

Министерство образования и науки Российской Федерации

**Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования**

**Российский государственный
гидрометеорологический университет**

М.М. Глазов, И.П. Фирова, Е.Е. Петрова

**ПРАКТИКУМ
по дисциплинам
«ТЕОРИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА» И
«КОМПЛЕКСНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ
ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ»**

*Специальность:
080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*



РГГМУ

**Санкт-Петербург
2010**

*Одобен Ученым советом экономического и социально-гуманитарного
факультета РГГМУ*

ББК 65.290-93я73

УДК 658.1 (073)

Г52 Глазов М.М., Фирова И.П., Петрова Е.Е. Практикум по дисциплинам «Теория экономического анализа» и «Комплексный экономический анализ финансовой деятельности» для студентов специальности 080109 – «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» – СПб. : Астерион, 2010. – 226 с.

ISBN 978-5-94856-741-9 (условно)

Практикум предназначен для студентов всех форм обучения по специальностям: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и может быть полезен для студентов других специальностей.

Практикум содержит задачи, проблемные задания и тесты по теории экономического анализа, по анализу финансовой отчетности и по инвестиционному анализу. Выполнение заданий способствует повышению эффективности самостоятельной работы студентов и закреплению знаний в области анализа бухгалтерской отчетности, его ключевых категорий, развитию умения «читать» и анализировать формы отчетности организаций, формулировать обоснованные выводы и оценки по результатам финансового и инвестиционного анализа.

Рецензенты: д-р. экон. наук, профессор Н.В. Войтоловский, СПбГУЭФ
д-р. экон. наук, профессор Е.С. Ивлева, СПбАУиЭ

ISBN 978-5-94856-741-9

© Российский государственный
гидрометеорологический
университет (РГГМУ), 2010.

© Глазов М.М., Фирова И.П.,
Петрова Е.Е., 2010

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплины «Теория экономического анализа» и «Комплексный экономический анализ финансовой деятельности» - важнейшие в процессе формирования профессиональных знаний экономиста, бухгалтера, аудитора. Их значение обусловлено ролью анализа в управлении по формированию показателей финансово-хозяйственной деятельностью организаций независимо от форм собственности.

Практикум состоит из двух частей. Первая часть «Теория экономического анализа» содержит задания для практических занятий и тесты для проверки знаний студентов.

Вторая часть «Комплексный экономический анализ финансовой деятельности» включает шесть разделов, тесты для контроля знаний и обсуждения на семинарских и практических занятиях, задания по анализу бухгалтерской отчетности и инвестиционному анализу. Раздел I «Анализ бухгалтерского баланса» включает задания, посвященные оценке структуры и динамики активов и пассивов организации, ее платежеспособности и финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности капитала.

В разделе II «Анализ отчета о прибылях и убытках» представлены задания, позволяющие на основе данных формы № 2 бухгалтерской отчетности проанализировать структуру и динамику доходов и расходов, выявить факторы формирования чистой прибыли, исследовать причины изменения результата от продаж, оценить порог рентабельности организации, эффективность обычных видов ее деятельности.

Раздел III «Анализ отчета об изменениях капитала» содержит задания, решение которых позволяет оценить структуру, движение и факторы изменения собственного капитала организации, а также проанализировать динамику создаваемых резервов.

В разделе IV «Анализ отчета о движении денежных средств» представлены задания по исследованию структуры поступления и использования денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, а также оценке равномерности денежных потоков.

Раздел V «Анализ приложения к бухгалтерскому балансу» включает комплекс заданий по анализу структуры и динамики нематериальных активов, основных средств, доходных вложений в материальные ценности, дебиторской и кредиторской задолженности, расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов, финансовых вложений и др. Решение заданий предусмотрено с использованием аналитических таблиц, методов горизонтального, вертикального, коэффициентного, факторного анализа, моделирования исходных факторных систем на основе данных форм бухгалтерской отчетности, представленных в приложении.

Раздел VI «Инвестиционный анализ» включает задания и тестовые вопросы по основам финансовой математики, анализу производственных инвестиций, анализу финансовых инвестиций и по методам оценки рисков инвестиционных проектов.

ЧАСТЬ I. ТЕОРИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Задание 1. На основании правил построения факторных моделей построить двухфакторные модели зависимости объема производства от:

1.1. численности работающих и второго взаимосвязанного с ним фактора;

1.2. среднегодовой стоимости основных средств и второго взаимосвязанного с ним фактора;

1.3. материальных затрат и второго взаимосвязанного с ним фактора;

1.4. общего фонда отработанных человеко-дней и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 2. Построить факторную модель зависимости прибыли от выручки от продаж и второго взаимосвязанного с ней фактора.

Задание 3. Построить факторную модель зависимости расходов на оплату труда рабочих от общего фонда отработанных человеко-часов и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 4. Построить факторную модель зависимости среднегодовой выработки одного работающего от удельного веса рабочих в общей численности работающих и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 5. Построить факторную модель зависимости среднегодовой выработки одного рабочего от числа дней, отработанных одним рабочим, и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 6. Построить факторную модель зависимости фондоотдачи от удельного веса активной части основных средств в общей их величине и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 7. Построить факторную модель зависимости средней заработной платы одного рабочего от среднего числа дней, отработанных одним рабочим, и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 8. Построить трехфакторную модель зависимости расходов на оплату труда от среднесписочной численности рабочих, второго взаимосвязанного с ним фактора и среднедневной оплатой труда.

Задание 9. Построить трехфакторную модель зависимости расходов на оплату труда от числа отработанных всеми рабочими человеко-дней, средней продолжительности рабочей смены и третьего взаимосвязанного с ними фактора.

Задание 10. Построить трехфакторную модель зависимости рентабельности активов организации от структуры активов, оборачиваемости оборотных активов (средств) и третьего взаимосвязанного с ними фактора.

Задание 11. Построить модель зависимости прибыли от продаж от среднесписочной численности работающих, второго взаимосвязанного с ним фактора и рентабельности продаж.

Задание 12. Построить модель зависимости рентабельности затрат от объема продаж на рубль затрат и второго взаимосвязанного с ним фактора.

Задание 13. Построить модель зависимости прибыли организации от среднесписочной численности рабочих, фондовооруженности труда одного рабочего и рентабельности основных средств.

Задание 14. Построить факторную модель зависимости объема производства от:

14.1. численности работающих, второго взаимосвязанного с ним фактора и среднегодовой выработки рабочего;

14.2. общего фонда отработанных человеко-дней всеми рабочими, второго взаимосвязанного с ним фактора и часовой выработкой одного рабочего;

14.3. среднесписочной численности рабочих, среднего числа дней работы одного рабочего и третьего взаимосвязанного с ним фактора;

14.4. среднегодовой стоимости основных средств, второго взаимосвязанного с ним фактора и показателя, характеризующего эффективность использования активной части основных средств;

14.5. величины затрат на производство продукции, доли материальных затрат в общей величине затрат и третьего взаимосвязанного с ними фактора.

Задание 15. Построить мультипликативную модель зависимости затрат на производство продукции (расходов по обычным видам деятельности) от объема производства и затрат на рубль продукции.

Используя метод удлинения, на базе вышеназванной модели построить комбинированную модель, отражающую зависимость затрат на производство от объема производства и факторов, характеризующих эффективность использования элементов затрат на производство продукции.

Задание 16. Используя модель зависимости объема продукции от стоимости основных средств и показателей, характеризующих структуру и эффективность их использования, рассчитать способом цепных подстановок и абсолютных разниц влияние каждого фактора на изменение объема продукции.

Исходная информация:

Таблица 1

Показатели	Обозначен.	I вариант		II вариант		III вариант	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Объем продукции, тыс. руб.	V	43900	49400	73690	74092	48000	51600
2. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	ОС	19000	18600	38830	39760	18680	19600
3. Среднегодовая стоимость активной части основных средств, тыс. руб.	АОС	11800	12400	19890	20340	12340	13100

Задание 17. Построить факторную модель и определить влияние изменения величины материальных затрат, показателя эффективности их использования и уровня затрат на рубль продукции на изменение себестоимости продукции.

Исходная информация:

Таблица 2

Показатели	Обозначения	I вариант		II вариант	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Себестоимость продукции, тыс. руб.	S	95600	98200	98600	115200
2. Объем продукции, тыс. руб.	V	147560	148450	160500	180100
3. Материальные затраты, тыс. руб.	MЗ	21740	19470	31450	33120

Задание 18. Рассчитать способом цепных подстановок влияние на изменение рентабельности продаж следующих факторов:

- а) изменение выручки от продаж;
- б) изменения полной себестоимости.

Исходная информация:

Таблица 3

Показатели	Обозначения	I вариант		II вариант	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	РП	76250	79840	43900	49400
2. Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	S	59600	68350	35800	37100

Задание 19. На основании предложенной информации построить рациональную факторную модель и рассчитать способом абсолютных разниц влияние на динамику объема продукции изменения:

- 1) численности работающих;
- 2) удельного веса рабочих в общей численности работающих;
- 3) среднего числа дней работы 1-го рабочего в год;
- 4) средней продолжительности рабочего дня;
- 5) среднечасовой выработки продукции одним рабочим.

Исходные данные:

Таблица 4

Показатели	Обозначен.	I вариант		II вариант	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Объем продукции, тыс. руб.	V	13278	14031	18200	21900
2. Средняя численность работающих, чел.	Ч	1902	1916	2300	2700
3. Средняя численность рабочих, чел.	P	1710	1680	1900	2100
4. Общее число отработанных рабочими за период чел.-дней (тыс.)	Д	450,6	462,8	457,9	493,5
5. Общее число отработанных рабочими за период чел.-часов (тыс.)	T	3410,4	3393,2	3434,5	3800,9

Задание 20. На основании предложенной информации построить факторную модель и рассчитать влияние факторов на изменение результативного показателя (прибыли):

- 1) удельный вес реализованной продукции в общем объеме готовой продукции;
- 2) объем готовой продукции;
- 3) рентабельность продаж.

Исходные данные:

Таблица 5

Показатели	Обозначения	I вариант		II вариант	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Готовая продукция, тыс. руб.	ГП	160500	180200	101200	120700
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	РП	150900	160900	91300	102400
3. Прибыль от продаж	ПР	42300	38900	22100	23700

Задание 21. На основании предложенной информации построить рациональную факторную модель и рассчитать влияние факторов на изменение прибыли:

- 1) средней стоимости актива;
- 2) удельного веса оборотных активов в общей их стоимости;
- 3) оборачиваемость оборотных активов;
- 4) рентабельность продаж.

Исходные данные:

Таблица 6

Показатели	Обозначения	Вариант 1		Вариант 2	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Средняя стоимость актива, тыс. руб.	А	85000	120000	17690	19410
2. Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	ОА	64300	93500	9300	11900
3. Объем продаж, тыс. руб.	РП	140200	190700	102670	134890
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пр	39500	47400	26700	32300

Задание 22. На основании предложенной информации построить рациональную факторную модель и рассчитать влияние факторов на изменение прибыли:

- 1) средней стоимости имущества;
- 2) доли имущества, находящегося в обороте;
- 3) рентабельности имущества, находящегося в обороте.

Исходные данные:

Таблица 7

Показатели	Обозначения	Вариант 1		Вариант 2	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Средняя стоимость имущества, тыс. руб.	И	122900	174100	85000	123000
2. Средняя стоимость имущества, находящегося в обороте, тыс. руб.	Иоб	98300	125205	74300	110500
3. Прибыль бухгалтерская, тыс. руб.	Пр	11745	15493	29600	37400

Задание 23. На основании предложенной информации построить рациональную факторную модель и рассчитать влияние факторов на изменение результативного показателя (прибыли):

- 1) средней стоимости активов банка;
- 2) доли активов, приносящих доход;
- 3) затрат собственного капитала на 1 рубль активов приносящих доход;
- 4) рентабельности собственного капитала.

Исходные данные:

Таблица 8

Показатели	Обозначения	Базисный период	Отчетный период
1. Средняя стоимость собственного капитала	СК	49453	51870
2. Средняя стоимость активов банка	А	122900	174100
3. Средняя стоимость активов банка, приносящих доход	Ад	98300	125205
4. Прибыль банка	П	21745	25493

Задание 24. На основании предложенной информации построить факторную модель зависимости фондоотдачи основных средств от доли активной части основных средств в общей стоимости основных средств и показателя эффективности их использования.

Рассчитать влияние на отклонение по уровню фондоотдачи вышеуказанных факторов способами цепных и абсолютных разниц.

Исходная информация:

Таблица 9

Показатели	Обозначения	Вариант 1		Вариант 2	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Объем продукции, тыс. руб.	V	13470	14230	32500	34640
2. Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.	ОС	7620	8380	12790	13150
3. Средняя стоимость активной части основных средств, тыс. руб.	АОС	4308	4870	7320	849

Задание 25. Определить изменение средней выработки одного рабочего (производительности труда рабочего) по сравнению с базисным периодом и рассчитать способом абсолютных разниц размер влияния следующих факторов:

- 1) изменение среднего числа дней, отработанных одним рабочим;
- 2) изменение продолжительности рабочего дня;
- 3) изменение среднечасовой выработки продукции одним рабочим.

Исходная информация:

Таблица 10

Показатели	Обозначения	Вариант 1		Вариант 2	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Объем продукции, тыс. руб.	V	13400	14100	18200	21900
2. Среднесписочная численность, чел.	P	1700	1680	1900	2050
3. Общее число отработанных рабочими чел.-дней, тыс.	Д	441	460	458	490
4. Общее число отработанных рабочими за период чел.-часов, тыс.	T	3410	3390	3450	3820

Задание 26. На основании предложенной информации построить мультипликативную факторную модель зависимости рентабельности активов и рассчитать способом абсолютных разниц и цепных подстановок влияние следующих факторов:

- а) изменение структуры активов (доли оборотных активов в общей их сумме);
- б) изменение коэффициента оборачиваемости оборотных активов;
- в) изменение рентабельности продаж.

Исходная информация:

Таблица 11

Показатели	Обо- зна- чен.	Вариант 1		Вариант 2	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	РП	110730	112300	140200	190700
2. Средняя стоимость активов за период, тыс. руб.	А	156760	166900	85900	120200
3. Средняя стоимость оборотных активов за период, тыс. руб.	ОА	96730	99140	64300	93500
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пр	39670	38940	29500	37400

Задание 27. Построить пятифакторную модель зависимости объема продукции от трудовых факторов на основании следующей исходной информации и рассчитать влияние каждого фактора на изменение объема продукции способом абсолютных разниц:

Исходная информация:

Таблица 12

Показатели	Обозначения	Базисный период	Отчетный период
1. Среднесписочная численность работающих	Ч	212	211
2. Среднесписочная численность рабочих	Р	129	146
3. Общее число отработанных всеми рабочими за период дней (тыс. чел.-дней)	Д	38958	44092
4. Общее число отработанных всеми рабочими за период часов (тыс. чел.-час.)	Т	284393	335099
5. Объем продукции, тыс. руб.	V	23750	21390

ТЕСТЫ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ ПО ТЕОРИИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

1. В какой блок экономических наук входит экономический анализ?

- а) Конкретные экономические науки.
- б) Информационные экономические науки.
- в) Специальные экономические науки.
- д) Историко-экономические науки.

2. Экономический анализ имеет наиболее тесные двусторонние связи со следующими науками.

- а) Бухгалтерский учет.
- б) Статистика.
- в) Финансы.
- г) Свой вариант.

3. Какая группа факторов производства не участвует в расчете комплексного резерва?

- а) Материальные ресурсы.
- б) Оборотные активы.

- в) Трудовые ресурсы.
- г) Основные средства.

4. Какие показатели с точки зрения порядка их расчета характеризуют финансовый результат предпринимательской деятельности?

- а) Абсолютные интервальные.
- б) Абсолютные средние.
- в) Абсолютные моментные.
- г) Свой вариант.

5. Метод удлинения формул связей моделей используется при анализе:

- а) Только аддитивных моделей.
- б) Только мультипликативных моделей.
- в) Только комбинированных моделей.
- г) Свой вариант.

6. Что является предметом экономического анализа?

- а) Экономические показатели работы.
- б) Объем и качество выпущенной продукции.
- в) Степень использования производственных ресурсов.
- г) Хозяйственная деятельность предприятия, отражающаяся в системе экономических показателей.

7. Какими производственными ресурсами лимитируется объем производства?

- а) Трудовыми ресурсами.
- б) Материалами.
- в) Ресурсами, наличие которых минимально.
- г) Основными средствами.

8. Какой способ аналитического исследования наиболее важен?

- а) Сравнение.
- б) Элиминирование.
- в) Обобщение.
- г) Свой вариант.

9. Каким способом расчета нужно пользоваться при изучении показателя, представленного аддитивной моделью?

- а) Методом цепных подстановок.
- б) Методом абсолютных разниц.

- в) Индексным методом.
- г) Свой вариант.

10. Выберите правильный вариант.

- а) Первичные и вторичные признаки (факторы) взвешиваются по базисным весам.
- б) Первичные и вторичные признаки взвешиваются по отчетным весам.
- в) Первичные признаки взвешиваются по базисным весам, вторичные – по отчетным.
- г) Первичные признаки взвешиваются по отчетным весам, вторичные – по базисным.

11. Что является конечным финансовым результатом деятельности предприятия?

- а) Прибыль от продаж.
- б) Прибыль до налогообложения.
- в) Чистая прибыль.
- г) Свой вариант.

12. Что является производственным результатом деятельности предприятия?

- а) Изменение технологического цикла.
- б) Качество продукции.
- в) Объем продаж продукции.
- г) Объем инвестиций.

13. Что не является показателем эффективности предпринимательской деятельности?

- а) Рентабельность собственного капитала.
- б) Рентабельность активов.
- в) Размер чистой прибыли.

14. Финансовый анализ не включает в себя:

- а) анализ финансовых результатов;
- б) анализ финансовой устойчивости;
- в) анализ взаимосвязи объема продукции, ресурсов трудовых, материальных и основных средств;
- г) анализ эффективности использования капитала.

15. Какой показатель можно включить в группу показателей эффекта?

- а) Фондоотдача.
- б) Рентабельность продаж.
- в) Чистая прибыль.
- г) Производительность труда.

16. При расчете рентабельности собственного капитала в расчет включается:

- а) только прибыль от продаж;
- б) только прибыль до налогообложения;
- в) только чистая прибыль;
- г) свой вариант.

17. При расчете рентабельности совокупного капитала в расчет включается:

- а) только прибыль от продаж;
- б) только прибыль до налогообложения;
- в) только чистая прибыль;
- г) свой вариант.

18. Какой из приемов методики экономического анализа используется при качественном факторном анализе?

- а) Элиминирование.
- б) Факторное моделирование.
- в) Детализация.
- г) Сравнение.

19. Какой этап экономического анализа является заключительным?

- а) Построение системы моделей взаимосвязей показателей.
- б) Разработка плана проведения анализа.
- в) Формирование выводов и предложений.
- г) Интерпретация результатов расчета аналитических моделей.

20. Что является целью экономического анализа?

- а) Анализ рыночных возможностей сбыта продукции.
- б) Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами.
- в) Оценка эффективности работы предприятия.
- г) Анализ использования трудовых ресурсов.

21. Из приведенных ниже показателей выберите тот, который характеризует эффективность использования материальных ресурсов.

- а) Среднегодовые остатки материалов.
- б) Доля материальных затрат в полной себестоимости.
- в) Материалоемкость.
- г) Остатки материалов на складе.

22. Как определяется продолжительность оборота оборотных средств?

- а) Выручка от продаж к среднегодовым остаткам оборотных средств.
- б) Среднегодовые остатки оборотных средств к выручке от продаж.
- в) Произведение анализируемого периода в днях и средней стоимости оборотных средств к выручке от продаж.

23. Как определяется количество оборотов оборотных средств за анализируемый период?

- а) Выручка от продаж к среднегодовым остаткам оборотных средств.
- б) Среднегодовые остатки оборотных средств к выручке от продаж.
- в) Произведение анализируемого периода в днях и средней стоимости оборотных средств к выручке от продаж.

24. Формула расчета коэффициента закрепления имеет вид:

- а) выручка от продаж к среднегодовым остаткам оборотных средств;
- б) среднегодовые остатки оборотных средств к выручке от продаж;
- в) произведение анализируемого периода в днях и средней стоимости оборотных средств к выручке от продаж.

25. Как называется показатель, представляющий собой отношение затрат к объему продукции?

- а) Затратоотдача.
- б) Затратоемкость.
- в) Рентабельность затрат.

26. По приведенным данным определите ситуацию: объем продукции за отчетный период 4850, за базисный – 5131; средняя стоимость основных средств за отчетный период 4560, за базисный – 4860.

- а) Эффективность использования снизилась.
- б) Эффективность использования возросла.
- в) Эффективность использования не изменилась.

27. По приведенным данным определите ситуацию: объем продукции за отчетный период 4850, за базисный – 5131; материальные затраты в отчетном году 3020, в базисном – 3171.

- а) Эффективность использования снизилась.
- б) Эффективность использования возросла.
- в) Эффективность использования не изменилась.

28. По приведенным данным определите ситуацию: объем продукции за отчетный период 4850, за базисный – 5131; средняя стоимость оборотных средств в отчетном году 1160, а в базисном – 1210.

- а) Эффективность использования снизилась.
- б) Эффективность использования возросла.
- в) Эффективность использования не изменилась.

29. По приведенным данным определите ситуацию: объем продукции за отчетный период 4850, за базисный – 5131; среднесписочная численность рабочих в отчетном году 190 чел., а в базисном – 205 чел.

- а) Эффективность использования снизилась.
- б) Эффективность использования возросла.
- в) Эффективность использования не изменилась.

30. К какой группе методов относятся ряды динамики, темпы роста, темпы прироста?

- а) Бухгалтерские методы.
- б) Статистические.
- в) Экономико-математические.

31. Какие из перечисленных методов относятся к количественным методам экономического анализа: 1) расчет средних величин; 2) факторное моделирование; 3) элиминирование?

- а) Только 1.
- б) Только 2.
- в) Только 3.
- г) «1» и «2».

д) «1» и «3».

е) «2» и «3».

32. Какой из перечисленных методов дает характеристику структуры изучаемого показателя?

а) Горизонтальный анализ.

б) Трендовый анализ.

в) Вертикальный анализ.

г) Анализ коэффициента.

д) Факторный анализ.

33. Предметом экономического анализа являются:

а) финансово-хозяйственная деятельность только коммерческих организаций;

б) финансово-хозяйственная деятельность коммерческих и некоммерческих организаций;

в) предпринимательская деятельность.

34. Показатель рентабельности активов организации используется как характеристика:

а) структуры активов;

б) платежеспособности организации;

в) эффективности вложения средств.

35. Числитель показателя капиталоемкости представим как сумму внеоборотных и оборотных активов и получим модель: капиталоемкость равна отношению суммы оборотных и внеоборотных активов к объему продукции. Примером какого метода моделирования является данное преобразование?

а) Метод расширения.

б) Метод удлинения.

в) Метод сокращения.

36. Рентабельность капитала рассчитывается как отношение прибыли к сумме оборотных и внеоборотных средств. Разделив числитель и знаменатель на объем продукции, получим трехфакторную модель. Примером какого метода моделирования является данное преобразование?

а) Метод расширения.

б) Метод удлинения.

в) Метод сокращения.

37. Укажите формулу зависимости объема продукции (V) от количественного фактора. Модель имеет вид:

$V = \text{Численность рабочих (Ч)} \times \text{Вес рабочих (d)} \times \text{Производительность труда (ПТр)}$.

а) $\Delta V = \Delta Ч \times d_0 \times ПТ_0$.

б) $\Delta V = Ч_1 \times \Delta d \times ПТ_0$.

в) $\Delta V = Ч_1 \times d_1 \times \Delta ПТ$.

38. Выберите правильный ответ.

Индекс прироста показателя это:

а) $\frac{1}{\text{общий индекс}}$;

б) общий индекс – 1;

в) 1 – общий индекс.

39. Формула расчета относительного отклонения численности (Ч) имеет вид:

а) $(Ч_1 - Ч_0) \times J_V$.

б) $Ч_1 - (Ч_0 \times J_V)$.

в) $Ч_1 - Ч_0 \times J_V$.

ЧАСТЬ II. КОМПЛЕКСНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

РАЗДЕЛ I. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Задание 1

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Выявить основные тенденции изменения стоимости и структуры активов и пассивов организации с помощью табл. 1.

Таблица 1

Динамики и структура активов и пассивов организации

Статьи активов и пассивов	На начало года		На конец года		Изменение (+, -)	
	тыс. руб.	в % к валюте баланса	тыс. руб.	в % к валюте баланса	тыс. руб.	в % к валюте баланса
Активы организации						
Внеоборотные активы						
Оборотные активы						
Валюта баланса - всего		100,0		100,0		-
Пассивы организации						
Капитал и резервы						
Долгосрочные обязательства						
Краткосрочные обязательства						
Валюта баланса		100,0		100,0		-

2. Рассчитать абсолютное изменение и темп роста отдельных статей активов и пассивов организации. Расчеты осуществить в табл. 2 и 3.
3. Определить соотношение внеоборотных и оборотных активов, собственных и заемных средств, оборотных активов и краткосрочных обязательств.
4. Оценить динамику имущества и источников его формирования.

Таблица 2

Анализ динамики активов (имущества) организации, тыс. руб.

Показатели	На начало года	На конец года	Абсолютное измене- ние (+,-)	Темп роста, %
Внеоборотные активы (раздел I баланса) – всего				
В том числе:				
нематериальные активы				
основные средства				
незавершенное строительство				
доходные вложения в матери- альные ценности				
долгосрочные финансовые вложения				
отложенные налоговые активы				
прочие внеоборотные активы				
Оборотные активы (раздел II баланса) – всего				
В том числе:				
Запасы				
НДС по приобретенным цен- ностям				
долгосрочная дебиторская задолженность				
краткосрочная дебиторская задолженность				
краткосрочные финансовые вложения				
денежные средства				
прочие оборотные активы				
Итого активов (имущества)				

Таблица 3

Анализ динамики пассивов (источников формирования имущества) организации, тыс. руб.

Показатели	На начало года	На конец года	Абсолютное измене- ние (+,-)	Темп роста, %
Капитал и резервы (раздел III баланса) – всего				
В том числе:				
уставный капитал (за минусом собственных акций, выкупленных у акционеров)				
добавочный капитал				
резервный капитал				
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
Долгосрочные обязательства (раздел IV баланса) - всего				
В том числе:				
займы и кредиты				
отложенные налоговые обязательства				
прочие долгосрочные обязательства				
Краткосрочные обязательства (раздел V баланса) – всего				
В том числе:				
кредиты и займы				
кредиторская задолженность				
задолженность участникам (учредителям) по выплате дивидендов				
доходы будущих периодов				
резервы предстоящих расходов				
прочие краткосрочные обязательства				
Итого пассивов				

Задание 2

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (Приложение 1 или 2) требуется:

1. Определить структуру имущества организации и источников его формирования на начало и конец отчетного года (расчеты осуществить в табл. 4 и 5).

Таблица 4

Анализ структуры имущества (активов) организации

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение, пункты (гр. 4-гр.2)
	тыс. руб.	в % к валюте баланса	тыс. руб.	в % к валюте баланса	
А	1	2	3	4	5
Внеоборотные активы (недвижимость) – всего					
В том числе:					
нематериальные активы					
основные средства					
незавершенное строительство					
доходные вложения в материальные ценности					
долгосрочные финансовые вложения					
отложенные налоговые активы					
Оборотные активы – всего					
В том числе:					
запасы					
НДС по приобретенным ценностям					
дебиторская задолженность – всего					
краткосрочные финансовые вложения					
денежные средства					
Валюта баланса - всего		100,0		100,0	-

Таблица 5

**Анализ структуры источников формирования активов
организации**

Показатели	На начало года		На конец года		Откло- нение, пункты (гр. 4- гр.2)
	тыс. руб.	в % к валюте баланса	тыс. руб.	в % к валюте баланса	
А	1	2	3	4	5
Капитал и резервы					
В том числе:					
уставный капитал					
добавочный капитал					
резервный капитал					
нераспределенная при- быль прошлых лет					
нераспределенная при- быль отчетного года					
Долгосрочные обяза- тельства					
Краткосрочные обяза- тельства					
В том числе:					
займы и кредиты					
кредиторская задолжен- ность					
задолженность участни- кам (учредителям) по выплате дивидендов					
доходы будущих перио- дов					
резервы предстоящих расходов					
Валюта баланса - всего		100,0		100,0	

2. Рассчитать величину оборотного капитала, собственного и заемного капитала организации на начало и конец года, определить динамику и удельный вес в валюте баланса.

