

УДК 336  
ББК 65.26  
К 66

Автор-составитель И. Н. Новикова, ст. преподаватель

Рецензенты: Л. В. Дюбко, гл. бухгалтер ОАО «Гомельское  
ПО Кристалл»;  
И. И. Кикоть, канд. экон. наук, доцент кафедры финансов  
и кредита Белорусского торгово-экономического  
университета потребительской кооперации

Рекомендовано к изданию научно-методическим советом учрежде-  
ния образования «Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации». Протокол № 2 от 13 декабря 2011 г.

**Корпоративные финансы** : пособие для подготовки к тестирова-  
К 66 нию для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» /  
И. Н. Новикова. – Гомель : учреждение образования «Белорусский  
торгово-экономический университет потребительской кооперации»,  
2012. – 68 с.  
ISBN 978-985-461-926-2

УДК 336  
ББК 65.26

ISBN 978-985-461-926-2

© Учреждение образования «Белорусский  
торгово-экономический университет  
потребительской кооперации», 2012

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Развитие рыночных отношений в стране обусловило повышение роли финансов в целом и децентрализованных финансов в частности. К числу последних, безусловно, относится управление финансами крупных промышленных образований, являющееся одним из наиболее динамично развивающихся секторов в экономике. В промышленности создается основной объем валового внутреннего продукта; кроме того, крупные промышленные предприятия определяют технический уровень отраслей хозяйства и социальной сферы, и, следовательно, положительная динамика промышленности предопределяет состояние общественного развития.

Для крупных промышленных отечественных и зарубежных предприятий характерна корпоративная форма организации бизнеса. Развитию данной формы в Республике Беларусь содействует также принятая Программа развития рынка ценных бумаг Республики Беларусь на 2011–2015 гг.

Пособие для подготовки к тестированию предназначено для студентов заочной формы получения высшего образования специальности «Финансы и кредит». На тестирование вынесено 9 тем, содержащие краткое содержание тем, вопросы для самоконтроля, примеры решения задач. Список рекомендуемой литературы содержит как учебные издания, так и нормативные документы.

# КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ТЕМ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ

## Тема 1. КОРПОРАЦИЯ КАК ФОРМА БИЗНЕСА И УЧАСТНИК РЫНКА КАПИТАЛА

*Корпорация* – это финансово интегрированная крупная и устойчивая бизнес-структура, публично котирующая свои акции и обязательства на финансовых рынках, управляемая по одинаковым для всех своих субъектов правилам и единой методологии. Основная цель корпорации – максимальная капитализация своей стоимости, т. е. максимизация рыночной цены своих акций.

Корпоративная форма организации бизнеса в отечественной практике схожа с акционерными обществами. От других форм она отличается тем, что юридически отделена от ее владельцев (акционеров). Акционеры, чья собственность представлена акциями, непосредственно не контролируют деятельность корпорации. Для этого они избирают *совет директоров*, т. е. для управления корпорацией в своих интересах, а тот, в свою очередь, передает полномочия корпоративным должностным лицам (*менеджерам*). Совет директоров определяет политику корпорации.

Взамен на ограниченное участие в деятельности корпорации акционеры несут ограниченную ответственность, т. е. отвечают по долгам корпорации только в пределах стоимости приобретенных ими акций.

Акционеры по своему желанию могут продать свои акции, не влияя на деятельность корпорации. Так как собственность может быть передана без ликвидации корпорации, существование корпорации ничем не ограничено и не зависит от прихотей единоличного владельца. Это свойство корпораций делает их эффективными для накопления капитала, что позволяет им разрастаться до очень больших размеров.

Главное в корпорации – это структурирование всех подразделений, служб, офисов и субординация всех центров принятия решений *на основе финансовой модели учета, анализа и управления стоимостью бизнеса*. В основе данной модели лежит две идеи:

- Основная цель акционеров – стоимость компании.
- Критерий эффективности менеджмента – текущая рыночная стоимость акций, т. е. капитализация компании.

Корпоративные и некорпоративные организации работают по разным моделям – финансовой и бухгалтерской. Характерные черты финансового подхода к управлению представлены ниже:

- использует принцип приведения будущих величин к определенному моменту в настоящем времени;
- анализирует альтернативные варианты инвестирования;
- принимает во внимание альтернативные издержки;
- ставит под сомнение будущие прибыли и денежные потоки компании и др.

В качестве неотъемлемого атрибута такого корпоративного управления выступает *обязательная публичная котировка акций* и других обязательств компании на финансовых площадках – биржевых и внебиржевых. Если у компании отсутствуют фондовые оценки и индексы, то ее, независимо от размеров и масштабов деятельности, нельзя называть корпорацией.

Достоинства корпорации как формы организации бизнеса заключаются в следующем:

1. Простота передачи собственности.
2. Ограниченная ответственность за долги бизнеса.
3. Неограниченный срок жизни бизнеса.

Основным преимуществом корпорации как формы организации бизнеса является также сравнительно быстрое получение дополнительных финансовых ресурсов с помощью эмиссии новых пакетов акций. Эти преимущества реализуются на *финансовом рынке*. Его главной функцией является обеспечение движения денежных средств от одних собственников (кредиторов) к другим (заемщикам). Причем ликвидный рынок ценных бумаг, как часть финансового рынка, обеспечивает простоту передачи собственности в корпорации.

В современной экономике в той или иной степени на постоянной или краткосрочной основе предприятия, банки, финансовые учреждения входят в альянсы, объединяются в пулы, группы, консорциумы, конгломераты, холдинги и т. п. *Холдинг-компания* – это компания, контролирующая одну или несколько компаний с помощью акций, которыми она владеет. *Концерн* – объединение предприятий, созданное на иной, чем холдинг, основе. Если *холдинг* представляет собой сложную организационную форму объединения предприятий, образованную на основе участия в капитале, то *концерн*, как объединение предприятий, создается на основе договоренности между участниками. Он представляет собой объединение самостоятельных предприятий, связанных между собой посредством системы участия, патентно-лицензионных соглашений, финансирования, тесного производственного сотрудничества.

## ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что является основной целью деятельности корпорации?
2. Чем представлена собственность акционеров?
3. Кто определяет политику корпорации?
4. Кто в корпорации непосредственно контролирует ее деятельность?
5. Чем корпорация отличается от других форм ведения предпринимательской деятельности? Какое свойство корпорации позволяет ей вырастать до больших размеров?
6. Что является основной целью акционеров корпорации?
7. В чьих интересах работают менеджеры корпорации?
8. К чему приводит реализация акционером своих акций?
9. Что является основным характерным отличием бухгалтерского подхода к управлению финансами?
10. Для какой модели управления характерно приведение будущих величин к определенному моменту в настоящем?
11. В какой аналитической модели учета и анализа деятельности корпорации принимаются во внимание альтернативные издержки?
12. Что характерно для финансового подхода к управлению корпорацией?
13. Характерные черты каких организационно-правовых форм бизнеса сочетает в себе корпорация?
14. Что является достоинствами корпорации?
15. Что является основным критерием эффективности менеджмента корпорации?
16. Что называют капитализацией корпорации?
17. Чем отличается холдинг от концерна?
18. Что является основной функцией финансового рынка?
19. Что обеспечивает простоту передачи собственности в корпорации?

## **Тема 2. СУЩНОСТЬ И ФОРМЫ ПРОЯВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ**

*Предметом* корпоративных финансов являются финансовые отношения, финансовые ресурсы и денежные потоки корпорации. *Содержание* и основная целевая установка курса – максимизация богатства акционеров компании с помощью рациональной финансовой политики. Финансовая политика реализуется с помощью финансового механизма.

*Стратегическими целями* финансовой политики корпорации являются:

- максимизация рыночной стоимости акций корпорации;
- увеличение прибыли как источника экономического роста;
- оптимизация структуры и стоимости капитала, обеспечение устойчивости и деловой активности и др.

В росте рыночной цены акций заинтересованы как инвесторы, которые получают прибыль от продажи акций по большей цене, так и корпорация. Рыночная цена акции определяется путем сопоставления спроса и предложения. Ее увеличение позволяет корпорации эмитировать меньшее число акций для привлечения одного и того же объема капитала, т. е. не расплывать собственность.

В повседневной жизни управление финансами всегда направлено на разрешение перманентного противоречия между поддержанием постоянной ликвидности компании и созданием прибыли. С одной стороны, для обеспечения платежеспособности по текущим и капитальным обязательствам необходимо всегда иметь наличные денежные средства, с другой – деньги нужно направлять в оборот для наращивания прибыли.

Как и всякая наука, корпоративные финансы базируются на ряде взаимосвязанных фундаментальных концепций. В корпоративных финансах выделяют следующие *базовые концепции*:

1. *Идеальных рынков капитала*. Концепция включает в себя следующие условия: полное отсутствие трансакционных затрат (затрат получения информации); отсутствие каких-либо налогов; наличие большого числа покупателей и продавцов, вследствие чего действия отдельного продавца или покупателя не влияют на цену соответствующей ценной бумаги; равный доступ на рынок для юридических и физических лиц и др.

2. *Денежного потока*. Данная концепция предполагает идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид; оценку факторов, определяющих величину его элементов; выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставить элементы потока, генерируемые в различные моменты времени; оценку риска, связанного с данным потоком, и способ его учета.

3. *Временной стоимости денег*. Концепция отражает тот факт, что денежная единица «сегодня» и денежная единица «завтра» не равноценны. Это определяется действием трех основных причин: инфляцией, риском неполучения ожидаемой суммы и оборачиваемостью. Для достижения сопоставимости денежных потоков их дисконтируют.

4. *Компромисса между риском и доходностью.* Получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между этими двумя параметрами прямо пропорциональная: чем выше требуемая или ожидаемая доходность, тем выше и степень риска, связанного с возможным неполучением этой доходности.

5. *Стоимости капитала.*

6. *Эффективности рынка капитала.* Подразумевается информационная эффективность, т. е. эффективный рынок – это такой рынок, в ценах которого находит отражение вся известная информация. Любая новая информация по мере ее поступления немедленно отражается в ценах акций и других ценных бумаг. Более того, эта информация поступает на рынок случайным образом, и нельзя заранее предсказать, когда она поступит и в какой степени будет полезна.

7. *Асимметричности информации.* Отдельные категории лиц знают о будущем своей фирмы больше, чем наблюдающие за ней аналитики и инвесторы. Если такое положение имеет место, говорят о наличии асимметричной информации, которая может оказывать значительное влияние и на финансовые рынки, и на решения, принимаемые менеджерами.

8. *Агентских отношений.* В рамках данной теории рассматриваются отношения между двумя группами лиц: между акционерами и менеджерами – с одной стороны, между акционерами и кредиторами, с другой стороны. Основной причиной конфликта является тот факт, что проценты, выплачиваемые кредиторам, как правило, фиксированы. Если акционеры через менеджеров настаивают на реализации высокорискового инвестиционного проекта, то можно наблюдать следующее:

- если инвестиционный проект окажется успешным, все его выгоды достанутся акционерам;
- в случае неудачи проекта держателям облигаций придется взять на себя часть убытков.

9. *Альтернативных затрат.* Принятие любого решения финансового характера часто связано с отказом от какого-то альтернативного варианта. Принято считать, что дисконтирование доходов по альтернативным вариантам должно производиться по ставке дисконта дохода наилучшего из возможных проектов, имеющих одинаковую степень риска.

10. *Временной неограниченности функционирования корпорации.*

11. *Управления на основе стоимости компании.*

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что является предметом корпоративных финансов?
2. С помощью чего реализуется финансовая политика корпорации?
3. Что является стратегической целью финансовой политики корпорации?
4. На разрешение какого противоречия направлена работа по управлению финансами корпорации?
5. В основе какой базовой концепции корпоративных финансов лежит предпосылка отсутствия транзакционных затрат?
6. Что называют транзакционными затратами?
7. Какая из базовых концепций корпоративных финансов учитывает влияние инфляции?
8. Что является причиной неравноценности настоящей и будущей стоимости денег?
9. С какой целью дисконтируют денежные потоки?
10. Какая из базовых концепций корпоративных финансов увязывает систематический риск и доходность портфеля инвестиций?
11. Как влияет высокая степень риска на требуемую доходность проекта?
12. Какова связь между риском и ожидаемой доходностью?
13. Какое положение лежит в основе концепции ассиметричной информации?
14. Какая концепция корпоративных финансов рассматривает конфликты между акционерами и менеджерами?
15. Какая концепция корпоративных финансов рассматривает конфликты между акционерами и кредиторами?
16. Почему возникают агентские конфликты между акционерами и кредиторами?
17. Как определяется рыночная цена акций корпорации?
18. Почему корпорация заинтересована в росте рыночной цены ее акций?

### **Тема 3. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ В КОРПОРАЦИЯХ**

Контроль над корпорацией представляет собой право назначать руководителей, и это право принадлежит совету директоров. В теории собственность на простые акции включает право выбора членов совета директоров, которое осуществляется через систему голосо-



ния по доверенности. *Доверенность* – это правовой документ, временно передающий право голоса другому. В случае корпораций такая передача осуществляется, как правило, на время, нужное для проведения ежегодного собрания акционеров. В корпорациях со множеством акционеров такая система передает право выбирать совет директоров в руки должностных лиц (менеджеров).

