

- **Модель полного распределения затрат** (традиционна для российских предприятий) — формирование полной фактической себестоимости продукции на основании разделения затрат на прямые и косвенные. При этом прямые затраты непосредственно относят на себестоимость, а косвенные — распределяются между видами продукции пропорционально выбранной базе. При этом в качестве базы для распределения косвенных затрат могут быть использованы:
  - прямые затраты;
  - материальные затраты;
  - заработная плата основных производственных рабочих;
  - время работы основных производственных рабочих;
  - объем произведенной продукции в натуральном или стоимостном выражении;

- производственная себестоимость продукции и др.

При выборе базы распределения косвенных затрат необходимо осознавать последствия, поскольку в зависимости от выбираемой базы меняется себестоимость продукции, а следовательно и рентабельность.

При калькулировании полной себестоимости используются следующие методы:

- **Метод прямого счета** предполагает определение себестоимости единицы продукции путем деления общей суммы затрат на количество выработанной продукции. Применяется на предприятиях, производящих однородную продукцию (добыча руды, угля, калийных солей и т.п.).
- **Расчетно-аналитический метод** — прямые затраты на единицу продукции определяются на основе норм расхода, а косвенные затраты — пропорционально признаку, установленному в отраслевых методических рекомендациях.
- **Нормативный метод** — отдельные виды затрат на производство учитываются по текущим нормам, обособленно ведут учет отклонений фактических затрат от текущих норм, которые включаются в себестоимость. Применяется на предприятиях с массовым и крупносерийным характером производства (машиностроение и металлообработка, швейная, мебельная, шинная и другие отрасли промышленности).
- **Модель частичного распределения затрат** (калькуляция покрытия, директ-костинг). Дает возможность установить связи и пропорции между затратами и объемами производства, получить информацию о прибыльности и убыточности производства в зависимости от его объема, прогнозировать поведение себестоимости в зависимости от объема или мощностей.

Суть: себестоимость продукции учитывается и планируется только в части переменных затрат, тогда как постоянные затраты списываются с полученной прибыли. Модель частичного распределения затрат имеет ряд преимуществ:

- а) позволяет получить информацию о прибыльности и убыточности производства в зависимости от его объема;
- б) позволяет проводить эффективную ценовую политику;
- в) дает возможность выявить более рентабельные изделия и внести изменения в ассортиментную политику предприятия;
- г) позволяет провести анализ безубыточности.

Однако система частичного распределения затрат не лишена и некоторых недостатков, среди которых отметим следующие:

- а) ведение учета затрат только по производственной себестоимости, что не отвечает требованиям российского законодательства в части формирования себестоимости;
- б) отсутствие информации о полной себестоимости единицы продукции.

## 6.2. Пути и резервы снижения затрат на производство и реализацию продукции

Показатель себестоимости продукции всегда имел большое значение для предприятия. Исчисление себестоимости продукции необходимо для:

- определения рентабельности предприятия в целом и отдельных видов продукции;
- определения цен, по которым будет реализована продукция;
- принятия решения на основе себестоимости о производстве новых видов продукции или снятии с производства;
- выявления резервов снижения затрат.

Снижение затрат на производство и реализацию продукции позволяет предприятию получить определенные преимущества на товарном рынке перед конкурентами, а также осуществить свою ценовую политику и получить дополнительную прибыль. Снижение затрат на производство хотя и является важной задачей, но не основной целью управления затратами, т.к. снижение затрат может сопровождаться снижением качества продукции.

Следовательно, основная цель управления затратами на предприятии — оптимизация суммы и уровня затрат, обеспечение достаточных темпов развития производственной деятельности предприятия и достижения нормальных объемов прибыли.

Процесс управления затратами на производстве связан с выявлением и учетом факторов, влияющих на формирование себестоимости продукции. Эти факторы подразделяются на 2 группы:

- **Внутрипроизводственные факторы:**
  - повышение технического уровня производства;
  - совершенствование организации производства и труда;
  - изменение объема производства.
- **Внепроизводственные факторы:**
  - рыночные цены на сырье, материалы;
  - изменение видов и ставок налоговых платежей, которые включаются в себестоимость продукции;
  - курсы валют;
  - инфляция;
  - амортизационная политика;
  - природно-климатические факторы и т.п.

Резервы снижения себестоимости продукции:

- снижение затрат на оплату труда на единицу продукции на основе повышения производительности труда;
- улучшение использования основных фондов путем повышения выпуска продукции на каждый рубль основных фондов;
- рациональное использование сырья, материалов, топлива, энергии при понижении затрат на единицу изделия без понижения качества продукции;
- устранение перерасхода материальных запасов, топлива, энергии;
- снижение потерь от брака и ликвидация непроизводственных расходов;
- снижение расходов, связанных со сбытом продукции;
- снижение расходов на аппарат управления путем рациональной его организации.

## **7. ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ**

### ***Тезисы***

Доходы организации и их классификация.

Порядок формирования и использования выручки от реализации.

Планирование выручки от реализации. Факторы, влияющие на увеличение выручки от реализации.

### **7.1. Доходы организации и их классификация**

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999г. № 32н, **доходами организации** признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Не признаются доходами организации поступления от других юридических и физических лиц:

- суммы налога на добавленную стоимость, акцизов, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
- поступления по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.;
- суммы, полученные в порядке предварительной оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- авансы в счет оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- суммы полученных задатков;

- суммы полученных залогов, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
- суммы, полученные в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Следовательно, под **доходами организации** следует понимать часть поступлений денежных средств и иного имущества, которая:

- поступает на безвозвратной основе;
- становится собственностью организации;
- не связана с увеличением имущества за счет вкладов участников или собственников предприятия;
- включается в финансовую отчетность предприятия «Отчет о прибылях и убытках» и подлежит включению в налогооблагаемую прибыль.

Доходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности подразделяются на:

- Доходы от обычных видов деятельности — выручка от продажи продукции и товаров, а также поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг.
- Прочие доходы, в том числе:
  - поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации (когда это не является предметом деятельности организации);
  - поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленных образцов и других видов интеллектуальной собственности;
  - поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
  - прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
  - поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
  - проценты, полученные организацией за предоставление в пользование денежных средств, а также проценты за пользование банком денежными средствами, находящимися на счете организации в этом банке;
  - штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
  - активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения (принимаются к учету по рыночной стоимости на дату принятия к бухгалтерскому учету);
  - прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
  - суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
  - курсовые разницы;
  - сумма дооценки активов;
  - поступления, возникающие как следствие чрезвычайных обстоятельств: страховые возмещения, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов и т.п.

## **7.2. Порядок формирования и использования выручки от реализации**

**Выручка** от реализации продукции — это сумма денежных средств, поступивших на расчетный счет предприятия за реализованную потребителям продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

Своевременное поступление выручки — очень важный момент в хозяйственной деятельности предприятия. Во-первых, процесс кругооборота средств предприятия заканчивается реализацией продукции и поступлением выручки, что означает восстановление затраченных на производство денежных средств и создание необходимых

условий для возобновления следующего кругооборота. Во-вторых, выручка от реализации продукции является основным регулярным источником для предприятия по удельному весу всех возможных поступлений средств.

Значение выручки в деятельности организации выражается в следующем:

- Выручка служит основным показателем результативности работы предприятия.
- От своевременности поступления выручки зависят финансовая устойчивость предприятия, состояние его оборотных средств, размер прибыли, своевременность расчетов с бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками, работниками предприятия.
- За счет выручки от реализации предприятия покрывают свои текущие затраты на производство и реализацию продукции и формируют прибыль. Несвоевременное поступление выручки приводит к задержке расчетов, штрафам и санкциям, что в конечном итоге означает не только потерю прибыли, но и перебои в работе и остановку производства.

Разделяют выручку, которая формируется в бухгалтерском учете, и выручку, формируемую в целях налогообложения. Эти два понятия, как правило, не совпадают по величине и по своему экономическому содержанию.

В бухгалтерском учете выручка всегда устанавливается по отгрузке продукции и по предъявлению покупателю расчетных документов.

В соответствии с главой 25 Налогового кодекса РФ выручку от реализации продукции (работ, услуг) в целях налогообложения рассчитывают одним из следующих методов:

- 1) **методом начисления** — по мере отгрузки и предъявления покупателю расчетных документов; т.е. в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств.
- 2) **кассовым методом** — по поступлению денежных средств на счета в банках, а при расчетах наличными деньгами — по поступлению денежных средств в кассу предприятия.

Организация имеет право использовать кассовый метод, если в среднем за предыдущие четыре квартала сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) без учета НДС не превысила 1 млн. руб. за каждый квартал.

Метод определения выручки от реализации продукции устанавливается предприятием самостоятельно и отражается в учетной политике.

Если поступление выручки на счет предприятия означает завершение кругооборота средств, то ее использование представляет собой начало нового кругооборота, а также стадию распределительного процесса. На этой стадии формируется доходная база бюджета государства различных уровней, тем самым обеспечивая общегосударственные интересы, а также образуются собственные финансовые ресурсы предприятия.

Направления распределения выручки показаны на рис. 6.1



. Выручка используется в первую очередь для оплаты счетов поставщиков сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих и т.п. Остаток выручки после возмещения стоимости израсходованных материальных ресурсов и возмещения амортизации внеоборотных активов формирует валовой доход, из которого в первую очередь возмещаются средства, израсходованные на оплату труда. Оставшиеся после этого средства составляют чистый доход предприятия, направляемый на уплату налогов, относимых на финансовый результат деятельности и формирование прибыли.

### 7.3. Планирование выручки от реализации. Факторы, влияющие на увеличение выручки от реализации.

В практике расчет выручки от реализации базируется на глубоком изучении рынков сбыта продукции, оценке их емкости. При этом вначале оценивается общая потенциальная емкость рынка, т. е. общая стоимость товаров, которые могут быть реализованы в данном регионе с учетом степени его насыщенности и тенденции изменения спроса. Затем определяется доля рынка, которую предприятие способно захватить, получив максимальную сумму реализации. В итоге прогнозируется объем продаж при имеющихся условиях работы, уровне цен, наличии конкурентов.

Вместе с тем нельзя сбрасывать со счетов и столь важный внутренний фактор, влияющий на размер объемов производства и продаж, как наличие производственных мощностей предприятия, позволяющих выпустить такой объем продукции, который востребован рынком.

К основным методам планирования выручки относят:

- **Метод прямого счета** основан на гарантированном спросе. Предполагается, что весь объем произведенной продукции приходится на предварительно оформленный пакет заказов. Это наиболее достоверный метод планирования выручки, когда план выпуска и объем реализации продукции заранее увязаны с потребительским спросом, известны необходимый ассортимент и структура выпуска, установлены соответствующие цены. Данный метод заключается в том, что по каждому изделию в отдельности рассчитывается объем реализации в отпускных ценах, а затем результаты складываются.

$$B = \sum Ci \times OPi,$$

где B — выручка от реализации продукции,



Ц<sub>і</sub> — цена единицы і-го вида продукции,

ОП<sub>і</sub> — объем реализации і-го вида продукции в натуральном выражении.

Этот метод применяется при небольшом ассортименте выпускаемой продукции и в случае, когда имеются заказы потребителей на все виды продукции на плановый период, заключены договоры с потребителями, в которых указаны количество поставляемой продукции и цена ее реализации.

- **Расчетный метод.** Плановая величина выручки от реализации определяется исходя из величины ожидаемых остатков нереализованной продукции на начало и конец планового периода, а также из величины прогнозируемого выпуска товарной продукции в плановом периоде.

$$B = O_n + T - O_k;$$

где В — выручка от реализации продукции,

O<sub>н</sub> — остатки нереализованной готовой продукции на начало планируемого периода;

T — товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде,

O<sub>к</sub> — остатки нереализованной готовой продукции на конец планируемого периода.

Выручка от реализации продукции рассчитывается и планируется в свободных отпускных ценах предприятия. Затраты же на производство учитываются в бухгалтерском учете по производственной себестоимости. На основе данных бухгалтерского учета рассчитываются переходящие остатки нереализованной продукции на начало и конец планируемого периода по производственной себестоимости. Поэтому возникает необходимость производить перерасчет стоимости этих остатков из производственной себестоимости в цены реализации. Все элементы должны быть в ценах реализации, поэтому применяется коэффициент пересчета реализованной продукции из производственной себестоимости в отпускные цены. Коэффициент пересчета рассчитывается как отношение выручки от реализации в отпускных ценах к производственной себестоимости реализованной продукции.

Выручка от реализации продукции должна планироваться на стадии разработки финансового плана на год, для чего необходимо знать факторы, от которых она зависит. Величина выручки во многом определяется отраслевыми факторами, но, вместе с тем, необходимо определять факторы, которые значимы для конкретного предприятия.

Выделяют факторы, зависящие и не зависящие от деятельности предприятия:

- **Факторы, зависящие от деятельности предприятия:**

1.1. На стадии производства:

- объем производства;
- структура производства,
- качество продукции;
- ассортимент выпущенной продукции;
- ритмичность выпуска.

1.2. На стадии реализации продукции:

- ритмичность отгрузки;
- своевременное оформление платежных и расчетных документов;
- соблюдение договорных обязательств;
- применяемые формы расчетов;
- уровень цен предприятия;
- уровень цен;
- развитие дилерской сети;
- организация процесса сбыта и продвижения продукции.

- **Факторы, не зависящие от деятельности предприятия:**

- нарушение договорных обязательств поставщиками;
- недостатки в работе транспорта;
- несвоевременная оплата продукции покупателями;
- уровень цен, сложившихся на рынке;
- социально-экономические и демографические факторы.

## 8. ПРИБЫЛЬ И ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### *Тезисы*

Экономическое содержание, функции и виды прибыли.

Анализ уровня и динамики финансовых результатов.

### 7.1. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.

Экономическая сущность прибыли является одной из сложных и дискуссионных проблем в современной экономической науке.

Прибыль предприятия можно рассматривать с нескольких сторон:

- как экономическую категорию;
- как форму денежных накоплений;
- как результат деятельности предприятия;
- как источник финансирования развития предприятия;
- как критерий оптимизации текущих затрат;
- как критерий выбора инвестиционных проектов.

Как экономическая категория **прибыль** — это чистый доход предприятия, созданный в процессе предпринимательской деятельности, являющийся основным источником самофинансирования его дальнейшего развития. Другими словами, **прибыль** — это превышение доходов над расходами. Обратное положение называется **убытком**.

*Прибыль = Доходы - Расходы.*

Экономическое содержание прибыли проявляется в выполняемых ею функциях, среди которых можно выделить следующие:

- Прибыль характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности организации, т. е. прибыль является показателем эффективности деятельности организации.
- Стимулирующая функция прибыли проявляется в том, что прибыль выступает основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее развитие, а также источником выплаты дивидендов ее акционерам и владельцам.
- Прибыль является источником формирования доходов бюджетов. Таким образом, прибыль является источником формирования финансовых ресурсов предприятия и государства, источником расширенного воспроизводства не только в рамках предприятия, но и в масштабе всего общества, фактором экономического и социального развития государства в целом.

Главная цель управления прибылью — максимизация благосостояния собственников в текущем периоде и в перспективе. Это означает:

- получение максимальной прибыли, соответствующей ресурсам организации и рыночной конъюнктуре;
- обеспечение оптимальной пропорции между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска;
- обеспечение выплаты дохода на инвестированный собственниками капитал;
- получение достаточного объема инвестиционных ресурсов, сформированных за счет прибыли, в соответствии с задачами развития бизнеса;
- обеспечение роста рыночной стоимости организации и эффективности программ участия персонала в распределении прибыли.

В хозяйственной практике прибылью считается превышение общей суммы доходов от реализации и прочих доходов в действующих ценах (без НДС и акцизов) над общей суммой расходов по обычным видам деятельности и прочих расходов.