3. Оценить динамику структуры имущества и источников его формирования.

Задание 3

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Дать определение ликвидности баланса организации и ее активов.
2. Сгруппировать активы организации по степени их ликвидности в 4 группы.
3. Сгруппировать пассивы организации по степени срочности погашения обязательств в 4 группы.
4. Группировку осуществить в табл. 6, указать в ней коды строк баланса, отражающих величину активов и пассивов каждой группы.
5. Выявить платежный излишек (недостаток) по каждой группе активов и пассивов и оценить степень ликвидности баланса организации.

Таблица 6

Оценка ликвидности баланса, тыс.руб.

Активы				Пассивы			
Группировка активов (А) по степени их ликвидности	Код строки баланса	На начало года	На конец года	Группировка пассивов (П) по срочности погашения	Код строки баланса	На начало года	На конец года
А ₁ – наиболее ликвидные активы				П ₁ – наиболее срочные обязательства			
А ₂ – быстро реализуемые активы				П ₂ – кратко-срочные пассивы			
А ₃ – медленно реализуемые активы				П ₃ – долго-срочные пассивы			
А ₄ – трудно реализуемые активы				П ₄ – постоянные пассивы			
Баланс				Баланс			

Задание 4

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Дать определение платежеспособности организации.
2. Рассчитать коэффициенты ликвидности на начало и конец года в табл. 7, сравнить их с оптимальными значениями.

3. Оценить платежеспособность организации.
4. Указать возможные пути повышения платежеспособности.

Таблица 7

Оценка платежеспособности организации, тыс. руб.

Показатели	Код строки баланса	На нача- ло года	На конец года	Откло- нение (+,-), (гр.2- гр.1)
	Оптимал- ьное зна- чение			
А	Б	1	2	3
I. Исходные данные для анализа				
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения				
2. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность				
3. Общая величина оборотных активов				
4. Краткосрочные обязательства				
II. Оценка текущей платежеспособности				
5. Коэффициент абсолютной ликвидности				
6. Коэффициент критической ликвидности				
7. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$)				

Задание 5

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Дать определение финансовой устойчивости. Назвать факторы, оказывающие влияние на изменение ее уровня.
2. Рассчитать в табл. 8 коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, на начало и конец года.

3. Оценить финансовую устойчивость организации, назвать возможные причины ее снижения (повышения).

Таблица 8

Динамика показателей финансовой устойчивости организации, тыс. руб.

Показатели	Код строки баланса	На нача- ло года	На ко- нец года	Откло- нение (+,-), (гр.2- гр.1)
	Оптималь- ное значе- ние			
I. Исходные данные для анализа				
1. Внеоборотные активы				
2. Оборотные активы				
3. Валюта баланса				
4. Собственный капитал				
5. Долгосрочные обязательства				
6. Собственный оборотный капитал				
7. Заемный капитал				
II. Показатели финансовой устойчи- вости организации				
8. Коэффициент независимости				
9. Коэффициент финансовой устойчи- вости				
10. Коэффициент маневренности соб- ственного капитала				
11. Коэффициент концентрации заем- ного капитала				
12. Коэффициент обеспеченности соб- ственными оборотными средствами				
13. Коэффициент соотношения заем- ного и собственного капиталов				

Задание 6

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Рассчитать величину собственных оборотных средств и основных источников формирования запасов.
2. Исчислить излишек (+) или недостаток (-) различных источников формирования запасов организации на начало и конец года. Расчеты осуществить в табл. 9.

3. Назвать пути повышения финансовой устойчивости анализируемого предприятия.

Таблица 9

**Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования,
тыс. руб.**

Показатели	На начало года	На конец года	Изменение (+.-)
1. Запасы (включая НДС по приобретенным ценностям)			
2. Собственный капитал			
3. Внеоборотные активы			
4. Наличие собственного оборотного капитала			
5. Долгосрочные обязательства			
6. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов (перманентного капитала)			
7. Краткосрочные кредиты и займы			
8. Общая величина основных источников формирования запасов			
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала			
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов			
11. Излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов			

Задание 7

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть экономическое содержание показателя «чистые активы» и формулу его расчета.
2. Рассчитать величину чистых активов на начало и конец года в табл. 10.
3. Охарактеризовать структуру чистых активов организации.
4. Рассчитать соотношение чистых и совокупных активов, чистых активов и уставного капитала на начало и конец года.
5. Оценить динамику чистых активов, назвать причины их изменения.

Таблица 10

Динамика чистых активов, тыс. руб.

Показатели	Код строки баланса	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
I. АКТИВЫ				
1. Нематериальные активы				
2. Основные средства				
3. Незавершенное строительство				
4. Доходные вложения в материальные ценности				
5. Долгосрочные финансовые вложения				
6. Отложенные налоговые активы				
7. Прочие внеоборотные активы				
8. Запасы				
9. НДС по приобретенным ценностям				
10. Дебиторская задолженность (за минусом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал)				
11. Краткосрочные финансовые вложения				
12. Денежные средства				
13. Прочие оборотные активы				
14. Итого активов, принимаемых для расчета чистых активов	X			
II. ПАССИВЫ				
15. Кредиты и займы				
16. Отложенные налоговые обязательства				
17. Кредиторская задолженность				
18. Задолженность участникам (учредителям) по выплате дивидендов				
19. Резервы предстоящих платежей				
20. Прочие обязательства				
21. Итого пассивы, принимаемые для расчета чистых активов	X			
22. Стоимость чистых активов	X			
23. Стоимость совокупных активов				

Продолжение табл. 10

Показатели	Код строки баланса	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
24. Отношение чистых активов к совокупным, коэф.	X			
25. Уставный капитал				
26. Отношение чистых активов к уставному капиталу, коэф.	X			

Задание 8

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать критерии оценки банкротства (несостоятельности) организации.
2. Рассчитать в табл. 11 показатели удовлетворительности структуры баланса организации и сравнить их значения с нормативными.
3. Оценить степень близости организации к банкротству, ее возможности восстановления (риск утраты) платежеспособности.

Таблица 11

**Оценка удовлетворительности структуры баланса организации,
тыс. руб.**

Показатели	Код строки баланса	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
	Оптимальное значение			
I. Исходные данные для анализа				
1. Оборотные активы				
2. Краткосрочные обязательства				
3. Собственный капитал				
4. Внеоборотные активы				
5. Собственные оборотные средства				
II. Оценка удовлетворительности структуры баланса				
6. Коэффициент текущей ликвидности				
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				
8. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		X		X

Задание 9

По данным отчета о прибылях и убытках, бухгалтерского баланса за предыдущий и отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Дать определение оборачиваемости активов.
2. Рассчитать в табл. 12 показатели оборачиваемости капитала и оборотных активов организации, долю оборотных активов в общей величине капитала за предыдущий и отчетный год.
3. Определить величину дополнительно привлеченных в оборот (высвобожденных из оборота) оборотных средств в результате замедления (ускорения) их оборачиваемости.
4. Оценить динамику оборачиваемости активов организации, выявить причины ее изменения.
5. Назвать возможные пути ускорения оборачиваемости капитала организации.

Таблица 12

Динамика показателей оборачиваемости активов, тыс. руб.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+,-)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			
2. Среднегодовая стоимость совокупных активов (капитала)			
3. Среднегодовые остатки оборотных активов			
4. Оборачиваемость совокупных активов (капитала), обороты			
5. Оборачиваемость оборотных активов, обороты			
6. Продолжительность оборота капитала, дни			
7. Продолжительность оборота оборотных активов, дни			
8. Доля оборотных активов в общей величине капитала, коэф.			

Методические указания

Величина дополнительно привлекаемых в оборот (высвобождаемых из оборота) оборотных средств в результате замедления (ускорения) их оборачиваемости ($\Delta \text{ОА}$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta \text{ОА} = \frac{N_1}{360} \times (\Pi_{\text{ОБ}_1} - \Pi_{\text{ОБ}_0}), \quad (1)$$

где N_1 - выручка от продажи товаров, продукции, услуг отчетного года, тыс. руб.;

$\Pi_{\text{ОБ}_1}$ - продолжительность оборота оборотных активов в отчетном году, дни;

$\Pi_{\text{ОБ}_0}$ - продолжительность оборота оборотных активов в предыдущем году, дни.

Отрицательный результат расчета отражает величину высвобожденных из оборота оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости (сокращения продолжительности оборота), а положительный – величину дополнительно привлекаемых в хозяйственную деятельность организации текущих активов вследствие замедления их оборачиваемости.

Задание 10

По данным отчета о прибылях и убытках, бухгалтерского баланса за предыдущий и отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать показатели оценки оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности и привести методику их расчета. Охарактеризовать взаимосвязь этих показателей.
2. Оценить структуру дебиторской и кредиторской задолженности на начало и конец отчетного года (табл. 13).
3. Определить соотношение дебиторской и кредиторской задолженности.
4. Рассчитать показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности в табл. 14.
5. Оценить динамику дебиторской и кредиторской задолженности, их оборачиваемости.
6. Назвать возможные пути ускорения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Таблица 13

**Структура и динамика дебиторской и кредиторской
задолженности**

Показатели	На начало года		На конец года		Изменение (+, -)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Дебиторская задолжен- ность - всего						
В том числе:						
покупатели и заказчики						
векселя к получению						
задолженность дочерних и зависимых обществ						
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал						
авансы выданные						
прочие дебиторы						
2. Кредиторская задолжен- ность – всего						
В том числе:						
поставщики и подрядчики						
векселя к уплате						
задолженность перед дочерни- ми и зависимыми обществами						
задолженность перед персона- лом организации						
задолженность перед государ- ственными внебюджетными фондами						
задолженность по налогам и сборам						
авансы полученные						
прочие кредиторы						

Таблица 14

Оценка оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, тыс. руб.

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			
2. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности			
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности			
4. Период погашения дебиторской задолженности, дни			
5. Среднегодовые остатки кредиторской задолженности			
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности			
7. Период погашения кредиторской задолженности, дни			
8. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, коэф.			

Задание 11

По данным отчета о прибылях и убытках, бухгалтерского баланса за предыдущий и отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Проанализировать в табл. 15 динамику и структуру запасов организации.
2. Рассчитать в табл. 16 показатели оборачиваемости запасов, в том числе производственных запасов и готовой продукции за предыдущий и отчетный годы.
3. Оценить динамику оборачиваемости запасов и сопоставить ее с оборачиваемостью оборотных активов в целом.
4. Назвать возможные пути ускорения оборачиваемости запасов.

Таблица 15

Анализ динамики и структуры запасов

Показатели	На начало года		На конец года		Изменение (+, -)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности						
Животные на выращивании и откорме						
Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)						
Готовая продукция и товары для перепродажи						
Товары отгруженные						
Расходы будущих периодов						
Прочие запасы и затраты						
Итого запасов		100,0		100,0		-

Таблица 16

Оценка оборачиваемости запасов, тыс. руб.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+, -)
1. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			
2. Среднегодовые остатки оборотных активов			
3. Среднегодовые остатки запасов			
В том числе:			
3.1. Среднегодовые остатки сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей			
3.2. Среднегодовые остатки готовой продукции (товаров для перепродажи)			
4. Оборачиваемость запасов, обороты			
В том числе:			

Продолжение табл. 16

Показатели	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)
4.1. Оборачиваемость сырья, материа- лов, топлива и других материальных ценностей, обороты			
4.2. Оборачиваемость готовой продук- ции (товаров для перепродажи), обороты			
5. Продолжительность оборота (срок хранения) запасов, дни			
В том числе:			
5.1. Продолжительность оборота (срок хранения) сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей, дни			
5.2. Продолжительность оборота (срок хранения) готовой продукции (товаров для перепродажи), дни			
6. Доля запасов в общей величине обо- ротных активов, коэф.			
7. Доля запасов сырья, материалов, топ- лива и других материальных ценностей в общей величине запасов, коэф.			
8. Доля готовой продукции в общей величине запасов, коэф.			

Задание 12

По данным бухгалтерского баланса за предыдущий и отчетный год, отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть экономическое содержание рентабельности.
2. Охарактеризовать основные показатели рентабельности капитала (активов) организации, раскрыть методику их расчета.
3. Рассчитать в табл. 17 показатели рентабельности капитала организации в предыдущем и отчетном году.
4. Оценить динамику показателей рентабельности, назвать причины их изменения.

Таблица 17

**Оценка рентабельности капитала организации,
тыс. руб.**

Показатели	Предыду- щий год	Отчетный год	Отклоне- ние (+,-)
I. Исходные данные для ана- лиза			
1. Среднегодовые остатки сово- купных активов (капитала)			
2. Среднегодовая стоимость собственного капитала			
3. Среднегодовая стоимость заемного капитала			
4. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов			
5. Среднегодовая стоимость оборотных активов			
6. Прибыль до налогообложе- ния (общая бухгалтерская при- быль)			
7. Чистая прибыль			
II. Показатели рентабельно- сти			
8. Рентабельность капитала (активов), %			
9. Рентабельность собственного капитала, %			
10. Рентабельность заемного капитала, %			
11. Рентабельность внеоборот- ных активов, %			
12. Рентабельность оборотных активов, %			

ТЕСТЫ ПО РАЗДЕЛУ I

1. Сравнение позиций бухгалтерской отчетности с предыдущим периодом называется:

- а) горизонтальным анализом;
- б) вертикальным анализом;
- в) трендовым анализом.

2. Определение и изучение взаимосвязи показателей бухгалтерской отчетности называется:

- а) факторным анализом;
- б) анализом относительных показателей (коэффициентов);
- в) вертикальным анализом.

3. К труднореализуемым активам относятся:

- а) незавершенное строительство;
- б) долгосрочные финансовые вложения (уменьшенные на величину вложений в уставный капитал других организаций);
- в) готовая продукция.

4. Минимальным риском обладают:

- а) легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги;
- б) незавершенное производство;
- в) готовая продукция, пользующаяся спросом.

5. Наиболее ликвидными активами предприятия являются:

- а) запасы;
- б) дебиторская задолженность;
- в) денежные средства, краткосрочные финансовые вложения.

6. К краткосрочным пассивам относятся:

- а) займы со сроком погашения менее 1 года;
- б) резервный капитал;
- в) кредиты банка со сроком погашения свыше 1 года.

7. По бухгалтерскому балансу определить величину собственного капитала:

- а) раздел III баланса;
- б) раздел III баланса + доходы будущих периодов;
- в) уставный капитал за минусом собственных акций, выкупленных у акционеров.

8. Основными источниками заемных оборотных средств организации выступают:

- а) краткосрочные ссуды банка;
- б) краткосрочные ссуды банка, коммерческий кредит, иные формы краткосрочной задолженности;
- в) средства, в целевом порядке переданные учредителями, банковские ссуды.

9. По бухгалтерскому балансу определить коэффициент абсолютной ликвидности:

- а) денежные средства / раздел V баланса;
- б) раздел II / (раздел IV + раздел V);
- в) сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений / раздел V баланса за минусом доходов будущих периодов.

10. Для определения типа финансовой устойчивости следует сравнить:

- а) собственный капитал с заемным капиталом;
- б) оборотные активы с краткосрочными обязательствами;
- в) запасы с источниками их покрытия.

11. Экономическая рентабельность определяется как отношение:

- а) прибыли от продаж к средней величине всего имущества;
- б) чистой прибыли к собственному капиталу;
- в) прибыли до налогообложения к средней величине совокупных активов.

12. По отчетности определить оборачиваемость собственного капитала:

- а) чистая выручка / среднегодовая стоимость уставного капитала;
- б) чистая выручка / среднегодовая стоимость статей раздела III баланса;
- в) чистая выручка / среднегодовая стоимость статей раздела III баланса и доходов будущих периодов.

13. Коэффициент долгосрочной платежеспособности есть:

- а) отношение собственного капитала к заемному капиталу;
- б) отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам;
- в) отношение долгосрочных кредитов и займов к собственному капиталу.

14. Капиталоотдача определяется как отношение:

- а) выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг к средней величине собственного капитала;
- б) прибыли от продаж к средней величине собственного капитала;
- в) выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг к средней величине валюты баланса.

15. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается, если:

- а) коэффициент текущей ликвидности $> 2,0$;
- б) коэффициент текущей ликвидности $> 2,0$, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $> 0,1$;
- в) коэффициент текущей ликвидности $> 2,0$, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $< 0,1$.

16. Плечо финансового рычага по балансу определяется как отношение:

- а) внеоборотных активов к собственному капиталу;
- б) собственного капитала к валюте баланса;
- в) заемного капитала к собственному капиталу.

17. По балансу определить коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

- а) итога по разделу II / валюта баланса;
- б) раздел III / раздел II;
- в) (собственный капитал - внеоборотные активы) / оборотные активы.

18. Рассчитать по бухгалтерскому балансу величину краткосрочных обязательств:

- а) суммы разделов IV и V;
- б) сумма краткосрочных кредитов, займов и кредиторской задолженности;
- в) раздел V - сумма доходов будущих периодов.

19. Влияние заемных источников финансирования на эффективность хозяйственной деятельности предприятия можно выявить сопоставлением показателей:

- а) рентабельности активов по чистой прибыли и рентабельности собственного капитала по чистой прибыли;
- б) рентабельности активов по чистой прибыли и рентабельности собственного капитала по прибыли до налогообложения;

в) рентабельности активов по прибыли до налогообложения и рентабельности собственного капитала по чистой прибыли.

20. Определение структуры итоговых показателей бухгалтерской отчетности называется:

- а) горизонтальным анализом;
- б) вертикальным анализом;
- в) трендовым анализом.

21. Сопоставление показателей хозяйствующего субъекта (дочерних компаний, филиалов, подразделений) с показателями конкурентов называется:

- а) факторным анализом;
- б) горизонтальным анализом;
- в) сравнительным анализом.

22. Мобильными активами предприятия являются:

- а) нематериальные активы;
- б) запасы товарно-материальных ценностей;
- в) основные средства.

23. К постоянным пассивам относятся:

- а) уставный капитал;
- б) кредиты банка сроком погашения свыше 1 года;
- в) кредиторская задолженность.

24. Наименьшим риском обладают:

- а) краткосрочная дебиторская задолженность;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) готовая продукция, пользующаяся спросом.

25. Наименее ликвидным элементом оборотных средств в обычных условиях выступают:

- а) производственные запасы;
- б) средства на депозитных счетах;
- в) задолженность покупателей и заказчиков.

26. К кредиторской задолженности организации относится:

- а) задолженность подотчетных лиц;
- б) переплата по НДС;
- в) авансы полученные.

27. К основным источникам формирования основных средств организации относятся:

- а) уставный капитал, краткосрочные заемные средства, бюджетные дотации и субвенции;
- б) собственные средства, краткосрочные кредиты банка, целевые бюджетные ассигнования;
- в) средства акционеров, чистая прибыль, долгосрочные кредиты и займы.

28. Возможности предприятия погашать краткосрочные обязательства своими текущими активами отражают показатели:

- а) платежеспособности;
- б) финансовой устойчивости;
- в) деловой активности.

29. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как:

- а) отношение заемного капитала к собственному капиталу;
- б) отношение собственного капитала к валюте баланса;
- в) отношение заемного капитала к валюте баланса.

30. Определить по бухгалтерскому балансу величину активов, принимаемых для расчета чистых активов:

- а) раздел II баланса - раздел V;
- б) валюта баланса за минусом НДС по приобретенным ценностям, задолженности участников(учредителей) по взносам в уставный капитал;
- в) валюта баланса за минусом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

31. По отчетности определить оборачиваемость денежных средств:

- а) выручка от продаж / среднегодовая стоимость денежных средств по балансу;
- б) валовая прибыль / среднегодовая стоимость денежных средств по балансу;
- в) прибыль от продаж / среднегодовая стоимость денежных средств по балансу.

32. Обобщающим показателем ликвидности является:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- в) коэффициент текущей ликвидности.

33. Одним из показателей оценки деловой активности организации является:

- а) рентабельность собственного капитала;
- б) оборачиваемость запасов;
- в) коэффициент маневренности собственного капитала.

34. Одним из критериев неудовлетворительности структуры баланса является:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент финансовой устойчивости;
- в) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

35. К медленно реализуемым активам относятся:

- а) краткосрочные финансовые вложения;
- б) производственные запасы;
- в) краткосрочная дебиторская задолженность.

36. Отрицательное значение показателя собственных оборотных средств свидетельствует о том, что:

- а) оборотные активы сформированы за счет собственных и заемных средств;
- б) внеоборотные активы сформированы только за счет собственных средств;
- в) оборотные активы и часть внеоборотных сформированы за счет заемных средств.

37. Выявление влияния отдельных факторов на изменение рентабельности капитала является предметом:

- а) факторного анализа;
- б) сравнительного анализа;
- в) трендового анализа.

38. Наиболее высоким риском обладают:

- а) расходы будущих периодов;
- б) краткосрочная дебиторская задолженность;
- в) залежалые запасы товарно-материальных ценностей.

39. Оборачиваемость собственного капитала рассчитывается:

- а) чистая выручка от продаж / средний за период объем собственного капитала;

- б) прибыль от продаж / затраты на производство реализованной продукции;
- в) чистая прибыль / средняя стоимость собственного капитала за период.

40. К иммобилизованным средствам предприятия относятся:

- а) запасы товарно-материальных ценностей;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) дебиторская задолженность.

41. К дебиторской задолженности организации относится:

- а) задолженность перед персоналом по оплате труда;
- б) задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками;
- в) задолженность организации по налогу на прибыль.

42. По бухгалтерскому балансу определить величину заемного капитала:

- а) итог раздела IV + итог раздела V;
- б) итог раздела V за минусом доходов будущих периодов;
- в) итог раздела IV+ итог раздела V за минусом доходов будущих периодов.

43. Рассчитать по бухгалтерскому балансу коэффициент критической ликвидности:

- а) оборотные активы / итог раздела V;
- б) оборотные активы / краткосрочная кредиторская задолженность;
- в) сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности / краткосрочные обязательства.

44. Рассчитать по бухгалтерскому балансу коэффициент финансовой устойчивости:

- а) сумма разделов III и IV / валюта баланса;
- б) внеоборотные активы / собственный капитал;
- в) (сумма разделов III и IV+ доходы будущих периодов) / валюта баланса.

45. Собственный оборотный капитал рассчитывается по балансу:

- а) оборотный капитал - собственный капитал;
- б) внеоборотные активы - собственный капитал;
- в) собственный капитал - внеоборотные активы.

46. Рентабельность чистых активов характеризует:

- а) оборачиваемость собственного капитала;
- б) эффективность использования собственного капитала;
- в) платежеспособность организации.

47. Оборачиваемость капитала характеризуется показателем:

- а) рентабельность капитала;
- б) капиталотдача;
- в) соотношение заемного и собственного капитала.

48. Значение коэффициента восстановления платежеспособности 0,9 свидетельствует:

- а) об отсутствии у организации возможности восстановить свою платежеспособность;
- б) о наличии у организации возможности восстановить свою платежеспособность;
- в) об утрате платежеспособности

49. Показатель чистых активов характеризует:

- а) оборачиваемость активов;
- б) эффективность использования капитала;
- в) величину собственного капитала.

50. Рассчитать по бухгалтерскому балансу оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности:

- а) валовая прибыль / среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности;
- б) прибыль от продаж / среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности;
- в) выручка от продаж / среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности.

51. Эффективность использования основного капитала характеризуется показателем:

- а) фондоотдачи;
- б) соотношения основного и оборотного капитала;
- в) оборачиваемости собственного капитала.

52. Организация признается неплатежеспособной в случае невыполнения своих финансовых обязательств в течение срока более:

- а) одного месяца;

- б) трех месяцев;
- в) шести месяцев.

53. Одним из критериев признания организации банкротом является наличие задолженности перед кредиторами в размере:

- а) 100 минимальных размеров оплаты труда;
- б) 100 тыс. рублей;
- в) 50 тыс. рублей.

54. Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается:

- а) собственный капитал / оборотные активы;
- б) (собственный капитал - внеоборотные активы) / собственный капитал;
- в) (собственный капитал - внеоборотные активы) / оборотный капитал.

55. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности:

- а) возрастает;
- б) снижается;
- в) сначала снижается, затем начинает возрастать.

56. Ускорение оборачиваемости активов способствует:

- а) росту рентабельности продаж;
- б) уменьшению рентабельности активов (капитала);
- в) росту рентабельности активов (капитала).

57. Положительный эффект финансового рычага может быть обеспечен, если:

- а) цена заемных средств ниже рентабельности капитала;
- б) цена заемных средств выше рентабельности капитала;
- в) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит.

58. По бухгалтерскому балансу определить величину срочных обязательств, принимаемых в расчет коэффициентов ликвидности:

- а) итог раздела IV;
- б) итог раздела V;
- в) итог раздела V - сумма доходов будущих периодов.

59. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества организации должен соответствовать:

- а) больший удельный вес долгосрочных источников финансирования в составе совокупных пассивов;
- б) больший удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов;
- в) меньшая доля собственного капитала в составе совокупных пассивов.

60. В стоимость чистых активов не включаются:

- а) нематериальные активы;
- б) прочие внеоборотные активы;
- в) задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

61. Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности определяется как:

- а) отношение количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности;
- б) отношение количества календарных дней в году к средней величине дебиторской задолженности;
- в) отношение средней за период дебиторской задолженности к количеству календарных дней в периоде.

62. Оборачиваемость запасов в оборотах исчисляется как отношение:

- а) выручки от продаж к среднегодовым остаткам запасов;
- б) себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг к среднегодовым остаткам запасов;
- в) среднегодовых остатков запасов к выручке от продаж.

63. Финансовая рентабельность рассчитывается как отношение:

- а) прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости совокупного капитала;
- б) чистой прибыли к среднегодовой стоимости совокупного капитала;
- в) чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

64. Коэффициент концентрации заемного капитала рассчитывается как соотношение:

- а) заемного капитала к собственному капиталу;
- б) заемного капитала к валюте баланса;
- в) кредитов и займов к валюте баланса.

65. Превышение перманентного капитала (суммы собственного оборотного капитала и долгосрочных обязательств) или его равенство величине запасов соответствует следующему типу финансовой устойчивости организации:

- а) абсолютной устойчивости финансового состояния;
- б) нормальной устойчивости финансового состояния;
- в) неустойчивому финансовому состоянию.

66. Стоимость пассивов, принимаемых для расчета чистых активов организации, рассчитывается как сумма:

- а) статей раздела IV баланса;
- б) статей разделов IV и V баланса;
- в) статей разделов IV и V баланса за минусом доходов будущих периодов.

67. Рентабельность внеоборотных активов рассчитывается как отношение:

- а) выручки от продаж к среднегодовой стоимости внеоборотных активов;
- б) прибыли от продаж к среднегодовой стоимости внеоборотных активов;
- в) прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости внеоборотных активов.

68. Средний срок хранения запасов за год рассчитывается путем:

- а) умножения 360 дней на среднегодовые остатки запасов и деления на себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;
- б) умножения 360 дней на среднегодовые остатки запасов и деления на выручку от продаж;
- в) деления себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на среднегодовые остатки запасов.

РАЗДЕЛ II. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Задание 13

По данным отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать виды и содержание доходов и расходов организации, назвать порядок их отражения в отчете о прибылях и убытках.
2. Проанализировать в табл. 18 динамику и структуру доходов и расходов организации в предыдущем и отчетном году.
3. Рассмотреть соотношение доходов и расходов организации и определить его изменение.
4. Оценить динамику и структуру доходов и расходов организации.