Менеджеры в большей степени заинтересованы в эффективной работе компании. Акционер ради сокращения несистематического риска будет держать хорошо диверсифицированный портфель ценных бумаг многих компаний. У такого инвестора не будет особых стимулов для того, чтобы интересоваться деталями деятельности какой-то отдельной компании. Менеджеры, напротив, в значительной степени связывают свое благополучие и будущее со своей компанией. Доходы менеджеров, как правило, не диверсифицированы, т. е. их жалование, премиальные в виде пакетов акций и другие доходы зависят от успеха компании. Значит, менеджеры значительно больше заинтересованы в успехе своей компании, и это находит отражение в их попытках контролировать состав совета директоров с помощью системы голосования по доверенности, системы выборов большинством голосов и эмиссии акций разных классов.

Некоторые компании выпускают разные классы акций, ограничивающие право голоса акционеров. Могут обращаться голосующие акции класса А и не голосующие акции класса В. Они равны во всем, кроме права участвовать в выборе совета директоров. К классификации акций прибегают в компаниях, в которых владельцы контрольных пакетов не желают рисковать правом контроля над ней. Эмитируя не голосующие акции класса В, компания привлекает капитал без риска потери контроля над ней.

На выборах совета директоров наиболее распространены следующие методы голосования:

1. Простое большинство голосов. Выигрывают кандидаты, набравшие большинство голосов. Такой метод надежно исключает из совета директоров представителей меньшинства. При голосовании акционер имеет столько голосов, сколько у него акций.

2. Накопительное большинство. Метод благоприятен для меньшинства акционеров. Акционер может голосовать по каждой позиции списка кандидатов или только по некоторым. Например, если есть 10 вакансий в совет директоров, то владелец 100 акций может отдать 1 000 голосов за одного кандидата (10 вакансий × 100 акций).

В последнее время в зарубежных корпорациях отдел финансового контроля (внутреннего аудита) все чаще стал наделяться дополнительными полномочиями и выделился в самостоятельную *службу контроллинга*. Одной из главных причин возникновения и внедрения концепции контроллинга стала необходимость в системной интеграции различных аспектов управления бизнес-процессами в организационной системе, информационная поддержка и координация действий менеджеров.

Активы компании сформированы за счет разных источников: капитала и обязательств. Согласно Международным стандартам финансовой отчетности, капитал представляет собой стоимость активов, не обремененных обязательствами, т. е. принадлежащий акционерам. В отечественной практике аналогичная величина получила название *стоимость чистых активов*.

Общий капитал компании можно разделить на две части:

- Капитал, полученный от своих учредителей, акционеров.
- Капитал, полученный в результате собственной деятельности путем капитализации нераспределенной прибыли и создания соответствующих резервов.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Как называется правовой документ, временно передающий право голоса на ежегодном собрании акционеров?
2. Какое право предоставляет собственность на акции?
3. С какой целью эмитируются не голосующие акции класса В?
4. Кто в большей степени заинтересован в эффективной деятельности корпорации?
5. Почему менеджер больше акционера заинтересован в эффективной деятельности корпорации?
6. Какой метод голосования при выборе совета директоров наиболее благоприятен для меньшинства?
7. Сколько голосов имеет акционер, владеющий 50 акциями, при выборе 15 членов совета директоров накопительным большинством голосов?
8. Сколько голосов имеет акционер, владеющий 50 акциями, при выборе 15 членов совета директоров простым большинством голосов?
9. В чем заключается основная функция службы контроллинга в области финансового планирования?
10. Как определить активы, принадлежащие акционерам?

## Тема 4. ЗАТРАТЫ КОРПОРАЦИИ

При определении понятий «*Расходы*», «*Затраты*» необходимо руководствоваться «Инструкцией по бухгалтерскому учету доходов и расходов» [10]. В соответствии с данным документом *расходы организации* – это уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода путем уменьшения активов (денежных средств, иного имущества) или увеличения обязательств, ведущее к уменьшению собственного капитала организации, не связанному с его передачей собственнику имущества, распределением между участниками. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Расходы классифицируются следующим образом:

1. *Расходы по текущей деятельности* включают себестоимость реализованной продукции, товаров, управленческие расходы, расходы на реализацию, прочие. Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг включает следующее:

- в организации, осуществляющей производственную деятельность, – прямые затраты и распределяемые переменные косвенные затраты, относящиеся к реализованной продукции;
- в организации, осуществляющей торговую деятельность, - стоимость приобретения реализованных товаров без налогов, включаемых в цену.

Прочие расходы по текущей деятельности включают:

- расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием запасов;
- суммы недостач и потерь от порчи запасов;
- суммы создаваемых резервов по сомнительным долгам;
- штрафы, пени по платежам в бюджет и за нарушение условий договоров и др.

2. *Расходы по инвестиционной деятельности* включают следующие расходы:

- расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием инвестиционных активов (основные средства, нематериальные активы, ценные бумаги);
- расходы, связанные с участием в основных фондах других организаций и по договорам о совместной деятельности, и прочие.

3. *Расходы по финансовой деятельности* включают:

- проценты к уплате за пользование кредитами для формирования запасов;

- расходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением собственных долговых ценных бумаг и прочие.

*Затраты* – стоимостная оценка ресурсов, потребленных организацией в процессе осуществления деятельности. Затраты на производство продукции образуют ее *производственную себестоимость*, они возмещаются за счет выручки от реализации продукции.

В зависимости от вида потребляемых ресурсов затраты на производство продукции, работ, услуг подразделяются на следующие *экономические элементы*:

1. Материальные затраты включают стоимость потребленных в процессе производства сырья, материалов, электроэнергии, топлива и т. п.

2. Затраты на оплату труда включают все виды выплат в денежной и натуральной формах трудовому коллективу за отработанное время, вынужденные простои, отпуск, доплаты за работу в ночное время и праздничные дни и т. п.

3. Отчисления на социальные нужды включают взносы в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

4. Амортизация основных средств и нематериальных активов включается в затраты по объектам производственного назначения, находящимся в эксплуатации и в простое сроком до 3 месяцев.

5. Прочие.

Для упрощения процедуры планирования и учета затрат используют *калькуляционные статьи затрат*. Группировка затрат по статьям, их состав и методы распределения между видами продукции определяются отраслевыми методическими рекомендациями по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции с учетом характера и структуры производства.

Расходы на реализацию продукции (коммерческие расходы) включают:

1. Расходы на доставку продукции покупателям.

2. Расходы на затаривание и упаковку продукции на складах готовой продукции.

3. Представительские расходы.

4. Расходы на рекламу и другие.

Сумма производственной себестоимости и коммерческих расходов образуют *полную себестоимость продукции*.

Следует различать следующие понятия: затраты на производство продукции, себестоимость товарной (выпущенной, готовой) продукции, себестоимость реализованной продукции.

Себестоимость товарной продукции ( $C_{ТП}$ ) определяется по формуле

$$C_{ТП} = НЗП_{нач} + З - НЗП_{кон},$$

где  $НЗП_{нач}$ ,  $НЗП_{кон}$  – незавершенное производство на начало и конец месяца;

$З$  – затраты на производство продукции за отчетный месяц.

Себестоимость реализованной продукции ( $C_{реализ}$ ) определяется по формуле

$$C_{реализ} = O_{ГП}_{нач}^c + C_{ТП} - O_{ГП}_{кон}^c,$$

где  $O_{ГП}_{нач}^c$ ,  $O_{ГП}_{кон}^c$  – остаток нереализованной готовой продукции по себестоимости на начало и конец месяца.

Затраты на производство продукции бывают переменные и постоянные:

1. *Переменные* – зависят от объема производства. Изменение объема производства вызывает прямо пропорциональное изменение затрат. Они включают стоимость сырья, материалов, электроэнергии на производственные цели, сдельную заработную плату производственных рабочих и т. п.

2. *Постоянные* – остаются одинаковыми независимо от объема производства. К ним относятся амортизация, аренда, страховые платежи, административные расходы и т. п.

По способу включения в производственную себестоимость конкретного вида продукции затраты на производство бывают прямые и косвенные:

1. *Прямые* – связаны с производством конкретного вида продукции и включают стоимость сырья и материалов, составляющих основу производимой продукции, электроэнергии на производственные цели, сдельную заработную плату производственных рабочих и отчисления от нее. Они включаются в себестоимость конкретного вида продукции на основании данных первичных документов.

2. *Косвенные* – связаны с производством нескольких видов продукции и включают общепроизводственные и общехозяйственные затраты:

2.1. К *общепроизводственным* затратам относятся начисленная заработная плата производственному персоналу (мастерам, инженерам) и другим специалистам, выполняющим функции управления на производстве; расходы по содержанию транспортных средств, предна-

значенных для внутривозвратных перемещений; расходы по содержанию внутрицеховых кладовых; расходы, связанные с охраной труда, техникой безопасности; начисление износа по инвентарю и др.

2.2. К *общехозяйственным* затратам (управленческие расходы) относятся заработная плата и командировочные расходы работников, выполняющих функцию управления в администрации организации; расходы по содержанию и ремонту административных зданий; налоговые платежи, включаемые в себестоимость; расходы на оплату всех видов услуг (консультационные, информационные и другие). Они в полной сумме относятся на расходы по текущей деятельности и участвуют в определении финансовых результатов.

Распределение общепроизводственных затрат осуществляется пропорционально базе, указанной в учетной политике организации с использованием коэффициента распределения ( $K_{распр}$ ):

$$K_{распр} = \frac{\text{Итого общепроизводственных затрат за месяц}}{\text{Итого база распределения за месяц}}.$$

Выделяют также затраты на воспроизводство основных фондов и нематериальных активов, так называемые *капитальные затраты* – это затраты, связанные с новым строительством, модернизацией, реконструкцией, техническим перевооружением, приобретением основных фондов и нематериальных активов. Они финансируются за счет амортизации, чистой прибыли, нераспределенной прибыли прошлых лет, долгосрочных кредитов банка, облигационных займов, долевого участия в строительстве и др.

Выделяют также *расходы на социально-культурные мероприятия* – это расходы на проведение спортивных, физкультурно-оздоровительных мероприятий; на содержание помещений такого характера, на содержание санаториев, оздоровительных центров и т. п. Они финансируются за счет чистой прибыли, средств профсоюзных организаций, платежей отдыхающих и др.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что называют расходами организации?
2. Что является расходами по текущей деятельности и отражается в отчете о прибылях и убытках?
3. Как называются расходы, связанные с привлечением кредитов для формирования запасов?
4. Какие расходы относятся к расходам по инвестиционной деятельности?

5. Какие расходы относятся к прочим расходам по текущей деятельности?
6. Что называют затратами на производство продукции?
7. Что выступает источником возмещения затрат на производство продукции?
8. Какие экономические элементы затрат выделяют?
9. Для каких целей используются калькуляционные статьи затрат на производство продукции?
10. Какие затраты являются постоянными?
11. Какие затраты являются переменными?
12. Какие затраты относятся к прямым?
13. Какие затраты относятся к косвенным?
14. Что включают общепроизводственные затраты?
15. Что включают общехозяйственные затраты?
16. С помощью чего осуществляется распределение общепроизводственных затрат?
17. Как определяется себестоимость реализованной продукции?
18. Что включает производственная себестоимость продукции?
19. Что включает полная себестоимость реализованной продукции?
20. Какие расходы относятся к коммерческим?
21. Какие затраты носят капитальный характер?
22. Что является источником финансирования затрат на воспроизводство основных средств?
23. Что является источником финансирования расходов на социально-культурные мероприятия?
24. От чего зависит плановая величина сдельной заработной платы производственных рабочих?
25. Как рассчитывается показатель «затраты на 1 р. товарной продукции»?
26. К какому виду расходов относится остаточная стоимость основных средств?

### *Примеры решения задач*

**Задача 1.** На основании представленных ниже данных рассчитайте себестоимость товарной продукции в отчетном месяце:

1. Остатки незавершенного производства на начало месяца – 126 млн р.
2. Остатки незавершенного производства на конец месяца – 134 млн р.
3. Затраты на производство продукции за месяц – 12 680 млн р.

### Решение

Себестоимость товарной продукции ( $C_{ТП}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$C_{ТП} = НЗП_{нач} + З - НЗП_{кон} = 126 + 12\,680 - 134 = 12\,672 \text{ млн р.}$$

**Задача 2.** На основании представленных ниже данных рассчитайте себестоимость реализованной продукции в отчетном месяце:

1. Балансовые остатки готовой продукции на складе на начало месяца – 14 680 млн р.
2. Балансовые остатки готовой продукции на складе на конец месяца – 13 970 млн р.
3. Себестоимость товарной продукции в отчетном месяце – 348 260 млн р.