Основные показатели финансовых результатов представлены в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Выручка-нетто от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)

- Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг
- = Валовая прибыль
- Коммерческие расходы
- Управленческие расходы
- = Прибыль (убыток) от продаж
- + Прочие доходы
- Прочие расходы
- = Прибыль (убыток) до налогообложения
- ± Отложенные налоговые активы
- ± Отложенные налоговые обязательства
- Текущий налог на прибыль
- = Чистая прибыль (убыток) отчетного периода

**Валовая прибыль** — это разность между выручкой (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (выручкой от реализации без учета налога на добавленную стоимость, акцизов и других косвенных налогов и сборов) и себестоимостью проданных товаров, работ и услуг. В себестоимость продукции при определении валовой прибыли включаются прямые материальные затраты, прямые расходы на оплату труда и начисления, а также косвенные общепроизводственные расходы. Валовая прибыль является показателем эффективности собственно производства (строительства, торговли).

**Прибыль (убыток) от продаж** — это валовая прибыль, уменьшенная на сумму коммерческих и управленческих расходов. Тем самым прибыль от продаж есть показатель эффективности основной деятельности предприятия, т. е. деятельности, связанной с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг.

**Прибыль (убыток) до налогообложения (бухгалтерская прибыль)** — это прибыль от продаж, увеличенная на суммы прочих доходов (проценты к получению, доходы от участия в других организациях, доходы от продажи основных средств и т.п.), за вычетом прочих расходов (проценты к уплате, штрафы, неустойки, расходы на создание резервов и т.п.). Показатель прибыли (убытка) до налогообложения — это показатель эффективности всей хозяйственной деятельности организации.

**Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** — это прибыль (убыток) до налогообложения, уменьшенная (увеличенная) на величину отложенных налоговых обязательств, текущего налога на прибыль и увеличенная (уменьшенная) на сумму отложенных налоговых активов за отчетный период.

Если из величины чистой прибыли вычесть величину распределенной прибыли, то получим нераспределенную прибыль отчетного периода. Данный вид прибыли отражается в форме № 1 бухгалтерской отчетности «Бухгалтерский баланс» по статье «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Обособление тех или иных видов прибыли осуществляется исходя из интересов лиц, имеющих отношение к предприятию, организации. Так, для собственников основным показателем является чистая прибыль. С позиций интересов государства основной финансовый показатель — прибыль до налогообложения как база для расчета налога на прибыль.

Распределение и использование прибыли является важным хозяйственным процессом, обеспечивающим как покрытие потребностей организации, так и формирование государственных доходов. Законодательно распределение прибыли регулируется в той ее части, которая поступает в бюджет в виде налога на прибыль. Определение направлений расходования прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога на прибыль, производится на основании внутренних положений, в том числе устава и учредительного договора.

Чистая прибыль организации по итогам отчетного периода может быть направлена:

- На отчисления в резервный капитал (формирование резервного фонда). Как известно, резервный капитал может быть создан как в акционерных обществах, так и в

обществах с ограниченной ответственностью (в последних создание резервного фонда носит добровольный характер).

- На выплату дивидендов. Акционерное общество вправе принимать решения не только о выплате дивидендов по итогам финансового года, но и о выплате промежуточных дивидендов по результатам I квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года (выплата (объявление) дивидендов относится к компетенции общего собрания акционеров). Однако наличие достаточной по размерам прибыли вовсе не означает, что общество вправе объявлять и выплачивать дивиденды как по обыкновенным, так и по привилегированным акциям. Законом «Об акционерных обществах» установлены определенные ограничения на выплату дивидендов:
  - а) общество не вправе принимать решение о выплате (объявлении) дивидендов до полной оплаты всего уставного капитала (для вновь создаваемых АО);
  - б) нельзя принимать решение о выплате дивидендов до выкупа всех акций, которые общество обязано выкупить у акционеров по их требованию;
  - в) нельзя принимать решение о выплате (объявлении) дивидендов, если на момент их выплаты акционерное общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) или указанные признаки появятся у общества в результате выплаты дивидендов;
  - г) собрание акционеров не вправе принимать решение о выплате дивидендов, если стоимость чистых активов общества меньше суммы трех величин: уставного капитала; резервного фонда; превышения над номинальной стоимостью, определенной уставом, ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций (либо станет меньше этой суммы в результате выплаты дивидендов).

Расходование части прибыли на выплату дивидендов акционерам повышает доходность акций, а значит — их курсовую стоимость и привлекательность новых эмиссий акций предприятия. Все это, в конечном счете, увеличивает капитал предприятия. Вместе с тем, этот вопрос связан с принятием серьезных финансовых решений в рамках дивидендной политики предприятия.

- На погашение убытков прошлых лет.
- На прочие выплаты по решению акционеров (учредителей) организации. Значительная часть прибыли может быть направлена на финансирование инвестиций во внеоборотные активы и в прирост оборотных средств (капитализация прибыли). Капитализация чистой прибыли позволяет расширить деятельность организации за счет собственных источников финансирования, снижая при этом финансовые расходы предприятия на привлечение дополнительных источников, на выпуск новых акций. Наряду с финансированием развития производства прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, может быть направлена на удовлетворение социальных нужд (эксплуатация социально-бытовых объектов, находящихся на балансе предприятия, строительство объектов непромышленного назначения, проведение оздоровительных, культурно-массовых мероприятий); на материальное поощрение (выплата премий, оказание материальной помощи сотрудникам, надбавки к пенсиям и т.п.).

## **8.2. Анализ уровня и динамики финансовых результатов**

Показатели финансовых результатов характеризуют эффективность хозяйствования предприятия в абсолютной оценке. Они составляют основу экономического развития предприятия и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками коммерческой деятельности. В связи с этим анализ каждого элемента прибыли имеет важное значение как для самого предприятия в целом, так и для разных групп лиц, заинтересованных в деятельности предприятия. Так, для руководства такой анализ позволяет определить перспективы развития предприятия, так как прибыль является одним из важнейших источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в себя:

- 1) горизонтальный анализ — изучение изменений по каждому показателю за анализируемый период;
- 2) вертикальный анализ — анализ структуры показателей прибыли и их структурной динамики;
- 3) факторный анализ — выявление источников и факторов роста прибыли и их количественную оценку;
- 4) оценку динамики показателей рентабельности.

### **Показатели рентабельности продукции**

Рентабельность является важнейшим относительным показателем, характеризующим эффективность работы предприятия и конечные результаты его хозяйственной деятельности.

**Рентабельность** характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля вложенных в производство средств. Измеряются показатели рентабельности в относительных величинах (процентах, коэффициентах).

В практике наиболее распространены следующие группы показателей рентабельности:

- **Рентабельность продукции** исчисляется как отношение прибыли от продаж к себестоимости проданной продукции:

$$\text{Рентабельность продукции} = \frac{\text{Прибыль от продаж} \times 100\%}{\text{Себестоимость проданных товаров}}.$$

- **Рентабельность продаж** рассчитывается как отношение прибыли от продаж к сумме выручки от реализации продукции:

$$\text{Рентабельность продаж} = \frac{\text{Прибыль от продаж} \times 100\%}{\text{Выручка от продаж}}$$

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли организация получает с каждого рубля выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

- **Рентабельность активов** рассчитывается как отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости активов:

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения} \times 100\%}{\text{Средняя стоимость активов}}$$

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли организация получает с каждого рубля, вложенного в активы.

- **Рентабельность внеоборотных активов** (основного капитала) равна отношению прибыли до налогообложения к средней величине внеоборотных активов предприятия:

$$\text{Рентабельность внеоборотных активов} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения} \times 100\%}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}}$$

- **Рентабельность оборотных активов** (оборотного капитала) определяется отношением валовой прибыли до налогообложения к средней величине оборотных активов:

$$\text{Рентабельность оборотных активов} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения} \times 100\%}{\text{Средняя стоимость оборотных активов}}$$

- **Рентабельность собственного капитала** определяется как отношение чистой прибыли к величине собственного капитала организации:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль} \times 100\%}{\text{Собственный капитал}}$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько прибыли организация получает с каждого рубля, вложенных собственных средств.

Кроме того, различают плановую и фактическую рентабельность (в зависимости от того, плановые или фактические значения показателей участвуют в расчете).

Анализ рентабельности деятельности организации может быть продолжен факторным анализом, который позволяет определить резервы роста рентабельности. При этом можно использовать так называемую **модель Дюпона**.

- **Двухфакторная модель Дюпона** (рентабельности активов) выглядит следующим образом:

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} = \left( \frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка}} \right) \times \left( \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \right)$$

↓ Рентабельность продаж      ↓ Оборачиваемость активов

Приведенная формула раскрывает зависимость рентабельности активов организации от двух факторов: рентабельности продаж и оборачиваемости активов. Экономический смысл связи заключается в том, что модель прямо указывает пути повышения рентабельности активов: при низкой рентабельности продаж необходимо стремиться к ускорению оборачиваемости активов, и наоборот.

- **Трехфакторная модель Дюпона** (рентабельности собственного капитала) выглядит следующим образом:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \left( \frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка}} \right) \times \left( \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \right) \times \left( 1 + \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \right)$$

↓ Рентабельность продаж      ↓ Оборачиваемость активов

Как видно, рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: уровня рентабельности продаж, скорости оборота активов и структуры капитала организации. Тем самым прямо указываются направления повышения рентабельности собственного капитала. Так, например, из этой зависимости следует, что при прочих равных условиях рентабельность собственного капитала повышается при увеличении доли заемных средств в составе совокупного капитала организации (эффект финансового рычага).

**Внимание!** После данной темы предусмотрена [дискуссия](#).

## 9. ПЛАНИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

### Тезисы

Влияние учетной политики на финансовые результаты деятельности организации.

Методы планирования прибыли.

Анализ безубыточности.

### 9.1. Влияние учетной политики на финансовые результаты деятельности организации

**Учетная политика организации** — принятая совокупность способов ведения бухгалтерского учета: первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности.

Основы формирования учетной политики для бухгалтерского учета установлены Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 1/98 «Учетная политика организации». Учетная политика организации формируется главным бухгалтером, который должен руководствоваться законодательством РФ о бухгалтерском учете, нормативными актами, регулирующими бухгалтерский учет, учитывать как структуру своей организации, так и специфику отрасли. Далее учетная политика утверждается руководителем организации. Учетная политика, выбранная организацией, должна быть оформлена соответствующей организационно-распорядительной документацией (приказом, распоряжением) и применяться с первого января года, следующего за годом издания приказа (распоряжения).

Учетная политика оказывает существенное влияние на финансовый результат организации. Поскольку прибыль — это разница между доходами и расходами, то выбор метода их признания может увеличивать либо уменьшать конечный финансовый результат.

В отношении доходов влияние оказывает факт признания дохода и выбор метода признания дохода (метод начисления или кассовый метод).

В части расходов влияние учетной политики на финансовый результат существенно выше. В этой части учетная политика состоит из нескольких элементов: способа начисления амортизации, способа оценки запасов материальных ресурсов, способа оценки незавершенного производства, способа оценки остатков готовой продукции, способа оценки процентов и др.

Таблица 9.1 Воздействие некоторых положений учетной политики на финансовое положение организации

Элемент учетной политики	Допустимые варианты	Воздействие на финансовое положение
1. Порядок признания выручки от реализации продукции (работ, услуг)	1. Кассовый метод 2. Метод начисления	Первый метод обеспечивает большую финансовую устойчивость, однако ведет к недостоверности определения прибыли, т.к. расходы начисляются и учитываются в том периоде, когда они возникают, а выручка учитывается на момент оплаты и зачастую в другом отчетном периоде При втором методе у организации возникает задолженность по НДС, налогу на прибыль, которая не обеспечена реальными деньгами. Это может привести к финансовым затруднениям
2. Вариант учета затрат на производство	1. Деление затрат отчетного периода на прямые и косвенные с включением последних в фактическую себестоимость и	Принципиальное различие вариантов состоит в том, что второй предполагает четкое деление затрат на переменные и

	определением фактической себестоимости 2. Деление затрат на переменные и постоянные и определением неполной себестоимости	постоянные. Наличие информации о последних позволяет эффективно управлять производственным риском организации, а следовательно, и доходностью
3. Способ (база) распределения косвенных затрат между объектами калькулирования	1. Прямые материальные затраты 2. Заработная плата основных производственных рабочих 3. Сумма прямых затрат и т.д.	Способ распределения оказывает существенное влияние на точность исчисления себестоимости и рентабельности отдельных видов продукции
4. Порядок начисления амортизационных отчислений по объектам основных средств в бухгалтерском учете	1. Линейный способ 2. Способ уменьшаемого остатка 3. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования 4. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг)	Применение ускоренных методов амортизации уменьшает прибыль до налогообложения и соответственно сумму налога на прибыль
5. Оценка незавершенного производства	1. Оценка по нормативной (плановой) производственной себестоимости 2. Оценка по прямым статьям затрат 3. Оценка по стоимости сырья, материалов, полуфабрикатов 4. Оценка по фактической производственной себестоимости	Чем выше стоимость незавершенного производства, тем ниже стоимость готовой продукции и выше прибыль и, следовательно, налог на прибыль и, наоборот
6. Перечень резервов предстоящих расходов	1. Создавать резервы с приведением их перечня 2. Не создавать резервы	Образование резервов способствует равномерности отнесения соответствующих затрат на себестоимость продукции, что существенно влияет на прибыль организации

## 9.2. Методы планирования прибыли

Важнейшая роль прибыли, усиливающаяся с развитием предпринимательства, конкуренции и рыночных отношений, определяет значимость ее правильного исчисления и планирования. Процесс планирования прибыли нацелен на выявление внутрихозяйственных резервов на основе более рационального использования производственных фондов, материальных ресурсов, трудовых ресурсов.

Основную часть прибыли составляет прибыль от реализации продукции. Поэтому в процессе планирования финансовых результатов особое место отводится определению прибыли от реализации продукции (работ и услуг). Другой показатель — прибыль от реализации работ, услуг непромышленного характера (прибыль от прочей реализации).

К традиционным методам планирования прибыли относятся:

- а) метод прямого счета;
- б) аналитический метод.

**Метод прямого счета** применяется, как правило, при небольшом ассортименте выпускаемой продукции при составлении перспективных планов развития предприятия. Сущность метода прямого счета состоит в том, что плановая прибыль от реализации товарной продукции



определяется как разность между планируемой выручкой от реализации продукции и полной себестоимостью реализуемой продукции. При этом выручка исчисляется в тех ценах, по которым предприятие реализует продукцию (за вычетом НДС и акцизов).

Таким образом, планируемый размер прибыли от реализации продукции (работ, услуг) можно рассчитать по следующей формуле:

$$Pr = Vr - Cn,$$

где  $Pr$  — планируемая величина прибыли от продаж;

$Vr$  — планируемая выручка от реализации продукции;

$Cn$  — планируемая полная себестоимость реализуемой продукции, включая коммерческие и управленческие расходы.

Методом прямого счета прибыль планируют как в разрезе ассортимента выпускаемой продукции, так и на весь объем реализуемой продукции. Основой расчета в первом случае является развернутый план выпуска продукции по всей номенклатуре, полная плановая себестоимость каждой единицы изделий и цена реализации (отпускная цена предприятия) за единицу.

Для определения общей суммы прибыли от реализации продукции необходимо знать сумму прибыли, приходящуюся на остатки нереализованной продукции в плановом году. Расчет плановой прибыли от реализации продукции примет вид:

$$Pr = П1 + Пm - П2,$$

где  $П1$  и  $П2$  - прибыль в остатках нереализованной продукции на начало и конец планируемого периода;

$Пm$  — прибыль по товарному выпуску планируемого периода (года), планируемая исходя из плана производства по развернутой номенклатуре, плановых калькуляций по каждому изделию, смет управленческих и коммерческих расходов.