Таблица 18

Динамика и структура доходов и расходов организации

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+, -)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Доходы - всего		100,0		100,0		-
В том числе						
1.1. Доходы от обычных видов деятельности (выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг)						
1.2. Прочие доходы						
2. Расходы - всего		100,0		100,0		-
В том числе						
2.1. Расходы по обычным видам деятельности						
2.2. Прочие расходы						
3. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов, руб.		X		X		X
4. Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов, руб.						

Задание 14

По данным отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать важнейшие показатели финансовых результатов деятельности организации, раскрыть методику их расчета.
2. Оценить динамику прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли и факторов их формирования (табл. 19).
3. Оценить структуру прибыли до налогообложения и ее использования в предыдущем и отчетном году (табл. 20).
4. Назвать факторы, влияющие на величину финансовых результатов деятельности организации.

Таблица 19

**Динамика факторов формирования финансовых результатов,
тыс. руб.**

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+,-)	Темп роста, %
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
2. Себестоимость проданных товаров, работ, услуг				
3. Валовая прибыль от продаж				
4. Коммерческие расходы				
5. Управленческие расходы				
6. Прибыль (убыток) от продаж				
7. Проценты к получению				
8. Проценты к уплате				
9. Доходы от участия в других организациях				
10. Прочие доходы				
11. Прочие расходы				
12. Итого доходов (за минусом расходов)				
15. Прибыль (убыток) до налогообложения (общая бухгалтерская прибыль)				

Продолжение табл. 19

Показатели	Пре- дыдущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темп роста, %
16. Отложенные налоговые активы				
17. Отложенные налоговые обяза- тельства				
18. Текущий налог на прибыль				
19. Чистая прибыль (убыток) отчет- ного периода				

Таблица 20

Динамика структуры прибыли до налогообложения

Показатели	Предыдущий год		На конец года		Откло- нение (+,-) (гр. 4 - гр.2)
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	
1. Прибыль (убыток) от про- даж					
2. Проценты к получению					
3. Проценты к уплате					
4. Доходы от участия в других организациях					
5. Прочие доходы					
6. Прочие расходы					
7. Прибыль (убыток) до на- логообложения		100,0		100,0	-
8. Текущий налог на прибыль (увеличенный на сумму отло- женных налоговых активов и уменьшенный на сумму отло- женных налоговых обяза- тельств)					
9. Чистая прибыль (убыток)					

Задание 15

По данным отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать экономическое содержание показателей: маржинальный доход, критический объем продаж (порог рентабельности), запас финансовой прочности и методику их расчета.
2. Рассчитать названные показатели в предыдущем и отчетном году в табл. 21.
3. Оценить качественный уровень финансовых результатов от продажи продукции (работ, услуг) и его динамику.
4. Назвать факторы, влияющие на изменение качественного уровня финансовых результатов от продаж.

Таблица 21

**Расчет показателей качественного уровня финансовых
результатов от продажи продукции (работ, услуг)**

Показатели	Код строки ф. № 2	Сумма, тыс. руб.		Измене- ние (+,-) (гр. 3 – гр. 2)
		преды- дущий год	отчет- ный год	
1. Объем продаж (N)				
2. Себестоимость (производст- венная) продаж – переменные затраты ($S_{ПЕР}$)				
3. Маржинальный доход (МД) (валовая прибыль от продаж)				
4. Доля маржинального дохода в объеме продаж (d)	X			
5. Постоянные затраты ($S_{ПОСТ}$)	X			
6. Критическая точка объема продаж (K)	X			
7. Запас финансовой прочности	X			
8. То же в % к объему продаж	X			
9. Прибыль от продаж				

Задание 16

По данным отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать показатели рентабельности основной (обычной) деятельности организации в предыдущем и отчетном году.
2. Рассчитать в табл. 22 показатели рентабельности основной деятельности организации в предыдущем и отчетном году.
3. Оценить динамику рентабельности обычной деятельности организации.

Таблица 22

**Динамика показателей рентабельности обычной деятельности
организации, тыс. руб.**

Показатели	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			
3. Коммерческие расходы			
4. Управленческие расходы			
5. Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			
6. Прибыль от продаж			
7. Рентабельность продаж, %			
8. Рентабельность расходов по обычным видам деятельности (затрат на производство и продажу продукции), %			
9. Рентабельность производственных расходов, %			
10. Рентабельность коммерческих расходов, %			
11. Рентабельность управленческих расходов, %			

Задание 17

По данным отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать взаимосвязь показателей рентабельности обычных видов деятельности организации.

2. Рассчитать в табл. 23 рентабельность продаж, рентабельность затрат на производство и продажу продукции и затраты на один рубль проданной продукции (затратоемкость продукции).
3. Используя один из приемов факторного анализа, рассчитать влияние на изменение рентабельности затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг) факторов – рентабельности продаж продукции и уровня ее затратоемкости.
4. Назвать причины изменения и пути повышения рентабельности обычных видов деятельности организации.
5. Выявить и оценить влияние объема продаж и их рентабельности на изменение прибыли, используя любой известный вам метод факторного анализа.

Таблица 23

**Исходные данные для факторного анализа рентабельности
обычных видов деятельности организации**

Показатели	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			
2. Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			
3. Прибыль от продаж			
4. Рентабельность продаж, %			
5. Рентабельность затрат на производст- во и продажу продукции, %			
6. Затраты на 1 рубль проданной про- дукции (работ, услуг), коп.			

Задание 18

По данным отчета о прибылях и убытках, бухгалтерского баланса за предыдущий и отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать факторы, оказывающие влияние на изменение рентабельности капитала организации.
2. Рассчитать в табл. 24 рентабельность продаж, общую рентабельность капитала и его оборачиваемость в предыдущем и отчетном годах.
3. Используя интегральный метод факторного анализа, рассчитать влияние на изменение рентабельности капитала факторов – рентабельности продаж и оборачиваемости капитала.
4. Оценить динамику рентабельности капитала, охарактеризовать причины ее изменения.
5. Назвать пути повышения рентабельности капитала организации.

Таблица 24

Динамика рентабельности капитала организации, тыс. руб.

Показатели	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)
1. Прибыль до налогообложения (общая бухгалтерская прибыль)			
2. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			
3. Среднегодовая стоимость капитала (активов)			
4. Общая рентабельность капитала, %			
5. Рентабельность продаж, %			
6. Оборачиваемость капитала (капитало-отдача), обороты			

ТЕСТЫ ПО РАЗДЕЛУ II

1. Модель зависимости рентабельности затрат на производство и реализацию продукции от рентабельности продаж и ее затратоемкости является:

- а) мультипликативной;
- б) аддитивной;
- в) кратной.

2. Величина отложенных налоговых активов и обязательств оказывает влияние на сумму:

- а) прибыли от продаж;
- б) прибыли до налогообложения;
- в) чистой прибыли.

3. В соответствии с уставом одним из основных видов деятельности организации является предоставление в аренду складских помещений. В отчете о прибылях и убытках она обязана отразить получаемую арендную плату в составе:

- а) выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг;
- б) прочих доходов;
- в) отложенных налоговых активов.

4. Рентабельность продаж рассчитывается как:

- а) отношение прибыли от продаж к выручке от продаж товаров, продукции, работ, услуг;
- б) отношение прибыли от продаж к полной себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг;
- в) отношение полной себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг к выручке от продаж.

5. Для оценки рыночной активности компании используется показатель:

- а) доход (прибыль) на акцию;
- б) коэффициент маневренности собственного капитала;
- в) рентабельность собственного капитала.

6. Затратоемкость проданной продукции по данным отчета о прибылях и убытках определяется как отношение:

- а) прибыли от продаж к выручке от продажи товаров, продукции, работ, услуг;
- б) суммы себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, коммерческих и управленческих расходов к выручке от продажи;
- в) суммы управленческих и коммерческих расходов к прибыли от продаж.

7. На прибыль от продаж не оказывает влияние:

- а) изменение цен на продаваемые товары, продукцию, работы, услуги;
- б) изменение структуры продаж;
- в) величина уплачиваемого налога на прибыль.

8. На величину прибыли до налогообложения оказывает влияние:

- а) размер уплаченного налога на прибыль;
- б) величина финансовых санкций за нарушение налоговой дисциплины;
- в) величина расходов по обычным видам деятельности.

9. На чистую прибыль, полученную за отчетный год, не оказывает влияние:

- а) размер уплаченного налога на прибыль;
- б) величина дивидендов, начисленных и выплаченных по решению собрания акционеров;
- в) величина прибыли от продаж.

10. Модель зависимости рентабельности капитала от его оборачиваемости и рентабельности продаж является:

- а) мультипликативной;
- б) аддитивной;
- в) кратной.

11. Финансовая рентабельность есть отношение:

- а) чистой прибыли к объему продаж;
- б) прибыли от продаж к объему продаж;
- в) чистой прибыли к средней величине собственного капитала.

12. По данным отчета о прибылях и убытках определить рентабельность производственной деятельности (рентабельность затрат):

- а) прибыль от продаж / полная себестоимость;
- б) прибыль от продаж / выручка от продаж;
- в) прибыль до налогообложения / выручка от продаж.

13. Влияние на эффективность деятельности компании налоговых платежей из прибыли можно выявить сопоставлением показателей:

- а) рентабельности собственного капитала по прибыли до налогообложения и рентабельности активов по прибыли до налогообложения;
- б) рентабельности собственного капитала по прибыли до налогообложения и рентабельности активов по чистой прибыли;
- в) рентабельности активов по прибыли до налогообложения и рентабельности активов по чистой прибыли.

14. Рентабельность активов (имущества) организации – это произведение оборачиваемости активов на показатель:

- а) рентабельности продаж;
- б) рентабельности заемного капитала;
- в) рентабельности собственного капитала.

15. Запас финансовой прочности определяется как:

- а) разность объема продаж и переменных затрат;
- б) разность постоянных затрат и маржинального дохода;
- в) разность объема продаж и порога рентабельности.

16. Как повлияет рост постоянных расходов на критический объем продаж:

- а) критический объем продаж возрастет;
- б) критический объем продаж не изменится;
- в) критический объем продаж уменьшится.

17. Снижение постоянных расходов способствует:

- а) росту критического объема продаж;
- б) росту запаса финансовой прочности;
- в) снижению запаса финансовой прочности.

18. Дивиденд на одну акцию представляет собой:

- а) прибыль от продаж на одну акцию;
- б) прибыль до налогообложения на одну акцию;
- в) чистую прибыль за минусом суммы дивидендов по привилегированным акциям, деленную на количество обыкновенных акций.

19. Данные отчета о прибылях и убытках являются достаточными для расчета:

- а) рентабельности капитала;
- б) рентабельности продаж;
- в) рентабельности чистых активов.

20. По данным отчета о прибылях и убытках маржинальный доход можно рассчитать как:

- а) разность между строкой «Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг» и суммой строк «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» и «Коммерческие расходы»;
- б) разность между строками «Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг» и «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг»;
- в) разность между строкой «Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг» и суммой строк «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг», «Коммерческие расходы», «Управленческие расходы».

21. Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующим расходам составило 1,2 руб. Это означает, что:

- а) у организации повысился порог рентабельности;
- б) организацией получена прибыль от продаж;
- в) организацией получен убыток от продаж.

22. Отношение всех доходов организации к общей сумме ее расходов составило 0,9 руб. Это означает, что:

- а) организацией за отчетный период получена чистая прибыль;
- б) организацией за отчетный период получен непокрытый убыток;

в) организацией получен положительный конечный финансовый результат деятельности.

23. Взаимосвязь прибыли от продаж с выручкой от продаж и их рентабельностью является:

- а) аддитивной;
- б) мультипликативной;
- в) кратной.

24. Прибыль от продаж можно увеличить за счет:

- а) снижения объема продаж;
- б) роста затрат на производство и продажу продукции;
- в) оптимизации ценовой политики.

РАЗДЕЛ III. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Задание 19

По данным отчета об изменениях капитала, отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать состав собственного капитала организации.
2. Охарактеризовать аналитические возможности отчета об изменениях капитала.
3. В табл. 25 проанализировать состав, структуру, динамику собственного капитала.
4. Рассчитать в табл. 26 показатели эффективности использования собственного капитала.
5. Составить различные модели факторной зависимости и провести факторный анализ эффективности использования собственного капитала.
6. Оценить динамику, структуру и факторы изменения собственного капитала.

Таблица 25

Анализ состава, структуры, динамики собственного капитала за отчетный период

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение	
	сумма	в % к итогу	сумма	в % к итогу	тыс. руб.	пунк- ты
Уставный капитал						
Добавочный капитал						
Резервный капитал						
Нераспределенная прибыль (непокры- тый убыток)						
Итого		100,0		100,0		-

Таблица 26

Анализ эффективности использования собственного капитала

Показатели	Пре- дыду- щий год	Отчет- ный год	Абсо- лютное откло- нение (+,-)	Темп роста, %
1. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.				
2. Среднегодовая стоимость совокупного капитала, тыс. руб.				
3. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
4. Чистая прибыль, тыс. руб.				
5. Рентабельность собственного капитала, %				
6. Рентабельность продаж, %				
7. Оборачиваемость совокупного капитала, обороты				
8. Соотношение совокупного и собственного капитала, коэф.				

Задание 20

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать источники увеличения уставного капитала.
2. Указать основные направления изменения уставного капитала.
3. В табл. 27 выявить изменения уставного капитала в отчетном году по сравнению с предыдущим годом.
4. Интерпретировать результаты расчетов и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 27

Анализ уставного капитала и факторов его изменения, тыс. руб.

Показатели	Пре- дыду- щий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темп роста, %
Величина капитала на нача- ло года				
Увеличение капитала – всего				
В том числе:				
за счет дополнительного выпуска акций				
за счет увеличения номи- нальной стоимости акций				
за счет реорганизации юри- дического лица				
Уменьшение капитала – всего				
В том числе:				
за счет уменьшения номина- ла акций				
за счет уменьшения количе- ства акций				
за счет реорганизации юри- дического лица				
Величина капитала на конец года				

Задание 21

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для характеристики структуры увеличения уставного капитала и определить организационную основу его проведения.
2. Указать основные направления увеличения уставного капитала.
3. В табл. 28 рассчитать удельный вес отдельных статей в общей сумме увеличения уставного капитала и оценить динамику их изменения.
4. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 28

Оценка структуры увеличения уставного капитала коммерческой организации, %

Показатели	Удельный вес статьи в сумме увеличения капитала		Изменение, пункты
	за предыдущий год	за отчетный год	
Увеличение капитала - всего	100,0	100,0	-
В том числе:			
за счет дополнительного выпуска акций			
за счет увеличения номинальной стоимости акций			
за счет реорганизации юридического лица			

Задание 22

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для характеристики структуры уменьшения уставного капитала и определить организационную основу его проведения.
2. Указать основные направления уменьшения уставного капитала.
3. В табл. 29 рассчитать удельный вес отдельных статей в общей сумме уменьшения уставного капитала и оценить динамику их изменения.
4. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 29

Оценка структуры уменьшения уставного капитала коммерческой организации, %

Показатели	Удельный вес статьи в сумме уменьшения капитала		Изменение, пункты
	за предыдущий год	за отчетный год	
Уменьшение капитала - всего	100,0	100,0	-
В том числе:			
за счет уменьшения номинала акций			
за счет уменьшения количества акций			
за счет реорганизации юридического лица			

Задание 23

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для оценки изменений величины нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).
2. Оценить изменение ее доли в общей величине собственного капитала.
3. В табл. 30 оценить динамику изменения величины нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).
4. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 30

**Анализ изменения величины нераспределенной прибыли
(непокрытого убытка), тыс. руб.**

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темпы роста, %
Величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на конец года, предшествующего анализируемому году				
Изменения в учетной политике				
Результат переоценки объектов основных средств				
Величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на начало года				
Чистая прибыль				
Дивиденды				
Отчисления в резервный фонд				
Увеличение за счет реорганизации юридического лица				
Уменьшение за счет реорганизации юридического лица				
Величина капитала на конец года				

Задание 24

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для оценки изменений величины добавочного капитала.
2. В табл. 31 оценить динамику изменения величины добавочного капитала.
3. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 31

Анализ изменения добавочного капитала, тыс. руб.

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темпы роста, %
Величина на конец года, предшествующего анализи- руемому году				
Результат переоценки объ- ектов основных средств				
Величина капитала на на- чало года				
Результат от пересчета иностраннных валют				
Величина капитала на ко- нец года				

Задание 25

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для оценки изменений величины резервного капитала.
2. В табл. 32 оценить динамику изменения величины резервного капи-
тала.
3. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 32

Анализ изменения величины резервного капитала, тыс. руб.

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темпы роста, %
Величина на конец года, предшест- вующего анализируемому году				
Величина капитала на начало года				
Отчисления в резервный фонд				
Величина капитала на конец года				

Задание 26

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать систему показателей движения капитала и условия их применения.
2. Назвать информационное обеспечение анализа движения капитала коммерческой организации.
3. В табл. 33 определить показатели движения и динамики капитала, оценить их изменение.
4. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 33

Анализ движения собственного капитала

Показатели	Преды- дущий год	Отчетный год	Откло- нение (+,-)	Темпы роста, %
Величина собственного капитала на начало года, тыс. руб.				
Величина собственного капитала на конец года, тыс. руб.				
Поступивший собственный капи- тал, тыс. руб.				
Использованная часть собствен- ного капитала, тыс. руб.				
Коэффициент поступления собст- венного капитала				
Коэффициент использования соб- ственного капитала				

Методические указания

К коэффициентам оценки движения капитала организации относятся коэффициенты поступления и использования, рассчитываемые по всему собственному капиталу и по его составляющим элементам.

Коэффициент поступления собственного капитала ($K_{\text{пост СК}}$) показывает, какую часть собственного капитала (СК) от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие средства:

$$K_{\text{пост СК}} = \frac{\text{СК}_{\text{поступивший}}}{\text{СК}_{\text{на конец периода}}}. \quad (2)$$

Коэффициент использования собственного капитала ($K_{\text{исп СК}}$) показывает, какая часть собственного капитала, с которым предприятие начинало деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта:

$$K_{\text{исп СК}} = \frac{\text{СК}_{\text{использованный}}}{\text{СК}_{\text{на начало периода}}}. \quad (3)$$

Задание 27

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для оценки состава формируемых резервов организации.
2. В табл. 34 оценить состав и динамику изменения величины резервов.
3. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 34

Состав и динамика изменения величины резервов, тыс. руб.

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+,-)	
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года
Резервы, образованные в соответствии с законодательством						
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами						
Оценочные резервы						
Резервы предстоящих расходов						

Задание 28

По данным отчета об изменениях капитала (приложение 1 или 2) требуется:

1. Раскрыть аналитические возможности указанной формы отчетности для оценки движения формируемых резервов организации.
2. В табл. 35 оценить показатели движения величины резервов, образованных в соответствии с учредительными документами.
3. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 35

Анализ движения величины резервов, образованных в соответствии с законодательством и учредительными документами

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темпы роста, %
Величина резервов, образованных в соответствии с законодательством и учредительными документами на начало года				

Продолжение табл. 35

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)	Темпы роста, %
Величина резервов, образо- ванных в соответствии с зако- нодательством и учредитель- ными документами на конец года				
Поступившая величина резер- вов, образованных в соответ- ствии с законодательством и учредительными документами				
Использованная величина резервов, образованных в соответствии с законодатель- ством и учредительными до- кументами				
Коэффициент поступления величины резервов, образо- ванных в соответствии с зако- нодательством и учредитель- ными документами				
Коэффициент использования величины резервов, образо- ванных в соответствии с зако- нодательством и учредитель- ными документами				

Методические указания

Для оценки движения величины резервов, образованных в соответствии с законодательством и учредительными документами, можно использовать коэффициенты поступления и использования, рассчитываемые аналогично формулам 2 и 3 (см. задание 26).

ТЕСТЫ ПО РАЗДЕЛУ III

1. В состав собственного капитала не включается:

- а) резервный капитал;
- б) добавочный капитал;
- в) задолженность перед персоналом организации.

2. Под оперативной функцией собственного капитала следует понимать:

- а) участие отдельных субъектов в управлении коммерческой организацией;
- б) обеспечение защиты капитала кредиторов и возмещение убытков;
- в) поддержание непрерывности деятельности.

3. Инвестированный капитал включает в себя:

- а) резервы предстоящих расходов;
- б) номинальную стоимость обыкновенных и привилегированных акций;
- в) нераспределенную прибыль.

4. Акционерное общество согласно уставу принимает решение о выкупе акций для их последующего погашения, что приведет к:

- а) уменьшению величины уставного капитала;
- б) увеличению размера уставного капитала;
- в) стабильности величины уставного капитала.

5. Средства резервного капитала могут быть направлены на:

- а) приобретение акций других акционерных обществ;
- б) покрытие общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей для их возмещения;
- в) увеличение уставного капитала.

6. Увеличение собственного капитала за отчетный период может быть достигнуто за счет:

- а) уменьшения номинала акций;
- б) дополнительного выпуска акций;
- в) уменьшения количества акций.

7. Анализ и оценка движения собственного капитала осуществляется путем расчета коэффициента:

- а) автономии;
- б) использования собственного капитала;
- в) оборачиваемости собственного капитала.

8. Коэффициент поступления собственного капитала по данным отчета об изменениях капитала может быть рассчитан как:

- а) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на конец периода;
- б) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на начало периода;
- в) отношение поступившей величины собственного капитала к среднегодовой величине собственного капитала.

9. Эффективность использования капитала характеризуют показатели:

- а) динамики капитала;
- б) структуры капитала;
- в) рентабельности капитала.

10. Каким должно быть соотношение собственного капитала и чистых активов:

- а) чистые активы $>$ собственного капитала;
- б) чистые активы = собственному капиталу
- в) чистые активы $<$ собственного капитала.

11. В какой форме бухгалтерской отчетности отражается стоимость чистых активов:

- а) бухгалтерский баланс;
- б) отчет об изменениях капитала;
- в) отчет о движении денежных средств.

12. Накопленная часть собственного капитала представлена в бухгалтерском балансе и отчете об изменениях капитала:

- а) статьей «Уставный капитал»;
- б) статьей «Добавочный капитал»;
- в) статьями «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль».

13. В отчете об изменениях капитала не находит отражения информация о динамике:

- а) собственного капитала;
- б) обязательств;
- в) резервов, создаваемых организацией.

14. Участие отдельных субъектов в управлении коммерческой организацией характеризует:

- а) защитную функцию собственного капитала;
- б) регулирующую функцию собственного капитала;
- в) распределительную функцию собственного капитала.

15. Уставный капитал организации является элементом:

- а) накопленного капитала организации;
- б) основного капитала организации;
- в) инвестированного капитала организации.

16. Организацией не формируется следующий вид резервов:

- а) резервы, образуемые в соответствии с законодательством и учредительными документами организации;
- б) резервы предстоящих доходов;
- в) оценочные резервы.

17. Выплата дивидендов собственникам организации не может производиться за счет:

- а) уставного капитала;
- б) резервного капитала;
- в) нераспределенной прибыли прошлых лет.

18. Какой из перечисленных элементов собственного капитала относится к располагаемому капиталу:

- а) резервы предстоящих расходов;
- б) доходы будущих периодов;
- в) уставный капитал.

19. Тенденция роста величины удельного веса накопленного капитала в совокупной стоимости собственного капитала характеризует:

- а) платежеспособность организации;
- б) финансовую устойчивость организации;
- в) кредитоспособность организации.

20. Рост величины созданного резервного капитала при прочих равных условиях свидетельствует:

- а) об увеличении размера чистых активов;
- б) об уменьшении размера чистых активов;
- в) о неизменной величине чистых активов.

21. По данным бухгалтерского баланса определить размер потенциального капитала:

- а) уставный капитал и резервы, образованные в соответствии с законодательством;
- б) доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов;
- в) доходы будущих периодов.

22. Резерв по сомнительным долгам относится:

- а) к резервам, образованным в соответствии с законодательством;
- б) к резервам предстоящих расходов;
- в) к оценочным резервам.

РАЗДЕЛ IV. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Задание 29

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать виды деятельности, по которым осуществляется приток и отток денежных средств организации.
2. Охарактеризовать аналитические возможности отчета о движении денежных средств.
3. В табл. 36 проанализировать движение денежных средств по видам деятельности.
4. В табл. 37 оценить структуру чистого денежного потока и ее динамику.

Таблица 36

Анализ движения денежных средств по видам деятельности, тыс. руб.

Виды деятельности	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+,-)	Темпы роста, %
Остаток денежных средств на начало года				
Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от текущей деятельности				
Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от инвестиционной деятельности				
Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от финансовой деятельности				
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов				
Остаток денежных средств на конец года				
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю				

Таблица 37

Анализ структуры чистого денежного потока организации

Показатели	Удельный вес в общей величине чистого денежного потока , %		Изменение (+,-)
	предыдущий год	отчетный год	
Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от текущей деятельности			
Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от инвестиционной деятельности			
Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от финансовой деятельности			
Общая величина чистого денежного потока (чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов)	100,0	100,0	-

Задание 30

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать основные виды поступлений денежных средств организации по текущей деятельности организации.
2. Охарактеризовать направления использования денежных средств организации по текущей деятельности организации.
3. В табл. 38 проанализировать движение денежных средств по текущей деятельности организации.

Таблица 38

**Анализ движения денежных средств по текущей деятельности,
тыс. руб.**

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)
1. Поступление денежных средств - всего			
В том числе:			
1.1. Средства, полученные от покупате- лей, заказчиков за продукцию, услуги			
1.2. Поступления от аренды основных средств			
1.3. Прочие доходы			
2. Расходование денежных средств - всего			
В том числе:			
2.1. Оплата приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов			
2.2. Оплата труда			
2.3. Выплата дивидендов, процентов			
2.4. Расчеты по налогам и сборам			
2.5. Выплата подотчетных сумм			
2.6. Отчисления в государственные вне- бюджетные фонды			
2.7. Прочие расходы			
3. Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от текущей деятельно- сти			

Задание 31

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать основные виды поступлений денежных средств организации по инвестиционной деятельности организации.
2. Охарактеризовать направления использования денежных средств организации по инвестиционной деятельности организации.
3. В табл. 39 проанализировать движение денежных средств по инвестиционной деятельности организации.

Таблица 39

**Анализ движения денежных средств по инвестиционной
деятельности, тыс. руб.**

Показатели	Предыду- щий год	Отчетный год	Откло- нение (+,-)
1. Поступление денежных средств - всего			
В том числе:			
1.1. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоброт- ных активов			
1.2. Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложе- ний			
1.3. Полученные дивиденды			
1.4. Полученные проценты			
1.5. Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям			
1.6. Прочие доходы			
2. Расходование денежных средств – всего			
В том числе:			
2.1. На приобретение дочерних ор- ганизаций			
2.2. На приобретение объектов ос- новных средств, доходных вложе- ний в материальные ценности и нематериальных активов			
2.3. На приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений			
2.4. На займы, предоставленные другим организациям			
2.5. На собственное строительство			
2.6. Прочие расходы			
3. Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от ин- вестиционной деятельности			

Задание 32

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать основные виды поступлений денежных средств по финансовой деятельности организации.
2. Охарактеризовать направления использования денежных средств по финансовой деятельности организации.
3. В табл. 40 проанализировать движение денежных средств по финансовой деятельности организации.