### Решение

Себестоимость реализованной продукции ( $C_{реализ}$ ) определяется следующим образом:

$$C_{реализ} = О_{ТП}^c_{нач} + C_{ТП} - О_{ТП}^c_{кон} = 14\,680 + 348\,260 - 13\,970 = 348\,970 \text{ млн р.}$$

**Задача 3.** На основании представленных ниже данных определите, какая сумма общепроизводственных затрат будет включена в себестоимость изделия «А», если их распределение осуществляется пропорционально заработной плате производственных рабочих:

1. Общепроизводственные затраты за текущий месяц составили 786 250 тыс. р.
2. В текущем месяце объем производства изделия «А» – 640 ед., изделия «Б» – 820 ед.
3. Сдельная заработная плата рабочих за одно изделие «А» – 269 тыс. р., за изделие «Б» – 176 тыс. р.

### Решение

1. Сдельная заработная плата рабочих за текущий месяц рассчитывается следующим образом:

$$640 \cdot 269 + 820 \cdot 176 = 316\,480 \text{ тыс. р.}$$



2. Коэффициент распределения общепроизводственных затрат в текущем месяце определяется следующим образом:

$$786\,250 : 316\,480 = 2,484.$$

3. Сумма общепроизводственных затрат, которая будет включена в себестоимость одного изделия, рассчитывается следующим образом:

$$\text{за изделие «А»: } 269 \cdot 2,484 = 668,196 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{за изделие «Б»: } 176 \cdot 2,484 = 437,184 \text{ тыс. р.}$$

**Задача 4.** На основании представленных ниже данных рассчитайте себестоимость реализуемой продукции в планируемом году:

1. Остатки готовой продукции на складе по производственной себестоимости на 1 октября отчетного года – 1 358 млн р.

2. Остатки товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил, по состоянию на 1 октября отчетного года – 720 млн р.

3. В IV квартале отчетного года предполагается ускорить отгрузку продукции, что приведет к снижению ее остатков на складе на 7% и увеличению товаров отгруженных на 6%.

4. Выпуск товарной продукции в плановом году по себестоимости – 38 500 млн р., в т. ч. в IV квартале – 26%.

5. Норма запаса готовой продукции на складе – 11 дней.

6. Средний период документооборота – 7 дней.

### *Решение*

Основная формула для задачи следующая:

$$C_{\text{реализ}} = O_{\text{ГП}}^{\text{нач}} + C_{\text{ТП}} - O_{\text{ГП}}^{\text{кон}},$$

1. Остатки готовой продукции на складе на начало планируемого года определяются следующим образом:

$$1\,358 - 1\,358 \cdot 7 : 100 = 1\,263 \text{ млн р.}$$

2. Остатки товаров, отгруженных на начало планируемого года, вычисляются следующим образом:

$$720 + 720 \cdot 6 : 100 = 763 \text{ млн р.}$$

3. Остатки готовой продукции на складе на конец планируемого года рассчитываются следующим образом:

$$38\,500 \cdot 26 : 100 : 90 \cdot 11 = 1\,223 \text{ млн р.}$$

4. Остатки товаров, отгруженных на конец планируемого года, определяются следующим образом:

$$38\,500 \cdot 26 : 100 : 90 \cdot 7 = 778 \text{ млн р.}$$

5. Расчет себестоимости реализуемой продукции в планируемом году производится следующим образом:

$$(1\,263 + 763) + 38\,500 - (1\,223 + 778) = 38\,525 \text{ млн р.}$$

**Задача 5.** На основании представленных ниже данных рассчитайте плановую себестоимость товарного выпуска продукции и себестоимость реализуемой продукции на планируемый год:

1. Согласно производственным отчетам за прошлый год общая сумма затрат на производство – 52 935 млн р., в т. ч. на материалы – 16 743 млн р.

2. Объем незавершенного производства на начало отчетного года – 885 млн р., на конец отчетного года – 1 132 млн р.

3. Коммерческие расходы в отчетном году – 2 130 млн р.

4. Товарная продукция отчетного года в ценах реализации – 72 370 млн р.

5. В предстоящем году планируется увеличение объема производства в действующих ценах на 11 %.

6. В отчетном году был допущен перерасход материалов на 7 млн р.

7. Остатки готовой продукции на начало планируемого года на складе – 480 млн р.

8. Норма запаса готовой продукции на складе – 8 дней.

9. Коммерческие расходы в планируемом году – 2 240 млн р.

10. Удельный вес в выпуске товарной продукции планового года IV квартала – 24%.

### *Решение*

1. Производственная себестоимость товарной продукции в отчетном году ( $C_{III}^{омч}$ ) определяется следующим образом:

$$C_{III}^{омч} = 885 + 52\,935 - 1\,132 = 52\,688 \text{ млн р.}$$

2. Полная себестоимость товарной продукции в отчетном году ( $ПС_{III}^{омч}$ ) определяется следующим образом:

$$ПС_{III}^{омч} = 52\,688 + 2\,130 = 54\,818 \text{ млн р.}$$

3. Уровень затрат на 1 р. товарной продукции в отчетном году ( $Z_{1рТП}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$Z_{1рТП} = \frac{54818}{72370} = 0,757.$$

4. Стоимость товарной продукции планируемого периода в ценах реализации ( $ТП_{\text{вОЦ}}^{\text{план}}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$ТП_{\text{вОЦ}}^{\text{план}} = 72370 + 72370 \cdot 11:100 = 80330,7 \text{ млн р.}$$

5. Полная себестоимость товарной продукции в планируемом году (без учета влияния факторов) ( $ПС/C_{ТП}^{\text{план}}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$ПС/C_{ТП}^{\text{план}} = 80330,7 \cdot 0,757 = 60810,3 \text{ млн р.}$$

6. Сумма экономии за счет устранения перерасхода материалов:

6.1. Затраты материалов на 1 р. товарной продукции в отчетном году ( $C_1$ ) вычисляются следующим образом:

$$C_1 = 16743:72370 = 0,23135.$$

6.2. Затраты материалов на 1 р. товарной продукции, за исключением допущенного перерасхода, ( $C_2$ ) вычисляются следующим образом:

$$C_2 = \frac{16743-7}{72370} = 0,23126.$$

6.3. Расчет суммы экономии по статье «Материалы» ( $\mathcal{E}_m$ ) производится следующим образом:

$$\mathcal{E}_m = (0,23135 - 0,23126) \cdot 80330,7 = 7,2 \text{ млн р.}$$

7. Полная себестоимость товарной продукции в планируемом году (с учетом влияния факторов) ( $ПС/C_{ТП}^{\text{план}}$ ) определяется следующим образом:

$$ПС/C_{ТП}^{\text{план}} = 60810,3 - 7,2 = 60803,1 \text{ млн р.}$$

8. Сумма остатков готовой продукции на конец планируемого периода ( $O_{ГП}^c_{кон}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$O_{ГП}^c_{кон} = \frac{(60\,803,1 - 2\,240) \cdot 24}{100 \cdot 90} \cdot 8 = 1\,249,3 \text{ млн р.}$$

9. Себестоимость реализованной продукции в планируемом году ( $C_{реализ}^{план}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$C_{реализ}^{план} = 480 + 60\,803,1 - 1\,249,3 = 60\,033,8 \text{ млн р.}$$

## Тема 5. ДОХОДЫ КОРПОРАЦИИ

При определении вида и состава доходов организации необходимо руководствоваться «Инструкцией по бухгалтерскому учету доходов и расходов» [10]. В соответствии с данным документом *доходы организации* – это увеличение экономических выгод в течение отчетного периода путем увеличения активов или уменьшения обязательств.

Доходы организации подразделяются на следующие группы:

1. *Доходы по текущей деятельности.* Ими признаются выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг без налогов, уплачиваемых из выручки (косвенных), а также прочие доходы по текущей деятельности.

*Выручка* – денежные средства либо иное имущество в денежном выражении, полученные или подлежащие получению в результате реализации товаров, готовой продукции, работ, услуг по ценам, тарифам в соответствии с договором. Определение объемов выручки зависит от принятой в организации даты ее признания, которая закрепляется в учетной политике организации.

Выделяют следующие методы исчисления выручки:

- *Метод начислений* (по моменту отгрузки); при данном методе выручкой признается объем отгруженной продукции в ценах реализации, по которой только предъявлены счета к оплате. Объем отгруженной покупателям продукции, но не оплаченной ими, отражается в балансе по строке «Дебиторская задолженность» в ценах реализации.

- *Метод оплаты* (кассовый); при данном методе выручка признается по моменту зачисления денежных средств за реализованную продукцию на счета организации. Объем отгруженной покупателям

продукции, но не оплаченной ими, отражается в балансе по строке «Товары отгруженные» по себестоимости.

Выручка, поступающая на счета организации, используется следующим образом:

- На уплату косвенных налогов (НДС, акцизов).
- На возмещение текущих расходов: себестоимости реализованной продукции, расходов на управление, на реализацию.

- На образование накоплений (прибыли).

Прочие *доходы по текущей деятельности* включают:

- доходы от реализации и прочего выбытия запасов;
- суммы излишек запасов и денежных средств, выявленных в результате инвентаризации;
- стоимость активов, полученных безвозмездно;
- прибыль прошлых лет по текущей деятельности, выявленная в отчетном году, и др.

2. *Доходы по инвестиционной деятельности* включают:

- доходы, связанные с выбытием основных средств, нематериальных активов, ценных бумаг;
- доходы от участия в уставных фондах других организаций;
- проценты, причитающиеся к получению, и др.

3. *Доходы по финансовой деятельности* включают :

- курсовые разницы, возникающие от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- разницы между фактическими затратами на выкуп акций и их номинальной стоимостью при их аннулировании и др.

Наиболее распространены два метода планирования выручки от реализации продукции:

- *Прямой метод* заключается в том, что выручка ( $B^{nl}$ ) рассчитывается по каждому изделию, группе изделий путем умножения планового объема реализации  $i$ -го вида продукции ( $V_i$ ) на цену данного вида изделия ( $C_i$ ):

$$B^{nl} = \sum V_i \cdot C_i .$$

- *Расчетный метод* заключается в том, что выручка ( $B^{nl}$ ) рассчитывается исходя из общего объема товарного выпуска продукции в плановом периоде в ценах реализации ( $ТП^{ПЛ}$ ) и переходящих остатков готовой продукции на начало ( $O_{ГП}^{ОЦ}_{нач}$ ) и конец ( $O_{ГП}^{ОЦ}_{кон}$ ) периода, пересчитанных в цены реализации:

$$B^{nl} = O_{ГП}^{ОЦ}_{нач} + ТП^{ПЛ} - O_{ГП}^{ОЦ}_{кон} .$$

Стоимость остатков готовой продукции в отпускных ценах определяется коэффициентным методом. Коэффициенты пересчета для начальных ( $K_{пересч}^н$ ) и конечных ( $K_{пересч}^к$ ) остатков рассчитываются по формулам

$$K_{пересч}^н = \frac{ТП^{ОЦ}_{IV кв отч}}{ТП^C_{IV кв отч}}$$

где  $ТП^{ОЦ}_{IV кв отч}$  – выпуск товарной продукции в ценах реализации в IV квартале отчетного года;

$ТП^C_{IV кв отч}$  – выпуск товарной продукции по себестоимости в IV квартале отчетного года.

$$K_{пересч}^к = \frac{ТП^{ОЦ}_{IV кв отч}}{ТП^C_{IV кв отч}},$$

где  $ТП^{ОЦ}_{IV кв пл}$  – выпуск товарной продукции в ценах реализации в IV квартале планового года;

$ТП^C_{IV кв пл}$  – выпуск товарной продукции по себестоимости в IV квартале планового года.

Прогноз выручки может осуществляться по методу *точки безубыточности*. Точка безубыточности – это такой объем реализации (выручки), при котором организация не получает ни прибыли, ни убытков. Для определения точки безубыточности ( $T_{безубыт}$ ) используется формула

$$T_{безубыт} = \frac{ПЗ}{МД : B_{нетто}},$$

где  $ПЗ$  – постоянные затраты;

$МД$  – сумма маржинального дохода;

$B_{нетто}$  – выручка без косвенных налогов.

Сумма маржинального дохода рассчитывается по формуле

$$МД = B_{нетто} - Z_{перем} = ПЗ + Пр,$$

где  $Z_{перем}$  – переменные затраты в себестоимости реализованной продукции;

$Пр$  – прибыль от реализации продукции.

Если фактический объем реализации ( $B^{\text{факт}}$ ) превышает объем реализации в точке безубыточности ( $T_{\text{безубыт}}$ ), организация имеет запас финансовой прочности ( $ЗФП$ ), который рассчитывается по формуле

$$ЗФП = B^{\text{факт}} - T_{\text{безубыт}}$$

Относительный уровень запаса финансовой прочности ( $У_{ЗФП}$ ) рассчитывается по формуле

$$У_{ЗФП} = ЗФП : B^{\text{факт}} \cdot 100.$$

Запас финансовой прочности показывает, на сколько можно снизить объем продаж без риска получения убытков.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что называют доходом организации?
2. Что является основным доходом по текущей деятельности организации?
3. Какие элементы включает сумма выручки от реализации продукции?
4. При каком методе выручка признается по дате поступления денежных средств на расчетный счет?
5. При каком методе признания выручки в балансе образуется строка «Товары отгруженные»?
6. При каком методе признания выручки в балансе образуется строка «Дебиторская задолженность»?
7. К какому виду доходов относится выручка от реализации излишних производственных запасов?
8. Что относится к доходам по инвестиционной деятельности?
9. Какой метод планирования выручки основан на расчете объема реализации по каждому производимому изделию?
10. Какой метод используется для перевода остатков нерезализованной продукции из себестоимости в отпускные цены?
11. Как рассчитывается точка безубыточности?
12. Что показывает точка безубыточности?