Определение прибыли в переходящих товарных остатках имеет некоторые особенности. Ассортиментного учета по товарам, отгруженным, но не оплаченным покупателями, не ведется. Поэтому прибыль по входным и выходным остаткам товарной продукции исчисляется по всей их совокупности. Кроме того, складские товарные остатки на начало и конец планируемого периода учитываются по производственной себестоимости, т.е. без внепроизводственных расходов. В связи с этим, прибыль по переходящим товарным остаткам определяется как разность между их величиной в ценах реализации и по производственной себестоимости.

При определении общего размера плановой прибыли необходимо учесть и прибыль от прочих операций (сальдо прочих доходов и расходов).

Метод прямого счета прибыли по своему содержанию прост и не требует больших затрат труда. Он позволяет весьма точно определить прибыль. Однако для этого к моменту планирования прибыли необходимо знать весь ассортимент выпускаемой продукции, подсчитать по плановым калькуляциям ее себестоимость, предельно точно спрогнозировать объем реализации этой продукции и цены в плановом году.

К числу недостатков метода прямого счета можно отнести то, что он не позволяет выявить факторы, влияющие на изменения прибыли в плановом году. Этот недостаток может быть устранен применением аналитического метода планирования прибыли.

**Аналитический метод** находит применение при планировании прибыли в отраслях с широким ассортиментом продукции, а также как дополнение к прямому методу и на стадии составления предварительных расчетов для бизнес-плана. Плановая величина прибыли определяется не по каждому виду выпускаемой продукции, а по всей сравнимой продукции в целом. Базой расчета здесь служат показатели базовой рентабельности, затрат на рубль товарной продукции, а также совокупность плановых показателей деятельности предприятия.

Исчисление прибыли аналитическим методом на основе базовой рентабельности включает в себя следующие этапы:

- а) определение базовой рентабельности (Рб) как частного от деления ожидаемой прибыли за отчетный период (год) (П0) на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период (С0), т. е.  $P_b = P_0 / C_0$ ;
- б) исчисление объема товарной продукции в плановом периоде по себестоимости отчетного года (Сп) и определение прибыли на товарную продукцию (Пр) исходя из базовой рентабельности, т. е.  $P_r = C_p \times P_b$ ;
- в) учет влияния на плановую прибыль по сравнимой товарной продукции различных факторов (каждого в отдельности): объема производства, себестоимости сравнимой товарной продукции, ее ассортимента и качества, цен на сырье, материалы, энергию, готовую продукцию (работы, услуги) и т. п.;
- г) расчет прибыли по несравнимой товарной продукции, прибыли в переходящих остатках готовой продукции и как результат — прибыли от реализации товарной продукции в плановом периоде (году).

План по прибыли на следующий год разрабатывается, как правило, в конце отчетного периода. Поэтому для определения базовой рентабельности используются отчетные данные за первые три квартала включительно и показатели ожидаемого выполнения плана на оставшийся до конца года период (за IV квартал).

На основе показателя базовой рентабельности исчисляется прибыль на планируемый период (год) только по сравнимой товарной продукции. Прибыль по несравнимой продукции определяется отдельно.

К аналитическому методу относится также планирование прибыли на основе затрат на рубль товарной продукции.

В данном случае прибыль планируется по всему выпуску товарной продукции (сравнимой и несравнимой) по следующей формуле:

$$P_v = T \times (100 - Z) / 100,$$

где  $P_v$  — прибыль от выпуска товарной продукции;

$T$  — выпуск товарной продукции в ценах реализации в планируемом периоде (году);

$Z$  — затраты на 1 руб. товарной продукции, исчисленной в ценах реализации.

Для определения общей суммы прибыли от продаж полученный результат корректируют на изменение прибыли в переходящих остатках нереализованной продукции.

### **9.3. Анализ безубыточности**

Существует определенное взаимовлияние и взаимозависимость между затратами, объемом производства и реализации и финансовым результатом (прибылью), которую изучает так называемый анализ безубыточности.

Результаты анализа используются в следующих целях:

- определение критического объема производства (точки безубыточности) для безубыточной работы предприятия;
- определение оптимальных пропорций между постоянными и переменными издержками;
- выявление зависимости финансового результата от изменений одного из элементов соотношения (издержек, цен, объема реализации);
- расчет запаса финансовой прочности предприятия;
- оценка экономической целесообразности собственного производства или закупок;
- определение минимальной договорной цены на определенный период;
- планирование выручки;
- оценка эффективности инвестиционных проектов и др.

Анализ безубыточности основан на следующих допущениях:

- затраты можно разделить на постоянные и переменные;
- зависимость между объемом реализованной продукции и переменными издержками линейная;
- обратная зависимость между ценой и объемом продаж;
- ассортимент продукции и ее цена не изменяются;

- объем производства и реализации в прогнозируемом периоде совпадают.

Анализ безубыточности включает в себя следующие элементы:

- **Определение эффекта операционного рычага.**

Операционный (производственный) рычаг позволяет определить как изменяется прибыль при изменении объема реализации. Рассчитывается как отношение темпа изменения прибыли к темпу изменения объема продаж:

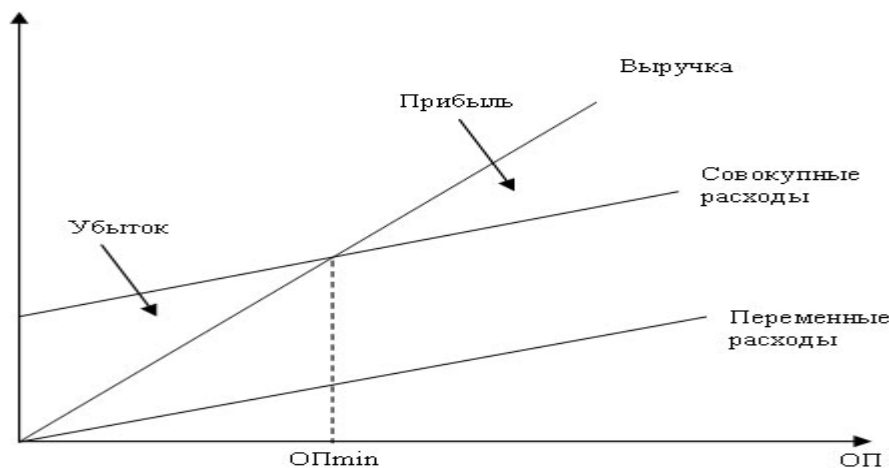
$$\text{Операционный рычаг} = \Delta \text{ Прибыль (в \%)} / \Delta \text{ Выручка (в \%)}$$

В свою очередь темпы изменения операционной прибыли и объема продаж определяются следующими выражениями:

$$\Delta \text{ Прибыль} = (\text{Прибыль1} - \text{Прибыль0}) / \text{Прибыль0}$$

$$\Delta \text{ Выручка} = (\text{Выручка1} - \text{Выручка0}) / \text{Выручка0}$$

Операционный рычаг показывает степень чувствительности прибыли предприятия к изменению объема продаж. Чем выше постоянные затраты, являющиеся характерной особенностью предприятий с относительно более высоким уровнем технической оснащенности, тем выше уровень операционного рычага и, следовательно, степень операционного риска. Если предприятие имеет высокий операционный рычаг, то его прибыль крайне чувствительна к изменению объема продаж



- **Расчет точки безубыточности.**

Точка безубыточности ( $ОП_{min}$ ) — это такой объем продаж, при котором выручка покрывает все затраты предприятия на производство и реализацию продукции. Тем самым безубыточность — это такое состояние, когда бизнес не приносит ни прибыли, ни убытков.

Точку безубыточности можно определять как в натуральном, так в стоимостном выражении.

Формула расчета соответственно следующая:

$$ОП_{min} = ПтЗ / (\text{Цена} - \text{ПрЗ на ед.}),$$

где  $ОП_{min}$  — точка безубыточности в натуральном выражении;

$ПтЗ$  — постоянные затраты, необходимые для деятельности предприятия;

$\text{Цена}$  — цена единицы продукции;

$\text{ПрЗ на ед.}$  — величина переменных затрат на единицу продукции.

- **Определение запаса финансовой прочности.**

**Запас финансовой прочности** — это величина, показывающая, насколько предприятие может позволить себе сократить объем продаж продукции, не неся при этом убытков.

$$\text{Запас финансовой прочности} = (ОП_{план} - ОП_{min}) / ОП_{план},$$

где  $ОП_{min}$  — точка безубыточности;

$ОП_{план}$  — плановый объем продаж.

Чем больше запас финансовой прочности, тем прочнее финансовое положение организации и тем меньше риск потерь для нее.

## 10.ОРГАНИЗАЦИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

### *Тезисы*

Экономическое содержание оборотных средств. Состав и структура оборотных средств.

Показатели эффективности использования оборотного капитала.

Финансовый и производственный цикл.

### **10.1.Экономическое содержание оборотных средств. Состав и структура оборотных средств**

**Оборотные средства** — это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые, как минимум, однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла. В отличие от основных средств, которые неоднократно участвуют в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на вновь изготовленный продукт.

Кругооборот оборотных средств, обеспечивающий непрерывность процессы производства и обращения.

Формула движения оборотных активов:

$ДС \rightarrow МПЗ \rightarrow НЗП \rightarrow ГП \rightarrow ДЗ \rightarrow ДС'$ ,

где *ДС* — денежные средства, авансированные в оборотные активы;

*МПЗ* — материально-производственные запасы;

*НЗП* — незавершенное производство;

*ГП* — готовая продукция на складе;

*ДЗ* — дебиторская задолженность;

*ДС'* — денежные средства в форме выручки от продажи товаров.

Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективного использования зависят процесс материального производства и финансовая устойчивость предприятия. Поэтому каждое предприятие, вне зависимости от форм собственности, сферы деятельности и ее масштабов залогом успехов имеет должную организацию оборотных средств, включающую:

- состав и структуру оборотных средств;
- определение потребности в оборотных средствах;
- выявление и правильное определение источников формирования оборотных средств;
- эффективное использование оборотных средств.

Опыт хозяйствования последних лет показал, что там, где руководители предприятия не уделяли внимания организации и использованию оборотных средств, имели место негативные результаты не только в части платежно-расчетных операций, но происходили серьезные сбои и в самом производственном процессе. Это не только доказывает единство и взаимозависимость процесса кругооборота, но и диктует объективные требования рациональной организации оборотных средств — т.е. принципы организации оборотных средств.

Классификация оборотных средств:

- В зависимости от функциональной роли в процессе производства:
  - 1.1. **Оборотные производственные фонды**, которые обслуживают сферу производства. Они материализуются в производственных запасах (сырье, материалы, топливо, тара, полуфабрикаты и комплектующие изделия, хозяйственный инвентарь, запасные части для ремонта и пр.) и в затратах на производство (незавершенное производство, расходы будущих периодов).  
Основное назначение средств, вложенных в оборотные производственные фонды, заключается в обеспечении планомерного и ритмичного процесса производства на предприятии. Таким образом, оборотные производственные фонды обслуживают

сферу производства, полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт в течение одного производственного цикла, изменяя при этом свою первоначальную форму.

1.2. **Фонды обращения.** Они непосредственно не участвуют в процессе производства. Их назначение состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения, в обслуживании кругооборота средств предприятия и достижении единства производства и обращения. Фонды обращения состоят из запасов готовой продукции на складах, товаров отгруженных, денежных средств в кассе и на счетах в банках, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и средств в прочих расчетах.

Непрерывность и единство процесса кругооборота ресурсов предприятия позволяет объединить оборотные производственные фонды и фонды обращения в единое понятие — оборотные средства. Таким образом, оборотные средства — это средства предприятия, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения в целях обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации продукции.

- По степени планирования:

2.1. **Нормируемые оборотные средства** — это запасы и затраты, рассчитанные по экономически обоснованным нормативам. Нормируются оборотные производственные фонды и частично фонды обращения, а именно остатки нереализованной готовой продукции на складе предприятия.

2.2. **Ненормируемые оборотные средства** — остальные элементы фондов обращения: товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность. Отсутствие норм не означает, что размеры этих элементов оборотных средств могут изменяться произвольно и беспредельно и что за ними отсутствует контроль.

- По степени ликвидности (скорости превращения в денежные средства)

3.1. **Абсолютно ликвидные средства** — денежные средства в кассе и на расчетном счете — наиболее мобильные средства, которые могут быть использованы для погашения обязательств немедленно.

3.2. **Быстро реализуемые средства** — краткосрочные финансовые вложения, товары отгруженные, дебиторская задолженность — для обращения этих активов в денежную наличность требуется определенное время.

3.3. **Медленно реализуемые оборотные средства** — материально-производственные запасы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция, сомнительная и просроченная дебиторская задолженность. По степени финансового риска эта группа наименее привлекательна с позиции вложения капитала в оборотные средства предприятия.

Однако деление оборотных средств на быстро и медленно реализуемые не является абсолютным и зависит от реальной ситуации конкретного периода деятельности предприятия. Может сложиться так, что остатки готовой продукции на складе предприятия реализуются быстрее (за наличные), чем наступят сроки погашения дебиторской задолженности.

Состав и структура оборотных средств зависят от множества факторов:

- отраслевые особенности производства и характер деятельности;
- объемы производства и реализации;
- характер и сложность производственного цикла;
- длительность производственного цикла;
- стоимость сырья и запасов, их роль в производственном процессе;
- уровень материально-технического снабжения;
- конъюнктура рынка;
- порядок расчетов и расчетно-платежная дисциплина;
- уровень цен, сложившихся на рынке;

- выполнение взаимных договорных обязательств;
- финансовое состояние предприятия.

Учет перечисленных факторов для определения и поддержания на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств является важнейшей целью управления оборотными средствами.

## 10.2. Показатели эффективности использования оборотного капитала

Эффективное использование оборотных средств оказывает активное влияние на ход производства, финансовые результаты и финансовое состояние предприятия. Высвобождаемые материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций, способствуют повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятие своевременно и полностью выполняет обязательства.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой показателей:

- Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) — характеризует ту часть оборотных активов, которая финансируется за счет собственных средств или долгосрочных обязательств.

$СОК = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}$ ,

где  $СОК$  — собственный оборотный капитал;

$СОК$  должен быть  $> 0$ .

Наличие собственных оборотных средств — необходимое условие обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Минимальное значение данного показателя рекомендуется устанавливать в размере 10% от общего объема оборотных активов.

Чем выше данный показатель, тем устойчивее финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей к проведению независимой финансовой политики. Однако иметь слишком высокий показатель (более 50% оборотных активов) не очень хорошо, так как предприятие неэффективно использует денежные средства.

- Оборачиваемость оборотных средств — это длительность одного полного кругооборота средств, от приобретения производственных запасов до реализации готовой продукции и поступления денег на расчетный счет предприятия.

Чем быстрее оборотные средства проходят эти фазы, тем больше продукции предприятие может произвести использованием одной и той же суммы оборотных средств. Оборачиваемость зависит от специфики производства и условий сбыта продукции, особенностей в структуре оборотных средств и других факторов.

Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью следующих показателей:

2.1. **Скорости оборота (коэффициент оборачиваемости)** — количество оборотов, которые совершают за анализируемый период оборотные средства и их отдельные элементы.

Коэффициент оборачиваемости исчисляется по следующей формуле:

$$K_o = B / C_{об}$$

где  $K_o$  — коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

$B$  — выручка от реализации продукции;

$C_{об}$  — средняя стоимость оборотных активов за анализируемый период = (оборотные активы на начало периода + оборотные активы на конец периода) / 2.