Таблица 40

**Анализ движения денежных средств по финансовой деятельности,
тыс. руб.**

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+,-)
1. Поступление денежных средств - всего			
В том числе:			
1.1. Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг			
1.2. Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями			
1.3. Прочие доходы			
2. Расходование денежных средств - всего			
В том числе:			
2.1. Погашение займов и кредитов (без процентов)			
2.2. Погашение обязательств по финансовой аренде			
2.3. Прочие расходы			
3. Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от финансовой деятельности			

Задание 33

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) и табл. 38, 39, 40 требуется:

1. Назвать источники информации и организационные аспекты анализа движения денежных средств по видам деятельности.
2. Раскрыть содержание указанных видов деятельности.
3. В табл. 41 рассчитать относительные показатели, характеризующие структуру денежных потоков по видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.
4. Охарактеризовать степень рациональности управления денежными потоками коммерческой организации.
5. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 41

Анализ движения денежных средств по видам деятельности

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста денежных средств %	Отклонение удельных весов, пункты
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %			
1. Остаток денежных средств на начало года							
2. Поступление денежных средств – всего							
В том числе по видам деятельности							
текущей							
инвестиционной							
финансовой							
3. Расходование денежных средств – всего							
В том числе по видам деятельности							
текущей							
инвестиционной							
финансовой							
4. Остаток денежных средств на конец года							

Задание 34

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать источники информации, приемы, методы и процедуры анализа поступления денежных средств коммерческой организации.
2. Указать принципы объединения отдельных элементов положительного денежного потока в группы, представленные в табл. 42. Дать их характеристику.
3. Рассчитать структуру притока денежных средств за предыдущий и отчетный год.
4. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 42

Анализ состава и структуры поступления денежных средств по видам деятельности

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+,-)	
	тыс. руб.	удель- ный вес, %	тыс. руб.	удель- ный вес, %	тыс. руб.	удель- ных весов, пункты
1. Поступление денежных средств от текущей деятельности - всего						
В том числе:						
1.1. Средства, полученные от покупателей, заказчиков за продукцию, услуги						
1.2. Поступления от аренды основных средств						
1.3. Прочие доходы						
2. Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности - всего						
В том числе:						

Продолжение табл. 42

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+,-)	
	тыс. руб.	удель- ный вес, %	тыс. руб.	удель- ный вес, %	тыс. руб.	удель- ных весов, пункты
2.1. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов						
2.2. Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений						
2.3. Полученные дивиденды						
2.4. Полученные проценты						
2.5. Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям						
2.6. Прочие доходы						
3. Поступление денежных средств от финансовой деятельности – всего						
В том числе:						
3.1. Поступления от эмиссии акций или иных долевого бумаг						
3.2. Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями						
3.3. Прочие доходы						
4. Поступление денежных средств - всего		100,0		100,0		-

Задание 35

По данным отчета о движении денежных средств (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать источники информации, приемы, методы и процедуры анализа расходования денежных средств коммерческой организации.
2. В табл. 43 рассчитать структуру оттока денежных средств за предыдущий и отчетный период.
3. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 43

Анализ состава и структуры расходования денежных средств по видам деятельности

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+,-)	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельных весов, пункты
1. Расходование денежных средств от текущей деятельности - всего						
В том числе:						
1.1. Оплата приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов						
1.2. Оплата труда						
1.3. Выплата дивидендов, процентов						
1.4. Расчеты по налогам и сборам						
1.5. Выплата подотчетных сумм						
1.6. Отчисления в государственные внебюджетные фонды						
1.7. Прочие расходы						

Продолжение табл. 43

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+,-)	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельных весов, пункты
2. Расходование денежных средств от инвестиционной деятельности - всего						
В том числе:						
2.1. На приобретение дочерних организаций						
2.2. На приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов						
2.3. На приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений						
2.4. На займы, предоставленные другим организациям						
2.5. На собственное строительство						
2.6. Прочие расходы						
2. Расходование денежных средств от финансовой деятельности - всего						
В том числе:						
Погашение займов и кредитов (без процентов)						

Продолжение табл. 43

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+,-)	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельных весов, пункты
3.2. Погашение обязательств по финансовой аренде						
3.3. Прочие расходы						
4. Расходование денежных средств - всего		100,0		100,0		-

ТЕСТЫ ПО РАЗДЕЛУ IV

1. Приток и отток денежных средств по видам деятельности представлен в бухгалтерской отчетности:

- а) в форме №1 «Бухгалтерский баланс»;
- б) в форме №2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- в) в форме №4 «Отчет о движении денежных средств».

2. Чистый денежный поток – это:

- а) сумма поступлений денежных средств за анализируемый период;
- б) остаток денежных средств на расчетном счете;
- в) разность между притоком и оттоком денежных средств.

3. По каким видам деятельности показано движение денежных средств в отчете о движении денежных средств:

- а) по коммерческо-сбытовой;
- б) по операционной;
- в) по текущей, финансовой, инвестиционной.

4. Приток денежных средств по текущей деятельности отражает:

- а) выручку от продажи товаров;
- б) целевое финансирование;
- в) проценты, дивиденды по финансовым вложениям.

5. Отток денежных средств по инвестиционной деятельности – это:

- а) расчеты с бюджетом;
- б) уплата процентов по кредитам;
- в) оплата оборудования, транспортных средств.

6. Движение денежных средств по финансовой деятельности связано с:

- а) погашением полученных кредитов и займов;
- б) отчислениями во внебюджетные фонды;
- в) оплатой долевого участия в строительстве.

7. При оценке денежных средств косвенным методом прирост кредиторской задолженности необходимо:

- а) прибавить к сумме чистой прибыли;
- б) вычесть из суммы чистой прибыли;
- в) оставить сумму чистой прибыли без изменения.

8. Осуществляя хозяйственную деятельность, организация должна поддерживать сумму остатка денежных средств:

- а) на минимально возможном уровне;
- б) на оптимальном уровне;
- в) на максимально возможном уровне.

9. При использовании косвенного метода анализа денежных средств корректируется сумма:

- а) чистой прибыли;
- б) остатка дебиторской задолженности на конец периода;
- в) остатка денежных средств на конец года.

10. Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:

- а) увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей;
- б) сокращения периода обращения кредиторской задолженности;
- в) сокращения длительности оборота дебиторской задолженности.

11. Операционный остаток денежных активов формируется:

- а) для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности;
- б) с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений;
- в) с целью обеспечения текущих платежей.

12. Коэффициент платежеспособности за отчетный период характеризует:

- а) часть оборотных активов, находящихся в форме денежных средств;
- б) степень обеспеченности денежными средствами обязательств организации;
- в) степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

13. Деятельность, связанная с приобретением и продажей земельных участков, недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, с осуществлением НИОКР, собственного строительства, финансовых вложений, является:

- а) текущей;
- б) инвестиционной;
- в) финансовой.

14. Деятельность, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала и заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, получение и погашение займов и кредитов), является:

- а) текущей;
- б) инвестиционной;
- в) финансовой.

15. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов является:

- а) притоком денежных средств по инвестиционной деятельности;
- б) оттоком денежных средств по инвестиционной деятельности;
- в) притоком денежных средств по финансовой деятельности.

16. Поступления от эмиссии акций и иных долевых бумаг являются:

- а) притоком денежных средств по текущей деятельности;
- б) оттоком денежных средств по инвестиционной деятельности;
- в) притоком денежных средств по финансовой деятельности.

17. Положительное значение чистого денежного потока свидетельствует:

- а) о наращении денежных средств;
- б) об оттоке денежных средств;
- в) о неизменности величины остатка денежных средств.

18. Конкретный вид краткосрочных финансовых вложений может быть признан эквивалентом денежных средств при условии, что:

- а) краткосрочные высоколиквидные инвестиции незначительно подвержены риску изменения рыночной цены;
- б) составитель отчета имеет уверенность в свободном обращении данной ценной бумаги в деньги без существенной потери в сумме;
- в) является элементом статьи бухгалтерского баланса «Краткосрочные финансовые вложения».

19. Для расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прирост дебиторской задолженности за период:

- а) должен быть показан в отчете со знаком «минус»;
- б) должен быть показан в отчете со знаком «плюс»;
- в) не учитывается в отчете.

20. Отражение изменений в составе денежных средств, связанных с учетом курсовых разниц:

- а) не влияют на финансовый результат;
- б) не изменяют величины денежных средств;
- в) не сопровождаются реальным движением денежных средств.

21. Указать условие, позволяющее отнести операции по движению денежных средств к операционной деятельности:

- а) осуществление убыточной деятельности;
- б) невозможность их включения в инвестиционную или финансовую деятельность;
- в) приобретение активов, способных приносить доход длительное время.

22. Совокупный результат, характеризующий изменение денежных средств на предприятии, складывается из суммы:

- а) остатка денежных средств на начало года и притока денежных средств по текущей деятельности;
- б) результатов движения денежных средств по каждому виду деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой);
- в) остатка денежных средств на начало года и притока денежных средств по инвестиционной деятельности.

23. Внутренние перемещения денежных средств с расчетного счета на валютный счет и наоборот:

- а) рассматриваются в качестве притоков денежных средств;

- б) рассматриваются в качестве оттоков денежных средств;
- в) не рассматриваются в качестве притоков (оттоков) денежных средств.

24. Изменение величины собственного капитала в результате получения чистой прибыли или убытка учитываются:

- а) в разделе финансовой деятельности;
- б) в разделе текущей деятельности;
- в) в разделе инвестиционной деятельности.

РАЗДЕЛ V. АНАЛИЗ ПРИЛОЖЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

Задание 36

По данным приложения к бухгалтерскому балансу, бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) и таб.44 требуется:

1. Исследовать динамику долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов в отчетном году.
2. Оценить структуру заемных средств и ее изменение на конец года по сравнению с его началом.
3. Определить удельный вес непогашенных в срок кредитов и займов в общей их величине на начало и конец года.
4. Рассчитать удельный вес кредитов и займов в общей величине заемного капитала организации. Расчеты провести в табл. 44.
5. Оценить движение и структуру заемных средств.

Таблица 44

Движение и структура кредитов и займов

Показатели	Остаток на начало года		Получено	Погащено	Остаток на конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Долгосрочные кредиты - всего			-	-	-			
В том числе:								
1.1. Не погашенные в срок	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Долгосрочные займы – всего			-	-	-			
В том числе:								
2.1. Не погашенные в срок	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные кредиты - всего			93058	86938				
В том числе:								
3.1. Не погашенные в срок	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Краткосрочные займы - всего			-	-				
В том числе:								
4.1. Не погашенные в срок	-	-	-	-	-	-	-	-

Продолжение табл. 44

Показатели	Остаток на начало года		Получено	Погашено	Остаток на конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
5. Итого кредитов и займов		100				100		-
6. Заемный капитал								
7. Удельный вес кредитов и займов в заемном капитале, %	х		х	х	х		х	

Задание 37

По данным приложения к бухгалтерскому балансу, бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) и табл. 45 требуется:

1. Оценить динамику дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 45).
2. Исследовать структуру и состояние дебиторской и кредиторской задолженности.
3. Рассчитать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности на начало и конец года, оценить его динамику.
4. Выявить влияние структуры и состояния дебиторской и кредиторской задолженности на уровень платежеспособности организации.

Таблица 45

Движение и состояние дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	Остаток на начало года		Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Дебиторская задолженность – всего		100				100		-
В том числе								
1. Краткосрочная – всего			16078	16241				
1.1. В том числе просроченная	110		255	254	111			
1.2. Из нее длительностью свыше 3 месяцев	87		33	25	95			
2. Долгосрочная – всего								
2.1. В том числе просроченная			54	-				
2.2. Из нее длительностью свыше 3 месяцев			-	-				
II. Кредиторская задолженность - всего		100				100		-
В том числе:				-				
3. Краткосрочная – всего			15570	15837				
3.1. В том числе просроченная	28		81	-	109			
3.2. Из нее длительностью свыше 3 месяцев	28		81	-	109			

Продолжение табл. 45

Показатели	Остаток на начало года		Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
4. Долгосрочная - всего	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1. В том числе просроченная	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Из нее длительностью свыше 3 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, руб.		х	х	х		х		х

Задание 38

По данным бухгалтерского баланса и приложения к нему за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать источники информации анализа состава, структуры и динамики задолженности по векселям коммерческой организации и определить организационную основу его проведения.
2. Раскрыть аналитические возможности бухгалтерского баланса для характеристики состояния расчетов по векселям.
3. Охарактеризовать методы и приемы оценки задолженности по векселям полученным и выданным организацией.
4. В табл. 46 и 47 оценить динамику задолженностей по векселям за отчетный период.
5. Рассчитать структуру задолженностей по векселям в валюте баланса, дебиторской и кредиторской задолженности.
6. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 46

**Состав, структура и динамика задолженностей по векселям
за отчетный период**

Показатели	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Абсолютное отклонение	Темпы роста, %	В % к валюте баланса		Отклонение, пункты
					на начало года	на конец года	
Валюта баланса					100,0	100,0	
Дебиторская задолженность – всего по балансу							
В том числе векселя к получению							
Кредиторская задолженность - всего по балансу							
В том числе векселя к уплате							

Таблица 47

**Состав, структура и динамика задолженностей по векселям к
получению и векселям к уплате на конец года по сравнению с его
началом**

Показатели	Код строки баланса	На начало года		На конец года		Отклонение, пункты
		сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	
Дебиторская задолженность - всего по балансу	230 + 240		100,0		100,0	
В том числе векселя к получению	242					
Кредиторская задолженность – всего по балансу	620		100,0		100,0	
В том числе векселя к уплате	622					

Задание 39

По данным приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 1 или 2) и табл. 48 требуется:

1. Охарактеризовать систему показателей движения векселей и условия их применения.
2. Раскрыть источники информации анализа движения векселей.
3. Рассчитать коэффициенты возникновения, погашения и интенсивности погашения задолженности по векселям полученным и выданным.
4. Оценить сложившуюся структуру задолженности по векселям на начало и конец отчетного периода.
5. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 48

Анализ движения векселей за отчетный год

Показатели	Остаток на начало отчетного года		Возникло обязательств, тыс. руб.	Погашено обязательств, тыс. руб.	Остаток на конец отчетного года	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %			сумма, тыс. руб.	уд. вес, %
Векселя выданные			13000	13400		
В том числе:						
Краткосрочные			13000	13400		
Долгосрочные	-	-	-	-	-	-
Просроченные	-	-	-	-	-	-
Векселя полученные			5358	5138		
В том числе:						
Краткосрочные			5358	5138		
Долгосрочные	-	-	-	-	-	-
Просроченные	-	-	-	-	-	-

Методические указания по анализу и оценке движения задолженности по векселям полученным и выданным

Анализ и оценку движения задолженности по векселям полученным и выданным рекомендуется проводить с использованием коэффициентного анализа. К коэффициентам оценки движения задолженности следует относить коэффициенты возникновения задолженности, погашения задолженности и интенсивности погашения задолженности, рассчитываемые по задолженности, обеспеченной векселем выданным или полученным.

Коэффициент возникновения задолженности по векселям выданным показывает, какую часть задолженности по векселям выданным от имеющейся на конец отчетного периода составляет вновь возникшая задолженность по ним:

$$K_{BЗ_{ВВ}} = \frac{ВВ_{ВОЗН}}{ВВ_{КП}}, \quad (4)$$

где $K_{BЗ_{ВВ}}$ - коэффициент возникновения задолженности по векселям выданным, коэф.;

$ВВ_{ВОЗН}$ - возникшая задолженность по векселям выданным за отчетный период, тыс. руб.;

$ВВ_{КП}$ - задолженность по векселям выданным на конец отчетного периода, тыс. руб.

Коэффициент возникновения задолженности по векселям полученным показывает, какую часть задолженности по векселям полученным от имеющейся на конец отчетного периода составляет вновь возникшая задолженность по ним:

$$K_{BЗ_{ВП}} = \frac{ВП_{ВОЗН}}{ВП_{КП}}, \quad (5)$$

где $K_{BЗ_{ВП}}$ - коэффициент возникновения задолженности по векселям полученным, коэф.;

$ВП_{ВОЗН}$ - возникшая задолженность по векселям полученным за отчетный период, тыс. руб.;

$ВП_{КП}$ - задолженность по векселям полученным на конец отчетного периода, тыс. руб.

Коэффициент погашения задолженности по векселям выданным показывает, какая часть задолженности по векселям выданным была погашена в течение отчетного периода:

$$K_{ПЗ_{ВВ}} = \frac{ВВ_{ПОГАШ}}{ВВ_{НП}}, \quad (6)$$

где $K_{ПЗ_{ВВ}}$ - коэффициент погашения задолженности по векселям выданным, коэф.;

$ВВ_{ПОГАШ}$ - погашенная задолженность по векселям выданным за отчетный период, тыс. руб.;

$ВВ_{НП}$ - задолженность по векселям выданным на начало отчетного периода, тыс. руб.

Коэффициент погашения задолженности по векселям полученным показывает, какая часть задолженности по векселям полученным была погашена в течение отчетного периода:

$$K_{ПЗ_{ВП}} = \frac{ВП_{ПОГАШ}}{ВП_{НП}}, \quad (7)$$

где $K_{ПЗ_{ВП}}$ - коэффициент погашения задолженности по векселям полученным, коэф.;

$ВП_{ПОГАШ}$ - погашенная задолженность по векселям полученным за отчетный период, тыс. руб.;

$ВП_{НП}$ - задолженность по векселям полученным на начало отчетного периода, тыс. руб.

Коэффициент интенсивности погашения задолженности показывает, какая часть задолженности по векселям, с которой хозяйствующий субъект осуществлял деятельность в отчетном периоде, была погашена. Данный показатель необходимо рассчитывать по векселям поученным и выданным. Чем ближе значение коэффициента к единице, тем выше степень погашения. Коэффициент определяется по формуле:

$$K_{ИПЗ} = \frac{ПВЗ}{ВЗ_{НП} + ВВЗ}, \quad (8)$$

где $K_{ИПЗ}$ - коэффициент интенсивности погашения задолженности по векселям, коэф.;

$ПВЗ$ - погашенная задолженность по векселям за отчетный период, тыс. руб.;

$BZ_{\text{нп}}$ - задолженность по векселям на начало отчетного периода, тыс. руб.;

$BVЗ$ – возникшая задолженность по векселям за отчетный период, тыс. руб.

Задание 40

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать источники информации анализа динамики соотношения задолженностей по векселям полученным и выданным коммерческой организации и определить организационную основу его проведения.
2. Охарактеризовать в табл. 49 влияние соотношения задолженности по векселям полученным и выданным организацией на платежеспособность и финансовую устойчивость.
3. Оценить долю задолженностей по векселям в стоимости имущества организации за предыдущий и отчетный период.
4. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 49

Динамика соотношения задолженностей по векселям к получению и векселям к уплате, тыс. руб.

Показатели	Среднегодовые данные о задолженности		Состояние задолженности отчетного года	
	предыдущий год	отчетный год	на начало года	на конец года
1. Задолженность по векселям выданным				
То же в % к валюте баланса				
2. Задолженность по векселям полученным				
То же в % к валюте баланса				
3. Соотношение задолженностей по векселям выданным и векселям полученным, раз				

Задание 41

По данным бухгалтерского баланса за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать систему показателей оборачиваемости задолженности по векселям коммерческой организации и определить условия их применения.
2. В табл. 50 рассчитать среднегодовые остатки задолженностей по векселям полученным и выданным, долю задолженности по векселям полученным в составе дебиторской задолженности, долю задолженности по векселям выданным в составе кредиторской задолженности.
3. Определить оборачиваемость задолженностей по векселям полученным и выданным и периоды их погашения в предыдущем и отчетном годах.
4. Рассчитать структуру задолженностей по векселям в валюте баланса, дебиторской и кредиторской задолженности.
5. Выявить изменение оборачиваемости вексельной задолженности отчетного года по сравнению с предыдущим.
6. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 50

**Оценка оборачиваемости задолженности по векселям полученным
и векселям выданным**

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)
1. Выручка от продажи, тыс. руб.			
2. Среднегодовые остатки задолженности по векселям полученным, тыс. руб.			
3. Оборачиваемость задолженности по векселям полученным, обороты			
4. Период погашения задолженности по векселям полученным, дни			
5. Задолженность по векселям полученным на конец года, тыс. руб.			
6. Дебиторская задолженность на конец года, тыс. руб.			
7. Доля задолженности по векселям полученным в объеме дебиторской задолженности, %			
8. Среднегодовые остатки задолженности по векселям выданным, тыс. руб.			

Продолжение табл. 50

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Откло- нение (+,-)
9. Оборачиваемость задолженности по векселям выданным, обороты			
10. Период погашения задолженности по векселям выданным, дни			
11. Кредиторская задолженность на конец года, тыс. руб.			
12. Задолженность по векселям выданным на конец года, тыс. руб.			
13. Доля задолженности по векселям выданным в объеме кредиторской задолженности, %			

Задание 42

По данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. Охарактеризовать систему показателей рентабельности финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации, выделить оценочный коэффициент, позволяющий определить эффективность использования заемного капитала коммерческой организации.
2. Раскрыть информационную базу анализа эффективности заемного капитала.
3. В табл. 51 определить оборачиваемость задолженностей по векселям полученным, коэффициент соотношения задолженностей по векселям полученным и выданным, долю задолженности по векселям выданным в сумме заемного капитала и рентабельности продаж в предыдущем и отчетном годах.
4. Составить 4-х факторную модель зависимости рентабельности заемного капитала от факторов: оборачиваемость задолженностей по векселям полученным, коэффициент соотношения задолженностей по векселям полученным и выданным, доля задолженности по векселям выданным в сумме заемного капитала и рентабельность продаж и рассчитать их влияние на изменение результативного показателя.
5. Используя табличную форму цепных подстановок, рассчитать влияние названных факторов на изменение рентабельности заемного капитала. Расчет выполнить в табл. 52.
6. Обобщить результаты анализа и составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 51

Показатели факторного анализа рентабельности заемного капитала коммерческой организации

Показатели	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)	Темп роста, %
1. Объем продаж, тыс. руб.				
2. Прибыль до налогооб- ложения, тыс. руб.				
3. Задолженность по векселям полученным, тыс. руб.				
4. Дебиторская задол- женность, тыс. руб.				
5. Задолженность по век- селям выданным, тыс. руб.				
6. Кредиторская задол- женность, тыс. руб.				
7. Заемный капитал, тыс. руб.				
8. Рентабельность про- даж, %				
9. Оборачиваемость за- долженности по векселям полученным, обороты				
10. Соотношение задол- женности по векселям полученным и векселям выданным, коэф.				
11. Доля задолженности по векселям выданным в сумме заемного капита- ла, коэф.				
12. Рентабельность заем- ного капитала, %				

Таблица 52

Оценка влияния факторов на рентабельность заемного капитала по данным коммерческой организации

Факторы влияния на изменение рентабельности заемного капитала	Факторы				Рентабельность заемного капитала, %	Влияние факторов, %
	Доля задолженности по векселям выданным в сумме заемного капитала	Соотношение задолженности по векселям полученным и выданным	Оборачиваемость задолженности по векселям полученным	Рентабельность продаж		
Базовое значение показателей						
Изменение доли задолженности по векселям выданным в сумме заемного капитала						
Изменение соотношения задолженности по векселям полученным и выданным						
Изменение коэффициента оборачиваемости задолженности по векселям полученным						
Изменение рентабельности продаж						
Совокупное влияние факторов	X	X	X	X	X	

Задание 43

По данным приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 1 или 2) требуется:

1. Назвать критерии отнесения объектов к нематериальным активам и охарактеризовать их виды.
2. Определить динамику и структуру нематериальных активов в табл. 53.
3. Рассчитать соотношение суммы начисленной амортизации и первоначальной стоимости нематериальных активов на начало и конец года.
4. Определить оборачиваемость нематериальных активов.
5. В табл. 54 проанализировать динамику, структуру доходных вложений в материальные ценности и оценить уровень изношенности этого вида имущества.

Таблица 53

Динамика и структура нематериальных активов

Показатели	На начало года		Поступило	Выбыло	На конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Права на объекты интеллектуальной собственности								
2. Права на пользование обособленными природными объектами								
3. Организационные расходы								
4. Деловая репутация организации								
5. Прочие нематериальные активы								
6. Итого нематериальных активов		100				100		-
7. Амортизация нематериальных активов								
8. Отношение начисленной амортизации к первоначальной стоимости нематериальных активов, %								

Таблица 54

Динамика и структура доходных вложений в материальные ценности

Показатели	На начало года		Поступило	Выбыло	На конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Имущество для передачи в лизинг								
2. Имущество, предоставленное по договору проката								
3. Прочие доходные вложения								
4. Итого доходных вложений		100				100		
5. Амортизация доходных вложений в материальные ценности								
6. Уровень изношенности доходных вложений, %								

Методические указания

Для оценки оборачиваемости нематериальных активов могут быть использованы следующие показатели:

- 1) коэффициент оборачиваемости нематериальных активов. Рассчитывается как отношение годовой суммы амортизации к среднегодовой первоначальной стоимости нематериальных активов;
- 2) срок окупаемости нематериальных активов в днях. Определяется делением количества дней в году на коэффициент оборачиваемости нематериальных активов.

Задание 44

По данным бухгалтерского баланса и приложения к бухгалтерскому балансу за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. В табл. 55 определить динамику и структуру основных средств организации.
2. Рассчитать удельный вес активной части в общей величине основных средств и оценить прогрессивность их структуры.
3. Исчислить показатели движения, технического состояния и эффективности использования основных средств в табл. 56.
4. Оценить состояние и эффективность использования основных средств организации.

Таблица 55

Динамика и структура основных средств

Показатели	На начало года		Поступило	Выбыло	На конец года		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %			тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Земельные участки и объекты природопользования								
2. Здания								
3. Сооружения								
4. Машины и оборудование								
5. Транспортные средства								
6. Производственный и хозяйственный инвентарь								
7. Рабочий и продуктивный скот								
8. Многолетние насаждения								
9. Другие виды основных средств								
10. Всего основных средств		100				100		-
В том числе:								
производственные								
непроизводственные								

Таблица 56

Анализ состояния и эффективности использования основных средств (ОС)

Показатели	Наличие и движение основных средств в отчетном году				Фактические или средние годовые данные за отчетный год	Фактические или средние годовые данные за предыдущий год	Изменение (+,-) (гр. 5 – гр.6)
	остаток на начало года	поступило	выбыло	остаток на конец года			
1. Первоначальная стоимость ОС, тыс. руб.						85344	
2. Амортизация ОС, тыс. руб.		x	x			43531	
3. Остаточная стоимость ОС, тыс. руб.		x	x				
4. Активная часть ОС, тыс. руб.						42105	
5. Выручка от продаж, тыс. руб.	x	x	x	x			
6. Валюта баланса, тыс. руб.		x	x				
7. Удельный вес активной части ОС в общей их величине, %		x	x				
8. Удельный вес ОС в валюте баланса, %		x	x				
9. Коэффициент обновления ОС, %	x	x	x	x		8,1	
10. Коэффициент выбытия ОС, %	x	x	x	x		1,2	
11. Коэффициент износа ОС, %		x	x				
12. Фондоотдача ОС, руб.	x	x	x	x			
13. Фондоотдача активной части ОС, руб.	x	x	x	x			

Задание 45

По данным приложения к бухгалтерскому балансу и отчета о прибылях и убытках (приложение 1 или 2) требуется:

1. В табл. 57 проанализировать изменение расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские, технологические работы (НИОКР) и на освоение природных ресурсов на конец года по сравнению с началом.
2. В табл. 58 оценить динамику не давших положительных результатов расходов на НИОКР и на освоение природных ресурсов, отнесенных на внереализационные расходы.
3. Рассчитать удельный вес безрезультатных расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов в общей величине внереализационных расходов организации и оценить степень их влияния на финансовые результаты ее деятельности.

Таблица 57

Динамика расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские, технологические работы и освоение природных ресурсов, тыс. руб.

Показатели	Наличие на начало года	Поступило	Списано	Наличие на конец года	Изменение (+,-)	
					тыс. руб.	%
Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы						
Расходы на освоение природных ресурсов						

Таблица 58

Динамика не давших положительных результатов расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские, технологические работы и освоение природных ресурсов, отнесенных на внебюджетные расходы, тыс. руб.

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)	Темп роста, %
Не давшие положительные результаты расходы на НИОКР				
Безрезультатные расходы на освоение природных ресурсов				
Итого расходов, отнесенных на внебюджетные расходы				
Общая величина внебюджетных расходов				
Удельный вес безрезультатных расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов в общей величине внебюджетных расходов, %				

Задание 46

По данным бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и приложения к бухгалтерскому балансу за отчетный год (приложение 1 или 2) требуется:

1. Определить динамику долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений (ФВ) в табл. 59.
2. Оценить структуру долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в табл. 60.
3. Рассчитать оборачиваемость и рентабельность финансовых вложений и выявить изменение этих показателей в отчетном году по сравнению с предыдущим.
4. Оценить динамику и целесообразность осуществления финансовых вложений.