## *Примеры решения задач*

**Задача 1.** На основании представленных ниже данных определите, какой объем выручки будет признан в апреле, если в учетной политике организации закреплен метод начислений для признания выручки:

1. Объем отгруженной продукции в ценах реализации составляет:
  - в феврале – 4 800 млн р.;
  - в марте – 4 950 млн р.;
  - в апреле – 5 020 млн р.

### *Решение*

При использовании метода начислений выручкой признается объем отгруженной продукции. Поэтому в апреле сумма выручки составит 5 020 млн р.

**Задача 2.** На основании представленных ниже данных определите, какой объем выручки будет признан в феврале, если в учетной политике организации закреплен метод начислений для признания выручки:

1. Остатки готовой продукции в ценах реализации составляют:
  - на начало февраля – 23,6 млн р.
  - на конец февраля – 24,1 млн р.
2. Товарная продукция в феврале в ценах реализации – 364 млн р.

### *Решение*

При использовании метода начислений выручкой признается объем отгруженной продукции. Объем отгрузки следует рассчитывать по формуле балансовой увязки:

$$23,6 + 364 - 24,1 = 363,5 \text{ млн р.}$$

**Задача 3.** На основании представленных ниже данных определите, какой объем выручки будет признан в октябре, если в учетной политике организации закреплен кассовый метод признания выручки:

1. Объем отгруженной продукции в ценах реализации составляет:
  - в сентябре – 13 900 млн р.
  - в октябре – 14 500 млн р.
2. Согласно заключенным договорам оплата отгруженной продукции будет осуществляться следующим образом:
  - в месяц отгрузки – 48 %;
  - в месяце, следующем за отгрузкой, – 52 %.



### Решение

Объем выручки будет равен сумме поступивших денежных средств на счет организации. В октябре поступят средства, расчет которых производится следующим образом:

$$13\,900 \cdot 52 : 100 + 14\,500 \cdot 48 : 100 = 14\,188 \text{ млн р.}$$

**Задача 4.** На основании представленных ниже данных рассчитайте остатки готовой продукции на начало планового года в ценах реализации:

1. Балансовые остатки готовой продукции на складе на начало планируемого года – 128 млн р.
2. Балансовые остатки товаров, отгруженных на начало планируемого года, – 97 млн р.
3. Товарная продукция в ценах реализации в IV квартале отчетного года – 24 800 млн р.
4. Товарная продукция по производственной себестоимости в IV квартале отчетного года – 19 700 млн р.
5. Товарная продукция по полной себестоимости в IV квартале отчетного года – 20 600 млн р.

### Решение

Для решения данной задачи следует рассчитать следующие показатели:

1. Коэффициент пересчета для остатков на складе ( $K_{\text{пересч}}^{\text{склад}}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{пересч}}^{\text{склад}} = \frac{\text{ТП}^{\text{ОЦ}}_{\text{IV кв отч}}}{\text{ТП}^{\text{С}}_{\text{IV кв отч}}} = \frac{24800}{19700} = 1,259,$$

где  $\text{ТП}^{\text{ПрС}}_{\text{IV кв отч}}$  – выпуск товарной продукции по производственной себестоимости в IV квартале отчетного года.

2. Коэффициент пересчета для остатков в отгрузке ( $K_{\text{пересч}}^{\text{отгр}}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{пересч}}^{\text{отгр}} = \frac{\text{ТП}^{\text{ОЦ}}_{\text{IV кв отч}}}{\text{ТП}^{\text{С}}_{\text{IV кв отч}}} = \frac{24800}{20600} = 1,204,$$

где  $\text{ТП}^{\text{ПС}}_{\text{IV кв отч}}$  – выпуск товарной продукции по полной себестоимости в IV квартале отчетного года.

3. Остатки готовой продукции на начало планового года в ценах реализации определяются следующим образом:

$$128 \cdot 1,259 + 97 \cdot 1,204 = 277,94 \text{ млн р.}$$

**Задача 5.** На основании представленных ниже данных рассчитайте точку безубыточности:

1. Постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции – 2 580 млн р.
2. Уровень маржинального дохода – 0,68 (68%).

*Решение*

Точка безубыточности рассчитывается следующим образом:

$$2\,580 : 0,68 = 3\,794 \text{ млн р.}$$

**Задача 6.** На основании представленных ниже данных рассчитайте точку безубыточности:

1. Выручка от реализации продукции без косвенных налогов – 6 580 млн р.
2. Постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции – 4 890 млн р.
3. Сумма маржинального дохода – 5 260 млн р.

*Решение*

Для решения данной задачи используется следующая формула:

$$T_{\text{безубыт}} = \frac{ПЗ}{МД : B_{\text{нетто}}} = \frac{4\,890}{5\,260 : 6\,580} = 6\,117 \text{ млн р.}$$

**Задача 7.** На основании представленных ниже данных определите, имеет ли организация запас финансовой прочности:

1. Выручка от реализации продукции – 7 238 млн р.
2. Постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции – 5 379 млн р.
3. Сумма маржинального дохода – 5 286 млн р.

### Решение

1. Сумма НДС рассчитывается следующим образом:

$$7\,238 \cdot 20 : 120 = 1\,206 \text{ млн р.}$$

2. Выручка без косвенных налогов определяется следующим образом:

$$7\,238 - 1\,206 = 6\,032 \text{ млн р.}$$

3. Точка безубыточности ( $T_{\text{безубыт}}$ ) определяется следующим образом:

$$T_{\text{безубыт}} = \frac{ПЗ}{МД : V_{\text{нетто}}} = \frac{5\,379}{5\,286 : 6\,032} = 6\,138 \text{ млн р.}$$

4. Так как фактический объем реализации (6 032 млн р.) меньше точки безубыточности (6 138 млн р.), то организация не имеет запаса финансовой прочности.

**Задача 8.** На основании представленных ниже данных определите уровень запаса финансовой прочности:

1. Фактический объем продаж – 36 800 млн р.
2. Точка безубыточности – 32 100 млн р.

### Решение

1. Запас финансовой прочности ( $ЗФП$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$ЗФП = V^{\text{факт}} - T_{\text{безубыт}} = 36\,800 - 32\,100 = 4\,700 \text{ млн р.}$$

2. Уровень запаса финансовой прочности ( $У_{ЗФП}$ ) определяется по следующей формуле:

$$У_{ЗФП} = ЗФП : V^{\text{факт}} \cdot 100 = 4\,700 : 36\,800 \cdot 100 = 12,77\%.$$

**Задача 9.** На основании представленных ниже данных рассчитайте безубыточный объем продаж:

1. Себестоимость товарной продукции в отчетном месяце – 13 500 тыс. р., в том числе переменные затраты – 9 800 тыс. р.

2. Себестоимость реализованной продукции в отчетном месяце – 18 700 тыс. р.

3. Выручка от реализации продукции в отчетном месяце – 22 100 тыс. р.

4. Ставка НДС – 20%.

### *Решение*

1. Доля переменных затрат в себестоимости товарной продукции рассчитывается следующим образом:

$$9\,800 : 13\,500 \cdot 100 = 72,59\%.$$

2. Сумма переменных затрат в себестоимости реализованной продукции определяется следующим образом:

$$18\,700 \cdot 72,59 : 100 = 13\,574 \text{ тыс. р.}$$

3. Сумма постоянных затрат в себестоимости реализованной продукции вычисляется следующим образом:

$$18\,700 - 13\,574 = 5\,126 \text{ тыс. р.}$$

4. Расчет суммы НДС производится следующим образом:

$$22\,100 \cdot 20 : 120 = 3\,683 \text{ тыс. р.}$$

5. Сумма маржинального дохода определяется следующим образом:

$$22\,100 - 3\,683 - 13\,574 = 4\,843 \text{ тыс. р.}$$

6. Расчет точки безубыточности ( $T_{\text{безубыт}}$ ) производится следующим образом:

$$T_{\text{безубыт}} = \frac{5\,126}{4\,843 : (22\,100 - 3\,683)} = 19\,493 \text{ тыс. р.}$$

## Тема 6. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОРПОРАЦИИ

*Прибыль* – это основной источник самофинансирования и основной источник прироста собственного капитала. В отчете о прибылях и убытках [8], представленном в приложении Б, выделяют следующие виды прибыли:

1. Валовая прибыль (*ВП*) (строка 030 отчета о прибылях и убытках) рассчитывается по формуле

$$ВП = B_{\text{нетто}} - C_{\text{пр}},$$

где  $B_{\text{нетто}}$  – выручка от реализации продукции без косвенных налогов (строка 010 отчета о прибылях и убытках);

$C_{\text{пр}}$  – себестоимость реализованной продукции без учета постоянной части общехозяйственных затрат, а также расходов на реализацию (строка 020 отчета о прибылях и убытках).

2. Прибыль от реализации продукции ( $Пр_{\text{прод}}$ ) определяется по формуле

$$Пр_{\text{прод}} = B_{\text{нетто}} - C_{\text{пр}} - РУ - РР,$$

где  $РУ$  – управленческие расходы (строка 040 отчета о прибылях и убытках);

$РР$  – расходы на реализацию (строка 050 отчета о прибылях и убытках).

3. Прибыль от реализации товаров в торговле ( $Пр_{\text{тов}}$ ) рассчитывается по формуле

$$Пр_{\text{тов}} = B_{\text{нетто}} - ПС - РР_p,$$

где  $ПС$  – покупная стоимость реализованных товаров (строка 020 отчета о прибылях и убытках);

$РР_p$  – расходы на реализацию, относящиеся к реализованным товарам (строка 050 отчета о прибылях и убытках).

4. Прибыль от текущей деятельности ( $П_{\text{тек}}$ ) вычисляется по формуле

$$П_{\text{тек}} = Пр_{\text{прод}} + Д_{\text{ППтек}} - Р_{\text{ППтек}},$$

где  $Д_{\text{ППтек}}$  – прочие доходы по текущей деятельности;

$Р_{\text{ППтек}}$  – прочие расходы по текущей деятельности.

5. Прибыль от инвестиционной, финансовой и иной деятельности ( $P_{инв, фин}$ ) рассчитывается по формуле

$$P_{инв, фин} = D_u - P_u + D_f - P_f + ИД - ИР,$$

где  $D_u, D_f, ИД$  – доходы инвестиционные, финансовые и иные (строки 100, 120 отчета о прибылях и убытках);

$P_u, P_f, ИР$  – расходы инвестиционные, финансовые и иные (строки 110, 130, 140 отчета о прибылях и убытках).

6. Прибыль до налогообложения ( $П$ ) определяется по формуле

$$П = Пр_{прод} + P_{инв, фин}.$$

7. Чистая прибыль ( $ЧП$ ) рассчитывается по формуле

$$ЧП = П - Н_{пр} - Об_{нл} \pm I_{она} \pm I_{оно},$$

где  $Н_{пр}$  – налог на прибыль (строка 170 отчета о прибылях и убытках);

$Об_{нл}$  – прочие обязательные платежи из прибыли (строка 200 отчета о прибылях и убытках);

$I_{она}, I_{оно}$  – изменение отложенных налоговых активов и обязательств.

8. Совокупная прибыль ( $СП$ ) рассчитывается по формуле

$$СП = ЧП \pm P_{переоц} \pm P_{проч},$$

где  $P_{переоц}$  – результат от переоценки долгосрочных активов;

$P_{проч}$  – результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль.

Для планирования прибыли могут быть использованы следующие основные методы:

1. Прямой метод заключается в последовательном планировании всех компонентов, на основании которых осуществляется расчет прибыли ( $Пр_{прод}^{нл}$ ) по формуле

$$Пр_{прод}^{нл} = B^{нл} - H_k^{нл} - C_{полн}^{нл},$$

где  $B^{нл}$  – плановая выручка от реализации продукции;

$H_k^{нл}$  – косвенные налоги, рассчитанные исходя из плановой выручки;

$C_{полн}^{нл}$  – полная себестоимость реализуемой продукции на плановый период.

2. Расчетно-аналитический метод основан на расчете плановой себестоимости товарной продукции. При этом плановая прибыль ( $Пр_{прод}^{nl}$ ) рассчитывается по формуле

$$Пр_{прод}^{nl} = П_{ОГнач} + П_{ТП}^{nl} - П_{ОГкон},$$

где  $П_{ОГнач}$ ,  $П_{ОГкон}$  – прибыль в переходящих остатках готовой продукции на начало и конец планового периода;

$П_{ТП}^{nl}$  – прибыль в товарной продукции планового года.