2.2. **Коэффициента загрузки оборотных активов** — показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 руб. выручки от реализации продукции. Коэффициент загрузки рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{зос} = 1 / K_o, \text{ или } K_{зос} = C_{об} / B,$$

где  $K_{зос}$  — коэффициент загрузки оборотных активов;

$K_o$  — коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

$C_{об}$  — средняя стоимость оборотных активов за анализируемый период;

$V$  — выручка от реализации продукции.

**2.3. Периода оборачиваемости** (длительность одного оборота оборотных средств) — средний срок, за который возвращаются вложенные в производственно-хозяйственные операции денежные средства.

Длительность одного оборота оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$Доб = T \times Соб / V,$$

где  $Доб$  — длительность одного оборота оборотных активов, в днях;

$T$  — количество дней в анализируемом периоде (год — 360 (365) дней, квартал — 90 дней);

$Соб$  — средняя стоимость оборотных активов за анализируемый период;

$V$  — выручка от реализации продукции.

Различают общую и частную оборачиваемость.

**Общая оборачиваемость** характеризует интенсивность использования оборотных средств по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств.

**Частная оборачиваемость** отражает степень использования оборотных средств в каждой отдельной фазе кругооборота, в каждой группе, а также по отдельным элементам оборотных средств (оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности и т.п.).

Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, денежных средств), которые могут быть использованы предприятием на дальнейшее расширение производства, освоение новых видов продукции, улучшение снабжения и сбыта и другие меры совершенствования предпринимательской деятельности.

- Относительное высвобождение оборотных средств представляет собой разность между потребностью в оборотных средствах организации, исчисленной исходя из плановой или фактически достигнутой оборачиваемости в отчетном году, и той суммой, с которой организация обеспечила выполнение производственной программы в следующем году.

Относительное высвобождение оборотных средств в результате изменения длительности одного оборота определяется следующим образом:

$$Вос = (Добф - Доббаз) \times Вф,$$

где  $Добф$  — период оборачиваемости оборотных средств в отчетном периоде, в днях;

$Доббаз$  — период оборачиваемости оборотных средств в базовом (предыдущем) периоде, в днях;

$Вф$  — среднедневная выручка от реализации продукции в отчетном периоде.

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться или замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот вовлекаются дополнительные средства. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и, как следствие, на финансовые результаты.

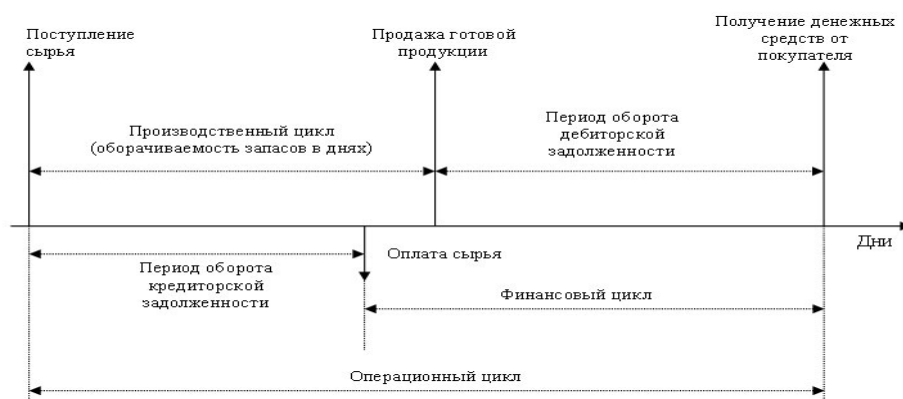
К числу факторов, способствующих повышению эффективности использования оборотных средств, относят:

- увеличение объемов производства и реализации продукции;
- рациональную организацию производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, улучшение снабжения сырьем и материалами);
- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (преодоление негативной тенденции к снижению фондоотдачи, ускорение технологического процесса, внедрение новейших технологий);

- эффективную организацию обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, систематический контроль за дебиторской задолженностью).

### 10.3. Финансовый и производственный цикл

Любое промышленное предприятие проходит через цикл операционной деятельности, в течение которого закупаются материально-производственные запасы, производится готовая продукция и реализуется за наличные денежные средства или в кредит и, наконец, дебиторская задолженность погашается за счет поступления денежных средств от клиентов. Этот цикл называется **операционным**. Операционный цикл отражает промежуток времени, в течение которого оборотные активы совершают полный оборот.



В составе операционного цикла выделяют несколько компонентов:

- 1) Цикл оборота материально-производственных запасов (производственный цикл) — среднее время (в днях), необходимое для перевода материально-производственных запасов из формы материалов (сырья) в готовую продукцию и ее реализации. Таким образом, производственный цикл — это период времени, который начинается с момента поступления материалов на склад и заканчивается в момент отгрузки покупателю готовой продукции, которая была изготовлена из данных материалов.
- 2) Цикл оборота дебиторской задолженности — среднее время, необходимое для погашения покупателями дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления продаж в кредит.
- 3) Цикл оборота кредиторской задолженности — среднее время, проходящее с момента закупки материально-производственных запасов предприятием до момента оплаты счетов кредиторов.

На основе вышеприведенных компонентов рассчитывается финансовый цикл.

**Финансовый цикл** — это разрыв между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей (дебиторов). Иными словами, он характеризует отрезок времени, в течение которого полный оборот совершают собственные оборотные средства.

*Финансовый цикл = Производственный цикл + Период оборота дебиторской задолженности - Период оборота кредиторской задолженности.*

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Оно может произойти за счет ускорения производственного процесса (периода хранения материально-производственных запасов, снижения длительности изготовления готовой продукции и периода ее хранения на складе), ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности, замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

**Внимание!** После данной темы предусмотрен рубежный контроль (тест и [практическое задание](#)).

### 10.4. Расчет потребности предприятия в оборотных средствах

Эффективность деятельности предприятия во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Оптимальная обеспеченность оборотными средствами



ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, ритмичности и слаженности работы предприятия. Завышение оборотных средств ведет к излишнему их отвлечению в запасы, к «замораживанию» ресурсов. Занижение оборотных средств может привести к перебоям в производстве и реализации продукции, к несвоевременному выполнению предприятием своих обязательств. И в том и в другом случае следствием является неустойчивое финансовое состояние, нерациональное использование ресурсов, ведущее к потере выгоды.

Важнейшим принципом эффективного управления оборотными средствами является их нормирование. В ходе нормирования рассчитывается необходимая постоянно минимальная сумма средств, обеспечивающая предприятию устойчивое финансовое положение.

**Нормирование** представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия. Нормирование оборотных средств является предметом внутрифирменного планирования, одним из ключевых направлений управления формированием и использованием оборотных средств.

При нормировании оборотных средств предприятие может использовать один из следующих методов определения оптимальной потребности в оборотных средствах: статистико-аналитический метод, коэффициентный метод, метод прямого счета.

**Статистико-аналитический метод** предполагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков. Данный метод предполагает учет различных факторов, влияющих на организацию и формирование оборотных средств, и используется в тех случаях, когда не предполагаются существенные изменения в условиях работы предприятия и когда средства, вложенные в материальные ценности и запасы, занимают большой удельный вес.

**Коэффициентный метод** основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, а также на ускорение оборачиваемости оборотных средств. При применении данного метода все запасы и затраты предприятия подразделяют на: зависящие от изменения объема производства — сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию на складе; не зависящие от роста объема производства — запасные части, расходы будущих периодов.

По зависящим от объема производства элементам оборотных средств потребность планируется исходя из их размеров в базисном году, темпов роста производства и возможного ускорения оборачиваемости оборотных средств. По остальным элементам запасов и затрат плановая потребность определяется на уровне их среднефактических остатков.

**Метод прямого счета** является наиболее точным, обоснованным, но вместе с тем довольно трудоемким. Он основан на определении научно-обоснованных норм запаса по отдельным элементам оборотных средств и норматива оборотных средств, т. е. стоимостного выражения запаса, который рассчитывается по каждому элементу (частные нормативы) и в целом по нормируемым оборотным средствам (совокупный норматив).

Метод прямого счета является основным и наиболее распространенным и используемым на предприятиях методом определения плановой потребности в оборотных средствах. При использовании этого метода процесс нормирования включает:

- 1) разработку норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств;
- 2) определение частных нормативов по каждому элементу оборотных средств;
- 3) расчет совокупного норматива оборотных средств — сумму частных нормативов: по производственным запасам, незавершенному производству, расходам будущих периодов и запасам готовой продукции.

**Нормы оборотных средств** — это объем запаса по важнейшим товарно-материальным ценностям, необходимым предприятию для обеспечения нормальной, ритмичной работы.

Нормы оборотных средств — это относительные величины, которые устанавливаются в днях запаса и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов. Как правило, они устанавливаются на определенный период времени (квартал, год), но могут действовать и в течение более длительного периода.

Нормы устанавливаются отдельно по следующим элементам нормируемых оборотных средств: производственным запасам; незавершенному производству; полуфабрикатам собственного изготовления; расходам будущих периодов; запасам готовой продукции на складе предприятия.

На основании экономически обоснованных норм устанавливается норматив оборотных средств.

**Норматив оборотных средств** — это минимальная плановая сумма денежных средств, постоянно необходимых предприятию для организации производственной деятельности и осуществления расчетов.

В отличие от нормы норматив оборотных средств устанавливается на конкретный период — квартал, год.

Таким образом, нормирование оборотных средств методом прямого счета осуществляется в следующем порядке:

- Разрабатываются экономически обоснованные нормы запасов всех нормируемых оборотных средств в отдельности. Как правило, нормы выражаются в днях. Норма запаса в днях означает длительность периода, обеспеченную данным видом оборотных средств.
- Определяется однодневная потребность по соответствующей статье нормируемых оборотных средств. Эта однодневная потребность по производственным запасам рассчитывается на основе сметы затрат на производство, по незавершенному производству — исходя из себестоимости валовой продукции, а по готовой продукции на основании производственной себестоимости товарной продукции.
- Расчет норматива путем умножения нормы на однодневную потребность по соответствующей статье оборотных средств.

Рассмотрим порядок нормирования по основным статьям оборотных средств.

### **Статья «Сырье и материалы».**

Норматив по этой статье в целом по предприятию рассчитывается на основе определения средней нормы по всем видам потребляемого сырья и материалов, но сначала рассчитывается норма по каждому основному виду потребляемого сырья и материалов.

Норма запаса в днях по отдельным видам сырья и материалов состоит из:

- 1) времени нахождения оплаченного сырья и материалов в пути (транспортный запас);
- 2) времени на приемку, разгрузку, сортировку и складирование поступившего сырья и материалов (разгрузочный запас);
- 3) времени пребывания сырья и материалов на складе (текущий запас);
- 4) гарантийного (страхового) запаса;
- 5) времени подготовки к производству (технологический запас).

**Транспортный запас** — создается на период разрыва между сроками грузооборота и документооборота. На время нахождения материалов в пути после оплаты расчетных документов у предприятий возникает потребность в средствах, которая должна покрываться за счет транспортного запаса, который равен разнице между длительностью грузооборота и длительностью документооборота. Когда поступление сырья и основных материалов совпадает со сроком оплаты или когда сырье и основные материалы прибывают раньше наступления сроков оплаты счетов, транспортный запас не устанавливается.

**Разгрузочный запас** необходим на период приемки, разгрузки, сортировки и складирования материалов. Устанавливается исходя из технических норм на проведение каждой операции или путем хронометрирования указанных работ или определяется опытным путем. При этом следует предусматривать мероприятия, сокращающие длительность операций за счет

механизации погрузочно-разгрузочных работ и возможного совмещения проводимых операций.

**Текущий запас** — основной вид запаса, предназначен для обеспечения нормального хода производственной деятельности в период между двумя очередными партиями поставок. Норма текущего запаса зависит от интервала поставок, объема поставок, интенсивности потребления, количества поставщиков, условий хранения и т. п. Чем чаще поставки — тем меньше текущий запас. Величина текущего запаса обычно определяется как половина продолжительности среднего интервала между поставками.

Интервал между двумя смежными поставками для расчета текущего запаса можно определять двумя способами:

1) на основании плановых данных (если уже полностью сформирован портфель поставок и мы знаем, какое количество и в какие сроки ожидается в плановом году).

*Интервал = 360 дней / Количество плановых поставок в году;*

2) когда нет данных для первого метода, используются фактические данные. На основании типичных поставок (исключаются нетипичные поставки и принимаются 2 поставки в 1 день за 1 поставку).

*Интервал = 360 дней / Количество типичных поставок в году.*

Страховой запас создается для обеспечения непрерывности производственного процесса при возникновении перебоев в снабжении из-за нарушения условий поставок основных материалов, сырья, полуфабрикатов по срокам и комплектности, задержки груза в пути и некоторых других случаях. На величину запаса в днях оказывают влияние такие факторы, как отдаленность поставщиков от потребителей, размер текущего запаса и др. Норма оборотных средств в днях по страховому запасу обычно устанавливается для каждой группы материалов в пределах до 50% нормы текущего запаса. В отдельных случаях она может быть увеличена сверх 50% (когда предприятие находится вдали от поставщиков, когда материалы потребляются непрерывно и в больших количествах и т. п.).

Технологический запас создается тогда, когда сырье и материалы должны подвергаться обработке (резка, сушка, разогрев и др.) до передачи их в производство. Этот запас исчисляется исходя из установленных норм продолжительности тех или иных процессов или опытным путем. Даже если по условиям технологического процесса необходимо время на подготовку сырья и материалов к производству, технологический запас создается только тогда, когда продолжительность подготовки больше текущего запаса.

Общая норма запаса оборотных средств по каждому виду сырья и материалов определяется путем суммирования вышеперечисленных запасов.

*Норма = Трансп. запас + Разгр. запас + Тек. запас + Страх. запас + Техн. запас*

Средняя норма запаса оборотных средств по статье «Сырье и материалы» определяется как средняя величина норм оборотных средств по каждому элементу оборотных средств.

Норматив оборотных средств по статье «Сырье и материалы» определяется путем умножения средней нормы оборотных средств по статье «сырье и материалы» на однодневные расходы сырья и материалов в планируемом периоде.

### **Статья «Вспомогательные материалы».**

Для определения норматива «вспомогательные материалы» целесообразно разделить их на две группы. Прежде всего выделяются те из них, которые потребляются в больших количествах и на значительную сумму (не менее 50% общей суммы годового расхода). По этой части расчет нормы и норматива выполняется методом прямого счета так, как это было предложено для сырья и материалов. По второй группе (остальные вспомогательные материалы) расчет выполняется с учетом средних фактических остатков за предшествующий период.

### **Статья «Запасные части».**

По запасным частям для ремонта расчет норматива производится с учетом отраслевых особенностей предприятия. Для этой части производственных запасов возможно использование аналитического метода, при котором норма устанавливается в рублях на 1000

рублей стоимости оборудования, находящегося в эксплуатации. При этом учитываются не только сложившиеся условия снабжения и средние остатки, но и взаимозаменяемость, и унификация узлов и деталей, входящих в те или иные машины.

#### **Статья «Незавершенное производство».**

Процесс производства должен протекать непрерывно, и это обеспечивается наличием постоянного задела, т.е. незаконченной продукции на разных стадиях ее обработки. Эта проблема и решается в процессе нормирования оборотных средств по данной статье.

Нормирование потребности в оборотных средствах для формирования заделов незавершенного производства и запасов полуфабрикатов собственного изготовления ведется исходя из плановой себестоимости незавершенного производства и нормы запасов, зависящей от длительности производственного цикла.

Зависимость нормы от длительности производственного цикла учитывается коэффициентом нарастания затрат.