Таблица 59

Динамика финансовых вложений организации, тыс. руб.

Показатели	Долгосрочные ФВ			Краткосрочные ФВ		
	на начало года	на конец года	изме- нение (+,-)	на начало года	на конец года	изме- нение (+,-)
1. Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций						
В том числе: дочерних и зависимых хозяйственных обществ						
2. Государственные и муниципальные ценные бумаги						
3. Ценные бумаги других организаций						
В том числе: долговые ценные бумаги						
4. Предоставленные займы						
5. Депозитные вклады						
6. Прочие						
7. Итого финансовых вложений						
Из общей суммы финансовых вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:						
8. Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций						
В том числе: дочерних и зависимых хозяйственных обществ						

Продолжение табл. 59

Показатели	Долгосрчные ФВ			Краткосрочные ФВ		
	на начало года	на конец года	изменение (+,-)	на начало года	на конец года	изменение (+,-)
9. Государственные и муниципальные ценные бумаги						
10. Ценные бумаги других организаций						
В том числе: долговые ценные бумаги (облигации, векселя)						
11. Предоставленные займы						
12. Депозитные вклады						
13. Прочие						
14. Итого финансовых вложений, имеющих текущую рыночную стоимость						

Таблица 60

Структура финансовых вложений организации, %

Показатели	Долгосрчные ФВ			Краткосрочные ФВ		
	на начало года	на конец года	изменение (+,-)	на начало года	на конец года	изменение (+,-)
1. Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций						
В том числе: дочерних и зависимых хозяйственных обществ						

Продолжение табл. 60

Показатели	Долгосрочные ФВ			Краткосрочные ФВ		
	на начало года	на конец года	изменение (+,-)	на начало года	на конец года	изменение (+,-)
2. Государственные и муниципальные ценные бумаги						
3. Ценные бумаги других организаций						
В том числе: долговые ценные бумаги						
4. Предоставленные займы						
5. Депозитные вклады						
6. Прочие						
7. Итого финансовых вложений	100,0	100,0	-	100,0	100,0	-
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость						
8. Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций						
В том числе: дочерних и зависимых хозяйственных обществ						
9. Государственные и муниципальные ценные бумаги						

Продолжение табл. 60

Показатели	Долгосрочные ФВ			Краткосрочные ФВ		
	на начало года	на конец года	изменение (+,-)	на начало года	на конец года	изменение (+,-)
10. Ценные бумаги других организаций						
В том числе: долговые ценные бумаги (облигации, векселя)						
11. Предоставленные займы						
12. Депозитные вклады						
13. Прочие						
14. Итого финансовых вложений, имеющих текущую рыночную стоимость	100,0	100,0	-	100,0	100,0	-

Задание 47

По данным отчета о прибылях и убытках и приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 1 или 2) требуется:

1. Определить изменение отдельных видов (элементов) расходов по обычным видам деятельности в отчетном году по сравнению с предыдущим в табл. 61.
2. Рассчитать структуру расходов по обычным видам деятельности и ее изменение в отчетном году по сравнению с предыдущим.
3. Исчислить показатели затратно-емкости продаж товаров, продукции, работ, услуг.
4. Проанализировать изменение незавершенного производства, расходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и назвать возможные причины этого изменения.
5. Выявить динамику и удельный вес производственных затрат, коммерческих и управленческих расходов в полной себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг в табл. 62.
6. Определить соотношение производственных затрат, коммерческих, управленческих расходов с объемом продаж и его изменение в отчетном году по сравнению с предыдущим.

7. Оценить затратоемкость продаваемой продукции и выявить резервы ее снижения.

Таблица 61

**Динамика и структура расходов по обычным видам
деятельности в разрезе экономических элементов**

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Материальные затраты						
В том числе:						
сырье и материалы						
работы и услуги производственного характе- ра						
топливо и энергия						
2. Затраты на оплату труда						
3. Отчисления на социаль- ные нужды						
4. Амортизация основных средств						
5. Прочие затраты						
6. Итого затрат по обыч- ным видам деятельности		100,0		100,0		-
7. Выручка от продажи то- варов, продукции, работ, услуг (объем продаж)		x		x		X
8. Материалоемкость про- даж, коп.		x		x		X
9. Зарплатоемкость продаж, коп.		x		x		X
10. Амортизациоемкость продаж, коп.		x		x		X
11. Организациоемкость продаж, коп.		x		x		X
12. Затраты на 1 рубль про- даж (общая затратоемкость продаж), коп.		x		x		x

Продолжение табл. 61

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
13. Изменение (прирост (+), уменьшение (-)) остатков:						
незавершенного производ- ства		х		х		х
расходов будущих периодов		х		х		х
резервов предстоящих рас- ходов		х		х		х

Таблица 62

**Динамика производственных, коммерческих и управленческих
расходов**

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Себестоимость продан- ных товаров, продукции, работ, услуг (производст- венные затраты)						
2. Коммерческие расходы						
3. Управленческие расходы						
4. Итого расходов по обычным видам деятель- ности (полная себестои- мость проданных товаров, продукции, работ, услуг)		100,0		100,0		-
5. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг		х		х		х
6. Производственные затра- ты на 1 рубль продаж, коп.		х		х		х
7. Коммерческие расходы на 1 рубль продаж, коп.		х		х		х
8. Управленческие расходы на 1 рубль продаж, коп.		х		х		х

Задание 48

По данным отчета о прибылях и убытках, приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 1 или 2) и табл. 63 требуется:

1. Рассчитать величину отчислений в государственные внебюджетные фонды в расчете на одного работника организации.
2. Исчислить среднегодовую заработную плату одного работника, величину денежных выплат и поощрений, не связанных с производственными результатами, и доходов по акциям и вкладам в имущество организации, приходящуюся в среднем на одного работника (табл. 63).
3. Оценить динамику социальных показателей в отчетном году по сравнению с предыдущим и сравнить темпы их роста с темпами роста показателей «Выручка от продаж на одного работника» и «Прибыль до налогообложения на одного работника».
4. Оценить эффективность применяемой системы стимулирования труда на предприятии и выявить уровень его социального развития.

Таблица 63

**Динамика социальных показателей деятельности
организации**

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Абсо- лютное измене- ние (+,-)	Темп роста, %
1. Среднесписочная численность работников, чел.	2342	2332		
2. Затраты на оплату труда, тыс. руб.				
3. Отчисления на социальные нужды, тыс. руб.				
4. Денежные выплаты и поощре- ния, не связанные с производст- вом продукции, выполнением работ, оказанием услуг, тыс. руб.	9668	5124		
5. Доходы по акциям и вкладам в имущество организации, тыс.руб.				
6. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб.				
7. Прибыль до налогообложения, тыс.руб.				

Продолжение табл. 63

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Абсо- лютное измене- ние (+,-)	Темп роста, %
8. Среднегодовая заработная плата одного работника, руб.				
9. Отчисления на социальные нужды одного работника, руб.				
10. Денежные выплаты и поощрения, не связанные с производственными результатами на одного работника, руб.				
11. Доходы по акциям и вкладам в имущество организации на одного работника, руб.				
12. Выручка от продаж на одного работника, руб.				
13. Прибыль до налогообложения на одного работника, руб.				

Задание 49

По данным приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 1 или 2) требуется:

1. Определить в табл. 64 изменение остатков полученных и выданных обеспечений на конец отчетного года по сравнению с его началом.
2. Оценить структуру полученных и выданных обеспечений на начало и конец года.
3. Рассчитать соотношение полученных и выданных обеспечений организации.
4. Оценить возможный уровень обеспечений дебиторской и кредиторской задолженностей организации, полученных и предоставленных кредитов и займов.

Таблица 64

Динамика обеспечений организации

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Абсо- лютное измене- ние (+,-)	Темп роста, %
1. Обеспечения полученные - всего				
В том числе:				
векселя				
имущество, находящееся в залоге				
из них:				
объекты основных средств				
ценные бумаги и иные финансовые вложения				
прочее				
2. Удельный вес векселей в общей величине полученных обеспечений, %				
3. Удельный вес имущества, находя- щегося в залоге, в общей величине полученных обеспечений, %				
4. Обеспечения выданные - всего				
В том числе:				
векселя				
имущество, переданное в залог				
из них:				
объекты основных средств				
ценные бумаги и иные финансовые вложения				
прочее				
5. Удельный вес векселей в общей величине выданных обеспечений, %				
6. Удельный вес имущества, передан- ного в залог, в общей величине вы- данных обеспечений, %				
7. Соотношение выданных и получен- ных обеспечений, руб.				
8. Соотношение имущества, передан- ного в залог, и имущества, находяще- гося в залоге, руб.				

Задание 50

По данным приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 1 или 2) и табл. 44 требуется:

1. Рассчитать в табл. 65 динамику и структуру полученных бюджетных средств за два года.
2. Исследовать в табл. 66 движение бюджетных кредитов в отчетном году.
3. Оценить долю государственной помощи в общей величине источников средств организации.

Таблица 65

Динамика и структура полученных организацией бюджетных средств, тыс. руб.

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Получено бюджетных средств – всего		100,0		100,0		100,0
В том числе:						
на расходы по обычным видам деятельности						
на капитальные вложения во внеоборотные активы						

Таблица 66

Движение бюджетных кредитов, тыс. руб.

Показатели	На начало года	Получено	Возвращено	На конец года	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста, %
1. Бюджетные кредиты						
2. Общая сумма кредитов и займов						
3. Общая величина источников		x	x			
4. Удельный вес бюджетных кредитов в общей величине кредитов и займов, %		x	x			

Продолжение табл. 66

Показатели	На начало года	Полу- чено	Воз- враще- но	На конец года	Абсо- лютное изме- нение (+,-)	Темп роста, %
5. Удельный вес бюджетных кредитов в общей величине источников средств организации, %		х	х			

ТЕСТЫ ПО РАЗДЕЛУ V

1. Составными элементами заемного капитала являются:

- а) уставный и резервный капитал;
- б) задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;
- в) кредиты банка.

2. Кредиторская задолженность считается просроченной, если с даты исполнения обязательств истекло более:

- а) одного месяца;
- б) трех месяцев;
- в) одного года.

3. Активное сальдо обязательств на определенную дату возникает, если:

- а) сумма дебиторской задолженности больше кредиторской;
- б) сумма дебиторской задолженности равна кредиторской;
- в) сумма дебиторской задолженности меньше кредиторской.

4. Рентабельность заемного капитала рассчитывается как отношение:

- а) чистой прибыли к среднегодовой величине кредитов и займов;
- б) выручки от продаж к среднегодовой величине заемного капитала;
- в) прибыли до налогообложения к среднегодовой величине заемного капитала.

5. К нематериальным активам организации не относятся:

- а) организационные расходы;
- б) исключительные права на объекты интеллектуальной собственности;
- в) управленческие расходы.

6. К доходным вложениям в материальные ценности не относится:

- а) имущество для передачи в лизинг;
- б) имущество для передачи в качестве вклада в уставный капитал другой организации;
- в) имущество, предоставляемое по договору проката.

7. К активной части основных производственных средств относятся:

- а) здания;
- б) машины и оборудование;
- в) многолетние насаждения.

8. Показателем, характеризующим техническое состояние основных средств организации, является:

- а) фондоотдача;
- б) коэффициент обновления основных средств;
- в) коэффициент износа.

9. Фондоотдача по данным бухгалтерской отчетности рассчитывается как отношение:

- а) выручки от продаж к среднегодовой первоначальной стоимости основных средств;
- б) выручки от продаж к среднегодовой остаточной стоимости основных средств;
- в) прибыли от продаж к среднегодовой первоначальной стоимости основных средств.

10. В приложении к бухгалтерскому балансу основные средства отражаются по:

- а) первоначальной (восстановительной) стоимости;
- б) остаточной стоимости;
- в) рыночной стоимости.

11. К собственным источникам финансирования долгосрочных инвестиций относятся:

- а) кредиты банков;
- б) долевое участие в строительстве;
- в) чистая прибыль.

12. К финансовым вложениям организации не относятся:

- а) вложения в паи и акции других организаций;
- б) вложения в облигации и другие долговые обязательства;
- в) вложения в имущество для передачи в лизинг.

13. Система стимулирования труда в организации может быть признана эффективной, если:

- а) темп роста среднегодовой заработной платы выше темпа роста выручки от продаж на одного работника;
- б) темп роста среднегодовой заработной платы ниже темпа роста выручки от продаж на одного работника;
- в) темп роста среднегодовой заработной платы равен темпу роста выручки от продаж на одного работника.

14. По данным приложения к балансу рассчитываются и анализируются показатели:

- а) движения основных средств;
- б) рентабельности основных средств;
- в) использования оборудования по количеству, времени и производительности.

15. В приложении к балансу отражается расшифровка:

- а) расходов по обычным видам деятельности;
- б) операционных расходов;
- в) внереализационных расходов.

16. К финансовым вложениям относятся:

- а) депозитные вклады;
- б) бюджетные кредиты;
- в) государственная помощь.

РАЗДЕЛ VI. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

БЛОК 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ МАТЕМАТИКИ

Задание 1. Операции наращения и дисконтирования под простые и сложные проценты

1. Кредит выдан сроком до 1 года в сумме 200 тыс. руб. с условием возврата 300 тыс. руб. Рассчитайте процентную и учетную ставки (дисконт).

Методические указания.

а) Процентная ставка определяется отношением суммы наращения к начальной сумме. Формула расчета:

$$r(t) = \frac{FV - PV}{PV},$$

где $r(t)$ – процентная ставка;

FV – будущая стоимость;

PV – текущая стоимость.

б) Учетная ставка (дисконт) определяется отношением приращения ссуженной суммы к наращенной будущей стоимости.

Формула расчета:

$$d(t) = \frac{FV - PV}{FV}.$$

2. Организация приобрела в банке вексель, по которому через год должна получить 10 млн. руб. (номинальная стоимость векселя). В момент приобретения цена векселя составила 8 млн. руб. Определить процентную и учетную ставки (дисконт).

3. Банк выдал ссуду в размере 300 тыс. руб. сроком на 6 месяцев под простые проценты по ставке 10% в месяц. Рассчитать наращенное значение долга:

а) в конце каждого месяца ($n = 1, 2, 3, 4, 5, 6$);

б) по истечении 6 месяцев.

Формула расчета:

$$FV_n = PV \times (1 + r \times n),$$

где FV_n – будущая сумма долга;
 PV – исходная сумма капитала;
 r – процентная ставка;
 n – период времени.

4. Вы имеете 10 тыс. руб. и хотели бы удвоить эту сумму через 5 лет. Каково минимальное приемлемое значение простой процентной ставки?

5. Организация на счете в банке имеет 1,5 млн. руб., банк платит 28 % годовых. Есть возможность войти всем капиталом в совместное предприятие, при этом предполагается удвоение капитала через 4 года. Следует ли воспользоваться этой возможностью?

6. Банк выдал ссуду в размере 300 тыс. руб. сроком на 2 года под простые проценты. Договор предусматривает следующую схему начисления простых процентов: за первый год 60%, в каждом последующем полугодии ставка повышается на 10%. Требуется определить:

а) коэффициент наращивания за 2 года;

б) наращенное значение долга.

Формула расчета:

$$а) A(n)=1 + \sum(n_{t+1} - n_t) \times n_t$$

где n_t – продолжительность периода начисления процентов;

$(n_{t+1} - n_t)$ – величина каждого следующего интервала во времени;

n_t – величина ставки процента в каждом интервале;

$$б) FV_n = PV \times A(n).$$

7. Заемщик получил кредит на 6 месяцев под 60% годовых с условием вернуть 500 тыс. рублей. Какую сумму получил заемщик в момент заключения договора и чему равен дисконт?

Формула расчета:

$$PV = \frac{FV}{(1 + r \times n)}$$

8. Сбербанк предлагает 16% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через 4 года иметь на счете 12 тыс. руб.?

Формула расчета:

$$PV = \frac{FV}{(1 + r \times n)}$$

9. Кредит размером в 250 тыс. руб. выдан под сложные проценты по ставке 32% годовых на срок: а) 2 года; б) 5 лет; в) 8 лет. Найдите полную сумму долга к концу каждого срока и коэффициенты наращивания.

Формула расчета:

$$FV_n = PV \times (1 + r)^n,$$

где $(1 + r)^n$ – коэффициент наращивания, или факторный множитель.

10. Найдите наращенную сумму с исходной суммы в 30 тыс. руб. при помещении ее в банк на условиях начисления: а) простых и б) сложных процентов, если годовая ставка 18%, а периоды наращивания – полгода, 2 года, 5 лет.

11. Сумма в 20 тыс. руб. помещена в банк на депозит сроком на 2 года. Ставка по депозиту – 15% годовых. Проценты по депозиту начисляются раз в квартал. Какова будет величина депозита в конце срока?

Формула расчета:

$$FV_n = PV \times (1 + r/m)^{nm},$$

где m – число периодов начисления в году.

12. Процентная ставка по ссуде составляет 40% в первый год и 50% во второй год. Чему равен коэффициент наращивания за 2 года?

Формула расчета:

$$S = (1 + r_1)^{n_1} \times (1 + r_2)^{n_2} \times \dots \times (1 + r_k)^{n_k},$$

где $r_1, r_2, \dots, r_k$ – процентные ставки по периодам;

$n_1, n_2, \dots, n_k$ – периоды начисления.

13. Сумма в 20 тыс. руб., помещенная в банк на 4 года, составила величину 36,2 тыс. рублей. Определить процентную ставку.

Формула расчета:

$$r = \left(\frac{FV_n}{PV_n} \right)^{1/n} - 1.$$

14. Банк начисляет сложные проценты по номинальной ставке 20% годовых. Найдите эффективную ставку процента при ежемесячной капитализации.

Формула расчета:

$$R = (1 + r/m)^m - 1.$$

15. Банк предоставил ссуду в размере 500 тыс. руб. на 30 месяцев под 60% годовых на условиях годового начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов:

а) схема сложных процентов:

$$FV_n = PV \times (1 + r)^{n \cdot t},$$

где t – дробная часть года;

б) смешанная схема:

$$FV_n = PV \times (1 + r)^n (1 + r \times t).$$

16. Получена в банке ссуда в размере 300 тыс. руб. на 27 месяцев под 40% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах сложных процентов:

а) схема сложных процентов:

$$FV_n = PV \times (1 + r/m)^{mn} (1 + r/m)^t;$$

б) по смешанной схеме:

$$FV_n = PV \times (1 + r/m)^{mn} (1 + r/m \times t).$$

17. Выплаченная по 5-летнему депозиту сумма составила величину в 30 тыс. руб. Определить первоначальную сумму вклада, если ставка по депозиту равна 18% годовых.

Формула расчета:

$$PV_n = \frac{FV_n}{(1+r)^n} \quad \text{или} \quad PV_n = FV_n / (1+r)^n.$$

где $(1+r)^n$ – коэффициент дисконтирования.

18. К концу четвертого года необходимо иметь 50 тыс. руб. Какую сумму следует для этого поместить в банк под 24% годовых?

19. Какая сумма должна быть инвестирована сегодня для получения 400 тыс. руб. через 3 года при начислении процентов по ставке 60% годовых:

а) в конце каждого квартала;

б) в конце каждого полугодия;

в) в конце каждого года.

Формула расчета:

$$PV_0 = FV \times 1/(1 + r/m)^{nm}.$$

Задание 2. Денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитеты)

20. Организация приняла решение о создании инвестиционного фонда. С этой целью в течение 5 лет в конце каждого года (постнумерандо) вносится 10 млн. руб. под 20% годовых, с последующей капитализацией. Определить размер этого фонда.

Формула расчета:

$$FV = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{r},$$

или

$$FV = A \times S_{n,r}$$

где A – величина ежегодного взноса;

$S_{n,r}$ – величина наращения годовой ренты (аннуитета).

21. Финансовая компания создает фонд для погашения своих облигаций путем ежегодных помещений в банк сумм в 200 тыс. руб. под 10% годовых. Какова будет величина фонда к концу шестого года?

22. Фирма «А» планирует ежегодные отчисления (постнумерандо) 100 тыс. руб. для создания пенсионного фонда. Процентная ставка равна 10%. Какова будет величина фонда через: а) 5 лет; б) 10 лет; в) 15 лет.

23. Страховая компания, заключившая договор с производственной фирмой на 5 лет, поступающие ежегодные страховые взносы в размере 10 млн.руб. помещает в банк под 20% годовых с начислением процентов по полугодиям. Какую сумму получит страховая компания по истечении срока договора?

Формула расчета:

$$FV = A \times \frac{(1 + r/m)^{nm} - 1}{(1 + r/m)^{m} - 1},$$

m – число начислений в течение года.

24. Страховая компания принимает установленный годовой страховой взнос 15 млн. руб. дважды в год – по полугодиям, в размере 7,5 млн. руб. каждый, в течение трех лет. Банк же, обслуживающий страховую компанию, начисляет ей проценты из расчета 15% годовых один раз в год. Какую сумму получит страховая компания по истечении срока договора?

Формула расчета:

$$FV = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{m((1+r)^{1/m} - 1)}$$

25. Страховая компания принимает платежи по полугодиям равными частями – по 10 млн. руб. в течение 4 лет. Банк, обслуживающий компанию, начисляет проценты также по полугодиям из расчета 20% годовых. Какую сумму получит страховая компания по истечении срока договора?

Формула расчета:

$$FV = A \times \frac{(1+r/m)^{mn} - 1}{r}$$

26. Страховая компания принимает платежи по полугодиям равными частями – по 7,5 млн. руб. в течение 3 лет. Банк, обслуживающий компанию, начисляет проценты ежеквартально из расчета 15% годовых. Какую сумму получит страховая компания по истечении срока договора?

Формула расчета:

$$FV = A \times \frac{(1+r/m)^{mn} - 1}{p \left[(1+r/m)^{m/p} - 1 \right]}$$

где p – число рентных платежей в течение года.

27. Организация планирует создание в течение 5 лет фонда накопления в размере 300 млн. руб. Ежегодные ассигнования на эти цели планируются в размере 40,3 млн. рублей. Какая сумма потребовалась организации для создания фонда в 300 млн. руб., если бы она поместила в банк на 5 лет под 20% годовых?

Формула расчета:

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r)^n}{r},$$

или

$$PV = A \times a_{n,r},$$

где $a_{n,r}$ — коэффициент приведения годовой ренты (аннуитета).

28. Организация планирует создание в течение 5 лет фонда накопления в размере 300 млн. руб. Ежегодные ассигнования на эти цели полагаются в размере 40,3 млн. рублей. Какая сумма потребовалась организации для создания фонда в 300 млн. руб., если бы она поместила их в банк на 5 лет под 20% годовых с ежеквартальным начислением процентов на рентные платежи?

Формула расчета:

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r/m)^{nm}}{(1+r/m)^m - 1},$$

29. Фирма, планирующая за 3 года создать фонд развития в размере 150 млн. руб., просчитывает различные варианты заключения договора с банком, обслуживающим фирму.

Вариант 1. Годовой платеж – 41,2 млн. руб. вносится два раза в год (по полугодиям) равными частями по 20,6 млн. руб. в течение 3 лет, проценты начисляются раз в год из расчета 20% годовых.

Формула расчета:

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r)^n}{p[(1+r)^{1/p} - 1]},$$

Вариант 2. Годовой платеж – 41,2 млн. руб. вносится по полугодиям равными долями по 20,6 млн. руб. в течение 3 лет под 20% годовых, проценты начисляются два раза в год.

Формула расчета:

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r/m)^{nm}}{p[(1+r/m)^{m/p} - 1]},$$

Вариант 3. Годовой платеж – 41,2 млн. руб. вносится по полугодиям равными долями по 20,6 млн. руб. в течение 3 лет под 20% годовых, начисление процентов ежеквартальное.

Формула расчета:

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1 + r/m)^{nm}}{p \left[(1 + r/m)^{m/p} - 1 \right]}$$

Какой вариант выгоднее?

30. Строительная организация заключила договор на строительство здания. Согласно договору заказчик через 2 года после окончания строительства производит заключительный расчет в течение 3 лет равными годовыми платежами, в размере 3 млн. руб. каждый. Процентная ставка установлена в 10% годовых, проценты начисляются в конце года. Определить выигрыш заказчика, полученный в результате отсрочки платежа на 2 года.

Формула расчета отложенной ренты:

$$PV_t = PV \times V^t,$$

где PV_t - современная величина отложенной ренты;

PV – современная величина немедленной (обычной) ренты.

$$PV = A \times \frac{(1 + r)^n - 1}{r(1 + r)^n},$$

где V^t – дисконтный множитель за t лет.

$$V^t = \frac{1}{(1 + r)^{n-t}},$$

31. Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета в ежегодном поступлении 640 тыс. руб., если предусматриваемый банком процент по срочным вкладам равен 16% годовых.

Формула расчета:

$$PV = \frac{A}{r}.$$

32. Гражданин Н. в течение 5 лет намерен ежегодно вкладывать по 10 тыс. руб. в облигации с купонной доходностью 8% по схеме пренумерандо. Чему будет равна сумма к получению в конце периода?

Формула расчета:

$$FV = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{r} \times (1+r).$$

33. Организация через 6 лет желает иметь на счете 800 тыс. руб. Для этого она должна делать ежегодный взнос в банк по схеме пренумерандо. Определите размер ежегодного взноса, если банк предлагает 12% годовых.

Формула расчета:

$$PV = A / \frac{(1+r)^n - 1}{r} \times (1+r).$$

34. Финансовая компания создает фонд для погашения своих облигаций путем помещения в банк сумм в размере 200 тыс. руб. Взносы в банк производятся по схеме пренумерандо:

а) ежеквартально, проценты банком начисляются один раз в конце года;
б) ежеквартально, проценты банком также начисляются ежеквартально.
Необходимо определить величину фонда в конце пятого года и современную стоимость потока платежей при условии, что проценты банком начисляются по ставке 20% годовых.

Формулы расчета:

1) Нарощенной суммы (величины фонда):

$$a) FV = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{p[(1+r)^{1/p} - 1]} \times (1+r)^{1/p};$$

$$б) FV = A \times \frac{(1+r/m)^{nm} - 1}{r} \times (1+r/m).$$

2) Современной стоимости потока платежей:

$$a) PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r)^n}{p[(1+r)^{1/p} - 1]} \times (1+r)^{1/p};$$

$$b) PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r/m)^{mn}}{r} \times (1+r/m).$$

35. Фирма создает фонд развития путем ежегодных помещений в банк сумм в размере 4 млн. руб. под 12% годовых. Взносы в банк производятся равными частями один раз в год в середине года. Необходимо определить величину фонда к концу четвертого года и современную стоимость потока платежей.

Формулы расчета:

$$FV = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{r} \times (1+r)^{1/2};$$

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r)^n}{r} \times (1+r)^{1/2}.$$

Задание 3. Денежные потоки в виде серии переменных платежей

36. Условия ренты постнумерандо: $A = 5$ млн. руб., $n = 10$ лет; $r = 20\%$ годовых. Платежи увеличиваются каждый год на 10% ($k = 0,10$). Необходимо определить общую сумму платежей по истечении срока и современную стоимость потока платежей на начало срока.

Формулы расчета:

$$a) FV = A \times \frac{(1+k)^n - (1+r)^n}{k-r};$$

$$b) PV = A \times \frac{1 - ((1+k)/(1+r))^n}{r-k}.$$

37. Условия ренты постнумерандо $A = 5$ млн. руб., $n = 10$ лет; $r = 20\%$ годовых. Платежи увеличиваются с каждым полугодием на 10% ($k = 0,10$). Необходимо определить наращенную сумму платежей за весь период ренты и современную стоимость потока платежей на начало срока.

Формулы расчета:

а) наращенной суммы платежей

$$FV = A \times \frac{(1+k)^{np} - (1+r)^n}{(1+k) - (1+r)^{1/p}};$$

б) современной стоимости ренты

$$PV = A \times \frac{(1+i)^{10} \times i / ((1+i)^{10} - 1)}{(1+i) - (1+i)^{1+10}}.$$

Задание 4. Денежные потоки в виде непрерывных платежей (рент)

38. Организация предполагает, что доходы от эксплуатации месторождения полезных ископаемых составят 10 млн. руб. в год, продолжительность разработки – 10 лет, отгрузка и реализация продукции непрерывны и равномерны. Необходимо определить сумму дохода за весь период разработки месторождения и современную стоимость дохода на начало периода: 1) при ежегодной ставке процента $r = 10\%$; 2) непрерывном начислении процентов $\delta = 10\%$ (сила роста).