Прибыль в товарной продукции планового года ( $П_{ТП}^{nl}$ ) рассчитывается:

2.1. Исходя из показателя базовой рентабельности ( $R^{баз}$ ), расчет производится по формуле

$$П_{ТП}^{nl} = C_{ТП}^{nl} \cdot R^{баз} + C_{ТП}^{nl} \cdot скор - C_{ТП}^{nl},$$

где  $C_{ТП}^{nl}$  – себестоимость товарной продукции планового года;

$C_{ТП}^{nl} \cdot скор$  – скорректированная себестоимость товарной продукции планового года.

Скорректированная себестоимость товарной продукции планового года рассчитывается по формуле

$$C_{ТП}^{nl} \cdot скор = \frac{C_{ТП}^{nl} \cdot 100}{100 - \Delta C},$$

где  $\Delta C$  – процент снижения себестоимости в плановом году.

2.2. Исходя из показателя затрат на 1 р. товарной продукции, расчет производится по формуле

$$П_{ТП}^{nl} = ТП_{ОЦ}^{nl} \cdot (1 - З_{1р ТП}^{nl}),$$

где  $З_{1р ТП}^{nl}$  – затраты на 1 р. товарной продукции в плановом периоде.

Распределение прибыли осуществляется по окончании финансового года. Распределению подлежит чистая прибыль. Она направляется на отчисления собственникам (дивиденды), на погашение убыт-

ков прошлых лет, в резервный фонд, а остаток консолидируется в составе нераспределенной прибыли.

Абсолютный показатель прибыли не всегда является информативным, поскольку не отражает объемы задействованных ресурсов. Поэтому в управлении финансами используют относительные показатели – показатели рентабельности. Основные показатели рентабельности следующие:

1. Рентабельность продукции ( $R_{продукци}$ ) характеризует сумму прибыли, полученную со 100 р. средств, затраченных на производство продукции, и рассчитывается по формуле

$$R_{продукци} = \frac{Пр_{прод}}{C_{реализ}} \cdot 100,$$

где  $C_{реализ}$  – полная себестоимость реализованной продукции.

2. Рентабельность продаж ( $R_{прод}$ ) характеризует сумму прибыли, полученную со 100 р. дохода, и рассчитывается по формуле

$$R_{прод} = \frac{Пр_{прод}}{B_{нетто}} \cdot 100.$$

3. Рентабельность активов ( $R_A$ ) характеризует сумму прибыли, полученную со 100 р., инвестированных в активы компании, и рассчитывается по формуле

$$R_A = \frac{ЧП}{A} \cdot 100,$$

где  $A$  – средняя величина активов за период.

4. Рентабельность собственного капитала ( $R_{ск}$ ) характеризует сумму прибыли, полученную со 100 р. используемого собственного капитала, и рассчитывается по формуле

$$R_{ск} = \frac{ЧП}{СК} \cdot 100,$$

где  $СК$  – средняя величина собственного капитала за период.

Одним из самых доступных методов управления предпринимательской деятельностью является операционный анализ, осуществля-



емый по схеме «затраты – объем продаж – прибыль». Данный метод позволяет выявить зависимость финансового результата производственной деятельности от изменения затрат, цен, объема производства и сбыта продукции.

Расчеты основаны на делении затрат на переменные и постоянные. Любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли – в этом проявляется *действие операционного рычага*. Операционный рычаг (*ОР*) показывает, на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на 1%, и рассчитывается по формуле

$$ОР = \frac{МД}{Пр_{прод}} = \frac{В_{нетто} - Н_{к} - З_{перем}}{Пр_{прод}},$$

где  $Z_{перем}$  – переменные затраты в себестоимости реализованной продукции.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Как рассчитывается прибыль от реализации продукции?
2. Как рассчитывается прибыль от реализации товаров в торговле?
3. Что включает прибыль до налогообложения?
4. Как называется прибыль за минусом налогов, уплачиваемых из прибыли?
5. Какой метод планирования прибыли основан на показателе затрат на 1 р. товарной продукции?
6. Какой метод планирования прибыли основан на показателе базовой рентабельности?
7. Какой метод планирования прибыли основан на плановой выручке от реализации продукции?
8. На какие цели направляется чистая прибыль корпорации?
9. Как рассчитывается рентабельность продукции?
10. В чем заключается экономическое содержание показателя рентабельности продаж?
11. В чем проявляется действие операционного рычага?

### **Примеры решения задач**

**Задача 1.** На основании представленных ниже данных определите прибыль от реализации продукции:

1. Выручка от реализации продукции – 600 млн р.
2. НДС – 50 млн р.
3. Затраты на производство продукции – 520 млн р.
4. Себестоимость реализованной продукции – 530 млн р.

#### *Решение*

Прибыль от реализации продукции ( $Pr_{прод}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$Pr_{прод} = B_{нетто} - C_{пр} - PY - PP = 600 - 50 - 530 = 20 \text{ млн р.}$$

**Задача 2.** На основании представленных ниже данных определите прибыль от реализации продукции:

1. Выручка от реализации продукции – 480 млн р.
2. Налог на прибыль – 14 млн р.
3. Себестоимость реализованной продукции – 360 млн р.

#### *Решение*

1. Сумма НДС рассчитывается следующим образом:

$$480 \cdot 20 : 120 = 80 \text{ млн р.}$$

2. Прибыль от реализации продукции ( $Pr_{прод}$ ) можно рассчитать, используя следующую формулу:

$$Pr_{прод} = B_{нетто} - C_{пр} - PY - PP = 480 - 80 - 360 = 40 \text{ млн р.}$$

**Задача 3.** На основании представленных ниже данных определите, чему равен финансовый результат от реализации товаров:

1. Выручка от реализации товаров – 1 200 млн р.
2. Покупная стоимость реализованных товаров – 1 050 млн р.
3. Расходы на реализацию – 15 млн р.

#### *Решение*

1. Сумму НДС можно рассчитать следующим образом:

$$1\,200 \cdot 20 : 120 = 200 \text{ млн р.}$$

2. Финансовый результат от реализации товаров ( $Pr_{тов}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$Pr_{тов} = V_{нетто} - ПС - PP_p = 1\,200 - 200 - 1\,050 - 15 = -65 \text{ млн р.}$$

убыток

**Задача 4.** На основании представленных ниже данных определите прибыль от реализации основных средств:

1. Выручка от реализации основных средств – 35 млн р.
2. Первоначальная стоимость реализованных основных средств – 32 млн р.
3. Остаточная стоимость реализованных основных средств – 27,3 млн р.
4. Расходы на реализацию основных средств – 0,4 млн р.

*Решение*

1. Сумму НДС можно определить следующим образом:

$$35 \cdot 20 : 120 = 5,8 \text{ млн р.}$$

2. Прибыль от реализации основных средств рассчитывается следующим образом:

$$35 - 5,8 - 27,3 - 0,4 = 1,5 \text{ млн р.}$$

**Задача 5.** На основании представленных ниже данных определите чистую прибыль:

1. Прибыль до налогообложения – 1 260 млн р.
2. Налог на недвижимость – 45 млн р.
3. Платежи за землю – 24 млн р.
4. Налог на прибыль – 280 млн р.

*Решение*

Поскольку налог на недвижимость и платежи за землю включаются в себестоимость продукции, чистая прибыль ( $ЧП$ ) будет рассчитана по следующей формуле:

$$ЧП = ОП - H_{np} = 1\,260 - 280 = 980 \text{ млн р.}$$

**Задача 6.** На основании представленных ниже данных определите плановую величину прибыли:

1. Товарная продукция планового периода в ценах реализации – 36 400 млн р.
2. Себестоимость товарной продукции в плановом году – 33 600 млн р.
3. Затраты на 1 р. товарной продукции – 0,78 р.

*Решение*

Прибыль по товарной продукции на плановый период ( $\Pi_{ТП}^{пл}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi_{ТП}^{пл} = ТПОЦ^{пл} \cdot (1 - 3_{р\ ТП}^{пл}) = 36\,400 \cdot (1 - 0,78) = 8\,008 \text{ млн р.}$$

**Задача 7.** На основании представленных ниже данных определите плановую величину прибыли:

1. Товарная продукция планового периода в ценах реализации – 46 200 млн р.
2. Себестоимость товарной продукции в плановом году – 43 100 млн р.
3. Базовая рентабельность – 14%.

*Решение*

Прибыль по товарной продукции на плановый период ( $\Pi_{ТП}^{пл}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi_{ТП}^{пл} = C_{ТП}^{пл} \cdot R_{баз} = 43\,100 \cdot 14 : 100 = 6\,034 \text{ млн р.}$$

**Задача 8.** На основании представленных ниже данных определите рентабельность продукции в отчетном периоде:

1. Выручка от реализации продукции – 3 690 млн р.
2. Себестоимость реализованной продукции – 2 580 млн р.
3. Прибыль от реализации продукции – 495 млн р.

*Решение*

1. Рентабельность продукции ( $R_{продукц}$ ) можно рассчитать используя следующую формулу:

$$R_{продукц} = \Pi_{прод} : C_{реализ} \cdot 100 = 495 : 2\,580 \cdot 100 = 19,2\%.$$

**Задача 9.** На основании представленных ниже данных определите рентабельность продукции в отчетном периоде:

1. Выручка от реализации продукции – 2 810 млн р.
2. Себестоимость реализованной продукции – 1 950 млн р.

*Решение*

1. Сумма НДС рассчитывается следующим образом:

$$2\,810 \cdot 20 : 120 = 468 \text{ млн р.}$$

2. Прибыль от реализации продукции определяется следующим образом:

$$2\,810 - 468 - 1\,950 = 392 \text{ млн р.}$$

3. Расчет рентабельности продукции ( $R_{\text{продукц}}$ ) производится по следующей формуле:

$$R_{\text{продукц}} = \text{Пр}_{\text{прод}} : C_{\text{реализ}} \cdot 100 = 392 : 1\,950 \cdot 100 = 20,1\%.$$

**Задача 10.** На основании представленных ниже данных определите, как изменится прибыль в планируемом периоде:

1. Выручка от реализации в отчетном периоде – 75 900 млн р.
2. Выручка от реализации в плановом периоде – 86 300 млн р.
3. Операционный рычаг – 2,4.

*Решение*

1. Темп роста выручки в плановом периоде рассчитывается следующим образом:

$$86\,300 : 75\,900 \cdot 100 = 113,7\%.$$

2. Операционный рычаг показывает, на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на 1%. Выручка увеличилась на 13,7%. Чтобы узнать, насколько увеличится прибыль, произведем следующий расчет:

$$13,7 \cdot 2,4 = 32,88\%.$$

## Тема 7. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИМУЩЕСТВА КОРПОРАЦИИ

*Имущество* – совокупность вещей, которые находятся в собственности какого-либо физического или юридического лица (включая деньги и ценные бумаги), а также их имущественных прав на получение вещей или имущественного удовлетворения от других лиц.

К *недвижимому имуществу* (недвижимости) относятся земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей, т. е. объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно, в том числе леса, многолетние насаждения, здания, сооружения. К недвижимым вещам также приравнивается предприятие в целом как имущественный комплекс, подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, суда плавания «река-море», космические объекты.

Вещи, не относящиеся к недвижимости, включая деньги и ценные бумаги, признаются *движимым имуществом*.

Имущество включает:

1. *Основные средства* – это активы, выраженные в денежной форме, имеющие стоимость более лимита, установленного организацией (лимит в пределах 30 базовых величин за 1 единицу без НДС) и срок эксплуатации более 12 месяцев [11].

В составе основных фондов выделяют:

- активную часть, непосредственно участвующую в превращении предметов труда в готовую продукцию (силовые машины и оборудование, рабочие машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, транспортные средства);

- пассивную часть, к которой относятся все остальные средства, обеспечивающие и создающие условия для нормального протекания производственного процесса.

2. *Нематериальные активы* – это условная стоимость объектов промышленной и интеллектуальной собственности, иных аналогичных имущественных прав, приносящих доход [12].

3. *Доходные вложения в материальные ценности* – активы, предоставляемые за плату во временное владение и пользование (по договорам аренды, лизинга, проката, найма) с целью получения дохода [8].

4. *Вложения в долгосрочные активы* включают:

- «оборудование к установке», т. е. требующее монтажа;

- «вложения в долгосрочные активы» – затраты на приобретение новых, строительство, реконструкцию и модернизацию действующих основных фондов и нематериальных активов;

- строительные материалы.

5. *Краткосрочные активы* – это активы, имеющие стоимость менее лимита, установленного организацией (лимит в пределах 30 базовых величин за 1 единицу без НДС), и срок эксплуатации менее 12 месяцев [11, 20].

В финансовой практике применяются следующие виды стоимостных оценок основных фондов:

1. *Первоначальная стоимость* представляет собой сумму фактических затрат на приобретение, сооружение, изготовление, доставку и монтаж объектов в ценах того года, когда они были приобретены, введены в действие и поставлены на баланс.