Длительность учитывается соответствующими технологическими картами по каждому изделию с момента осуществления первой операции до передачи изделия на промежуточный склад или склад готовой продукции. Специфика производства накладывает свой отпечаток на процесс формирования затрат. По стадиям цикла затраты могут нарастать равномерно или неравномерно, скачкообразно, поэтому коэффициент нарастания затрат рассчитывается разными методами в зависимости от характера нарастания затрат.

В случае равномерного нарастания затрат на производство коэффициент нарастания затрат можно определить как дробь, в числителе которой сумма единовременных затрат и половины всех последующих затрат, а в знаменателе — сумма всех затрат (производственная себестоимость):

$$K_{нз} = (Z_e + 0,5 \times Z_n) / (Z_e + Z_n),$$

где  $K_{нз}$  — коэффициент нарастания затрат;

$Z_e$  — сумма единовременных затрат в начале производственного процесса;

$Z_n$  — сумма всех последующих затрат.

Если затраты возрастают неравномерно, то коэффициент нарастания затрат рассчитывается по формуле:

$$K_{нз} = \sum Z_i / C_{пр} \times T,$$

где  $K_{нз}$  — коэффициент нарастания затрат;

$Z_i$  — затраты на  $i$ -период времени нарастающим итогом;

$C_{пр}$  — плановая производственная себестоимость;

$T$  — длительность производственного цикла.

При известном коэффициенте нарастания затрат норма запаса оборотных средств в незавершенном производстве исчисляется по каждому виду производства как произведение длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат:

$$\text{Норма запаса в незавершенном производстве} = K_{нз} \times T,$$

где  $K_{нз}$  — коэффициент нарастания затрат;

$T$  — длительность производственного цикла.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве определяется умножением плановых однодневных затрат по производственной себестоимости валовой продукции на исчисленную норму запаса по незавершенному производству:

$$\text{Норматив} = C_{вп} \times \text{Норма}$$

где  $C_{вп}$  — однодневные затраты на производство валовой продукции (производственная себестоимость валовой продукции по смете затрат, деленная на количество дней в периоде)

#### **Статья «Расходы будущих периодов».**

Норматив оборотных средств по расходам будущих периодов исчисляется исходя из сложившейся величины таких расходов на начало планируемого периода, увеличенной на сумму расходов будущих периодов, которая предусматривается в планируемом году, и уменьшения на сумму расходов, включаемых в себестоимость продукции из произведенных расходов будущих периодов по плановой смете на тот же период.

*Норматив РБП = РБПн + РБПп - РБПс,*

где *норматив РБП* — норматив оборотных средств по статье «Расходы будущих периодов» планируемого периода;

*РБПн* — расходы будущих периодов на начало планируемого периода;

*РБПп* — расходы будущих периодов в планируемом периоде, предусмотренные сметой;

*РБПс* — расходы будущих периодов, которые будут включены в себестоимость продукции в планируемом периоде.

В том случае, если для подготовки и освоения новых видов продукции предполагается использование кредита, то при расчете норматива оборотных средств в расходах будущих периодов исчисленная потребность должна быть уменьшена на величину заемных средств.

### **Статья «Готовая продукция».**

С момента завершения последней технологической операции, после принятия службой технического контроля, новое изделие учитывается на предприятии как готовая продукция. При расчете нормы оборотных средств по данной статье время для формирования складских запасов готовой продукции и по отгруженным товарам (расчетные документы по которым не переданы в обслуживающий предприятие банк) учитывается отдельно. Величина складского запаса определяется временем, необходимым:

- 1) для накопления партии отгрузки (транзитной нормы),
- 2) подбора партии по ассортименту и заказам,
- 3) упаковки и маркировки,
- 4) доставки до станции отправления и отгрузки.

Кроме того, следует учитывать возможности транспортных организаций, частоту подачи транспортных средств. Исчисленная таким образом норма складского запаса по готовой продукции увеличивается на время, необходимое для оформления платежно-расчетных документов и представления их в банк.

Норму запаса в днях по готовой продукции будет определять время на выполнение всех этих операций. Эта норма рассчитывается отдельно по готовой продукции на складе и по товарам отгруженным, срок оплаты которых не наступил.

Норматив оборотных средств по готовой продукции определяется умножением однодневного выпуска по производственной себестоимости на величину установленной нормы по данной группе активов.

Рассчитанные нормативы по каждой статье нормируемых оборотных средств называются частными нормативами оборотных средств.

Завершается процесс нормирования установлением совокупного норматива оборотных средств, который определяется путем сложения частных нормативов по всем статьям нормируемых оборотных средств.

### **10.5. Источники формирования и пополнения оборотных средств**

В зависимости от источников формирования оборотные средства предприятий подразделяются на собственные, являющиеся частью материально-технической базы предприятия, заемные и привлеченные (табл. 10.1).

Таблица 10.1 - **Источники формирования оборотных средств и направления их использования**

<b>Собственные</b>	<b>Заемные</b>	<b>Привлеченные</b>
Направляются первоначальное формирование средств при создании предприятий, на покрытие прироста оборотных средств, на пополнение	на Как правило, заемные средства временную, дополнительную потребность в ресурсах, связанную с сезонным процессом производства, ростом производства,	Устойчивые пассивы направляются в сумме их увеличения на покрытие прироста норматива оборотных средств. Кредиторская задолженность в пределах установленных сроков оплаты счетов и

собственных средств	оборотных	осуществлением непредвиденных расходов, устранением разрывов в платежном обороте предприятия	обязательств направляется на восполнение недостатка собственных оборотных средств
---------------------	-----------	--	---

### ***Собственные средства***

Собственные средства должны обеспечивать имущественную и оперативную самостоятельность организации, необходимую для обеспечения эффективной производственной деятельности. Собственные оборотные средства свидетельствуют о степени финансовой устойчивости предприятия, его положении на финансовом рынке.

Первоначальное формирование собственных средств происходит в момент создания предприятия и образования его уставного капитала. Источником собственных оборотных средств на этой стадии являются средства учредителей.

В дальнейшем, по мере развития предпринимательской деятельности, собственные оборотные средства пополняются за счет получаемой прибыли. Прибыль предприятия в процессе ее распределения направляется на покрытие прироста норматива оборотных средств. Собственные оборотные средства представляются в постоянное пользование предприятиям при их создании для обеспечения минимального (в пределах нормативов) наличия сырья, материалов, прочих производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, вложений в расходы будущих периодов и других, необходимых для выполнения производственной программы.

### ***Заемные средства***

К заемным источникам формирования оборотных средств относятся в основном краткосрочные кредиты и займы. Основные направления привлечения кредитов для формирования оборотных средств: кредитование сезонных запасов сырья, материалов и затрат; временное восполнение недостатка собственных оборотных средств; осуществление расчетов и опосредование платежного оборота.

Банковский кредит предоставляется исключительно в денежной форме на условиях возвратности, срочности, платности на основе кредитных договоров. Предоставление банковского кредита может осуществляться одним из следующих способов: выдачей разовой ссуды, открытием кредитной линии, кредитованием расчетного счета заемщика и другими способами.

Разновидностью банковских кредитных операций и одновременно способом финансирования текущей деятельности предприятия является факторинг.

В соответствии с п. 1 ст. 824 ГК РФ при заключении договора финансирования под уступку денежного требования (термин «факторинг» в Гражданском кодексе в гл. 43 не употребляется) одна сторона (финансовый агент) передает или обязуется передать другой стороне (клиенту) денежные средства, в то время как клиент в обмен на эти средства уступает или обязуется уступить финансовому агенту имеющееся у него денежное требование к третьему лицу (должнику), вытекающее из предоставления клиентом этому лицу товаров, выполнения работ или оказания услуг.

**Коммерческий кредит** есть форма взаимного финансирования (кредитования) организаций (предприятий). Представляет собой особый порядок оплаты, обязательство из договоров на продажу товаров, предоставление услуг, выполнение работ и т. д. Статья 823 ГК РФ предусматривает, что договор, исполнение которого связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками, может предусматривать предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ, услуг.

Коммерческий кредит предоставляется предприятию поставщиками в виде отсрочки или рассрочки платежа. Покупателем поставщику коммерческий кредит предоставляется в виде аванса или предварительной оплаты.

### ***Привлеченные средства***

Кроме прибыли как собственного источника пополнения оборотных средств на каждом предприятии имеются средства, приравненные к собственным. Это дополнительно привлекаемые средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в обороте. К дополнительно привлекаемым и приравненным к собственным средствам относятся: кредиторская задолженность, резервы предстоящих платежей, устойчивые пассивы.

**Устойчивые пассивы** — это средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в обороте и используются на вполне законных основаниях. К устойчивым пассивам относятся:

- минимальная переходящая задолженность по оплате труда, отчислениям во внебюджетные фонды, которая обусловлена естественным расхождением между сроком начисления и датой выплаты заработной платы, перечисления обязательных платежей;
- минимальная задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей;
- задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате (предоплате) продукции;
- задолженность бюджету по некоторым видам налогов, начисление которых происходит раньше срока платежа.

### **10.6. Управление оборотными средствами**

Из-за специфики форм, скорости движения, закономерности возникновения ненормируемые оборотные средства (дебиторская задолженность, денежные средства) не могут быть заранее учтены подобно нормируемым.

Предприятия заинтересованы в ускорении оборачиваемости ненормируемых оборотных средств, что приводит к более эффективному использованию оборотного капитала в целом.

В отличие от производственных запасов и незавершенного производства, которые не могут быть резко изменены, дебиторская задолженность представляет собой весьма динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в компании политики в отношении покупателей продукции. Поскольку дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию собственных оборотных средств, напрашивается вывод о необходимости ускорения ее оборачиваемости.

Цель управления дебиторской задолженностью — определение степени риска неплатежеспособности покупателей, расчет прогнозного значения резерва по сомнительным долгам, а также представление рекомендаций по работе с фактически или потенциально неплатежеспособными покупателями. Определение реального состояния дебиторской задолженности позволяет оценить вероятность безнадежных долгов с учетом сроков возникновения задолженности.

Управление дебиторской задолженностью предполагает:

- Организацию учета и анализа дебиторской задолженности.
- Разработку мероприятий, направленных на повышение эффективности управления дебиторской задолженностью.

Основная цель анализа дебиторской задолженности — поиск путей ускорения ее оборачиваемости, выявление размеров и оценка динамики неоправданной задолженности, причин ее возникновения или роста.

Внешний анализ состояния расчетов с дебиторами базируется на данных форм № 1 (Бухгалтерский баланс) и № 5 (Приложение к бухгалтерскому балансу) бухгалтерской отчетности. Для внутреннего анализа привлекаются данные первичного и аналитического учета счетов, предназначенных для обобщения информации о расчетах с дебиторами.

Анализ дебиторской задолженности включает в себя следующие основные этапы:

- Оценку уровня дебиторской задолженности организации и анализ его динамики.
- Анализ состава и структуры дебиторской задолженности. На данном этапе анализируется состав дебиторской задолженности в разрезе сроков ее возникновения, групп покупателей и заказчиков, просроченной задолженности, по другим критериям.

- Определение среднего периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Средний период оборачиваемости дебиторской задолженности отражает среднее число дней, необходимое для ее возврата. Показатель среднего периода оборачиваемости дебиторской задолженности (в днях) определяется по следующей формуле:  

$$Dдз = T \times Cдз / B,$$
где  $Dдз$  — период оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях;  
 $T$  — количество дней в анализируемом периоде (год — 360(365) дней, квартал — 90 дней);  
 $Cдз$  — средняя дебиторская задолженность за анализируемый период;  
 $B$  — выручка от реализации продукции.
- Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Здесь анализируется прежде всего соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости организации, делает необходимым для погашения возникающей кредиторской задолженности привлечение дополнительных источников финансирования. Кроме того, на данном этапе анализа производится сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. При этом более низкая скорость обращения кредиторской задолженности может рассматриваться как положительное явление, поскольку обеспечивает дополнительный приток денежных средств, но только в том случае, если невелика доля просроченных платежей.

Методика определения показателей оборачиваемости кредиторской задолженности аналогична методике определения оборачиваемости дебиторской задолженности. Попутно заметим, что расчет показателей оборачиваемости кредиторской задолженности может быть основан не только на показателе выручки, но и на показателях себестоимости проданной продукции.

Денежные средства и их эквиваленты — существенная часть ненормируемых оборотных средств. Денежные средства — наиболее ликвидные активы, долго не задерживаются на данной стадии кругооборота. Однако в определенном размере они постоянно должны присутствовать в составе оборотных средств, иначе предприятие может быть признано неплатежеспособным.

Управление денежными средствами осуществляется с помощью прогнозирования денежного потока, т.е. поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств. Определение денежного притока и оттока в условиях нестабильности и инфляции может быть весьма приблизительным и только на короткий период времени — месяц, квартал.

Рассчитывается величина предполагаемых поступлений денежных средств от реализации продукции с учетом среднего срока оплаты счетов и продажи в кредит. Кроме того, определяется влияние прочих поступлений. Параллельно прогнозируется отток денежных средств. Предусматриваются платежи в бюджет и внебюджетные фонды, выплаты дивидендов, процентов, оплата труда работников предприятия, возможные инвестиции и другие затраты. В итоге определяется разница между притоком и оттоком денежных средств — чистый денежный поток с положительным или отрицательным знаком. Если превышает сумма оттока, то рассчитывается величина краткосрочного финансирования в виде банковской ссуды или других поступлений для того, чтобы обеспечить прогнозируемый денежный поток.

## 5.2. Планы практических занятий

### *Вопросы по теме 1*

- Что такое предприятие и его основные признаки?
- Дайте определение категории «Финансы предприятий».
- Назовите финансовые отношения, определяющие содержание финансов предприятий.



- Каковы основные функции финансов организаций?
- Назовите основные принципы организации финансов предприятий.
- Дайте определение понятию «финансовые ресурсы» и охарактеризуйте их структуру.
- Охарактеризуйте финансовый механизм предприятия.
- Какие факторы оказывают влияние на организацию и структуру финансовых служб предприятия?

### **Вопросы по теме 2**

- Назовите основные организационно-правовые формы коммерческих организаций.
- В чем отличие организации акционерных обществ от финансов хозяйственных товариществ и обществ?
- Какие виды унитарных предприятий существуют и в чем заключается отличие между ними?
- Как влияют на финансовую деятельность сельскохозяйственных организаций природно-климатические, технологические и социально-экономические факторы?
- Каковы технико-экономические особенности строительства и их влияние на организацию финансов?
- В чем заключается специфика финансов сферы торговли?
- Рассмотрите технико-экономические особенности транспорта и их влияние на организацию финансов.

### **Вопросы по теме 3**

- Охарактеризуйте экономическую сущность капитала организации. Какие подходы к определению этой категории Вы знаете?
- Назовите основные признаки, лежащие в основе классификации капитала.
- Охарактеризуйте элементы собственного капитала организации.
- Какие факторы определяют величину и структуру собственного капитала организации?
- Определите понятие и классификацию заемного капитала.
- Назовите преимущества и недостатки использования заемного капитала в качестве источника финансирования деятельности предприятия.
- В чем состоит сущность эффекта финансового рычага (левериджа)?

### **Вопросы по теме 4**

- Охарактеризуйте понятия «издержки», «затраты», «расходы». Укажите различия между ними.
- Дайте классификацию расходов.
- Назовите основные классификационные признаки затрат. В чем состоят причины множественности этих признаков?
- Каковы особенности применения классификации затрат по экономическим элементам и калькуляционным статьям себестоимости?
- Назовите статьи сметы затрат на производство и реализацию продукции.
- В чем заключается различие между переменными и постоянными затратами. Приведите примеры.
- В чем заключается различие между прямыми и косвенными затратами. Приведите примеры.