Формулы расчета:

1) При ежегодном начислении процентов:

а) наращенной суммы дохода за весь период

$$FV = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{\ln(1+r)};$$

б) современной стоимости дохода на начало периода

$$PV = A \times \frac{1 - 1/(1+r)^n}{\ln(1+r)};$$

2) При непрерывном начислении процентов:

а) наращенной суммы дохода

$$FV = A \times \frac{e^{\delta n}}{\delta},$$

где e – основания натуральных логарифмов;

δ - ставка непрерывных процентов, или сила роста;

б) современной стоимости дохода

$$PV = A \times \frac{1 - 1/e^{\delta n}}{\delta}.$$

39. Фирма планирует ежегодно в течении 5 лет увеличивать выпуск на 2 млн. рублей. Базовый уровень выпуска продукции 50 млн. рублей.

Необходимо определить совокупный объем продукции за весь период и современную стоимость непрерывного потока поступлений при непрерывном начислении процентов (сила роста) в размере 10%.

Формулы расчета:

а) современной стоимости потока поступлений

$$PV = (A + a/\delta) \times \frac{1 - 1/e^{\delta n}}{\delta} - (a/\delta) \times n \times 1/e^{\delta n},$$

где a – ежегодный прирост продукции;

δ - сила роста;

б) суммарный объем продукции за весь период

$$FV = PV \times e^{\delta n}.$$

БЛОК 2. АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Задание 5. Метод расчета чистого приведенного дохода (NPV – net present value)

40. Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. рублей. Ожидается, что сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 15%. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистого приведенного дохода (NPV).

Формулы расчета при разовой инвестиции:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - IC,$$

где CF_t – годовые денежные поступления в периоде t ;

IC – стартовые инвестиции;

r – ставка процента;

n – число периодов реализации проекта;

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} = A \times \frac{1 - U(1+r)^{-n}}{r} = A \times a_{n|r},$$

отсюда $NPV = A \times a_{n|r} - IC$.

41. Предприятие предполагает приобрести новое оборудование, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 80 млн. руб. Срок эксплуатации оборудования 5 лет; амортизационные отчисления производятся по линейному методу в размере 20% годовых. Суммы, вырученные от ликвидации старого оборудования, покроют расходы по его демонтажу. Выручка от реализации продукции, произведенной на новом оборудовании, прогнозируется по годам в следующих суммах (тыс. руб.): 50 000, 52 000, 54 000, 55 000 и 55 000. Текущие расходы на содержание, эксплуатацию и ремонт оборудования оцениваются в первый год эксплуатации в 20 000 тыс. руб. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 5%. Ставка налога на прибыль составляет 35%.

Инвестиции производятся за счет собственных средств. «Цена» авансированного капитала – 12%.

Определить денежные поступления по годам и величину чистого приведенного дохода (NPV) за весь период эксплуатации оборудования.

Таблица к п. 41
тыс. руб.

№	Показатели	Годы				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1	Объем реализации					
2	Текущие расходы					
3	Амортизация					
4	Налогооблагаемая прибыль					
5	Сумма налога на прибыль					
6	Чистая прибыль					
7	Денежные поступления (стр. 3+стр. 6)					
8	Дисконтный множитель $(1+r)^{-n}$					
9	Денежные поступления с учетом дисконта (PV) (стр.7 x стр. 8)					

Формула расчета чистого приведенного дохода:

$$NPV = \sum_{t=1}^n PV - IC$$

42. Изучается предложение о вложении средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год 25 млн. руб., за второй – 30 млн. руб., за третий – 50 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а процентная ставка прогнозируется на первый год – 10%, на второй – 15%, на третий – 20%. Является ли это предложение выгодным, если в проект требуется сделать начальные капитальные вложения в размере: 1) 70 млн. руб., 2) 75 млн. руб., 3) 80 млн. руб.

43. Предприятие предполагает реализовать проект за 3 года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций. В начале первого года – единовременные затраты – 5 млн. руб., к концу второго

года – 8 млн. руб., в конце третьего года – 2 млн. руб. Доходы планируют получать в течение 10 лет: равномерно в первые 3 года по 2000 тыс. руб., в течение последующих 5 лет – по 2400 тыс. руб., в оставшиеся 2 года – по 1800 тыс. руб. Ставка приведения планируется в размере 12%. Следует определить современную стоимость капиталовложений и поступлений доходов, а также сумму чистого приведенного дохода (NPV).

Формула расчета:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{j=1}^m \frac{IC_j}{(1+r)^j},$$

где m – число лет инвестирования;

IC_j – инвестиции в периоде j .

44. Рассматривается инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 35 млн. руб. Инвестиции полностью осуществляются за счет привлеченных средств, ставка процента предусматривается в размере 10%. Доходы поступают в течение 5 лет в равных размерах – по 10 млн. руб. в конце каждого года. Исчислить сумму чистого современного дохода (NPV).

Таблица к п. 44
тыс. руб.

Годы	Потоки платежей и доходов	Остаток задолженности	Оплата процентов	Погашение долга	Доход предприятия

45. Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежеквартально по 1 млн. руб. на протяжении 3 лет. Отдачу планируют получать ежемесячно в течение 5 лет в размере 4 млн. руб. в год. Ставка приведения равна 10% годовых. Доходы начинают поступать: 1) сразу же после завершения капитальных вложений; 2) через 2 года после завершения инвестиций. Определить величину чистого приведенного дохода по 1-му и 2-му вариантам.

Формула расчета:

$$NPV = CF_t \times a_{n_2, r} \times V^{n_1} - IC \times a_{n_1, r}$$

где CF_t – доходы в периоды 1, 2, ... n_2 ;

IC – инвестиции в периоде 1, 2, ... n_1 ;

V^{n_1} - коэффициент дисконтирования по ставке приведения – r ;

n_1 – продолжительность периода инвестиций;

n_2 - продолжительность получения дохода от инвестиций.

46. В условия предыдущей задачи вносятся изменения: капитальные вложения и поступление доходов следует рассматривать как непрерывные процессы, получение отдачи происходит сразу же после окончания вложений. Определить при этих условиях сумму чистого приведенного дохода (NPV).

Формула расчета:

$$NPV = CF_t \times a_{n_2, \delta} \times V^{n_1} - IC \times a_{n_1, \delta}$$

где $a_{n_2, \delta}$ - коэффициент приведения непрерывной ренты;

δ - сила роста = $e^{r \cdot 1} - 1 = 0.09531$.

47. Дать оценку эффективности инвестирования средств в организацию и подготовку производства изделия «А». Исчислить величину чистого приведенного дохода (NPV).

Таблица 1 к п. 47

Исходные данные для анализа эффективности капитальных вложений по проекту

№ п/п	Показатели	Значение показателей по годам				
		Первый год	Второй год	Третий год	Четвер- тый год	Пятый год
1	2	3	4	5	6	7
1	Ожидаемый объ- ем реализации, ед.	1000	1200	1300	1400	1400
2	Продажная цена единицы изделия, руб.	10200	10230	10250	10300	10320

Продолжение табл. 1

1	2	3	4	5	6	7
3	Переменные расходы на производство единицы изделия, руб.	4800	4850	4900	4920	4930
4	Постоянные затраты на производство за год (без учета амортизации), тыс. руб.	3060	3120	3290	3410	3420
5	Амортизация за год, тыс. руб.	1040	1040	1040	1040	1040
6	Проектная дисконтная ставка, %	20	20	20	20	20
7	Объем реализации продукции, тыс. руб. (стр.2 x стр.1)					
8	Переменные расходы на планируемый объем продукции, тыс. руб. (стр.3 x стр.1)					
9	Себестоимость производства продукции, тыс. руб. (стр.4 + стр.5 + стр.8)					
10	Прибыль до налогообложения, тыс. руб. (стр.7 – стр.9)					
11	Ставка налога на прибыль, %	35	35	35	35	35
12	Чистая прибыль, тыс. руб.					
13	Чистые денежные потоки, тыс. руб. (стр.5 + стр.12)					

Таблица 2 к п. 47

Анализ эффективности капитальных вложений с использованием показателя NPV

Годы, n	Начальные инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+), тыс. руб.	Дисконтный множитель при ставке r, равный 0,2 $(1+r)^n$	Современная стоимость, тыс. руб. (гр.1 x гр.2)	Современная стоимость нарастающим итогом, тыс. руб.
A	1	2	3	4
0-й	-7000	1,0	-7000	-7000
1-й				
2-й				
3-й				
4-й				
5-й				
NPV				

Задание 6. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (profitability index – PI)

48. Изучаются на начало осуществления проекта два варианта инвестиций. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

Таблица к п. 48
млн. руб.

Варианты проекта	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-ый год	2-ой год	3-й год	4-ый год	5-ый год	6-ой год
A	-20	-30	10	20	25	25
B	-40	-10	20	25	25	10

Рассчитать индекс рентабельности проектов «А» и «Б» при ставке приведения – 12%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного варианта проекта.

Формула расчета:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} / \sum_{t=1}^n IC_t V^t,$$

где V^t - дисконтный множитель в периоды $t = 1, 2, \dots, n$.

49. По данным п. 40 задания 5 исчислить индекс рентабельности инвестиций.

Формула расчета:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} / IC,$$

или

$$PI = A \times a_{n,r} / IC.$$

50. Используя данные п. 41 задания 5 определить индекс рентабельности инвестиций.

Формула расчета:

$$PI = \sum_{t=1}^n PV / IC.$$

51. Исчислить показатели рентабельности по трем вариантам инвестиционного проекта, используя данные п. 42 задания 5. Сделать вывод о выборе наиболее приемлемого варианта.

Формула расчета:

$$PI = \sum_{t=1}^n PV / IC.$$

52. Используя данные п. 45 задания 5, определить показатели рентабельности инвестиций по 1-му и 2-му вариантам. Какой из двух вариантов предпочтителен?

Формула расчета:

$$PI = CF_t a_{n,r} \times V^{n-1} / IC \times a_{n,r}$$

53. Исчислить индекс рентабельности инвестиций по данным п. 47 задания 5.

Задание 7. Метод определения срока окупаемости инвестиций (payback period – PP)

54. Предприятием произведены разовые инвестиции в размере 45 млн. руб., годовой чистый доход планируется получить равномерно в размере 15 млн. руб. в течение 5 лет. Ставка приведения r – 12%. Определите срок окупаемости инвестиций: а) по упрощенному варианту; б) с учетом временного фактора, т.е. дисконтирования доходов.

Формулы расчета:

$$а) n_y = \frac{IC}{CF_t}$$

где n_y – упрощенный показатель срока окупаемости;

IC – размер инвестиций;

CF_t – ежегодный чистый доход;

$$б) PP = \frac{-\ln(1 - \frac{IC}{CF_t} \cdot r)}{\ln(1+r)},$$

где PP – показатель срока окупаемости с учетом временного фактора (payback period).

55. Инвестиции к началу срока отдачи составили 12 млн. руб., годовой доход ожидается в размере 2,1 млн. руб. в год, поступления ежемесячные в течение 10 лет, при ставке сравнения 10%. Определить срок окупаемости инвестиции: а) по упрощенному варианту; б) с учетом дисконтирования доходов.

Формулы расчета:

$$а) n_y = \frac{IC}{CF_t}$$

$$б) PP = \frac{-\ln\left[1 - \frac{I}{C} \times P(1+r)^{-n}\right]}{\ln(1+r)},$$

где P – срок поступления доходов.

56. Начальные инвестиции в проект составили 24 млн. руб., годовые притоки наличности распределены по годам следующим образом:

Таблица 1 к п. 56

Годы	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Поступление дохода, млн. руб.	7	9	9	8	7

Определить сроки окупаемости проекта: а) по упрощенному варианту; б) с учетом дисконтирования доходов при ставке приведения 10%.
Решение выполнить в табл. 2.

Таблица 2 к п. 56

Годы	Начальные инвестиционные затраты (-) и чистые доходы (+), млн. руб.	Дисконтный множитель при ставке r, равный $0,2(1+r)^{-n}$	Современная стоимость млн. руб., (гр. 1 x гр. 2)	Современная стоимость нарастающим итогом, млн. руб.
А	1	2	3	4
0-й				
1-й				
2-й				
3-й				
4-й				
5-й				

57. Рассматривается инвестиционный проект, основные параметры которого представлены в таблице:

Таблица к п. 57
млн. руб.

Показатели	Годы					
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
Инвестиции	25	20				
Годовой доход			15	20	25	20

Определить сроки окупаемости проекта: а) по упрощенному варианту; б) с учетом приращения инвестиций и дисконтирования доходов по ставке приведения 15%.

Задание 8. Метод определения внутренней нормы доходности инвестиционных проектов (internal rate of return – IRR)

58. Используя данные п. 44 задания 5 определить значение внутренней нормы доходности (IRR). Процентные ставки для исчисления коэффициентов дисконтирования приняты в пределах: $r_1 = 10\%$ и $r_2 = 15\%$.

Исходная формула для расчета IRR:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1).$$

где r_1 - значение процентной ставки в дисконтном множителе, минимизирующее положительное значение показателя NPV, т.е. $NPV(r_1) = \min NPV(r) > 0$;

r_2 - значение процентной ставки в дисконтном множителе, максимизирующее отрицательное значение показателя NPV, т.е. $NPV(r_2) = \max NPV(r) < 0$.

59. Фирма рассматривает инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 30 млн. рублей. Денежные поступления предусматриваются в следующих размерах: 8 млн. руб. (1-й год), 10 млн. руб. (2-й год), 12 млн. руб. (3-й год) и 12 млн. руб. (4-й год). Исчислить значение внутренней нормы доходности (IRR). Процентные ставки для исчисления коэффициентов дисконтирования приняты: $r_1 = 10\%$ и $r_2 = 15\%$.

Задание 9. Оценка альтернативных инвестиционных проектов

60. Предприятие рассматривает четыре инвестиционных проекта, требующих равных стартовых капитальных вложений – 20 млн. руб. Финансирование проектов осуществляется за счет банковской ссуды из расчета 15% годовых. Для определения внутренней нормы доходности проектов верхняя граница процентной ставки для дисконтирования принята в размере 30% годовых. Необходимо произвести экономическую оценку каждого из проектов и выбрать наиболее оптимальный.

Таблица к п. 60

Динамика денежных потоков и показатели эффективности проектов

Годы и показатели	Прогнозируемые денежные потоки, млн. руб.			
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
1	2	3	4	5
0-й	-20	-20	-20	-20
1-й	5	5	5	10
2-й	10	5	10	5
3-й	10	10	10	5
4-й	10	10	10	10
5-й	5	10	5	10
NPV				
PI				
IRR				
PP				

61. Фирма рассматривает три инвестиционных проекта, основные параметры которых приведены в таблице. Финансирование проектов предполагается осуществлять за счет собственных источников средств. «Цена» капитала составляет 10% годовых. Для расчета внутренней нормы доходности проектов верхняя граница процентной ставки для дисконтирования принята в размере 25% годовых. Необходимо произвести экономическую оценку каждого из проектов и выбрать наиболее оптимальный.

Таблица к п. 61

Динамика денежных потоков и показатели эффективности проектов

Годы и показатели	Прогнозируемые денежные потоки, млн. руб.		
	Проект 1	Проект 2	Проект 3
0-й	-20	-30	-50
1-й	10	10	20
2-й	10	15	30
3-й	10	20	20
NPV			
PI			
IRR			
PP			

62. Фирма рассматривает три варианта инвестиционного проекта различной продолжительности, требующих равную величину стартового капитала - 40 млн. руб. «Цена» капитала составляет 15%. Необходимо выбрать наиболее оптимальный вариант инвестиционного проекта, если потоки доходов характеризуются следующими данными.

Таблица к п. 62

Динамика денежных потоков

Годы и показатели	Прогнозируемые денежные потоки, млн. руб.		
	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
0-й	-40	-40	-40
1-й	25	15	25
2-й	30	20	25
3-й		35	
CF_t			
NPV			

Формула расчета суммарного значения NPV повторяющегося денежного потока:

$$NPV(j, n) = \lim_{n \rightarrow \infty} NPV(j, n) = NPV(j) \times \frac{(1+r)^n}{(1+r)^n - 1},$$

где $NPV(j)$ – чистая приведенная стоимость исходного проекта;

j – продолжительность этого проекта;

n – число повторений (циклов) исходного проекта;

r – процентная ставка для дисконтирования дохода.

Задание 10. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

63. Изучить экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций – 30 млн. руб., период реализации проекта – 5 лет, доходы по годам (тыс. руб.) – 8000, 8500, 9000, 9000, 9000; текущий коэффициент дисконтирования – 10%; среднегодовой индекс инфляции – 8%. Определить чистый приведенный доход (NPV): а) без учета влияния инфляции, б) с учетом влияния инфляции.

Коэффициент дисконтирования с учетом инфляции может быть определен по следующим формулам:

$$1) p = (1 + r)(1 + i) - 1;$$

$$2) p = r + i,$$

где p – коэффициент дисконтирования с учетом инфляции;

r – обычный коэффициент дисконтирования;

i – индекс инфляции.

БЛОК 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Задание 11. Анализ доходности облигаций

64. Определить текущий годовой доход по облигациям номиналом 2000 руб. при 110% годовых.

Исходная формула расчета:

$$D_k = i_k \times C_k,$$

где D_k - сумма купонных выплат;

i_k - купонная годовая процентная ставка (норма доходности);

C_k - номинальная цена облигации.

65. Владелец облигации номиналом 1000 руб. при 30% годовых продал ценную бумагу через 150 дней после очередного «процентного дня». Определить купонный доход прежнего и нового владельца (по формуле точных процентов).

Исходная формула расчета:

$$D_{\text{точн. акпродик.}} = \frac{i_k \times C_k \times t}{360 \text{ (дней)}},$$

где $D_{\text{точн. акпродик.}}$ - купонный доход продавца, покупателя;

i_k - годовой купонный доход, %;

t – для продавца – количество дней владения облигацией; для покупателя – число дней от даты продажи до очередного «процентного дня».

66. Облигация приобретена инвестором по курсовой (рыночной) цене (C_k) 1400 руб., погашается через 8 лет (n) по номинальной цене 1000 руб. (C_n). Определить годовую ставку дополнительного дохода (убытка) – iDD .

Исходная формула расчета:

- величины дополнительного дохода (убытка):

$$\Delta DD = C_n - C_k.$$

- годовой ставки дополнительного дохода (убытка):

$$iDD = \frac{ADD}{n} / U_K.$$

67. Облигация была приобретена инвестором по курсовой цене (U_K) 1400 руб., погашается через 8 лет по номинальной цене (U_N) 1000 руб., купонная ставка равна 12%. Определить ставку помещения капитала (совокупного дохода за год ICD) и ставку совокупного дохода по облигации за весь срок займа (iCD3).

Исходная формула расчета:

- величины совокупного годового дохода по облигации ($CD_{год}$):

$$CD_{год} = D_K + ADD;$$

- ставки совокупного дохода за год:

$$iCD_{год} = \frac{CD_{год}}{U_K},$$

или

$$iCD_{год} = i_K + iDD,$$

где i_K - ставка купонного дохода;

iDD – годовая ставка дополнительного дохода (убытка) облигации;

- величины совокупного годового дохода по облигации за весь срок займа (CD3):

$$CD3 = CD_{год} \times n;$$

- ставки совокупного дохода по облигации за весь срок займа:

$$iCD3 = \frac{CD3}{U_K},$$

или

$$iCD3 = iCD_{год} \times n.$$

Задание 12. Анализ доходности акций

68. Определить курс акции (рыночная цена в расчете на 100 денежных единиц), продаваемой по цене 1300 руб., при номинале 1000 рублей.

Исходная формула расчета:

$$K_a = (C_p / C_n) \times 100,$$

где K_a - курс акции;

C_p - рыночная цена;

C_n - номинальная цена.

69. Акция номиналом 1000 руб. куплена по курсу 200 и по ней выплачивается дивиденд 60% годовых. Определить текущую доходность инвестированных средств (R – рендит акции).

Исходная формула расчета:

$$R = \frac{D_a}{C_{зп}},$$

$$C_{зп} = \frac{C_n K_a}{100},$$

где D_a – дивидендный доход;

$C_{зп}$ – цена приобретения (эмиссионная или рыночная).

70. Акционерное общество зарегистрировало 8 тыс. обыкновенных акций, из которых 7 тыс. было продано акционерам. Через некоторое время АО выкупило собственные акции у акционеров в количестве 400 шт. По окончании отчетного года в соответствии с решением собрания акционеров сумма нераспределенной прибыли, направляемой на выплату дивидендов, составила 132 тыс. руб. Определить дивиденд на одну акцию (D).

Исходная формула:

$$D = \frac{P^r}{A_{обп}},$$

где P^r - нераспределенная прибыль, направленная на выплату дивидендов;

$A_{обп}$ - количество акций в обращении.

71. Уставный капитал акционерного общества в размере 100 тыс. руб. представлен 800 обыкновенных и 200 привилегированных акций. Чистая прибыль, распределяемая между акционерами, составляет 30 тыс. руб. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям – 25%. Определить размер дивиденда на одну обыкновенную акцию ($D_{A_{об}}$).

Исходная формула расчета:

$$D_{A_{об}} = \frac{P^r - (D_{A_{пр}} \times U_{пр}) \times A_{пр}}{A_{об}},$$

где P^r – чистая прибыль;

$D_{A_{пр}}$ – ставка дивиденда по привилегированным акциям;

$A_{пр}$ – количество привилегированных акций;

$A_{об}$ – количество обыкновенных акций.

БЛОК 4. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Задание 13. Метод корректировки на риск коэффициента дисконтирования

72. Фирма рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта, средняя ставка доходности которых составляет 10%. Риск, определенный экспертным путем, связанный с реализацией проекта «А», - 12%, а проекта «Б», - 15%. Срок реализации проектов – 5 лет. Необходимо оценить эффективность проектов с учетом риска. Размеры инвестиций и денежных потоков приведены в таблице.

Таблица к п. 72

Годы	Проект «А»			Проект «Б»		
	Денежный поток, тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования с учетом риска по ставке 10+12=22%	Приведенные члены денежного потока, тыс. руб.	Денежный поток, тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования с учетом риска по ставке 10+15=25%	Приведенные члены денежного потока, тыс. руб.
0	-120	1,0		-150	1,0	
1	35			50		
2	40			60		
3	45			65		
4	40			70		
5	30			50		
	NPV			NPV		

Задание 14. Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов определенности)

73. Организация рассматривает два взаимоисключающих проекта «А» и «Б», срок их реализации 4 года, «цена» капитала 15%. Требуемые инвестиции составляют для проекта «А» - 100 тыс. руб., для проекта

«Б» - 120 тыс. руб. Необходимо оценить эффективность проектов с учетом риска. Размеры денежных потоков и вероятности их поступления приведены в таблице.

Формула расчета имеет следующий вид:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t \cdot a_t}{(1+r)^t} - IC,$$

где a_t — понижающий коэффициент поступления денежных потоков, определенный экспертным путем.

Таблица к п. 73

Годы	Проект «А»					
	Денежный поток, тыс. руб., CF _t и IC	Коэффициент дисконтирования по ставке r = 15%	Дисконтированные члены потока, гр.2 x гр.3, тыс. руб.	Понижающий коэффициент поступления денежного потока, a_t	Откорректированные члены денежного потока, гр.2 x гр.5, тыс. руб.	Дисконтированные члены откорректированного денежного потока, гр.6 x гр.3, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
0	-100			1,0		
1	40			0,9		
2	45			0,85		
3	50			0,8		
4	40			0,75		
	NPV	x		x	x	

Годы	Проект «Б»					
	Денежный поток, тыс. руб., CFt и IC	Коэффициент дисконтирования по ставке $r = 15\%$	Дисконтированные члены потока, гр.2 х гр.3, тыс. руб.	Понижающий коэффициент поступления денежного потока, α_t	Откорректированные члены денежного потока, гр.2 х гр.5, тыс. руб.	Дисконтированные члены откорректированного денежного потока, гр.6 х гр.3, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
0	-120			1,0		
1	45			0,8		
2	50			0,75		
3	60			0,7		
4	55			0,65		
	NPV	x		x	x	

Задание 15. Имитационная модель оценки риска

74. Фирма рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта «А» и «Б», срок реализации которых 5 лет. Проекты «А» и «Б» имеют одинаковые ежегодные денежные поступления, «цена» капитала – 10%. Необходимо определить, какой из этих проектов является менее рискованным.

Для этого исчислить:

а) размах вариации

(R_{NPV}) – наибольшее изменение NPV;

б) среднее квадратическое отклонение (σ_{NPV});

в) коэффициент вариации (V).

Формулы расчета:

а) размаха вариации

$$R_{NPV} = NPV_o - NPV_p$$

где NPV_o – оптимистический;
 NPV_p – пессимистический;

б) среднего квадратического (стандартного) отклонения

$$\sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_1^n (NPV_i - \overline{NPV})^2 \times P_i},$$

где NPV_i - приведенная чистая стоимость каждого из рассчитываемых вариантов;

$\overline{NPV}$ – среднее значение, взвешенное по присвоенным вероятностям (P_i):

$$\overline{NPV} = \sum_1^n NPV_i \times P_i$$

в) коэффициента вариации:

$$V = \frac{\sigma_{NPV}}{\overline{NPV}}$$

Исходные данные приведены в таблице.

Таблица к п. 74

Показатели	Проект «А»		Проект «Б»	
	Значения показателей	Экспертная оценка вероятностей	Значения показателей	Экспертная оценка вероятностей
А	1	2	3	4
Инвестиции, млн. руб.	100,0	х	150,0	Х
Экспертная оценка среднегодового поступления средств, млн. руб.				
пессимистическая	28,0	х	35,0	х
наиболее реальная	30,0	х	40,0	х
оптимистическая	32,0	х	45,0	х
Оценка NPV (расчет)				
пессимистическая		0,2		0,1
наиболее реальная		0,6		0,7
оптимистическая		0,2		0,2
Размах вариации NPV				

ТЕСТЫ ПО РАЗДЕЛУ VI

1. – это виды вложений капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

2. Задачами инвестиционного менеджмента являются:

- а) минимизация инвестиционных рисков;
- б) максимизация прибыли от осуществляемой инвестиционной деятельности;
- в) улучшение показателей финансовой деятельности предприятия;
- г) максимизация производимой продукции.

3. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью

4. Инвестиционный проект – это:

- а) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности;
- б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей;
- в) система организационно-правовых и финансовых документов.

5. Источники инвестиций классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) частные;
- б) внешние;
- в) государственные;
- г) внутренние.

6. Источником прироста капитала и движущим мотивом осуществления инвестиций является:

- а) прибыль;
- б) ликвидность;
- в) амортизация;
- г) рентабельность.

7. На величину спроса на инвестиции оказывают влияние:

- а) коэффициент дисконтирования;
- б) ставка ссудного процента;
- в) ожидаемая норма чистой прибыли;
- г) предполагаемый темп инфляции.

8. По объектам инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) государственные;
- б) нематериальные активы;
- в) финансовые;
- г) заемные;

- д) частные;
- е) реальные.

9. По периоду инвестирования инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) бесконечные;
- б) краткосрочные;
- в) годовые;
- г) пятилетние;
- д) долгосрочные;
- е) десятилетние.

10. По региональному признаку инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) запредельные;
- б) совместные;
- в) межгосударственные;
- г) внутренние;
- д) зарубежные.

11. По формам собственности инвесторов инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) иностранные;
- б) государственные;
- в) совместные;
- г) частные;
- д) заемные.

12. По характеру участия в инвестировании инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) привлеченные;
- б) прямые;
- в) заемные;
- г) непрямые.

13. Под долгосрочными понимаются инвестиции на период времени, превышающий:

- а) 5 лет;
- б) 1 год;
- в) 10 лет;
- г) 3 года.