2. *Остаточная стоимость* – это величина, характеризующая стоимость объекта с учетом его износа, и рассчитывается как разница между первоначальной стоимостью и суммой накопленной амортизации.

3. *Ликвидационная стоимость* – это сумма денежных средств, которую получит организация после утилизации объекта основных средств в конце срока его полезного использования.

4. *Восстановительная стоимость* – это оценочный показатель, который отражает затраты на воссоздание в современных условиях точной копии объекта основных средств с использованием аналогичных материалов и сохранением всех первоначальных параметров объекта в ценах и тарифах данного года. Образуется в результате переоценки, которая может осуществляться по состоянию на 1 января в соответствии с принимаемым постановлением Совета Министров Республики Беларусь [6]. Можно использовать три метода переоценки:

- индексный;
- метод прямой оценки;
- метод пересчета валютной стоимости.

Амортизация – это процесс перенесения стоимости основных средств и нематериальных активов на стоимость производимых с их использованием продукции, товаров, работ, услуг. По объектам основных средств и нематериальных активов, используемых в предпринимательской деятельности, организации могут использовать следующие способы:

1. *Линейный способ* начисления амортизации позволяет равномерно по годам распределять стоимость основных средств и нематериальных активов.

- Годовая норма амортизации ( $H_a^z$ ) рассчитывается по формуле

$$H_a^z = 100\% : СПИ,$$

где *СПИ* – срок полезного использования объекта.

- Годовая сумма амортизации ( $C_a^z$ ) рассчитывается по формуле

$$C_a^z = A_{cm} \cdot H_a^z : 100 ,$$

где  $A_{cm}$  – амортизируемая стоимость объекта.

В качестве амортизируемой стоимости принимается первоначальная стоимость объекта с учетом проведенных переоценок.

2. К *нелинейным способам* относят следующие методы:

2.1. *Метод суммы чисел лет*. В данном методе:

- Годовая норма амортизации ( $H_{a\ i}^r$ ) рассчитывается для каждого года срока полезного использования:

а) при прямом методе суммы чисел лет по формуле

$$H_{a\ i}^z = O_{СПИ\ нач\ i} : СЧЛ,$$

где  $O_{СПИ\ нач\ i}$  – оставшийся срок полезного использования объекта на начало *i*-го года;

$СЧЛ$  – сумма чисел лет.

б) при обратном методе суммы чисел лет по формуле

$$H_{a\ i}^z = \frac{СПИ - O_{СПИ\ нач\ i} + 1}{СЧЛ}$$

- Сумма чисел лет ( $СЧЛ$ ) рассчитывается по формуле

$$СЧЛ = \frac{СПИ \cdot (СПИ + 1)}{2} .$$

- Годовая сумма амортизации *i*-го года ( $C_{a\ i}^z$ ) определяется по формуле

$$C_{a\ i}^z = A_{cm} \cdot H_{a\ i}^z : 100 ,$$

В качестве амортизируемой стоимости принимается первоначальная стоимость объекта с учетом проведенных переоценок.



2.2. *Метод уменьшаемого остатка.* В данном методе:

- Годовая норма амортизации ( $H_a^z$ ) определяется по формуле

$$H_a^z = \frac{100\%}{СПИ} \cdot K_{уск},$$

где  $K_{уск}$  – коэффициент ускорения амортизации, устанавливаемый организацией самостоятельно для различных объектов в диапазоне от 1 до 2,5.

- Годовая сумма амортизации  $i$ -го года ( $C_a^{zi}$ ) рассчитывается по формуле

$$C_a^{zi} = A_{cm} \cdot H_a^z : 100.$$

В качестве амортизируемой стоимости принимается недоамортизированная (остаточная) стоимость объекта на начало  $i$ -го года с учетом проведенных переоценок.

3. *Производительный способ.* Сумма амортизации ( $C_a^m$ ) зависит от объема выполненных работ и рассчитывается за каждый месяц отдельно:

$$C_a^m = \frac{A_{cm} \cdot O^m}{P_{max}},$$

где  $O^m$  – объем выполненных работ в отчетном месяце;

$P_{max}$  – максимальный ресурс работы объекта.

В качестве амортизируемой стоимости принимается первоначальная стоимость объекта с учетом проведенных переоценок.

По объектам, не используемым в предпринимательской деятельности, амортизация начисляется только линейным способом.

Для оценки состояния основных средств используют следующие показатели:

1. *Коэффициент износа ( $K_u$ )* характеризует степень изношенности основных средств и рассчитывается по формуле

$$K_u = A_{нак} : C_n$$

где  $A_{нак}$  – сумма амортизации, накопленной на отчетную дату;

$C_n$  – первоначальная стоимость основных средств на отчетную дату.

2. *Коэффициент годности* ( $K_2$ ) характеризует степень годности основных средств и определяется по формуле

$$K_2 = C_o : C_n,$$

где  $C_o$  – остаточная стоимость основных средств на отчетную дату.

Для оценки эффективности использования основных средств используют следующие показатели:

1. *Фондоотдача* ( $\Phi_o$ ) характеризует сумму выручки, полученную с 1 р., вложенного в основные средства, и рассчитывается по формуле

$$\Phi_o = B : C_o^{nep},$$

где  $B$  – выручка от реализации продукции за отчетный период (строка 010 отчета о прибылях и убытках);

$C_o^{nep}$  – среднегодовая остаточная стоимость основных средств за отчетный период (строка 110 бухгалтерского баланса).

2. *Фондоемкость* ( $\Phi_e$ ) характеризует сумму, вложенную в основные средства, для получения 1 р. выручки, и рассчитывается по формуле

$$\Phi_e = C_o^{nep} : B.$$

3. *Фондорентабельность* ( $\Phi_p$ ) характеризует сумму прибыли, полученную со 100 р., вложенных в основные средства, и рассчитывается по формуле

$$\Phi_p = ЧП : C_o^{nep} \cdot 100,$$

где  $ЧП$  – чистая прибыль за отчетный период.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что включает имущество организации?
2. К какому виду имущества относятся ценные бумаги?
3. Что называют основными средствами?
4. Какие основные средства относятся к активной части?
5. Что представляет собой первоначальная стоимость основных средств?
6. Как рассчитывается остаточная стоимость основных средств?

7. Как рассчитывается ликвидационная стоимость основных средств?
8. Какая стоимость образуется в результате переоценки основных средств?
9. По состоянию на какую дату осуществляется переоценка основных средств?
10. Какими методами может осуществляться переоценка основных средств?
11. Какой срок принимается в расчет при определении нормы амортизации?
12. Чему равна линейная норма амортизации, если срок полезного использования объекта основных средств равен 25 годам?
13. Какое значение может принимать коэффициент ускорения амортизации при методе уменьшаемого остатка?
14. Чему равна сумма чисел лет при сроке полезного использования объекта основных средств 18 лет?
15. Как рассчитывается коэффициент годности основных средств?
16. Как рассчитывается коэффициент износа основных средств?
17. Какие показатели характеризуют эффективность использования основных средств?
18. Как рассчитывается фондоотдача?
19. Как рассчитывается фондоемкость?
20. Что характеризует фондоемкость?

### *Примеры решения задач*

**Задача 1.** На основании представленных ниже данных определите линейную годовую норму амортизации объекта:

1. Срок полезного использования объекта – 20 лет.
2. Срок эксплуатации объекта – 25 лет.

#### *Решение*

Годовая норма амортизации объекта ( $H_a^c$ ) рассчитывается следующим образом:

$$H_a^c = 100\% : СПИ = 100 : 20 = 5\%.$$

**Задача 2.** Определите сумму чисел лет по объекту со сроком полезного использования 18 лет.

### Решение

Сумма чисел лет ( $CЧЛ$ ) определяется по следующей формуле:

$$CЧЛ = \frac{СПИ \cdot (СПИ + 1)}{2} = \frac{18 \cdot (18 + 1)}{2} = 171.$$

**Задача 3.** Определите сумму амортизации по объекту, исчисляемую производственным способом, за отчетный месяц.

1. Амортизируемая стоимость объекта – 126 млн р.
2. Максимальный ресурс работы объекта (пробег) – 200 тыс. км.
3. Пробег за отчетный месяц – 8 620 км.

### Решение

Сумма амортизации ( $C_a^M$ ) за отчетный месяц определяется по следующей формуле:

$$C_a^M = \frac{A_{cm} \cdot O^M}{P_{\max}} = \frac{126 \cdot 8,62}{200} = 5,43 \text{ млн р.}$$

**Задача 4.** На основании представленных ниже данных определите показатель фондоотдачи за отчетный год:

1. Выручка от реализации продукции в отчетном году – 35 900 млн р.
2. Остаточная стоимость основных средств:
  - на начало года – 1 360 млн р.;
  - на конец года – 1 580 млн р.

### Решение

1. Среднегодовая стоимость основных средств за год рассчитывается следующим образом:

$$(1\,360 + 1\,580) : 2 = 1\,470 \text{ млн р.}$$

2. Фондоотдача ( $\Phi_o$ ) определяется следующим образом:

$$\Phi_o = B : C_o^{nep} = 35\,900 : 1\,470 = 24,42 \text{ млн р.}$$

**Задача 5.** На основании представленных ниже данных определите, как изменилась степень изношенности основных средств:

1. Остаточная стоимость основных средств составляет:

- на начало года – 25 900 млн р.;
- на конец года – 27 600 млн р.

2. Первоначальная стоимость основных средств составляет:

- на начало года – 78 400 млн р.;
- на конец года – 80 300 млн р.

### *Решение*

Коэффициент износа на начало года ( $K_u^{нач}$ ) рассчитывается следующим образом:

$$K_u^{нач} = (78\,400 - 25\,900) : 78\,400 = 0,670.$$

Коэффициент износа на конец года ( $K_u^{кон}$ ) определяется следующим образом:

$$K_u^{кон} = (80\,300 - 27\,600) : 80\,300 = 0,656.$$

Так как коэффициент износа уменьшился, то и степень изношенности основных средств снизилась.

## **Тема 8. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА КОРПОРАЦИИ**

*Оборотные средства* (краткосрочные активы) – это выраженные в денежной форме оборотные активы, которые однократно участвуют в производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на себестоимость создаваемого продукта, имеющие стоимость менее лимита, установленного организацией (лимит в пределах 30 базовых величин за 1 единицу без НДС) и срок эксплуатации менее 1 года. Они отражаются во II разделе бухгалтерского баланса (приложение А).

Оборотные средства – это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения. По своему составу *оборотные производственные фонды* включают запасы сырья, материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, инвентаря, запасных частей для ремонтов, а также заделы незавершенного производства. Фонды обращения включают запасы готовой продукции, средства в расчетах (дебиторская задолженность, товары отгруженные), остатки денежных средств и др.

Производственные запасы в виде сырья и материалов непрерывно поступают на склады и используются для производства.

Согласно Инструкции по бухгалтерскому учету запасов [20] стоимость материалов, отпускаемых в производство, может быть оценена следующими способами:

1. По себестоимости каждой единицы.

2. По себестоимости первых по времени приобретения запасов (способ *ФИФО*). Следовательно, *себестоимость запасов на конец периода*, отражаемая в бухгалтерском балансе, показывает *последние по сроку покупки*.

3. По средней себестоимости.

В экономической литературе выделяют также способ *ЛИФО*, т. е. оценки запасов для включения в себестоимость по ценам последних по времени закупок. Следовательно, *себестоимость запасов на конец периода* рассчитывается на основе себестоимости материалов, *первых по сроку покупки*.

В составе оборотных средств имеется строка «Товары отгруженные» – это готовая продукция, отгруженная покупателям, но не оплаченная, если выручка признается кассовым методом (по моменту оплаты счетов). Продукция по данной статье отражается по себестоимости.

Если организация признает выручку по методу начислений (моменту отгрузки), то отгруженная покупателям готовая продукция, но не оплаченная ими, отражается по статье «Дебиторская задолженность», где оценивается по ценам реализации.

По степени регулируемости оборотные средства могут быть нормируемые и ненормируемые.

К нормируемым относятся все оборотные производственные фонды и готовая продукция на складах, расходы будущих периодов и т. п.;

К ненормируемым – дебиторская задолженность, денежные средства, товары отгруженные, краткосрочные финансовые вложения и т. п.

Выделяют следующие источники финансирования оборотных активов:

1. *Собственные*. Сумма собственных средств, участвующих в формировании оборотных активов, – собственные оборотные средства – рассчитывается по балансу. Согласно Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйственно-

вания [9] *собственные оборотные средства (СОС)* рассчитываются по формуле

$$СОС = СК + ДО - ДА ,$$

где *СК* – собственный капитал (итог III раздела бухгалтерского баланса);

*ДО* – долгосрочные обязательства (итог IV раздела бухгалтерского баланса);

*ДА* – долгосрочные активы (итог I раздела бухгалтерского баланса).

2. *Заемные источники* включают кредиты банка.

3. *Привлеченные* включают кредиторскую задолженность, товарный кредит.