### **Вопросы по теме 5**

- Дайте определение понятию «себестоимость продукции».
- В чем разница между затратами на производство и реализацию продукции и себестоимостью произведенной продукции?
- Какие модели калькулирования себестоимости Вам известны? В чем преимущества и недостатки каждой из них?
- Какие факторы влияют на себестоимость продукции? Каковы основные направления снижения себестоимости продукции?

### **Вопросы по теме 6**

- Дайте определение доходов предприятия.
- Какие поступления не признаются доходами?
- Какие виды поступлений относятся к прочим доходам?
- Чем отличается формирование выручки от реализации продукции для бухгалтерского и для налогового учета?
- Каковы основные направления распределения выручки от реализации продукции?
- Какие методы планирования выручки Вы знаете?
- Какие факторы влияют на величину выручки от реализации продукции?

#### ***Вопросы по теме 7***

- Дайте определение прибыли предприятия и перечислите функции прибыли как экономической категории.
- Какие виды прибыли Вы знаете? Как они увязаны между собой?
- Охарактеризуйте механизм формирования и использования чистой прибыли организации.
- В какой форме бухгалтерской отчетности представлена нераспределенная прибыль? Что отражает этот показатель?
- Какова система показателей рентабельности?
- Объясните суть модели Дюпона.

#### ***Вопросы по теме 9***

- Что такое учетная политика организации. Какое воздействие оказывает учетная политика на финансовые результаты организации?
- Какие методы планирования прибыли Вы знаете?
- Раскройте содержание и укажите область применения анализа безубыточности.
- Что такое операционный рычаг?

#### ***Вопросы по теме 10***

- Какова экономическая сущность оборотных средств предприятий?
- Какие основные признаки классификации оборотных средств предприятий Вы знаете?
- Назовите состав оборотных производственных фондов.
- Что входит в состав фондов обращения?
- Какие основные факторы влияют на состав и структуру оборотных средств предприятий?
- Какие показатели используются для оценки эффективности использования оборотных средств организации?
- Что такое собственный оборотный капитал? Как его рассчитать?
- Назовите основные факторы, способствующие ускорению оборачиваемости оборотных средств предприятия.
- Что такое производственный и финансовый цикл? Каковы пути сокращения их длительности?

### **5.3. Планы лабораторного практикума (не предусмотрены)**

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

### Структура СРС заочной формы

Код формируемой компетенции	Тема	Вид	Форма	Объем учебной работы (часов)	Учебно-методические материалы
	Введение			4	
ПК-5	Тема 1.	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	10	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 2.	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	10	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 3.	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	15	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 4..	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	15	Перечень вопросов к опросу, тестированию,
ПК-5	Тема 5.	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	15	Перечень вопросов к опросу, тестированию,
ПК-5	Тема 6.	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	15	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 7..	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	15	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 8..	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	16	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 9..	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	18	Перечень вопросов к опросу, тестированию
ПК-5	Тема 10..	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	18	Перечень вопросов к опросу, тестированию
	Экзамен	Подготовка к экзамену			

#### Виды СРС:

- подготовка к контрольной работе;
- подготовка к коллоквиуму;
- подготовка реферата, доклада;
- подготовка к деловым играм;
- решение задач;

– выполнение расчетно-графических работ;

– написание курсовой работы.

По одной теме может быть несколько видов СРС.

#### Формы СРС:

– СРС без участия преподавателя;

– КСР контроль самостоятельной работы студента.

Содержание СРС (по выбору преподавателя)

**Темы для самостоятельного изучения:**

1. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
2. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.
3. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.
4. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта.
5. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
6. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений.
8. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
9. Сводная и консолидированная отчетность.
10. Основы анализа финансового состояния.
11. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
12. Формы и методы регулирования цен корпорацией.
13. Методы управления предпринимательскими рисками.
14. Налоговая политика корпорации.
15. Источники финансирования предпринимательской деятельности.
16. Сущность, функции и значение капитала хозяйствующего субъекта.
17. Структура капитала и его цена.
18. Теории структуры капитала.
19. Заемный капитал и финансовый леверидж.
20. Определение силы воздействия финансового рычага.
21. Основной капитал и основные фонды организации.
22. Оборотный капитал, оборотные средства, оборотные активы.
23. Принципы организации оборотных средств.
24. Определение потребности в оборотных средствах корпорации.

25. Показатели эффективности использования оборотных средств.
26. Критерии эффективности использования капитала.
27. Рентабельность активов и капитала.
28. Финансовая политика корпорации и ее значение.
29. Задачи финансовой политики корпорации.
30. Финансовая стратегия и финансовая тактика.

### **Образовательные технологии**

При проведении занятий и организации самостоятельной работы студентов используются традиционные технологии сообщающего обучения, предполагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: Лекции, проблемные лекции, презентации, рефераты, доклады и др.

В процессе изучения курса используются новые образовательные технологии обучения: анализ конкретных ситуаций, видеокейсы, обсуждения в группах и т.д., для формирования лидерских позиций и навыков и умений управлять персоналом.

В целях совершенствования подготовки и развития самостоятельной подготовки по дисциплине практикуется выдача домашних заданий, определяемых преподавателем в соответствии с темами занятий, включающих изучение основной и дополнительной литературы, выполнение практических и расчетных работ, поиск и обработка дополнительной информации по заданной проблематике.

## 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

### 7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования и описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.

Планируемые результаты освоения образовательной программы	Этап	Показатели и критерии оценивания результатов обучения				Вид оценочного средства
		3.				
		неуд.	удовл.	хорошо	отлично	
Обладает способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)	1 этап. Знания	Отсутствие знаний	Обучающийся слабо владеет правилами и методами: - проведения маржинального анализа; - составления управленческой отчетности.	Обучающийся владеет правилами и методами : - проведения маржинального анализа; - составления управленческой отчетности.	Обучающийся уверенно владеет правилами и методами: - проведения маржинального анализа; - составления управленческой отчетности.	Устный опрос
	2. этап. Умения	Отсутствие умений	Обучающийся затрудняется: -проводить анализ соотношения доходов и расходов; - составлять внутреннюю отчетность.	Обучающийся хорошо умеет: -проводить анализ соотношения доходов и расходов; - составлять внутреннюю отчетность.	Обучающийся отлично умеет: -проводить анализ соотношения доходов и расходов; - составлять внутреннюю отчетность.	Решение задач
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Отсутствие навыков	Обучающийся слабо владеет навыками: - определения точки безубыточности; - оформления производственных отчетов.	Обучающийся владеет навыками: - определения точки безубыточности; - оформления производственных отчетов.	Обучающийся уверенно владеет навыками: - определения точки безубыточности; - оформления производственных отчетов.	Выполнение практического задания

## **7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **Устный опрос**

#### **Перечень вопросов для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Знание»**

1. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
2. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.
3. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.
4. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта.
5. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
6. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений.
8. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
9. Сводная и консолидированная отчетность.
10. Основы анализа финансового состояния.
11. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
12. Коэффициенты финансовой устойчивости организации.
13. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности.
14. Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала.
15. Источники финансирования предпринимательской деятельности.
16. Сущность, функции и значение капитала хозяйствующего субъекта.
17. Структура капитала и его цена.
18. Теории структуры капитала.
19. Заемный капитал и финансовый леверидж.
20. Определение силы воздействия финансового рычага.
21. Основной капитал и основные фонды организации.
- 22.оборотный капитал, оборотные средства, оборотные активы.
23. Принципы организации оборотных средств.
24. Определение потребности в оборотных средствах корпорации.
25. Показатели эффективности использования оборотных средств.
26. Критерии эффективности использования капитала.
27. Рентабельность активов и капитала.
28. Финансовая политика корпорации и е: значение.
29. Задачи финансовой политики корпорации.
30. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
31. Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса.
32. Учетная политика корпорации.
33. Налоговая политика корпорации.
34. Амортизационная политика корпорации.
35. Ценовая политика корпорации.
36. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
37. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
38. Понятие финансовой среды предпринимательства.
39. Характеристика макро- и микросреды предпринимательства.
40. Конкурентная экономика и предпринимательский риск.
41. Сущность и функции предпринимательских рисков.
42. Классификация предпринимательских рисков.

43. Методы управления предпринимательскими рисками.
44. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
45. Признаки банкротства хозяйствующего субъекта.
46. Количественные методы оценки вероятности банкротства.
47. Модели Альтмана.
48. Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.
49. Понятие и классификация активов хозяйствующего субъектов.
50. Собственность и имущество предприятия.
51. Капитал и активы корпорации.
52. Внеоборотные, текущие и прочие активы корпорации.
53. Нематериальные активы корпорации.
54. Внеоборотные активы корпорации их состав и структура.
55. Фондоотдача и факторы е: роста.
56. Оборотные активы их состав и структура.
57. Оборотные средства как инструмент управления запасами.
58. Дебиторская задолженность е: состав и структура.
59. Основные принципы управления дебиторской задолженностью.
60. Переуступка прав требований (факторинг) как инструмент управления дебиторской задолженностью.
61. Управление денежной наличностью.
62. Денежные потоки корпорации и управление ими.
63. Затраты, расходы, издержки - сущность и экономическое содержание.
64. Классификация затрат хозяйствующего субъекта.
65. Операционный анализ и управление затратами.
66. Порог рентабельности.
67. Операционный рычаг и определение силы его воздействия.
68. Запас финансовой прочности.
69. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
70. Выручка от реализации продукции и предпринимательский доход.
71. Планирование выручки от реализации продукции.
72. Управление выручкой от реализации корпорации.
73. Формы и методы регулирования цен корпорацией.
74. Типовые ценовые стратегии.
75. Выбор ценовой стратегии корпорации.
76. Чистый доход и денежные накопления.
77. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
78. Бухгалтерская и экономическая прибыль.
79. Планирование и распределение прибыли корпорации.
80. Методы планирования прибыли.
81. Основные принципы формирования дивидендной политики корпорации.
82. Действующая система налогообложения в Российской Федерации.
83. Виды налогов и сборов в РФ.
84. Корпоративное налоговое планирование.
85. Налоговая политика корпорации.
86. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования.
87. Принципы построения финансовых прогнозов.
88. Сущность, цели и задачи финансового планирования.
89. Виды и содержание финансовых планов.
90. Состав и структура финансового плана.
91. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана.
92. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
93. Принципы построения системы бюджетирования.



94. Оперативное финансовое планирование его цели и задачи.
95. Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств.
96. Основные принципы организации расчетно-кассового обслуживания корпораций.
97. Основные направления оперативной финансовой работы корпорации.
98. Оперативная текущая деятельность по управлению денежным оборотом.
99. Контрольно-аналитическая работа в корпорации.
100. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.
101. Порядок оформления платежно-расчетных документов.
102. Денежные средства корпорации и способы их оптимизации.
103. Сущность и значение инвестиций в деятельности корпораций.
104. Инвестиционная политика корпораций.
105. Принципы и критерии оценки эффективности инвестиционных решений.
106. Инвестиционная привлекательность.
107. Порядок и методы финансирования капитальных вложений.
108. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.
109. Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски.
110. Инновационная деятельность корпорации.
111. Инновационные цели проекты и программы.
112. Принципы организации инновационной деятельности.
113. Финансовый механизм инновационного развития.
114. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.
115. Особенности организации корпоративных финансов сельского хозяйства,
116. Особенности организации корпоративных финансов капитального строительства.
117. Особенности организации корпоративных финансов на транспорте.
118. Особенности организации корпоративных финансов сферы обращения.
119. Особенности организации корпоративных финансов сферы торговли

## **Задачи**

### **Перечень заданий для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Умение»**

Задача 1. Компания имела оборотные средства в размере 1 000 ден. ед., чистые основные средства в размере 4 500 ден. ед., текущие обязательства 500 ден. ед., долгосрочную задолженность – 1 200 ден. ед. Каков собственный акционерный капитал этой фирмы? Чему равен чистый оборотный капитал?

Задача 2. Компания имела объем продаж 300 000 ден. ед., расходы составили 175 000 ден. ед., амортизационные отчисления 30 000 ден. ед., налоговая ставка 20%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Задача 3. Фирма из задачи 2 выплатила 20 000 ден. ед. дивидендов в денежной форме. Чему равно увеличение капитализированной прибыли?

Задача 4. Фирма из задачи 3 выпустила 30 000 обыкновенных акций. Какова сумма прибыли в расчете на одну акцию? Сколько дивидендов приходится на одну акцию?

Задача 5. Компания три года назад купила новое оборудование на сумму 3 млн ден. ед. В настоящее время это оборудование может быть продано за 2 млн ден. ед. Текущий баланс показывает чистые основные средства в размере 1,5 млн ден. ед. Текущие обязательства составляют 500 000 ден. ед., чистый оборотный капитал 500 000 ден. ед. Если бы все

текущие счета были ликвидированы сегодня, то компания получила бы 1,2 млрд ден. ед. Какова балансовая стоимость активов компании в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

Задача 6. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны чистые основные активы – 3,4 тыс. ден. ед.; в балансе от 31 декабря 2011 года – 3,5 тыс. ден. ед. В отчете о финансовых результатах за 2011 год показана амортизация 400 000 ден. ед. Чему равнялись чистые капитальные затраты компании в 2011 году?

Задача 7. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны оборотные средства в размере 500 ден. ед., а текущие обязательства – 400 ден. ед. В балансе от 31 декабря 2011 года – 600 и 450 ден. ед. соответственно. Каково было увеличение чистого оборотного капитала за 2011 год?

Задача 8. Баланс компании от 31 декабря 2010 года показывает долгосрочную задолженность в размере 5 млрд ден. ед., а от 31 декабря 2011 года – 5,9 млн ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год расходы на выплату процентов равны 575 000 ден. ед. Чему равнялись денежные потоки держателям обязательств в течение 2011 года?

Задача 9. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны обыкновенные акции 300 000 ден. ед. и дополнительное оплаченное увеличение акционерного капитала 5 700 000 ден. ед. На 31 декабря 2011 года эти показатели соответственно равны 325 000 и 5 975 000. Если в 2011 году компания выплатила дивиденды на сумму 450 000 ден. ед., чему равны денежные потоки акционерам за год?

Задача 10. Располагая сведениями о компании в задачах 8 и 9 и предположив, что компания сделала новые капитальные инвестиции на сумму 750 000 ден. ед. в течение 2011 года и снизила инвестиции в чистый оборотный капитал на 75 000 ден. ед., нужно рассчитать, чему равны операционные денежные потоки компании в 2011 году?

## **Практические задания**

### **Перечень заданий для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Владение»**

#### **Вариант 1**

Задание 1. Компания имела оборотные средства в размере 2 000 ден. ед., чистые основные средства в размере 4 500 ден. ед., текущие обязательства 700 ден. ед., долгосрочную задолженность – 1 200 ден. ед. Каков собственный акционерный капитал этой фирмы? Чему равен чистый оборотный капитал?

Задание 2. Компания имела объем продаж 400 000 ден. ед., расходы составили 275 000 ден. ед., амортизационные отчисления 30 000 ден. ед., налоговая ставка 20%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Задание 3. Фирма из задачи 2 выплатила 30 000 ден. ед. дивидендов в денежной форме. Чему равно увеличение капитализированной прибыли?

Задание 4. Фирма из задачи 3 выпустила 30 000 обыкновенных акций. Какова сумма прибыли в расчете на одну акцию? Сколько дивидендов приходится на одну акцию?

Задание 5. Компания три года назад купила новое оборудование на сумму 4 млрд ден. ед. В настоящее время это оборудование может быть продано за 3 млн ден. ед. Текущий баланс показывает чистые основные средства в размере 2 млн ден. ед. Текущие обязательства составляют 500 000 ден. ед., чистый оборотный капитал 700 000 ден. ед. Если бы все текущие счета были ликвидированы сегодня, то компания получила бы 1,3 млрд ден. ед.