14. Под краткосрочными понимаются инвестиции на период времени, не превышающий:

- а) 1 год;
- б) 5 лет;
- в) 3 года;

г) 10 лет.

15. Под объектов инвестиционной деятельности понимается:

- а) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта;
- б) расширение, реконструкция действующего производства;
- в) граждане, предприятия, фонды, государство.

16. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

- а) граждане, предприятия, фонды, государство;
- б) расширение, реконструкция действующего производства;
- в) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта.

17. Соотношение $\text{ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ} = 0$ означает:

- а) снижение производственного потенциала;
- б) увеличение производственного потенциала;
- в) сохранение производственного потенциала на прежнем уровне.

18. Соотношение $\text{ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ} \leq 0$ означает:

- а) снижение производственного потенциала;
- б) увеличение производственного потенциала;
- в) сохранение производственного потенциала на прежнем уровне.

19. Соотношение $\text{ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ} \geq 0$ означает:

- а) снижение производственного потенциала;
- б) увеличение производственного потенциала;
- в) сохранение производственного потенциала на прежнем уровне.

20. Чистые инвестиции определяются:

- а) чистые инвестиции = валовые инвестиции – амортизационные отчисления;
- б) чистые инвестиции = валовые инвестиции $\times$ амортизационные отчисления;
- в) чистые инвестиции = валовые инвестиции + амортизационные отчисления;
- г) чистые инвестиции = валовые инвестиции : амортизационные отчисления.

21. В качестве показателей эффективности выступает отношение:

- а) результатов к затратам;
- б) выручки к инвестициям;
- в) выручки к трудоемкости.

22. Внутренними источниками инвестиций являются: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) прибыль;
- б) средства регионального бюджета;
- в) средства населения;

г) амортизационные отчисления.

23. Найти правильные соотношения:

- | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| 1) инвестиции в денежные активы | инвестиции в нематериальные активы |
| 2) инвестиции в физические активы | капиталообразующие активы |
| 3) инвестиции в незримые активы | портфельные инвестиции |

24. Общая экономическая эффективность определяется:

- а) суммой результата или эффекта и величины вложенных затрат или ресурсов;
- б) отношением результата или эффекта к величине вложенных затрат или ресурсов;
- в) разностью результата или эффекта и величины вложенных затрат или ресурсов;
- г) произведением результата или эффекта и величины вложенных затрат или ресурсов.

25. Экономическая эффективность является величиной:

- а) абсолютной;
- б) относительной.

26. Продаются облигации номиналом 100 долларов. Купонная ставка равна 12%. Через 4 года облигации будут погашены. Каковы курсовая цена облигации, если требуемая норма прибыли равна 10%?

27. – это способ, при котором все выплаты по процентам реинвестируются и приносят такой же процент дохода.

28. – это способ начисления процентов, при котором начисление процентов производится на сумму, включающую проценты, начисленные за предыдущие периоды.

29. В разделе «Финансовые расчеты» основное внимание уделено:

- а) определению показателей эффективности;
- б) анализу состояния рынка данной продукции;
- в) техническим аспектам производства.

30. В разделе «Организация производственного процесса» основное внимание уделено:

- а) техническим аспектам производства;
- б) анализу состояния рынка данной продукции;
- в) определению показателей эффективности.

31. В разделе «Организация снабжения и хранения» основное внимание уделено:

- а) определению показателей эффективности;
- б) техническим аспектам производства;

- в) анализу состояния рынка данной продукции;
- г) решению проблем материально-технического обеспечения производства.

32. В разделе «Спрос и рынок» основное внимание уделено:

- а) организационным вопросам;
- б) анализу состояния рынка;
- в) техническим аспектам производства;
- г) определению показателей эффективности;
- д) проблемам управления.

33. В разделе «Организация управления проектом» основное внимание уделено:

- а) определению показателей эффективности;
- б) анализу состояния рынка данной продукции;
- в) вопросам формирования структуры управления.

34. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:

- а) ценные бумаги (акции и облигации);
- б) векселя, кредиты и займы;
- в) трудозатраты (человеко-дни);
- в) деньги и валюту.

35. Ожидаемая экономическая эффективность рассчитывается:

- а) на ранних этапах принятия управленческих решений;
- б) в процессе реализации мероприятия;
- в) после реализации какого-либо мероприятия.

36. Процесс разработки и реализации инвестиционного проекта включает следующие стадии:

- а) инвестиционную и эксплуатационную стадии;
- б) прединвестиционную и инвестиционные стадии;
- в) прединвестиционную и эксплуатационную стадии;
- г) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную стадии.

37. Стимулирование иностранных инвестиций основывается на использовании следующих мер:

- а) увеличение чистого дисконтированного дохода;
- б) применение льготных налоговых ставок, временное освобождение от уплаты налогов, ускоренная амортизация;
- в) сокращение срока окупаемости инвестиций.

38. Фактическая экономическая эффективность рассчитывается:

- а) на ранних этапах принятия управленческих решений;
- б) в процессе реализации мероприятия;
- в) после реализации какого-либо мероприятия.

39. Целью привлечения иностранных инвестиций является:
(выбрать несколько правильных ответов)

- а) увеличение прибыли от реализации инвестиционных проектов;
- б) снижение себестоимости производимой продукции;
- в) развитие импортозамещающего производства;
- г) расширение сферы влияния западного капитала;
- д) вывод отечественных товаров и технологий на мировом рынке;
- е) сокращение срока окупаемости инвестиций.

40. Бескупонная облигация внутреннего регионального займа номиналом в 100 тыс. руб. реализуется по цене 67,5 тыс. руб. Погашение облигации предусмотрено через 3 года. Чему равна эффективная доходность в данную облигацию?

41. Облигация компании номиналом 200 руб. реализуется на рынке по цене 225 руб. Ежегодная купонная ставка по ней составляет 40%. Чему равна ожидаемая норма дохода?

42. Внешние условия инвестиционного проекта предприятия включают:

- а) наличие свободных денежных средств у предприятия;
- б) условия кредитования предприятия;
- в) организационную структуру управления предприятием.

43. Основные положения государственной инвестиционной политики в современных условиях развития экономики сводятся к переносу основной части расходов по обслуживанию интересов территории на:

- а) региональный бюджет;
- б) консолидированный бюджет;
- в) федеральный бюджет.

44. Основные положения государственной инвестиционной политики в современных условиях развития экономики сводятся к использованию централизованных инвестиций на реализацию, прежде всего инвестиционных проектов.

45. Письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее вкладчика на получение по истечении установленного срока вклада и процентов по нему, это:

- а) страховая премия;
- б) долгосрочные казначейские обязательства государства;
- в) сберегательный сертификат.

46. По линии государственной поддержки инвестиции могут осуществляться в виде займов, кредитов, технической помощи, осуществляемой на основе:

- а) межправительственных соглашений;
- б) частных соглашений;
- в) личной договоренности юридических и физических лиц.

47. Ускорение реализации инвестиционных программ способствует: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) росту показателей эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия;
- б) сокращению сроков использования кредитных средств;
- в) более быстрому формированию финансового потока в виде прибыли и амортизационных отчислений;
- г) увеличению объемов производства.

48. Целью государственной региональной политики является поддержка развития:

- а) регионов-реципиентов;
- б) всех регионов;
- в) регионов-доноров.

49. Целью инвестиционного менеджмента является:

- а) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии предприятия;
- б) управление финансовой деятельностью;
- в) управление производством.

50. Целью создания свободных экономических зон является:

- а) увеличение оборачиваемости капитала;
- б) формирование конкурентоспособной производственной и предпринимательской структуры;
- в) повышение ликвидности производимой продукции.

51. Целью формирования капитального бюджета является:

- а) создание инструмента планирования и контроля за объемами и сроками строительства;
- б) разработка прогноза развития предприятия;
- в) совершенствование управления персоналом предприятия.

52. Покупая обыкновенные акции ОАО «АВС» по цене 3000 руб., инвестор планирует продажу их через 2 года по цене 3300 руб. Дивиденды, прогнозируемые им, ожидаются в первый год 300 руб., во второй – 330 руб. Норма доходов в среднем по другим финансовым инструментам равна 15%. Чему равна норма дохода инвестиций в акции?

53. Чему равна стоимость непогашенной привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в 15 руб., а коэффициент доходности составляет 10%?

54. Абсолютным критерием статического метода оценки экономической эффективности инвестиций является:

- а) среднегодовой доход;
- б) индекс доходности;
- в) интегральный экономический эффект.

55. Внутренняя норма доходности (IRR) определяется исходя из условий – чистый дисконтированный доход:

- а) равен единице;
- б) больше единицы;
- в) равен нулю;
- г) меньше нуля (отрицателен).

56. Возможность наступления неблагоприятного события, связанного с различными видами потерь – это

57. Инвестор однозначно определяет свой экономический интерес при вложении средств в объекты предпринимательской деятельности с помощью экономического показателя:

- а) внутренняя норма доходности;
- б) приемлемая норма дохода;
- в) процентная ставка Центробанка.

58. Индексы доходности затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока чистый доход:

- а) отрицателен;
- б) положителен.

59. Метод анализа точки безубыточности для оценки экономической эффективности инвестиций относится к методам.

60. Метод затратной эффективности имеет особое значение при выборе предпочтительных вариантов инвестирования для организации.

61. Минимум приведенных затрат относится к показателям экономической эффективности.

62. Необходимым условием для активизации инвестиционной деятельности является: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) минимизация инвестиционных рисков;
- б) сокращение инвестиционных расходов;
- в) повышение заработной платы производственным рабочим;
- г) обеспечение макроэкономической финансовой стабилизации с доведением темпов инфляции до минимального уровня;
- д) развитие производства на новой технологической основе;
- е) использование более эффективных систем стимулирования результатов труда в различных областях экономики.

63. Номинальная доходность инвестиционного проекта в условиях инфляции складывается из реальной нормы прибыли, темпа инфляции и реальной нормы прибыли на темп инфляции.

64. Норма дисконта, используемая для оценки эффективности участия предприятия в проекте и устанавливаемая инвестором самостоятельно, называется безрисковой нормой.

65. Основные результирующие показатели экономической эффективности инвестиций:

- а) прибыль;
- б) срок окупаемости;
- в) ЧДД, ВНД, ИД;
- г) показатели рентабельности;
- д) себестоимость.

66. По виду критерия экономической эффективности инвестиций все методы делятся на:

- а) статические (простые) и динамические;
- б) простые и сложные;
- в) абсолютные и относительные;
- г) количественные и качественные.

67. По способу учета фактора времени методы экономической оценки инвестиций делятся на:

- а) количественные и качественные;
- б) статические (простые) и динамические;
- в) простые и сложные;
- г) абсолютные и относительные.

68. При использовании статических методов денежные поступления и выплаты, возникающие в разные периоды времени, оцениваются как:

- а) равноценные;
- б) неравноценные.

69. Расчет ЧДД относится к методам оценки эффективности.

70. Расчет показателя рентабельности инвестиций (или простой нормы прибыли) относится к методам оценки эффективности.

71. Срок окупаемости дополнительных капитальных вложений относится к показателям экономической эффективности.

72. Сумма денежных средств с учетом изменения уровня покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде, вызванного инфляцией, это:

- а) реальная сумма денежных средств;
- б) будущая стоимость денег;
- в) валютная позиция;

г) номинальная сумма денежных средств.

73. Определите целесообразность реализации инвестиционного проекта, в котором чистая текущая стоимость равна нулю при ставке дисконтирования 18%, а требуемая ставка доходности – 23%. Реализация данного проекта:

- а) не целесообразна;
- б) целесообразна.

74. Предприятие должно получать каждый год в течение 5 лет доход, равный 1000 рублей. Чему равна реальная стоимость этой суммы при процентной ставке 15%?

75. Стоимость собственного капитала при безрисковой ставке доходности – 6%, коэффициент бета – 1,5; среднерыночная ставка доходности – 15%. Чему равна требуемая норма прибыли?

76. Процентная ставка – это отношение:

- а) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к величине исходного капитала;
- б) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к ожидаемой к получению (возвращаемой) сумме денежных средств;
- в) ожидаемой к получению суммы к величине исходного капитала;
- г) величины исходного капитала к сумме процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени.

77. Ставка учетная, или дисконтная – это отношение:

- а) наращенной суммы к величине исходного капитала;
- б) величины исходного капитала к сумме процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени;
- в) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к величине исходного капитала;
- г) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к ожидаемой к получению (возвращаемой) сумме денежных средств.

78. Соотношение эквивалентных процентной и учетной ставок:

- а) первая всегда больше второй;
- б) вторая всегда больше первой;
- в) между ними может быть любое соотношение.

79. Могут ли совпадать будущая (FV) и дисконтированная (PV) стоимости некоторой исходной величины (CF):

- а) да;
- б) да, если коэффициент дисконтирования не превышает темпа инфляции;
- в) да, если ставка наращивания не превышает темпа инфляции;

г) нет.

80. Соотношение между ожидаемой величиной (FV) и соответствующей дисконтированной стоимостью (PV):

а) $FV > PV$;

б) $FV \geq PV$;

в) $FV < PV$;

г) $FV \leq PV$.

81. Соотношение между некоторой исходной величиной (CF) и соответствующими ей ожидаемой величиной (FV) и дисконтированной стоимостью (PV):

а) $FV > CF > PV$;

б) $FV \geq CF > PV$;

в) $FV > CF \geq PV$;

г) $FV \geq CF \geq PV$.

82. Может ли величина исходного капитала (PV) быть больше соответствующей ей наращенной стоимости (FV):

а) нет, ни при каких обстоятельствах;

б) да, если коэффициент наращения равен нулю;

в) да, если коэффициент наращения ниже темпа инфляции;

г) да, если коэффициент наращения выше темпа инфляции.

83. Может ли величина исходного капитала (PV) быть равной соответствующей ей наращенной стоимости (FV):

а) да, если коэффициент наращения выше темпа инфляции;

б) да, если коэффициент наращения ниже темпа инфляции;

в) да, если коэффициент наращения равен нулю;

г) нет, ни при каких обстоятельствах.

84. Может ли ожидаемая величина (FV) быть меньше соответствующей ей дисконтированной стоимости (PV):

а) нет, ни при каких обстоятельствах;

б) да, если коэффициент дисконтирования равен нулю;

в) да, если коэффициент дисконтирования равен темпу инфляции;

г) да, если коэффициент дисконтирования ниже темпа инфляции.

85. Может ли ожидаемая величина (FV) быть равной соответствующей ей дисконтированной стоимости (PV):

а) да, если коэффициент дисконтирования равен темпу инфляции;

б) да, если коэффициент дисконтирования ниже темпа инфляции;

в) да, если коэффициент дисконтирования равен нулю;

г) нет, ни при каких обстоятельствах.

86. Схема простых процентов:

а) предполагает капитализацию процентов;

- б) предполагает капитализацию процентов лишь для краткосрочных финансовых операций;
- в) предполагает капитализацию процентов лишь для долгосрочных финансовых операций;
- г) не предполагает капитализации процентов.

87. Схема сложных процентов:

- а) предполагает капитализацию процентов;
- б) не предполагает капитализацию процентов;
- в) предполагает капитализацию процентов только для долгосрочных финансовых операций;
- г) предполагает капитализацию процентов только для краткосрочных финансовых операций.

88. Схема простых процентов в сравнении со схемой сложных процентов:

- а) всегда выгоднее для кредитора;
- б) более выгодна для кредитора в случае долгосрочной финансовой операции;
- в) более выгодна для кредитора в случае краткосрочной финансовой операции;
- г) более выгодна для получателя средств в случае краткосрочной финансовой операции.

89. Схема сложных процентов в сравнении со схемой простых процентов:

- а) всегда выгоднее для кредитора;
- б) более выгодна для кредитора в случае долгосрочной финансовой операции;
- в) более выгодна для кредитора в случае краткосрочной финансовой операции;
- г) более выгодна для получателя средств в случае долгосрочной финансовой операции.

90. Если договором предусматриваются внутригодовые начисления процентов, то:

- а) эффективная ставка всегда меньше номинальной ставки, указанной в договоре;
- б) эффективная ставка всегда больше номинальной ставки, указанной в договоре;
- в) возможен любой из вариантов – а) или б);
- г) эффективная ставка, как правило, больше номинальной ставки, указанной в договоре.

91. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

- а) вызывает уменьшение значения эффективной ставки;

- б) вызывает увеличение эффективной ставки;
- в) не отражается на значении эффективной ставки;
- г) как правило, влияет в сторону увеличения значения эффективной ставки.

92. Значения соответствующих друг другу номинальной и эффективной ставок:

- а) никогда не совпадают;
- б) могут совпадать;
- в) могут совпадать, если это предусматривается финансовым договором;
- г) могут совпадать в случае непрерывного начисления процентов.

93. Сравнительная эффективность финансовых операций может быть выявлена с помощью:

- а) эффективных ставок;
- б) номинальных ставок;
- в) любых из упомянутых в а) и б) ставок;
- г) номинальных ставок, если речь идет о краткосрочных операциях.

94. В случае применения схемы простых процентов более частое начисление процентов:

- а) выгодно;
- б) выгодно для краткосрочных операций;
- в) не выгодно;
- г) безразлично.

95. В случае применения схемы сложных процентов более частое начисление процентов:

- а) выгодно;
- б) не выгодно;
- в) безразлично.

96. Связь множителей $FM1(r, n)$ и $FM2(r, n)$ для одного и того же набора $\{n, r\}$:

- а) произведение равно 1;
- б) сумма равна 1;
- в) отношение $FM1(r, n)$ к $FM2(r, n)$ равно 1;
- г) отношение $FM1(r, n)$ к $FM2(r, n)$ равно $(1+r)$.

97. При m -кратном начислении процентов в рамках одного года величина F_n , ожидаемая к получению через n лет, может быть найдена по формуле (r – годовая процентная ставка):

- а) $F_n = P \times (1 + r \times m)^{nm}$;
- б) $F_n = P \times (1 + r/m)^{m/n}$;
- в) $F_n = P \times (1 + r)^{nm}$;
- г) $F_n = P \times (1 + r/m)^{nm}$.

98. Если продолжительность финансовой операции длится более n базисных периодов, но менее $(n+1)$ базисных периодов, то для кредитора более выгодным является применение:

- а) сложных процентов для целого числа базисных периодов и простых процентов для дробной части базисного периода;
- б) сложных процентов для дробной части базисного периода и простых процентов для целого числа базисных периодов;
- в) сложных процентов для всей операции;
- г) простых процентов для всей операции.

99. Деньги размещены в банке на 27 месяцев на условиях единовременного возврата долга и начисленных процентов. В случае годового начисления процентов для вкладчика более выгодна:

- а) схема простых процентов;
- б) схема сложных процентов;
- в) схема простых процентов для целого числа лет и схема сложных процентов для дробной части года;
- г) существуют более выгодные схемы по сравнению с вариантами а), б) и в).

100. Деньги размещены в банке на 27 месяцев на условиях единовременного возврата долга и начисленных процентов. В случае годового начисления процентов для банка более выгодна:

- а) схема простых процентов;
- б) схема сложных процентов;
- в) схема простых процентов для целого числа лет и схема сложных процентов для дробной части года;
- г) схема сложных процентов для целого числа базисных периодов и схема простых процентов для дробной части базисного периода.

101. Деньги размещены в банке на 27 месяцев на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. В случае квартального начисления процентов для вкладчика более выгодна (выбрать наиболее правильный ответ):

- а) схема сложных процентов;
- б) схема простых процентов для целого числа лет и схема сложных процентов для дробной части года;
- в) схема сложных процентов для целого числа базисных периодов и схема простых процентов для дробной части базисного периода;
- г) любой из вариантов – а) или в).

102. Деньги размещены в банке на 27 месяцев на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. В случае квартального начисления процентов для вкладчика более выгодна (выбрать наиболее правильный ответ):

- а) схема простых процентов, в которой используется эффективная процентная ставка;
- б) схема сложных процентов для целого числа базисных периодов и схема простых процентов для дробной части базисного периода;
- в) схема простых процентов для целого числа лет и схема сложных процентов для дробной части года;
- г) схема простых процентов.

103. Деньги размещены в банке на 27 месяцев на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. В случае квартального начисления процентов для банка более выгодна:

- а) схема сложных процентов;
- б) схема сложных процентов для целого числа базисных периодов и схема простых процентов для дробной части базисного периода;
- в) схема простых процентов, в которой используется эффективная процентная ставка;
- г) схема простых процентов для целого числа лет и схема сложных процентов для дробной части года.

104. Эффективная годовая процентная ставка находится по формуле (r – номинальная годовая процентная ставка, m – число начислений процентов в году):

- а) $r_e = \sqrt[m]{1 + r/m} - 1$;
- б) $r_e = 1 - (1 - r/m)^{1/m}$;
- в) $r_e = (1 - r/m)^m - 1$;
- г) $r_e = (1 + r/m)^m - 1$.

105. Номинальная (r) и эффективная (r_e) годовые процентные ставки связаны следующим образом (m – число начислений процентов в году):

- а) $r = m \cdot (\sqrt[m]{1 + r_e} - 1)$;
- б) $r = (1 + r_e/m)^{1/m} - 1$;
- в) $r = (1 - r_e/m)^{1/m} - 1$;
- г) $r = (1 + r_e/m)^m - 1$.

106. Могут ли совпадать значения номинальной и эффективной ставок:

- а) да;
- б) да, если речь идет о краткосрочной финансовой сделке;
- в) да, если речь идет о долгосрочной финансовой сделке;
- г) нет, ни при каких обстоятельствах.

107. Дисконтированная стоимость - это сумма:

- а) инвестированная в данный момент времени под некоторую процентную ставку;
- б) ожидаемая к получению (выплате) в будущем и уменьшенная на величину транзакционных расходов;
- в) ожидаемая к получению (выплате) в будущем, но оцененная с позиции текущего момента времени;
- г) ожидаемая к получению (выплате) в будущем, но оцененная с позиции некоторого предшествующего этому получению момента времени.

108. С ростом ставки дисконтирования величина дисконтированной стоимости:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) увеличивается в случае долгосрочной финансовой операции и уменьшается в случае краткосрочной финансовой операции;
- г) может измениться в любую сторону в зависимости от вида ставки дисконтирования.

109. Денежный поток, каждый элемент которого относится к концу соответствующего базисного периода, называется:

- а) потоком пренумерандо;
- б) потоком постнумерандо;
- в) потоком авансовым;
- г) аннуитетом.

110. Денежный поток, каждый элемент которого относится к началу соответствующего базисного периода, называется:

- а) потоком пренумерандо;
- б) потоком постнумерандо;
- в) потоком авансовым;
- г) аннуитетом.

111. Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами (r – процентная ставка):

- а) первая больше второй на множитель $(1+r)$;
- б) первая больше второй на множитель $(1-r)$;
- в) первая меньше второй на множитель $(1+r)$;
- г) первая меньше второй на множитель $(1-r)$.

112. Сравнение будущих стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами (r – процентная ставка):

- а) первая больше второй на множитель $(1-r)$;
- б) первая больше второй на множитель $(1+r)$;

- в) первая меньше второй на множитель $(1-r)$;
- г) первая меньше второй на множитель $(1+r)$.

113. Дисконтированная стоимость потока постнумерандо превосходит дисконтированную стоимость аналогичного потока пренумерандо на множитель:

- а) $(1+r)$;
- б) $(1-r)$;
- в) r ;
- г) все вышеприведенные ответы не верны.

114. Дисконтированная стоимость потока пренумерандо превосходит дисконтированную стоимость аналогичного потока постнумерандо на множитель:

- а) r ;
- б) $(1-r)$;
- в) $(1+r)$;
- г) $(1+r)/r$.

115. Будущая (наращенная) стоимость потока постнумерандо превосходит дисконтированную стоимость аналогичного потока пренумерандо на множитель:

- а) $(1+r)$;
- б) $(1-r)$;
- в) r .

116. Дисконтированная стоимость потока пренумерандо превосходит дисконтированную стоимость аналогичного потока постнумерандо на множитель:

- а) r ;
- б) $(1-r)$;
- в) $(1+r)$;
- г) $r \cdot (1+r)$.

117. В методе депозитной книжки величина годового платежа находится с помощью факторного множителя:

- а) $FM1(r, n)$
- б) $FM2(r, n)$
- в) $FM3(r, n)$
- г) $FM4(r, n)$.

118. В методе депозитной книжки остаток ссуды на конец года находится по формуле (где $S_{НГ}$ и $S_{КГ}$ - соответственно остатки ссуды на начало и конец года, A – годовой аннуитетный платеж, In – сумма процентов за год, D – погашенная за год часть основной суммы долга):

- а) $S_{КГ} = S_{НГ} - A$;
- б) $S_{КГ} = S_{НГ} - A + In$;

в) $S_{\text{КГ}} = S_{\text{НГ}} - I_n$;

г) все вышеприведенные ответы не верны.

119. В методе депозитной книжки остаток ссуды на конец года находится по формуле (где $S_{\text{НГ}}$ и $S_{\text{КГ}}$ - соответственно остатки ссуды на начало и конец года, A – годовой аннуитетный платеж, I_n – сумма процентов за год, D – погашенная за год часть основной суммы долга):

а) $S_{\text{КГ}} = S_{\text{НГ}} - A + D$;

б) $S_{\text{КГ}} = S_{\text{НГ}} - A - I_n$;

в) $S_{\text{КГ}} = S_{\text{НГ}} - D$;

г) $S_{\text{КГ}} = S_{\text{НГ}} - D + I_n$.

120. В методе депозитной книжки величина погашенной за год части основной суммы долга (D) находится по формуле (где $S_{\text{НГ}}$ и $S_{\text{КГ}}$ - соответственно остатки ссуды на начало и конец года, A – годовой аннуитетный платеж, I_n – сумма процентов за год, r – процентная ставка):

а) $D = A - I$;

б) $D = S_{\text{НГ}} - A$;

в) $D = S_{\text{НГ}}(1 - r)$;

г) $D = S_{\text{НГ}} \cdot r$.

121. В методе депозитной книжки величина погашенной за год части основной суммы долга (D) находится по формуле (где $S_{\text{НГ}}$ и $S_{\text{КГ}}$ - соответственно остатки ссуды на начало и конец года, A – годовой аннуитетный платеж, I_n – сумма процентов за год, r – процентная ставка):

а) $D = S_{\text{КГ}} - S_{\text{НГ}}(1 - r)$;

б) $D = S_{\text{НГ}} - A$;

в) $D = S_{\text{НГ}} \cdot r$;

г) $D = A - S_{\text{НГ}} \cdot r$.

122. Дисконтированная (приведенная) стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо находится по формуле (где A – годовой аннуитетный платеж, r – процентная ставка):

а) $PVA_{\text{post}} = A/r$;

б) $PVA_{\text{post}} = A \cdot r$;

в) $PVA_{\text{post}} = A/(1 + r)$;

г) $PVA_{\text{post}} = A \cdot r/(1 + r)$.

123. Дисконтированная (приведенная) стоимость бессрочного аннуитета пренумерандо находится по формуле (где A – годовой аннуитетный платеж, r – процентная ставка):

а) $PVA_{\text{pre}} = A/r$;

б) $PVA_{\text{pre}} = A \cdot r$;

в) $PVA_{pre} = (A \cdot r) / (1 + r)$;

г) $PVA_{pre} = (A/r) \cdot (1 + r)$.

124. Дисконтированные (приведенные) стоимости соответствующих друг другу бессрочных аннуитетов пренумерандо и постнумерандо связаны зависимостью:

а) первая больше второй на множитель $(1+r)$;

б) первая больше второй на множитель $r/(1+r)$;

в) первая меньше второй на множитель $(1+r)$;

г) первая меньше второй на множитель $r/(1+r)$.

125. Будущие (наращенные) стоимости соответствующих друг другу бессрочных аннуитетов пренумерандо и постнумерандо связаны зависимостью:

а) первая больше второй на множитель $(1+r)$;

б) первая больше второй на множитель $r/(1+r)$;

в) первая меньше второй на множитель $(1+r)$;

г) все вышеприведенные ответы не верны.