Экономическую эффективность использования оборотных средств характеризуют следующие показатели оборачиваемости:

1. *Коэффициент оборачиваемости ( $K_o$ )*, который свидетельствует о количестве оборотов, совершенных оборотными средствами за отчетный период, рассчитывается по формуле

$$K_o = \frac{B}{\overline{ОБС}} ,$$

где *B* – выручка от реализации продукции (строка 010 отчета о прибылях и убытках);

$\overline{ОБС}$  – средняя величина (остатки) оборотных средств (по строке 290 бухгалтерского баланса).

Средняя величина (остатки) оборотных средств определяется по формуле

$$\overline{ОБС} = \frac{Об_{нач} + Об_{кон}}{2} ,$$

где *Об<sub>нач</sub>*, *Об<sub>кон</sub>* – остатки оборотных средств на начало и конец анализируемого периода.

2. *Коэффициент загрузки оборотных средств ( $K_z$ )*, являясь величиной, обратной коэффициенту оборачиваемости, отражает сумму оборотных средств, необходимую организации для получения 1 р. выручки, и рассчитывается по формуле

$$Kз = \frac{\overline{ОбС}}{B}.$$

3. *Скорость оборачиваемости в днях* (период оборота оборотных средств) ( $O_{дн}$ ) показывает, сколько дней длился один оборот оборотных средств. Расчет производится по следующей формуле:

$$O_{дн} = \frac{\overline{ОбС} \cdot D}{B},$$

где  $D$  – число дней в расчетном периоде (360 дней в году).

В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит высвобождение средств из оборота, а в результате замедления оборачиваемости – их дополнительное вовлечение. *Сумма высвобождения* или дополнительного вовлечения средств в оборот рассчитывается по формуле

$$\sum \text{Высвобождения} = B_1 : 360 (O_{дн1} - O_{дн0}),$$

где  $B_1$  – выручка в отчетном периоде;

$O_{дн0}$ ,  $O_{дн1}$  – скорость оборачиваемости оборотных средств в предшествующем и отчетном периодах.

Помимо общих показателей оборачиваемости оборотных средств, рассчитывают частные показатели оборачиваемости:

- *Скорость оборачиваемости запасов* ( $O_{днЗ}$ ) рассчитывают по формуле

$$O_{днЗ} = \frac{\bar{З} \cdot D}{CP},$$

где  $\bar{З}$  – средняя величина запасов (по строкам 210, 220 и 240 бухгалтерского баланса);

$CP$  – себестоимость реализации (строка 020 + строка 040 + строка 050 отчета о прибылях и убытках).

- *Скорость оборачиваемости дебиторской задолженности* ( $O_{днДЗ}$ ) рассчитывают по формуле

$$O_{днДЗ} = \frac{\overline{ДЗ} \cdot D}{B},$$



где  $\overline{ДЗ}$  – средняя величина дебиторской задолженности (строка 250 бухгалтерского баланса).

Финансовое положение организации непосредственно зависит от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Период нахождения средств в производстве – это *операционный цикл (ОЦ)*, который рассчитывается по формуле

$$ОЦ = O_{\text{онз}} + O_{\text{ондз}} .$$

Оборотные средства финансируются за счет различных источников: собственных, заемных и привлеченных. На сколько дней привлечены платные источники (собственные и заемные) характеризует *финансовый цикл (ФЦ)*, который определяют по формуле

$$ФЦ = ОЦ - O_{\text{онкз}} .$$

• Скорость оборачиваемости кредиторской задолженности ( $O_{\text{онкз}}$ ) вычисляют по формуле

$$O_{\text{онкз}} = \frac{\overline{КЗ} \cdot Д}{СР} ,$$

где  $\overline{КЗ}$  – средняя величина кредиторской задолженности (строка 630 бухгалтерского баланса).

Для определения потребности в оборотных средствах в плановом периоде осуществляют нормирование оборотных средств (расчет норматива), т. е. определяют ту их величину, которая потребуется для непрерывного функционирования процесса производства и реализации при обеспечении достаточного уровня платежеспособности.

Наиболее подробный расчет предполагает метод прямого счета. При этом определяют следующие показатели:

1. Норматив оборотных средств по  $i$ -ой марке производственных запасов ( $Hв_{\text{ипз}}$ ) определяют по формуле

$$Hв_{\text{ипз}} = H_{\text{пз}} \cdot P_i ,$$

где  $H_{\text{пз}}$  – норма запаса сырья и материалов в днях;

$P_i$  – среднесуточный расход  $i$ -ой марки нормируемых ресурсов в IV квартале планового года.

Норма запаса сырья и материалов ( $H_{ПЗ}$ ) рассчитывается по формуле

$$H_{ПЗ} = Z_{ТЕК} + Z_{СТР} + Z_{ТР} + Z_{П} + Z_{ТЕХ},$$

где  $Z_{ТЕК}$  – текущий запас;  
 $Z_{СТР}$  – страховой запас;  
 $Z_{ТР}$  – транспортный запас;  
 $Z_{П}$  – подготовительный запас;  
 $Z_{ТЕХ}$  – технологический запас.

2. Норматив оборотных средств в незавершенном производстве ( $H_{ВНЗП}$ ) определяется по каждому изделию и рассчитывается по формуле

$$H_{ВНЗП} = H_{ВНЗПi} \cdot O_i,$$

где  $H_{ВНЗПi}$  – норма запаса в днях по незавершенному производству  $i$ -го вида продукции;  
 $O_i$  – однодневные затраты на производство  $i$ -го вида продукции в IV квартале планового года.

Норма запаса в днях по незавершенному производству ( $H_{ВЗП}$ ) рассчитывается по каждому виду продукции по формуле

$$H_{ВЗП} = T_i \cdot K_{нз},$$

где  $T_i$  – длительность производственного цикла  $i$ -го вида продукции;  
 $K_{нз}$  – коэффициент нарастания затрат.

При равномерном нарастании затрат коэффициент нарастания затрат ( $K_{нз}$ ) рассчитывается по формуле

$$K_{нз} = \frac{Z_e + 0,5 \cdot Z_n}{Z_e + Z_n},$$

где  $Z_e$  – единовременные затраты по изделию (затраты первого дня производственного цикла);  
 $Z_n$  – нарастающие затраты по изделию (остальные затраты).

3. Норматив оборотных средств по готовой продукции ( $H_{\theta_{ГП}}$ ) рассчитывается по формуле

$$H_{\theta_{ГП}} = H_{ГП} \cdot O_i,$$

где  $H_{ГП}$  – норма запаса оборотных средств по готовой продукции;

$O_i$  – однодневный выпуск готовой продукции в IV квартале планового года по себестоимости.

4. Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов ( $H_{\theta_{РБП}}$ ) определяется по формуле

$$H_{\theta_{РБП}} = РБП_{нач} + РБП_{начисл}^{мл} - РБП_{стис}^{мл},$$

где  $РБП_{нач}$  – переходящая сумма расходов будущих периодов на начало года;

$РБП_{начисл}^{мл}$  – начисленные расходы будущих периодов в плановом году;

$РБП_{стис}^{мл}$  – списанные расходы будущих периодов в плановом году.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что является оборотными активами?
2. Что относят к оборотным производственным фондам?
3. Что относят к фондам обращения?
4. При каком методе оценки запасов их остатки на конец периода в бухгалтерском балансе отражается по последним по сроку покупки ценам?
5. При каком методе оценки запасов их остатки на конец периода в бухгалтерском балансе отражается по первым по сроку покупки ценам?
6. В какой оценке отражается в балансе готовая продукция, отгруженная покупателям, но не оплаченная, при кассовом методе учета выручки?
7. В какой оценке отражается в балансе готовая продукция, отгруженная покупателям, но не оплаченная ими, при учете выручки методом начислений?
8. Как подразделяются оборотные активы по степени регулируемости?
9. Какие оборотные активы относятся к нормируемым?

10. Какие оборотные активы относятся к ненормируемым?
11. Как рассчитываются собственные оборотные средства?
12. К какому источнику финансирования оборотных активов относится товарный кредит?
13. Как рассчитывается коэффициент оборачиваемости оборотных средств?
14. Что характеризует коэффициент оборачиваемости оборотных средств?
15. В каком случае следует говорить об ускорении оборачиваемости оборотных средств?
16. В каком случае следует говорить о замедлении оборачиваемости оборотных средств?
17. Как определить операционный цикл? Что он показывает?
18. Как определить финансовый цикл? Что он показывает?
19. Как рассчитать норматив оборотных средств по сырью?
20. Как рассчитать норму оборотных средств по незавершенному производству?
21. Как рассчитать коэффициент нарастания затрат?

### *Примеры решения задач*

**Задача 1.** На основании представленных ниже данных определите коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

1. Выручка от реализации продукции в отчетном году – 26 700 млн р.
2. Стоимость оборотных средств: на начало года – 1 240 млн р., на конец года – 1 490 млн р.

#### *Решение*

1. Средняя величина (остатки) оборотных средств ( $\overline{ОбС}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$\overline{ОбС} = \frac{Об_{нач} + Об_{кон}}{2} = \frac{1\,240 + 1\,490}{2} = 1\,365 \text{ млн р.}$$

2. Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных средств ( $K_o$ ) производится по следующей формуле:

$$K_o = \frac{B}{\text{ОбС}} = \frac{26\,700}{1\,365} = 12,2 .$$

**Задача 2.** Определите, как изменилась оборачиваемость оборотных средств, если коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2010 г. составляет 6,5, в 2011 г. – 7,2.

*Решение*

В 2011 г. наблюдается ускорение оборачиваемости оборотных средств, т. к. они совершили на 0,7 оборота (7,2 – 6,5) больше, чем в 2010 г.

**Задача 3.** Определите, как изменилась оборачиваемость оборотных средств, если длительность одного оборота оборотных средств в 2010 г. составляет 34 дня; в 2011 г. – 45 дней.

*Решение*

В 2011 г. наблюдается замедление оборачиваемости оборотных средств, так как один оборот длился 45 дней, что на 11 дней (45 – 34) больше, чем в 2010 г.

**Задача 4.** На основании представленных ниже данных определите норматив оборотных средств по сырию:

1. Норма запаса оборотных средств по сырию – 8 дней.
2. Однодневный объем потребления сырья в IV квартале планового года – 3,6 млн р.

*Решение*

Норматив оборотных средств по сырию ( $Hв_i$ ) определяется по следующей формуле:

$$Hв_i = H_{нз} \cdot P_i = 8 \cdot 3,6 = 28,8 \text{ млн р.}$$

**Задача 5.** На основании представленных ниже данных определите норматив оборотных средств по сырию:

1. Норма запаса оборотных средств по сырию – 14 дней.

2. Объем потребления сырья в IV квартале планового года – 585 млн р.

*Решение*

1. Среднесуточный расход нормируемых ресурсов в IV квартале планового года рассчитывается следующим образом:

$$585 : 90 = 6,5 \text{ млн р.}$$

2. Расчет норматива оборотных средств по сырью ( $H_{вi}$ ) производится по следующей формуле:

$$H_{вi} = H_{нз} \cdot P_i = 14 \cdot 6,5 = 91 \text{ млн р.}$$

**Задача 6.** На основании представленных ниже данных определите норматив оборотных средств по незавершенному производству:

1. Длительность производственного цикла – 10 дней.
2. Коэффициент нарастания затрат – 0,76.
3. Однодневный объем производства в IV квартале планового года – 34,2 млн р.

*Решение*

1. Норма запаса оборотных средств по незавершенному производству ( $H_{нзПi}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$H_{нзПi} = T_i \cdot K_{нз} = 10 \cdot 0,76 = 7,6 .$$

2. Норматив оборотных средств по незавершенному производству ( $H_{внзП}$ ) определяется по следующей формуле:

$$H_{внзП} = H_{нзПi} \cdot O_i = 7,6 \cdot 34,2 = 259,92 \text{ млн р.}$$

## **Тема 9. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ В КОРПОРАЦИИ**

Под платежеспособностью организации следует понимать способность организации своевременно рассчитаться по долгам. Платежеспособность организации зависит от степени ликвидности ее активов. Ликвидность активов – это способность активов принимать денежную форму за определенный период времени.

Для оценки платежеспособности организации рассчитывают следующие показатели:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{абс\ ликвид}$ ) определяется по формуле

$$K_{абс\ ликвид} = (ДС + КФВ) : КО,$$

где  $ДС$  – денежные средства (строка 270 бухгалтерского баланса);

$КФВ$  – краткосрочные финансовые вложения (строка 260 бухгалтерского баланса);

$КО$  – краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса).

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить по первому требованию.

2. Коэффициент промежуточной ликвидности ( $K_{пр\ ликвид}$ ) характеризует, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить по мере погашения долгов дебиторами, и рассчитывается по формуле

$$K_{пр\ ликвид} = (ДС + КФВ + КДЗ) : КО,$$

где  $КДЗ$  – краткосрочная дебиторская задолженность (строка 250 бухгалтерского баланса).

3. Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тек\ ликвид}$ ) определяется по формуле

$$K_{тек\ ликвид} = КА : КО,$$

где  $КА$  – краткосрочные активы (строка 290 бухгалтерского баланса).

Коэффициент текущей ликвидности характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами. Нормативные значения данного показателя установлены Постановлением Совета Министров Республики Беларусь «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [14] по следующим отраслям:

- для торговли – 1,0;
- для промышленности – от 1,2 до 1,7;
- для сельского хозяйства – 1,5 и т. д.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_{COC}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{COC} = (CK + ДО - ДА) : КА,$$

где  $CK$  – собственный капитал (строка 490 бухгалтерского баланса);  
 $ДО$  – долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);

$ДА$  – долгосрочные активы (строка 190 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует долю собственных источников в оборотных активах. Нормативные значения данного показателя установлены Постановлением Совета Министров Республики Беларусь «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [14] по отраслям:

- для торговли – 0,1;
- для промышленности – от 0,15 до 0,3;
- для сельского хозяйства – 0,2 и т. д.

Финансовая устойчивость организации характеризуется структурой источников формирования активов. Для ее оценки рассчитывают следующие показатели:

1. Коэффициент финансовой независимости ( $K_{\phi n}$ ) характеризует долю активов, сформированных за счет собственных источников, определяется по формуле

$$K_{\phi n} = CK : BB,$$

где  $BB$  – валюта (итог) баланса.

2. Коэффициент финансовой зависимости ( $K_{\phi з}$ ) характеризует долю активов, сформированных за счет заемных источников, вычисляется по формуле

$$K_{\phi з} = ЗС : BB,$$

где  $ЗС$  – заемные средства (строка 590 + строка 690 бухгалтерского баланса).



3. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m$ ) характеризует долю собственного капитала, авансированных в оборотные активы, и рассчитывается по формуле

$$K_m = COC : CK.$$

4. Коэффициент финансового риска ( $K_{\phi p}$ ) характеризует, какая сумма заемных средств приходится на один рубль собственного капитала, и рассчитывается по формуле

$$K_{\phi p} = ЗС : СК$$

5. Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{\phi y}$ ) характеризует долю активов сформированных за счет долгосрочных источников и определяется по формуле

$$K_{\phi y} = (СК + ДО) : ВБ,$$

Деловую активность организации характеризуют показатели оборачиваемости оборотных средств (тема 8).

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что называют ликвидностью активов?
2. Как рассчитывается коэффициент абсолютной ликвидности?
3. Как рассчитывается коэффициент текущей ликвидности?
4. Что характеризует коэффициент текущей ликвидности?
5. Каково нормативное значение коэффициента текущей ликвидности для торговых организаций, для сельскохозяйственных предприятий?
6. Как рассчитывается коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?
7. Что характеризует коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?
8. Каково нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами для торговых организаций, для сельскохозяйственных предприятий?
9. Как рассчитывается коэффициент финансовой зависимости?
10. Как рассчитывается коэффициент финансового риска?
11. Какие показатели характеризуют деловую активность организации?

# ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс

на \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

АКТИВЫ	Код строки	На _____ 20__ г.	На 31 декабря 20__ г.
1	2	3	4
<i>И. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</i>			
Основные средства	110		
Нематериальные активы	120		
Доходные вложения в материальные активы	130		
В том числе:			
инвестиционная недвижимость	131		
предметы финансовой аренды (лизинга)	132		
прочие доходные вложения в материальные активы	133		
Вложения в долгосрочные активы	140		
Долгосрочные финансовые вложения	150		
Отложенные налоговые активы	160		
Долгосрочная дебиторская задолженность	170		
Прочие долгосрочные активы	180		
<i>ИТОГО</i>	190		
<i>II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</i>			
Запасы	210		
В том числе:	211		
материалы			
животные на выращивании и откорме	212		
незавершенное производство	213		
готовая продукция и товары	214		
товары отгруженные	215		
прочие запасы	216		
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	220		
Расходы будущих периодов	230		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	240		
Краткосрочная дебиторская задолженность	250		
Краткосрочные финансовые вложения	260		
Денежные средства и их эквиваленты	270		
Прочие краткосрочные активы	280		
<i>ИТОГО</i>	290		
БАЛАНС	300		

Продолжение

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	Код строки	На _____ 20__ г.	На 31 декабря 20__ г.
1	2	3	4
<i>III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</i>			
Уставный капитал	410		
Неоплаченная часть уставного капитала	420		
Собственные акции (доли в уставном капитале)	430		
Резервный капитал	440		
Добавочный капитал	450		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	460		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	470		
Целевое финансирование	480		
<i>ИТОГО</i>	490		
<i>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</i>			
Долгосрочные кредиты и займы	510		
Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	520		
Отложенные налоговые обязательства	530		
Доходы будущих периодов	540		
Резервы предстоящих платежей	550		
Прочие долгосрочные обязательства	560		
<i>ИТОГО</i>	590		
<i>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</i>			
Краткосрочные кредиты и займы	610		
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620		
Краткосрочная кредиторская задолженность	630		
В том числе:	631		
поставщикам, подрядчикам, исполнителям			
по авансам полученным	632		
по налогам и сборам	633		
по социальному страхованию и обеспечению	634		
по оплате труда	635		
по лизинговым платежам	636		
собственнику имущества (учредителям, участникам)	637		
прочим кредиторам	638		

## Окончание

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	Код строки	На _____ 20__ г.	На 31 декабря 20__ г.
Обязательства, предназначенные для реализации	640		
Доходы будущих периодов	650		
Резервы предстоящих платежей	660		
Прочие краткосрочные обязательства	670		
<i>ИТОГО</i>	690		
<i>БАЛАНС</i>	700		

ОТЧЕТ  
о прибылях и убытках  
за \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Показатели	Код строки	За	За
		20__ г.	20__ г.
1	2	3	4
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	010		
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	020		
<b>Валовая прибыль (010-020)</b>	030		
Управленческие расходы	040		
Расходы на реализацию	050		
<b>Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг (030-040-050)</b>	060		
Прочие доходы по текущей деятельности	070		
Прочие расходы по текущей деятельности	080		
<b>Прибыль (убыток) от текущей деятельности (±060+070-080)</b>	090		
Доходы по инвестиционной деятельности	100		
В том числе:	101		
доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов			
доходы от участия в уставном капитале других организаций	102		
проценты к получению	103		
прочие доходы по инвестиционной деятельности	104		
Расходы по инвестиционной деятельности	110		
в том числе: расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	111		
прочие расходы по инвестиционной деятельности	112		
Доходы по финансовой деятельности	120		
В том числе:	121		
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств			
прочие доходы по финансовой деятельности	122		
Расходы по финансовой деятельности	130		
В том числе:	131		
проценты к уплате			
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	132		
прочие расходы по финансовой деятельности	133		
Иные доходы и расходы	140		
<b>Прибыль (убыток) от инвестиционной, финансовой и иной деятельности (100-110+120-130±140)</b>	150		

## Окончание

Показатели	Код строки	За	За
		20 г.	20 г.
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения (<math>\pm 090 \pm 150</math>)</b>	160		
Налог на прибыль	170		
Изменение отложенных налоговых активов	180		
Изменение отложенных налоговых обязательств	190		
Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода)	200		
<b>Чистая прибыль (убыток) (<math>\pm 160 - 170 \pm 180 \pm 190 - 200</math>)</b>	210		
Результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	220		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	230		
<b>Совокупная прибыль (убыток) (<math>\pm 210 \pm 220 \pm 230</math>)</b>	240		
Базовая прибыль (убыток) на акцию	250		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	260		

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. **Бочаров, В. В.** Корпоративные финансы / В. В. Бочаров. – СПб : Питер, 2001. – 256 с.
2. **Ли, Ч. Ф.** Финансы корпораций: теория, методы и практика : [пер. с англ.] / Ч. Ф. Ли, Д. И. Финнерти. – М. : ИНФРА-М, 2000. – 686 с.
3. **Финансы предприятий** : учеб. пособие для вузов / Н. Е. Заяц, Т. И. Василевская. – Минск : Выш. шк., 2010. – 528 с.
4. **Юшко, Ю. И.** Корпоративные финансы: теория, методы и модели управления : учеб.-метод. пособие / Ю. И. Юшко. – Минск : ФУАинформ, 2006. – 576 с.

### Дополнительная литература

5. **Инструкция** о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов : утв. постановлением М-ва экономики Респ. Беларусь, М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва архитектуры и строительства Респ. Беларусь от 27 февр. 2009г. № 37/18/6 (в ред. постановления от 30 сент. 2011 г. № 162/101/45) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.
6. **Инструкция** о порядке переоценки основных средств, не завершенных строительством объектов и неустановленного оборудования : утв. пост. М-ва экономики Респ. Беларусь, М-ва финансов Респ. Беларусь и поин. М-ва архитектуры и строительства Респ. Беларусь от 5 нояб. 2010 г. № 162/131/37 (в ред. постановления от 9 дек. 2011 г. № 196/130/58) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.
7. **Инструкция** о порядке расчета стоимости чистых активов : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 27 июня 2008 г. № 107 (в ред. постановления от 19 окт. 2010 г. № 113) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.
8. **Инструкция** о порядке составления бухгалтерской отчетности : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011 г. № 111 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.
9. **Инструкция** о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : утв. постановлением М-ва фи-

нансов, М-ва экономики Респ. Беларусь от 27 дек. 2011 г. № 140/206 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

10. **Инструкция** по бухгалтерскому учету доходов и расходов : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30 сент. 2011 г. № 102 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

11. **Инструкция** по бухгалтерскому учету основных средств : утв. пост. М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 дек. 2001 г. № 118 (в ред. постановления от 25 июня 2010 г. № 77) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

12. **Положение** по бухгалтерскому учету нематериальных активов : утв. пост. М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 дек. 2001 г. № 118 (в ред. постановления от 25 июня 2010 г. № 77) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

13. **Новикова И. Н.** Корпоративные финансы : практикум / И. Н. Новикова. – Гомель : Бел. торгово-экон. ун-т потребит. кооп. / 2011. – 120 с.

14. **Об определении** критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2012.

15. **О некоторых** вопросах создания и деятельности холдингов в Респ. Беларусь : Указ Президента Респ. Беларусь от 28 дек. 2009 г. № 660 (в ред. Указа Президента Респ. Беларусь от 13 окт. 2011 г. № 438) // Консультант-Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

16. **О приватизации** государственной собственности в Республике Беларусь : Декрет Президента Респ. Беларусь 20 марта 1998 г. № 3 (в ред. Декретов Президента Респ. Беларусь от 11 марта 2011 г. № 1) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

17. **О хозяйственных** обществах : Закон Респ. Беларусь от 9 дек. 1992 г. № 2020-ХП (в ред. Законов Респ. Беларусь от 15 июля 2010 г. № 168-З) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.



18. **О ценных** бумагах и фондовых биржах : Закон Респ. Беларусь от 12 марта 1992 г. № 1512-ХП (в ред. Законов Респ. Беларусь от 16 июля 2010 г. № 172-З) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

19. **Об утверждении** инструкции о порядке выпуска и государственной регистрации ценных бумаг : постановление Комитета по ценным бумагам при совете министров Респ. Беларусь от 11 апр. 2006 г. № 09/П (с изм. и доп.) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

20. **Об утверждении** инструкции по бухгалтерскому учету запасов и признанию утратившими силу некоторых постановлений М-ва финансов Респ. Беларусь и их отдельных структурных элементов : пост. М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 нояб. 2010 г. № 133 (ред. постановления от 27 апр. 2011 № 25) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2011.

## СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка .....	3
Краткое содержание тем, вопросы для самоконтроля, примеры решения задач .....	4
Тема 1. Корпорация как форма бизнеса и участник рынка капитала.....	4
Тема 2. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.....	6
Тема 3. Особенности организации финансовой работы в корпорациях.....	9
Тема 4. Затраты корпорации .....	12
Тема 5. Доходы корпорации .....	21
Тема 6. Финансовые результаты корпорации .....	30
Тема 7. Экономическая оценка имущества корпорации.....	38
Тема 8. Оборотные средства корпорации.....	46
Тема 9. Финансовый анализ в корпорации.....	55
Приложения.....	58
Список рекомендуемой литературы .....	64

Учебное издание

# **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

**Пособие**

**для подготовки к тестированию  
для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»**

Автор-составитель:

**Новикова** Инна Николаевна

Редактор Н. В. Коптелова  
Технический редактор И. А. Козлова  
Компьютерная верстка Д. А. Петренко

Подписано в печать 22.03.12. Бумага типографская № 1.  
Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Гарнитура Таймс. Ризография.  
Усл. печ. л. 3,95. Уч.-изд. л. 4,2. Тираж 150 экз.  
Заказ №

Учреждение образования  
«Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.  
ЛИ № 02330/00494302 от 04.03.2009 г.

Отпечатано в учреждении образования  
«Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.

**БЕЛКООПСОЮЗ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

---

Кафедра финансов и кредита

# **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

**Пособие  
для подготовки к тестированию  
для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»**

Гомель 2012