Какова балансовая стоимость активов компании в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

Задание 6. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны чистые основные активы – 2,5 тыс. ден. ед.; в балансе от 31 декабря 2011 года – 2,6 тыс. ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год показана амортизация 300 000 ден. ед. Чему равнялись чистые капитальные затраты компании в 2011 году?

Задание 7. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны оборотные средства в размере 600 ден. ед., а текущие обязательства – 500 ден. ед. В балансе от 31 декабря 2011 года – 700 и 550 ден. ед. соответственно. Каково было увеличение чистого оборотного капитала за 2011 год?

Задание 8. Баланс компании от 31 декабря 2010 года показывает долгосрочную задолженность в размере 4 млн ден. ед., а от 31 декабря 2011 года – 4,9 млн ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год расходы на выплату процентов равны 475 000 ден. ед. Чему равнялись денежные потоки держателям обязательств в течение 2011 года?

Задание 9. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны обыкновенные акции 200 000 ден. ед. и дополнительное оплаченное увеличение акционерного капитала 5 500 000 ден. ед. На 31 декабря 2011 года эти показатели соответственно равны 225 000 и 5 975 000. Если в 2011 году компания выплатила дивиденды на сумму 250 000 ден. ед., чему равны денежные потоки акционерам за год?

Задание 10. Располагая сведениями о компании в задачах 8 и 9 и предположив, что компания сделала новые капитальные инвестиции на сумму 650 000 ден. ед. в течение 2011 года и снизила инвестиции в чистый оборотный капитал на 55 000 ден. ед., нужно рассчитать, чему равны операционные денежные потоки компании в 2011 году?

## **Вариант 2**

Задание 1. Компания имела оборотные средства в размере 500 ден. ед., чистые основные средства в размере 2 500 ден. ед., текущие обязательства 200 ден. ед., долгосрочную задолженность – 1 200 ден. ед. Каков собственный акционерный капитал этой фирмы? Чему равен чистый оборотный капитал?

Задание 2. Компания имела объем продаж 200 000 ден. ед., расходы составили 125 000 ден. ед., амортизационные отчисления 20 000 ден. ед., налоговая ставка 20%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Задание 3. Фирма из задачи 2 выплатила 10 000 ден. ед. дивидендов в денежной форме. Чему равно увеличение капитализированной прибыли?

Задание 4. Фирма из задачи 3 выпустила 30 000 обыкновенных акций. Какова сумма прибыли в расчете на одну акцию? Сколько дивидендов приходится на одну акцию?

Задание 5. Компания три года назад купила новое оборудование на сумму 2 млн ден. ед. В настоящее время это оборудование может быть продано за 1,5 млн ден. ед. Текущий баланс показывает чистые основные средства в размере 1 млн ден. ед. Текущие обязательства составляют 300 000 ден. ед., чистый оборотный капитал 300 000 ден. ед. Если бы все текущие счета были ликвидированы сегодня, то компания получила бы 0,8 млн ден. ед. Какова балансовая стоимость активов компании в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

Задание 6. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны чистые основные активы – 2,4 тыс. ден. ед.; в балансе от 31 декабря 2011 года – 2,5 тыс. ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год показана амортизация 200 000 ден. ед. Чему равнялись чистые капитальные затраты компании в 2011 году?

Задание 7. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны оборотные средства в размере 700 ден. ед., а текущие обязательства – 600 ден. ед. В балансе от 31 декабря 2011

года – 800 и 650 ден. ед. соответственно. Каково было увеличение чистого оборотного капитала за 2011 год?

Задание 8. Баланс компании от 31 декабря 2010 года показывает долгосрочную задолженность в размере 6 млнден. ед., а от 31 декабря 2011 года – 6,9 млн ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год расходы на выплату процентов равны 675 000 ден. ед. Чему равнялись денежные потоки держателям обязательств в течение 2011 года?

Задание 9. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны обыкновенные акции 400 000 ден. ед. и дополнительное оплаченное увеличение акционерного капитала 5 800 000 ден. ед. На 31 декабря 2011 года эти показатели соответственно равны 425 000 и 6 075 000. Если в 2011 году компания выплатила дивиденды на сумму 350 000 ден. ед., чему равны денежные потоки акционерам за год?

Задание 10. Располагая сведениями о компании в задачах 8 и 9 и предположив, что компания сделала новые капитальные инвестиции на сумму 850 000 ден. ед. в течение 2011 года и снизила инвестиции в чистый оборотный капитал на 105 000 ден. ед., нужно рассчитать, чему равны операционные денежные потоки компании в 2011 году?

### **Вариант 3**

Задание 1. Компания имела оборотные средства в размере 1 500 ден. ед., чистые основные средства в размере 3 500 ден. ед., текущие обязательства 500 ден. ед., долгосрочную задолженность – 700 ден. ед. Каков собственный акционерный капитал этой фирмы? Чему равен чистый оборотный капитал?

Задание 2. Компания имела объем продаж 350 000 ден. ед., расходы составили 275 000 ден. ед., амортизационные отчисления 30 000 ден. ед., налоговая ставка 20%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Задание 3. Фирма из задачи 2 выплатила 10 000 ден. ед. дивидендов в денежной форме. Чему равно увеличение капитализированной прибыли?

Задание 4. Фирма из задачи 3 выпустила 20 000 обыкновенных акций. Какова сумма прибыли в расчете на одну акцию? Сколько дивидендов приходится на одну акцию?

Задание 5. Компания три года назад купила новое оборудование на сумму 3,5 млнден. ед. В настоящее время это оборудование может быть продано за 3 млн ден. ед. Текущий баланс показывает чистые основные средства в размере 2,5 млн ден. ед. Текущие обязательства составляют 600 000 ден. ед., чистый оборотный капитал 700 000 ден. ед. Если бы все текущие счета были ликвидированы сегодня, то компания получила бы 1,4 млнден. ед. Какова балансовая стоимость активов компании в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

Задание 6. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны чистые основные активы – 4,4 тыс. ден. ед.; в балансе от 31 декабря 2011 года – 4,5 тыс. ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год показана амортизация 800 000 ден. ед. Чему равнялись чистые капитальные затраты компании в 2011 году?

Задание 7. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны оборотные средства в размере 1000 ден. ед., а текущие обязательства – 700 ден. ед. В балансе от 31 декабря 2011 года – 1200 и 750 ден. ед. соответственно. Каково было увеличение чистого оборотного капитала за 2011 год?

Задание 8. Баланс компании от 31 декабря 2010 года показывает долгосрочную задолженность в размере 10 млнден. ед., а от 31 декабря 2011 года – 10,9 млн ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год расходы на выплату процентов равны 775 000 ден. ед. Чему равнялись денежные потоки держателям обязательств в течение 2011 года?

Задание 9. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны обыкновенные акции 800 000 ден. ед. и дополнительное оплаченное увеличение акционерного капитала 5 300 000

ден. ед. На 31 декабря 2011 года эти показатели соответственно равны 815 000 и 5 325 000. Если в 2011 году компания выплатила дивиденды на сумму 50 000 ден. ед., чему равны денежные потоки акционерам за год?

Задание 10. Располагая сведениями о компании в задачах 8 и 9 и предположив, что компания сделала новые капитальные инвестиции на сумму 1050 000 ден. ед. в течение 2011 года и снизила инвестиции в чистый оборотный капитал на 85 000 ден. ед., нужно рассчитать, чему равны операционные денежные потоки компании в 2011 году?

#### **Вариант 4**

Задание 1. Компания имела оборотные средства в размере 5 000 ден. ед., чистые основные средства в размере 6 500 ден. ед., текущие обязательства 2 500 ден. ед., долгосрочную задолженность – 2 200 ден. ед. Каков собственный акционерный капитал этой фирмы? Чему равен чистый оборотный капитал?

Задание 2. Компания имела объем продаж 800 000 ден. ед., расходы составили 675 000 ден. ед., амортизационные отчисления 40 000 ден. ед., налоговая ставка 20%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Задание 3. Фирма из задачи 2 выплатила 30 000 ден. ед. дивидендов в денежной форме. Чему равно увеличение капитализированной прибыли?

Задание 4. Фирма из задачи 3 выпустила 20 000 обыкновенных акций. Какова сумма прибыли в расчете на одну акцию? Сколько дивидендов приходится на одну акцию?

Задание 5. Компания три года назад купила новое оборудование на сумму 10 млнден. ед. В настоящее время это оборудование может быть продано за 8 млн ден. ед. Текущий баланс показывает чистые основные средства в размере 7,5 млн ден. ед. Текущие обязательства составляют 1500 000 ден. ед., чистый оборотный капитал 1500 000 ден. ед. Если бы все текущие счета были ликвидированы сегодня, то компания получила бы 3,2 млнден. ед. Какова балансовая стоимость активов компании в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

Задание 6. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны чистые основные активы – 10,4 тыс. ден. ед.; в балансе от 31 декабря 2011 года – 11,5 тыс. ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год показана амортизация 1 600 000 ден. ед. Чему равнялись чистые капитальные затраты компании в 2011 году?

Задание 7. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны оборотные средства в размере 1000 ден. ед., а текущие обязательства – 400 ден. ед. В балансе от 31 декабря 2011 года – 1100 и 450 ден. ед. соответственно. Каково было увеличение чистого оборотного капитала за 2011 год?

Задание 8. Баланс компании от 31 декабря 2010 года показывает долгосрочную задолженность в размере 15 млнден. ед., а от 31 декабря 2011 года – 15,9 млн ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год расходы на выплату процентов равны 275 000 ден. ед. Чему равнялись денежные потоки держателям обязательств в течение 2011 года?

Задание 9. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны обыкновенные акции 1300 000 ден. ед. и дополнительное оплаченное увеличение акционерного капитала 15 700 000 ден. ед. На 31 декабря 2011 года эти показатели соответственно равны 1325 000 и 15 975 000. Если в 2011 году компания выплатила дивиденды на сумму 250 000 ден. ед., чему равны денежные потоки акционерам за год?

Задание 10. Располагая сведениями о компании в задачах 8 и 9 и предположив, что компания сделала новые капитальные инвестиции на сумму 1750 000 ден. ед. в течение 2011 года и снизила инвестиции в чистый оборотный капитал на 175 000 ден. ед., нужно рассчитать, чему равны операционные денежные потоки компании в 2011 году?

## **Вариант 5**

Задание 1. Компания имела оборотные средства в размере 10 000 ден. ед., чистые основные средства в размере 40 500 ден. ед., текущие обязательства 5000 ден. ед., долгосрочную задолженность – 12 200 ден. ед. Каков собственный акционерный капитал этой фирмы? Чему равен чистый оборотный капитал?

Задание 2. Компания имела объем продаж 3000 000 ден. ед., расходы составили 1750 000 ден. ед., амортизационные отчисления 300 000 ден. ед., налоговая ставка 20%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Задание 3. Фирма из задачи 2 выплатила 250 000 ден. ед. дивидендов в денежной форме. Чему равно увеличение капитализированной прибыли?

Задание 4. Фирма из задачи 3 выпустила 100 000 обыкновенных акций. Какова сумма прибыли в расчете на одну акцию? Сколько дивидендов приходится на одну акцию?

Задание 5. Компания три года назад купила новое оборудование на сумму 13 млнден. ед. В настоящее время это оборудование может быть продано за 8 млн ден. ед. Текущий баланс показывает чистые основные средства в размере 5,5 млн ден. ед. Текущие обязательства составляют 800 000 ден. ед., чистый оборотный капитал 1 500 000 ден. ед. Если бы все текущие счета были ликвидированы сегодня, то компания получила бы 1,7 млнден. ед. Какова балансовая стоимость активов компании в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

Задание 6. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны чистые основные активы – 14,4 тыс. ден. ед.; в балансе от 31 декабря 2011 года – 14,6 тыс. ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год показана амортизация 400 000 ден. ед. Чему равнялись чистые капитальные затраты компании в 2011 году?

Задание 7. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны оборотные средства в размере 650 ден. ед., а текущие обязательства – 500 ден. ед. В балансе от 31 декабря 2011 года – 700 и 450 ден. ед. соответственно. Каково было увеличение чистого оборотного капитала за 2011 год?

Задание 8. Баланс компании от 31 декабря 2010 года показывает долгосрочную задолженность в размере 5 млнден. ед., а от 31 декабря 2011 года – 5,2 млн ден. ед. В отчете о прибыли и убытках за 2011 год расходы на выплату процентов равны 375 000 ден. ед. Чему равнялись денежные потоки держателям обязательств в течение 2011 года?

Задание 9. В балансе компании от 31 декабря 2010 года показаны обыкновенные акции 300 000 ден. ед. и дополнительное оплаченное увеличение акционерного капитала 5 700 000 ден. ед. На 31 декабря 2011 года эти показатели соответственно равны 325 000 и 5 875 000. Если в 2011 году компания выплатила дивиденды на сумму 50 000 ден. ед., чему равны денежные потоки акционерам за год?

Задание 10. Располагая сведениями о компании в задачах 8 и 9 и предположив, что компания сделала новые капитальные инвестиции на сумму 1050 000 ден. ед. в течение 2011 года и снизила инвестиции в чистый оборотный капитал на 75 000 ден. ед., нужно рассчитать, чему равны операционные денежные потоки компании в 2011 году?

## Вопросы для подготовки к экзамену.

1. Сущность и функции финансов организаций (предприятий).
2. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов организаций.
3. Финансовые отношения организаций (предприятий).
4. Принципы организации предприятий.
5. Роль финансов организаций в деятельности предприятия.
6. Финансовые ресурсы и собственный капитал организации.
7. Государственное регулирование финансов организаций.
8. Классификация денежных затрат предприятия.
9. Затраты на производство и реализацию продукции.
10. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.
11. Финансовые методы управления расходами.
12. Понятия выручки от реализации продукции.
13. Планирование себестоимости и выручки от реализации продукции (объема продаж).
14. Факторы роста выручки.
15. Порядок формирования и использования доходов от реализации продукции.
16. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
17. Формирование, распределение и использование прибыли.
18. Влияние учетной политики на финансовый результат деятельности организации.
19. Влияние налогов на формирование чистой прибыли.
20. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности).
21. Точка безубыточности, запас финансовой прочности.
22. Производственный левередж.
23. Экономическое содержание оборотного капитала.
24. Структура оборотных активов организации и источники финансирования оборотных средств.
25. Определение потребности в оборотном капитале.
26. Эффективность использования и финансовый цикл.
27. Производственный и финансовый цикл.
28. Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала.
29. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе.
30. Методы начисления амортизации. Нормы амортизационных отчислений.
31. Оценка финансового состояния организации и пути его оздоровления.
32. Платежеспособность предприятия.
33. Содержание и цели финансового планирования.
34. Виды и методы финансового планирования.
35. Система финансовых планов.
36. Финансовый план организации, его разработка и утверждение.
37. Особенности финансов сельского хозяйства.
38. Особенности организации финансов транспорта и дорожного хозяйства.
39. Особенности организации финансов на предприятия жилищного хозяйства.
40. Состав коммунального хозяйства. Техничко-экономические особенности отрасли и их влияние на финансы коммунального хозяйства.
41. Особенности финансов организаций малого бизнеса.

### **7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Оценивание знаний, умений и навыков, формируемых при изучении учебной дисциплины, осуществляется в процессе текущей и промежуточной аттестации.

**Текущая аттестация** проводится в течение периода обучения, отведенного на изучение учебной дисциплины, и включает контроль формирования компетенций в процессе аудиторных занятий и самостоятельной работы обучающегося.

**Промежуточная аттестация.** Промежуточной аттестацией завершается изучение дисциплины. Промежуточная аттестация проводится согласно расписанию экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация, проводимая в виде зачета, может быть выставлена без дополнительных проверок, по результатам текущего контроля сформированности знаний, умений и навыков у обучающихся на практических занятиях.

#### **Формами текущего контроля являются:**

- проверка присутствия и активности работы обучающихся на лекции, семинаре, практическом занятии;
- разбор практических ситуаций, решение задач;
- тестирование (письменное, компьютерное и Интернет – тестирование);
- выполнение контрольной работы;
- устный опрос на практических и семинарских занятиях (групповой, индивидуальный);
- самостоятельное выполнение индивидуальных заданий, рефератов и эссе;
- дискуссии, тренинги, круглые столы;
- различные виды коллоквиумов (устный, письменный, комбинированный, экспресс и др.);
- собеседование;
- выполнение заданий в форме деловых игр.

#### **Формы промежуточной аттестации учебной дисциплины:**

- тестирование;
- собеседование с письменной фиксацией ответов обучающихся;
- письменная контрольная работа;
- устный (письменный) экзамен (зачет);
- прием выполненных самостоятельно заданий, рефератов



## 8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### 8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

#### Основная литература

1. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019 (2016). — 252 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/73CABB0F-0CC2-452F-BC5D-48056273D7E9](http://www.biblio-online.ru/book/73CABB0F-0CC2-452F-BC5D-48056273D7E9).
2. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы / В. В. Бочаров. - СПб : Питер, 2008.
3. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы : учеб. для бакалавров вузов по экон. направлениям и специальностям / Т. В. Теплова. - Москва : Юрайт, 2014.
4. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 390 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05868-0. — Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/7D544AFA-C236-4129-9728-04317A1D4FB0](http://www.biblio-online.ru/book/7D544AFA-C236-4129-9728-04317A1D4FB0).
5. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 270 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05871-0. — Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/29D3CCDC-6607-44B3-8048-A7591973C9D1](http://www.biblio-online.ru/book/29D3CCDC-6607-44B3-8048-A7591973C9D1).

#### Дополнительная литература

1. Корпоративные финансы : учеб. для вузов / Л.А. Величко, Т.А. Верхотурова, А.И. Вострокнутова [и др.] ; под ред.: М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. - СПб. : Питер, 2013.
2. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 354 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04842-1. — Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/548170B7-3337-4926-B4CF-A75FF345BBB7](http://www.biblio-online.ru/book/548170B7-3337-4926-B4CF-A75FF345BBB7).
3. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3708-4. — Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/5775F07B-B722-4EE9-9C7C-77F764A7AD07](http://www.biblio-online.ru/book/5775F07B-B722-4EE9-9C7C-77F764A7AD07).
4. Макарова, Л. Г. Экономический анализ в управлении финансами фирмы : учеб. пособие рек. УМО РФ для студ. вузов по спец. "Финансы и кредит", "Бух.учет, анализ и аудит" / Л. Г. Макарова, А. С. Макаров. - М. : Академия, 2008
5. Мокропуло А.А. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся, по направлению подготовки бакалавриата «Экономика» / А.А. Мокропуло, А.Г. Саакян. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 153 с. — 978-5-93926-317-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78371.html>

6. Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 227 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05354-8. — Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/A7AD8CE5-E6AE-4958-9379-975107046C29](http://www.biblio-online.ru/book/A7AD8CE5-E6AE-4958-9379-975107046C29).
7. Финансы. Корпоративные финансы, финансы домашних хозяйств, международные финансовые отношения, характеристика финансового рынка и банковской системы, деньги, кредит [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Ю. Анисимов [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2018. — 417 с. — 978-5-906846-66-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78533.html>

### Справочная литература, методические указания

1. Виноградская Н.А. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : методические указания к написанию курсовой работы / Н.А. Виноградская, А.В. Жагловская. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2013. — 60 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56072.html>
2. Скобелева Е.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : методические указания по выполнению курсовых работ / Е.В. Скобелева, М.Д. Новикова. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2014. — 58 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/51534.html>

### Периодические издания

Финансовый менеджмент

Финансы и кредит

Финансы и учет: проблемы методологии и практики

Экономическая стратегия

Финансовый вестник

### 8.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

#### Интернет ресурсы

<http://economyiens> (содержит тексты работ экономистов, критические статьи и др.)

[www.libertarium.ru](http://www.libertarium.ru) – содержит тексты экономистов либерального направления

<http://eur.ru> – бесплатная электронная библиотека

[www.gks.ru](http://www.gks.ru) – **Федеральная служба государственной статистики Росстат**. Основные показатели системы национальных счетов, данные о величине и динамике номинального и реального ВВП, численность безработных, объеме и динамике промышленного производства, индексах цен, государственном бюджете, внутреннем и внешнем долге, платежном балансе РФ.

[www.Economy.gov.ru](http://www.Economy.gov.ru) – **Министерства экономического развития РФ**.

[www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – сайт министерства финансов РФ. Данные о федеральном, региональном, консолидированном бюджетах страны (план и кассовое исполнение), внутреннем и внешнем долге, платежном балансе РФ.

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – **Центральный банк РФ**. Данные об объеме и структуре денежной массы и денежной базы; процентные ставки по различным финансовым инструментам; ставка рефинансирования ЦБ, количество коммерческих

банков, нормативы обязательных резервов, международные резервы Банка России, платежный баланс внешний долг РФ.

[www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – **Министерство по налогам и сборам РФ.** Данные о бюджетах всех уровней власти, объеме и структуре налоговых поступлений.

[www.nber.org](http://www.nber.org) – **Национальное бюро экономических исследований США.** Данные о количестве, продолжительности и амплитуде колебаний экономических циклов с 1834г. на настоящее время, объем и динамика ВВП, потребительских расходов, инвестиций, индексы цен. Динамика безработица и ее естественного уровня, статьи по теории экономических циклов.

[www.worldbank.org](http://www.worldbank.org) – **Всемирный банк.** Данные о различных макроэкономических показателях стран мира – объеме ВВП, ВНД, промышленном производстве, торговле, распределении доходов.

[www.imf.org](http://www.imf.org) – **Международный валютный фонд.** Система национальных счетов (СНС-93), ее использование по странам мира; обзор экономического развития по странам мира, ежегодные отчеты МВФ, международные рынки капитала, международная торговля, паритет покупательной способности, индекс бигмака, «отмывание» денег, коррупция и др.

[www.iet.ru](http://www.iet.ru) – **Институт экономики переходного периода Российской академии наук.** Ежемесячные обзоры «Российская экономика – тенденции и перспективы»; денежно-кредитная и бюджетные сферы (инфляционные процессы, платежный баланс, номинальный и реальный обменный курс, денежное предложение и спрос на деньги, государственный бюджет, международные отношения); реальный сектор экономики.

[www.hse.ru](http://www.hse.ru) – **Государственный университет – Высшая школа экономики (Россия).**

## Электронно-библиотечные системы (ЭБС)

1. ЭБС "Юрайт" (<https://www.biblio-online.ru/>)
2. ЭБС "Лань" (<https://e.lanbook.com/>)
3. ЭБС "IPR Books" (<http://www.iprbookshop.ru/>)

### **8.3.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

На занятиях используются средства мультимедиа (чтение лекций с использованием слайд-презентаций, графических объектов, видео- аудио- материалов (через Интернет)), специализированных и офисных программ, баз данных. Преподаватель организует взаимодействие с обучающимися посредством электронной почты, компьютерного тестирования и локальной сети филиала. Также через электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС) для студентов предусмотрена доступность рабочих программ и примерных фондов оценочных средств для любого участника учебного процесса, возможность консультирования обучающихся с преподавателем (проверка домашних заданий и т.д.) в любое время и в любой точке посредством сети Интернет (через электронную почту и социальные сети).

В качестве программного обеспечения и информационных справочных систем используются Microsoft Office 2010, Microsoft Windows 2012, Kaspersky, Adobe Reader, КонсультантПлюс.

### **9.Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Требования к аудитории (помещению, местам) для проведения занятий: стандартно оборудованные лекционные аудитории, аудитории для проведения лекционных и практических занятий со специальным оборудованием (интерактивные доски, видеопроекторы, экран настенный, компьютер).

Требования к специализированному оборудованию: при проведении практических занятий необходимы аудитории, предусматривающие обычные столы и стулья для свободного расположения их в пространстве.

Требования к перечню и объему расходных материалов: студенты обеспечиваются необходимым раздаточным материалом в полном объеме для работы на семинарских и практических занятиях.

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

### **Организация подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

Подготовка к практическим занятиям начинается с анализа лекционного материала. Работа на лекции предполагает не только ознакомление с содержательным аспектом темы, но и понимание логики овладения материалом курса, осознание проблематики темы. Наличие собственного конспекта лекций позволяет еще раз ознакомиться, продумать, разобраться в новом материале, так как недостаточно понятое во время лекции положения могут быть восстановлены в памяти, сопоставлены с другими, додуманы, дополнены, уяснены и расширены с помощью учебной литературы. Хорошо овладеть содержанием лекции – это: 1) знать тему; 2) понимать значение и важность ее в данном курсе; 3) четко представлять план; 4) уметь выделять главное; 5) усвоить значение примеров и иллюстраций; 6) связать вновь полученные сведения о предмете или явления с уже имеющимся; 7) представлять возможность и необходимость применения полученных сведений.

Непосредственная подготовка к занятию осуществляется на основе методических рекомендаций по изучаемой теме. При этом необходимо изучить предлагаемую литературу по вынесенным темам, обратить внимание на проблемы, обозначенные преподавателем трудности, обычно возникающие у студентов.

Работа с книгой – основной вид самостоятельной работы студента в вузе и одновременно подготовка к будущей практической работе. Знакомство с книгой целесообразно начать с изучения оглавления. Именно оно позволяет получить общее представление о структуре и содержании книги, принятой автором систематизации материала. Независимо от выбранного объема изучаемого текста целесообразно прочитать введение и предисловие. В них обычно формулируются задачи и методы изложения. Знакомство с книгой целесообразно завершать чтением заключения, которое позволяет понять основные обобщенные выводы, главные мысли автора.

Основные положения прочитанной книги целесообразно излагать в конспекте. Конспектирование – наиболее распространенная форма, краткого, связного и последовательного письменного пересказа содержания с аргументами и личными замечаниями. Особенностью конспекта является то, что в него входят различные формы записей – план, тезисы, выписки, доводы, цитаты, расчеты, выводы и др.

Следует учитывать, что подготовка к занятиям предполагает осуществление деятельности на репродуктивном и творческом уровнях. При этом студенту необходимо сформировать свою позицию по вынесенной на занятие проблематике и подготовить ее обоснование. При выполнении практических заданий необходимо самостоятельно сформировать цель деятельности, выбрать средства и методы решения поставленных задач, что становится возможным при условии достаточно полного овладения теоретическим материалом курса.

Следует помнить, что в случае возникновения затруднений при подборе и анализе материала, выполнении практических заданий студент может обратиться к преподавателю в часы, выделенные для консультаций. Именно качественное выполнение самостоятельной работы способствует формированию навыков профессионального мышления, умений решать практические задачи, правильно оценивать ситуацию.

Программа курса предполагает большой объем самостоятельной работы студента. Количество аудиторных занятий не позволяет изучить вопросы тем в полном объеме, поэтому студент овладевает материалом путем дополнительного изучения учебной и научной литературы. Контроль их изучения может осуществляться посредством проверки реферата, а также по усмотрению преподавателя либо в форме мини опроса в устной или письменной форме (тесты), либо в форме собеседования или письменной проверочной работы.

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ СТУДЕНТОВ по выполнению реферата**

Реферат является наиболее простой формой студенческой научно – исследовательской работы. Он должен представлять собой достаточно краткое, но ясное и четкое изложение определенного вопроса или проблемы. Для его написания потребуются изучение наряду с учебной литературой нескольких научных статей или монографий, посвященных заявленной тематике. Обычно для подготовки реферата используется от 3 до 5 научных работ, рассматриваемых автором реферата в качестве основных. Это способствует более глубокому по сравнению с изложением в учебной литературе уяснению отдельного вопроса. Поэтому использовать только учебную литературу для написания реферата не рекомендуется. Она играет лишь роль того теоретического фундамента, который позволяет разобраться и проанализировать соответствующие научные работы.

В ходе изучения тем учебного курса студент выбирает наиболее заинтересовавший его вопрос для написания реферата.

Содержание реферата представляет собой изложение конкретного вопроса, вынесенного в качестве его названия, поэтому текст обычно не разбивается на разделы и параграфы. Объем реферата колеблется от 12 до 20 страниц. Оформляется реферат на отдельных листах (формат А-4), сшитых (или прочно скрепленных) между собой. Титульный лист реферата оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научно – исследовательским студенческим работам. Страницы реферата должны быть пронумерованы. На цитируемую литературу должны быть сделаны сноски, оформленные одним из допустимых способов. Завершается текст реферата списком используемой при написании литературы, оформленным соответствующим образом.

Поскольку в реферате излагается, как правило, конкретный вопрос, то текст:

а) может не разбиваться на параграфы, допустимым является выделение отдельных вопросов прямо в тексте жирным шрифтом или курсивом;

б) при разделении текста реферата на параграфы, «оглавление» содержания реферата (план) следует выносить на отдельный лист;

в) «введение» и «заключение» как отдельные разделы работы выделять необязательно, вступление и заключительные выводы могут содержаться непосредственно в тексте рассматриваемого вопроса;

г) список, используемой литературы (библиография) обязательно приводится в конце текста с новой страницы, оформленный в соответствии с общими правилами любого научного исследования.

## **11. Особенности организации образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Реализация дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Для маломобильных групп населения имеется необходимое материально-техническое обеспечение (пандусы, оборудованные санитарные комнаты, кнопки вызова персонала, оборудованные аудитории для лекционных и практических занятий)

Для адаптации программы освоения дисциплины используются следующие методы:

- Для лиц с нарушениями слуха используются методы визуализации информации (презентации, использование компьютера для передачи текстовой информации и др.)
- Для лиц с нарушениями зрения используются такие методы, как увеличение текста и картинки (в программах Windows), программы-синтезаторы речи, в том числе в ЭБС.

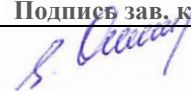
Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.), при необходимости выделяется дополнительное время на подготовку.

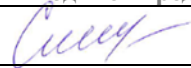
## 12. Порядок утверждения рабочей программы

Разработчик(и) рабочей программы дисциплины

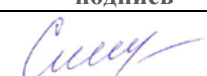
ФИО	Ученая степень	Ученое звание	Должность	Контактная информация (служебные E-mail и телефон)
Сорокина Елена Викторовна			ст. преподаватель	

### Экспертиза рабочей программы

<i>Первый уровень</i> (оценка качества содержания программы и применяемых педагогических технологий)		
Наименование кафедры	№ протокола, дата	Подпись зав. кафедрой
Кафедра экономики, управления и права	№ 2 от 11.02.2020	
<i>Выписка из решения</i> Качество содержания рабочей программы и педагогических технологий соответствует требованиям ФГОС. Рабочая программа рекомендована для использования в учебном процессе.		

<i>Второй уровень</i> (соответствие целям подготовки и учебному плану образовательной программы)		
Научно-методический совет	№ протокола, дата	Подпись председателя НМС
	№ 2 от 18.02.2020	
<i>Утвердить рабочую программу на 2020/2021 учебный год</i>		

### Утверждение рабочей программы дисциплины

должностное лицо (ФИО директора, заместителя по учебной работе)	подпись
Смирнова Т.М.	

Иные документы об оценке качества рабочей программы дисциплины (при их наличии - ФЭПО, отзывы работодателей, студентов и пр.)

Документ об оценке качества (наименование)	Дата документа