126. В теории финансов известны следующие понятия: 1) фундаменталистский подход, 2) теория асимметричной информации, 3) технократический подход, 4) теория «ходьбы наугад», 5) теория эффективности рынка, 6) концепция временной ценности. Оценка финансового актива осуществляется в рамках комбинации:

а) $\{(1), (2), (6)\}$;

б) $\{(2), (4), (6)\}$;

в) $\{(1), (3), (4)\}$;

г) $\{(1), (3), (5)\}$.

127. Стоимость внутренняя – это стоимость (ценность) финансового актива, рассчитанная путем:

а) дисконтирования по приемлемой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом;

б) наращенного по приемлемой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом;

в) дисконтирования по безрисковой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом;

г) наращенного по безрисковой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом.

128. В приложении к финансовому активу известны следующие виды стоимости: 1) внутренняя, 2) выкупная, 3) балансовая, 4) теоретическая. Являются синонимами:

а) 1) и 3);

б) 2) и 4);

в) 1) и 4);

г) 2) и 3).

129. Согласно фундаменталистскому подходу внутренняя (теоретическая) ценность финансового актива:

- а) может быть определена в результате экстраполяции динамики его рыночной цены;
- б) может быть определена в результате экстраполяции динамики его рыночной цены с поправкой на темп инфляции;
- в) может быть определена как дисконтированная стоимость будущих поступлений, ожидаемых от владения этим активом;
- г) не поддается обоснованному прогнозированию с помощью формализованных методов.

130. Согласно технократическому подходу внутренняя (теоретическая) ценность финансового актива:

- а) может быть определена в результате экстраполяции динамики его рыночной цены;
- б) может быть определена в результате экстраполяции динамики его рыночной цены с поправкой на темп инфляции;
- в) может быть определена как дисконтированная стоимость будущих поступлений, ожидаемых от владения этим активом;
- г) не поддается обоснованному прогнозированию с помощью формализованных методов.

131. Согласно теории «ходьба наугад» внутренняя (теоретическая) ценность финансового актива:

- а) может быть определена в результате экстраполяции динамики его рыночной цены;
- б) может быть определена в результате экстраполяции динамики его рыночной цены с поправкой на темп инфляции;
- в) может быть определена как дисконтированная стоимость будущих поступлений, ожидаемых от владения этим активом;
- г) не поддается обоснованному прогнозированию с помощью формализованных методов.

132. Внутренняя (теоретическая) ценность финансового актива (V_t) и его текущая цена (P_m) связаны следующим образом:

- а) V_t всегда больше P_m , поскольку рынок осторожен в оценке активов;
- б) V_t обычно меньше P_m , поскольку на рынке доминируют спекулятивные тенденции;
- в) V_t лишь в исключительных случаях больше P_m , поскольку рынок осторожен в оценке активов;
- г) V_t может быть как больше, так и меньше P_m .

133. Ситуация, когда $V_t > P_m$ (где V_t - теоретическая ценность финансового актива, P_m - его рыночная цена) означает, что:

- а) актив переоценен рынком, его выгодно купить;
- б) актив переоценен рынком, его выгодно продать;
- в) актив недооценен рынком, его выгодно купить;
- г) актив недооценен рынком, его выгодно продать.

134. Ситуация, когда $V_t < P_m$ (где V_t - теоретическая ценность финансового актива, P_m - его рыночная цена) означает, что:

- а) актив переоценен рынком, его выгодно купить;
- б) актив переоценен рынком, его выгодно продать;
- в) актив недооценен рынком, его выгодно купить;
- г) актив недооценен рынком, его выгодно продать.

135. В конкретный момент времени на данном рынке в отношении теоретической ценности финансового актива V_t и его рыночной цены P_m можно утверждать следующее:

- а) V_t многозначна, а P_m однозначна;
- б) V_t однозначна, а P_m многозначна;
- в) V_t и P_m однозначны;
- г) V_t и P_m многозначны.

136. Можно ли утверждать, что в известном смысле справедливо утверждение (где V_t - теоретическая ценность (стоимость) финансового актива, P_m - его рыночная цена):

- а) V_t первична, а P_m вторична;
- б) P_m первична, а V_t вторична;
- в) между P_m и V_t нет связи.

137. Модель $V_t = \sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k}$ называется моделью (где CF_k - ожидаемые денежные поступления, r - ставка):

- а) Гордона;
- б) Модильяни-Миллера;
- в) DCF – моделью;
- г) Фишера.

138. Модель $V_t = \sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k}$ называется моделью (где CF_k - ожидаемые денежные поступления, r - ставка):

- а) Гордона;
- б) Фишера;
- в) Уильямса;
- г) все вышеприведенные ответы не верны.

139. Модель $V_t = \sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^{k-1}}$ называется моделью (где CF_k - ожидаемые денежные поступления, r - ставка):

- а) Гордона;
- б) Фишера;

- в) Уильямса;
 г) все вышеприведенные ответы не верны.

140. Моделью Уильямса называется модель (где CF_k - ожидаемые дивиденды, r – ставка):

- а) $V_t = \sum_{k=1}^{\infty} \frac{CF_k}{(1-r)^k}$;
 б) $V_t = \sum_{k=1}^{\infty} \frac{CF_k}{(1+r)^k}$;
 в) $V_t = \sum_{k=1}^{\infty} \frac{CF_k}{(1+r/k)^k}$;
 г) $V_t = \sum_{k=1}^{\infty} \frac{CF_k}{(1+r)^{k+1}}$.

141. Модель $V_t = D_1/(r-g)$ называется моделью (где D_1 - первый ожидаемый дивиденд, r – процентная ставка, g – темп роста дивидендов):

- а) Гордона;
 б) Фишера;
 в) Модильяни-Миллера;
 г) Уильямса.

142. Модель $V_t = D_0 \cdot (1+g)/(r-g)$ называется моделью (где D_0 – последний выплаченный дивиденд, r – процентная ставка, g – темп роста дивидендов):

- а) Фишера;
 б) Гордона;
 в) Модильяни-Миллера;
 г) Уильямса.

143. Модель $V_t = D_0 \cdot (1-g)/(r+g)$ называется моделью (где D_0 – последний выплаченный дивиденд, r – процентная ставка, g – темп роста дивидендов):

- а) Уильямса;
 б) Гордона;
 в) Модильяни-Миллера;
 г) все вышеприведенные ответы не верны.

144. В качестве ставки дисконтирования в модели Уильямса применяется (выберите наиболее правильный вариант ответа):

- а) безрисковая ставка;
 б) ставка рефинансирования;
 в) среднерыночная ставка с поправкой на инфляцию;
 г) приемлемая для инвестора ставка.

145. DCF-модель предназначена для оценки (выберите наиболее правильный ответ):

- а) теоретической стоимости финансового актива;
 б) доходности финансового актива;

- в) теоретической стоимости или доходности финансового актива;
- г) цены рыночного портфеля и среднерыночной доходности.

146. В DCF-модели увеличение ставки дисконтирования:

- а) приводит к росту теоретической ценности оцениваемого актива;
- б) приводит к снижению теоретической ценности актива;
- в) не влияет на оценку теоретической ценности актива;
- г) приводит к росту спроса на данный актив.

147. В DCF-модели увеличение ставки дисконтирования:

- а) означает более осторожную оценку стоимости актива;
- б) означает менее осторожную оценку стоимости актива;
- в) не влияет на оценку теоретической ценности актива;
- г) призвано стимулировать рост рыночной цены на данный актив.

148. В DCF-модели снижение ставки дисконтирования:

- а) призвано стимулировать рост рыночной цены на данный актив;
- б) не влияет на оценку теоретической ценности актива;
- в) означает более осторожную оценку стоимости актива;
- г) означает менее осторожную оценку стоимости актива.

149. Если участник рынка намерен более осторожно оценить некий финансовый актив, он должен:

- а) увеличить ставку дисконтирования;
- б) снизить ставку дисконтирования;
- в) элиминировать влияние риска;
- г) пересмотреть безрисковую ставку.

150. Оценка облигации с нулевым купоном осуществляется с помощью факторного множителя:

- а) $FM1(r, n)$;
- б) $FM2(r, n)$;
- в) $FM3(r, n)$;
- г) $FM4(r, n)$.

151. Методика оценки стоимости бессрочной облигации основывается на логике и алгоритмах оценки:

- а) дисконтированной стоимости аннуитета пренумерандо;
- б) будущей стоимости аннуитета пренумерандо;
- в) дисконтированной стоимости аннуитета постнумерандо;
- г) будущей стоимости аннуитета постнумерандо.

152. Оценка безотзывной облигации с постоянным доходом осуществляется с помощью факторных множителей:

- а) $FM1(r, n)$ и $FM3(r, n)$;
- б) $FM1(r, n)$ и $FM4(r, n)$;
- в) $FM2(r, n)$ и $FM3(r, n)$;
- г) $FM2(r, n)$ и $FM4(r, n)$.

153. Если рыночная норма прибыли превосходит фиксированную купонную ставку по облигации, то облигация продается:

- а) с премией;
- б) с дисконтом;
- в) по нарицательной стоимости;
- г) по балансовой стоимости.

154. Если рыночная норма прибыли меньше фиксированной купонной ставки по облигации, то облигация продается:

- а) по нарицательной стоимости;
- б) по балансовой стоимости;
- в) с дисконтом;
- г) с премией.

155. Если рыночная норма прибыли и фиксированная купонная ставка по облигации совпадают, то:

- а) текущая рыночная цена облигации совпадает с ее нарицательной стоимостью;
- б) текущая рыночная цена облигации совпадает с ее учетной стоимостью;
- в) облигация продается с премией, но без дисконта;
- г) облигация продается с дисконтом, но без премии.

156. Рыночная норма прибыли и текущая цена облигации с фиксированной купонной ставкой:

- а) находятся в прямо пропорциональной зависимости;
- б) находятся в обратно пропорциональной зависимости;
- в) связаны нелинейной связью;
- г) связь может быть как линейной, так и нелинейной.

157. Какие две дополнительные характеристики отличают отзывную облигацию от безотзывной: 1) выкупная цена, 2) рыночная цена, 3) срок погашения, 4) срок защиты от досрочного погашения; 5) балансовая стоимость:

- а) 1) + 2);
- б) 2) + 4);
- в) 3) + 5);
- г) 1) + 4).

158. К гибридным ценным бумагам относятся:

- а) облигации без права досрочного погашения;
- б) облигации с правом досрочного погашения;
- в) обыкновенные акции;
- г) привилегированные акции.

159. В термине «привилегированная акция» смысл прилагательного — в определенных привилегиях держателей привилегированных акций перед держателями:

- а) обыкновенных акций;
- б) облигаций с правом досрочного погашения;
- в) обыкновенных акций и облигаций без права досрочного погашения;
- г) обыкновенных акций и любых облигаций.

160. Конверсионная стоимость облигации находится как (k – коэффициент конверсии, PO_m – рыночная цена облигации, PA_m – рыночная цена обыкновенной акции, M_o – номинал облигации, M_a – номинал акции):

- а) $k \cdot PO_m$;
- б) $k \cdot PA_m$;
- в) $k \cdot M_o$;
- г) $k \cdot M_a$.

161. Модель Гордона используется для оценки:

- а) теоретической стоимости акции;
- б) балансовой стоимости акции;
- в) ликвидационной стоимости акции;
- г) рыночной стоимости облигации.

162. Модель Гордона имеет вид (где D_0 – последний выплаченный дивиденд, D_1 – первый ожидаемый дивиденд, r – процентная ставка, g – темп роста дивидендов):

- а) $D_1 / (r - g)$;
- б) $D_0 / (r - g)$;
- в) $D_1 / (r + g)$;
- г) $D_0 / (r + g)$.

163. Теоретическую стоимость акции с равномерно возрастающими дивидендами можно найти по формуле (где D_0 – последний выплаченный дивиденд, D_1 – первый ожидаемый дивиденд, r – процентная ставка, g – темп роста дивидендов):

- а) $D_1 / (r - g)$;
- б) $D_0 / (r - g)$;
- в) $D_0 \cdot (1 + g) / (r - g)$;
- г) $D_1 / (r - g) \cdot (1 + g)$.

164. Модель Гордона предназначена для нахождения теоретической стоимости:

- а) привилегированной акции;
- б) акции с равномерно возрастающими дивидендами;
- в) облигации с правом досрочного погашения;
- г) облигации без права досрочного погашения.

165. При оценке акции с изменяющимся темпом роста дивидендов может применяться факторный множитель:

- а) $FM1(r, n)$;
- б) $FM2(r, n)$;
- в) $FM3(r, n)$;
- г) $FM4(r, n)$.

166. Утверждается, что показатель g в моделях оценки акций имеет следующие интерпретации: 1) темп роста дивидендов, 2) темп роста цены акции, 3) дивидендная доходность, 4) капитализированная доходность, 5) общая доходность. Какие из перечисленных интерпретаций не верны:

- а) 4) и 5);
- б) 2) и 3);
- в) 3) и 5);
- г) 1) и 4).

167. Утверждается, что показатель g в моделях оценки акций имеет следующие интерпретации: 1) темп роста дивидендов, 2) капитализированная доходность, 3) дивидендная доходность, 4) общая доходность, 5) темп роста цены акции, 6) коэффициент конверсии. Какие из перечисленных интерпретаций верны:

- а) 1), 2) и 5);
- б) 2), 4) и 6);
- в) 3) и 5);
- г) 1), 3) и 6).

168. Утверждается, что для оценки теоретической (внутренней) стоимости облигации по DCF-модели необходимо знать значения следующих параметров: 1) регулярный доход (т.е. элементы возвратного денежного потока), 2) текущая рыночная цена, 3) приемлемая норма прибыли, 4) единовременный доход по окончании операции, 5) текущая внутренняя стоимость актива, 6) количество базисных периодов. Ошибочно включенными являются условия:

- а) 2) и 5);
- б) 2) и 3);
- в) 3) и 5);
- г) 5).

169. Утверждается, что для оценки теоретической (внутренней) стоимости облигации по DCF-модели необходимо знать значения следующих параметров: 1) регулярный доход (т.е. элементы возвратного денежного потока), 2) текущая рыночная цена, 3) единовременный доход по окончании операции, 4) текущая внутренняя стоимость актива, 5) приемлемая норма прибыли, 6) количество

базисных периодов. Необходимо и достаточно задать значения параметров:

- а) 1), 2), 3), 4), 6);
- б) 1), 2), 5), 6);
- в) 1), 3), 5), 6);
- г) 1), 2), 3), 5), 6).

170. Приблизительное значение доходности к погашению (YTM) может быть найдено по формуле (где CF – купонный доход за базисный период; М – нарицательная стоимость облигации; k – число базисных периодов, оставшихся до погашения облигации; P_0 – рыночная цена облигации на момент ее приобретения):

- а) $[CF + (M - P_0)/k]/(M - P_0) \cdot 2$;
- б) $[CF + (M - P_0)/k]/(M + P_0) \cdot 2$;
- в) $[CF + (M + P_0)/2]/(M - P_0) \cdot k$;
- г) $[CF + (M - P_0)/k]/(M + P_0) \cdot k$.

171. Приблизительное значение доходности к погашению (YTM) может быть найдено по формуле (где CF – купонный доход за базисный период; М – нарицательная стоимость облигации; k – число базисных периодов, оставшихся на момент ее приобретения; n – продолжительность срока (в числе базисных периодов), на который была выпущена облигация):

- а) $[CF + (M - P_0)/n]/(M + P_0) \cdot k$;
- б) $[CF + (M - P_0)/n]/(M - P_0) \cdot 2$;
- в) $[CF + (M + P_0)/k]/(M - P_0) \cdot n$;
- г) $[CF + (M - P_0)/k]/(M + P_0) \cdot 2$.

172. Утверждается, что для оценки доходности к погашению (YTM) по DCF-модели необходимо знать значения следующих параметров: 1) регулярный доход (т.е. элементы возвратного денежного потока), 2) текущая рыночная цена, 3) приемлемая норма прибыли, 4) единовременный доход по окончании операции, 5) общее число базисных периодов. Ошибочно включенными являются условия:

- а) 2);
- б) 3);
- в) 2) и 3);
- г) ошибочно включенных условий нет.

173. Утверждается, что для оценки доходности к погашению (YTM) по DCF-модели необходимо знать значения следующих параметров: 1) регулярный доход (т.е. элементы возвратного денежного потока), 2) общее число базисных периодов, 3) единовременный доход по окончании операции, 4) приемлемая норма прибыли, 5) текущая рыночная цена. Необходимо и достаточно задать значения параметров:

- а) 1), 2), 3), 4);
- б) 1), 2), 3), 5);
- в) 1), 3), 4), 5);
- г) 1), 2), 3), 4), 5).

174. Утверждается, что для оценки доходности облигации с правом досрочного погашения (YTC) по DCF-модели необходимо знать значения следующих параметров: 1) регулярный доход (т.е. элементы возвратного денежного потока), 2) выкупная цена, 3) нарицательная стоимость, 4) приемлемая норма прибыли, 5) текущая рыночная цена, 6) общее число базисных периодов, 7) число периодов, оставшихся до момента окончания срока защиты от досрочного погашения. Необходимо и достаточно задать значения параметров:

- а) 1), 3), 4), 5), 7);
- б) 1), 3), 5), 6), 7);
- в) 1), 2), 4), 7);
- г) 1), 2), 5), 7).

175. Утверждается, что для оценки доходности облигации с правом досрочного погашения (YTC) по DCF-модели необходимо и достаточно знать значения следующих параметров: 1) текущая рыночная цена, 2) общее число базисных периодов, 3) число периодов, оставшихся до момента окончания срока защиты от досрочного погашения, 4) регулярный доход (т.е. элементы возвратного денежного потока), 5) приемлемая норма прибыли, 6) нарицательная стоимость, 7) выкупная цена. Ошибочно включенными являются условия:

- а) 5), 6);
- б) 2), 5);
- в) 2), 5), 6);
- г) 2), 6), 7).

176. Формула $k = D_1/P_0 + g$ (где D_1 - ожидаемый дивиденд, P_0 - цена акции на момент оценки, g - темп роста дивидендов) позволяет рассчитать доходность:

- а) купонную;
- б) дивидендную;
- в) капитализированную;
- г) общую.

177. Какая из нижеследующих формул позволяет рассчитать доходность акции (где D_0 - последний выплаченный дивиденд, D_1 - ожидаемый дивиденд, P_0 - цена акции на момент оценки, g - темп роста дивидендов):

- а) $k = D_0/P_0 + g$;
- б) $k = D_1/P_0 + g$;

- в) $k = D_1 / P_0 (1 + g) + g$;
 г) $k = D_1 / [P_0 (1 + g) + D_0]$.

178. Какая из нижеследующих формул позволяет рассчитать доходность акции (где D_0 – последний выплаченный дивиденд, D_1 – ожидаемый дивиденд, P_0 – цена акции на момент оценки, g – темп роста дивидендов):

- а) $k = D_1 / [P_0 (1 + g) - D_0]$;
 б) $k = D_1 / P_0 (1 + g) + g$;
 в) $k = D_0 \cdot (1 + g) / P_0 + g$;
 г) $k = D_0 / P_0 + g$.

179. Размах вариации – это мера:

- а) риска;
 б) доходности;
 в) концентрации доходов;
 г) концентрации капиталов.

180. Модель $k_s = k_{rf} + \beta \cdot (k_m - k_{rf})$ называется моделью (где k_m – средняя рыночная доходность, k_{rf} – безрисковая доходность, k_s – ожидаемая доходность ценной бумаги, β – коэффициент):

- а) ценообразования на рынке финансовых активов;
 б) Гордона;
 в) Уильямса;
 г) Фишера.

181. Модель САРМ представляет собой зависимость:

- а) линейную;
 б) нелинейную;
 в) квадратичную;
 г) логарифмическую.

182. Модель САРМ применяется для оценки:

- а) безрисковой доходности;
 б) среднерыночной доходности;
 в) ожидаемой доходности акции;
 г) рыночной доходности облигации.

183. Модель САРМ имеет вид (где k_m – средняя рыночная доходность, k_{rf} – безрисковая доходность, k_s – ожидаемая доходность ценной бумаги, β – коэффициент):

- а) $k_s = k_{rf} - \beta \cdot (k_m - k_{rf})$;
 б) $k_s = k_{rf} + \beta \cdot (k_{rf} - k_m)$;
 в) $k_s = k_{rf} - \beta \cdot (k_m + k_{rf})$;
 г) $k_s = k_{rf} + \beta \cdot (k_m - k_{rf})$.

184. Модель САРМ имеет вид (где D_0 – последний выплаченный дивиденд, D_1 – ожидаемый дивиденд, P_0 – цена акции на момент оценки, g – темп роста дивидендов, k_m – средняя рыночная доходность, k_{rf} – безрисковая доходность, k_e – ожидаемая доходность ценной бумаги, β – коэффициент):

- а) $k_e = D_1/P_0 + g$;
- б) $k_e = D_0 \cdot (1 + g)/P_0 + g$;
- в) $k_e = k_{rf} + \beta \cdot (k_m - k_{rf})$;
- г) $k_e = k_{rf} - \beta \cdot (k_m + k_{rf})$.

185. К безрисковым активам относят:

- а) «голубые фишки»;
- б) государственные облигации;
- в) ликвидные ценные бумаги;
- г) валюту.

185. Значения β – коэффициента и доходности связаны:

- а) прямо пропорциональной зависимостью;
- б) обратно пропорциональной зависимостью;
- в) вид зависимости определяется рыночной конъюнктурой;
- г) нет зависимости.

186. Если значение β для компании АА выше, чем для компании ВВ, это означает, что:

- а) акции АА менее рисковы, чем акции ВВ;
- б) акции АА более рисковы, чем акции ВВ;
- в) суждение о сравнительной рисковости акций невозможно;
- г) акции АА заведомо более привлекательны, чем акции ВВ.

187. Снижение β – коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:

- а) более рисковыми;
- б) менее рисковыми;
- в) нейтральными к риску;
- г) все вышеприведенные ответы не верны.

188. Увеличение β – коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:

- а) более рисковыми;
- б) менее рисковыми;
- в) нейтральными к риску;
- г) более привлекательными для инвестирования.

189. Значение β – коэффициента для среднерыночного портфеля равно:

- а) 0;
- б) 1;

- в) 2;
- г) не определено.

190. В отношении акций данной компании коэффициент  характеризует меру:

- а) систематического риска акций;
- б) несистематического риска акций;
- в) общего риска акций;
- г) интенсивности операций купли/продажи с данными акциями.

191. Доходность портфеля находится как:

- а) средняя арифметическая невзвешенная доходностей входящих в него активов;
- б) средняя арифметическая взвешенная доходностей входящих в него активов;
- в) средняя арифметическая взвешенная доходностей входящих в него активов с учетом их рисковости;
- г) нелинейная функция значений доходности входящих в него активов.

192. Доходность портфеля как функция доходностей входящих в него активов является:

- а) линейной;
- б) нелинейной;
- в) квадратичной;
- г) вид функции зависит от уровня эффективности рынка.

193. Риск портфеля как функция рисков входящих в него активов называется:

- а) линейной;
- б) нелинейной;
- в) вид функции зависит от структуры портфеля;
- г) вид функции зависит от уровня эффективности рынка.

194. Леверидж – это:

- а) показатель рентабельности продаж;
- б) характеристика рисковости деятельности фирмы;
- в) характеристика внутрифирменной эффективности;
- г) показатель рентабельности инвестиций в активы фирмы.

195. Финансовый леверидж отражает:

- а) степень бизнес-риска, олицетворяемого с данной фирмой;
- б) степень финансового риска, олицетворяемого с данной фирмой;
- в) уровень бизнес-риска на финансовом рынке;
- г) уровень финансового риска на финансовом рынке.

196. Операционный леверидж отражает:

- а) уровень бизнес-риска на финансовом рынке;
- б) степень финансового риска на финансовом рынке;

- в) степень финансового риска, олицетворяемого с данной фирмой;
- г) уровень бизнес-риска, олицетворяемого с данной фирмой.

197. Леверидж – это фактор, влияющий на деятельность фирмы в:

- а) долгосрочном аспекте;
- б) краткосрочном аспекте;
- в) среднесрочном аспекте;
- г) вообще не является фактором, оказывающим влияние на деятельность фирмы.

198. Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов входит в систему индикаторов, связанных с оценкой риска:

- а) финансового;
- б) операционного;
- в) странового;
- г) валютного.

199. Коэффициент покрытия постоянных нефинансовых расходов входит в систему индикаторов, связанных с оценкой риска:

- а) странового;
- б) валютного;
- в) финансового;
- г) операционного.

200. Показатель рентабельности – это отношение прибыли к величине:

- а) капитала;
- б) выручки;
- в) капитала или выручки;
- г) текущих активов.

201. Комплементарность – это характеристика ситуации в инвестиционном анализе, когда:

- а) принятие нового проекта приводит к снижению доходов по одному или нескольким другим проектам;
- б) принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам;
- в) вновь вводимый проект предполагает закрытие некоторого существующего проекта;
- г) делается выбор между двумя и более независимыми проектами.

202. В инвестиционном анализе денежный поток, когда оттоки и притоки денежных средств по базисным периодам чередуются, называется:

- а) комплементарным;
- б) неординарным;
- в) рисковым;

г) стохастическим.

203. При комплектовании инвестиционного портфеля в него одновременно не могут быть включены два проекта, связанные отношениями:

- а) замещения;
- б) комплементарности;
- в) независимости;
- г) альтернативности.

204. Неординарность – это характеристика денежного потока, когда:

- а) внедрение проекта способствует росту доходов по другим проектам;
- б) внедрение проекта влечет некоторое снижение доходов по другим проектам;
- в) оттоки и притоки денежных средств по базисным периодам чередуются;
- г) элементы возвратного потока не подчинены формализованной зависимости.

205. Чистая дисконтированная стоимость – это разница между:

- а) исходной инвестицией и суммой дисконтированных элементов возвратного потока;
- б) суммой всех притоков денежных средств и исходной инвестицией;
- в) суммой дисконтированных элементов возвратного потока и исходной инвестицией;
- г) суммой дисконтированных элементов возвратного потока и наращенной величиной исходной инвестиции.

206. Критерий NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала фирмы в случае принятия рассматриваемого проекта, причем оценка делается на момент:

- а) начала проекта, но с позиции окончания проекта;
- б) окончания проекта, но с позиции начала проекта;
- в) окончания проекта и с позиции окончания проекта;
- г) начала проекта и с позиции начала проекта.

207. Критерии «чистая приведенная стоимость» (NPV) и «чистая терминальная стоимость» (NTV) связаны следующей зависимостью:

- а) $NPV = NTV \cdot FM2(r, n)$;
- б) $NPV = NTV : FM2(r, n)$;
- в) $NPV = NTV \cdot FM4(r, n)$;
- г) $NPV = NTV \cdot FM3(r, n)$.

208. Между критериями «чистая приведенная стоимость» (NPV) и «чистая терминальная стоимость» (NTV) существует следующее соотношение:

- а) $NPV > NTV$;
- б) $NPV \geq NTV$;
- в) $NTV > NPV$;
- г) $NTV \geq NPV$.

209. Могут ли совпадать значения критериев «чистая приведенная стоимость» (NPV) и «чистая терминальная стоимость» (NTV):

- а) да, если речь идет о проекте с неординарным денежным потоком;
- б) да, если ставки наращения и дисконтирования равны;
- в) да, если используемая в анализе ставка равна нулю;
- г) нет, ни при каких обстоятельствах.

210. Критерий «внутренняя норма прибыли» (IRR) означает:

- а) минимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта;
- б) максимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта;
- в) минимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка;
- г) максимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка.

211. Значение критерия оценки инвестиционного проекта «индекс рентабельности» (PI) рассчитывается как частное от деления:

- а) суммы элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
- б) суммы наращенных элементов возвратного потока к величине исходной инвестиции;
- в) суммы дисконтированных элементов возвратного потока к наращенной величине исходной инвестиции;
- г) суммы дисконтированных элементов возвратного потока к величине исходной инвестиции.

212. Значение критерия оценки инвестиционного проекта «учетная норма прибыли» рассчитывается сопоставлением:

- а) дисконтированного значения средней прибыли и исходной инвестиции;
- б) средних значений прибыли и инвестиции;
- в) средней прибыли и инвестиции;
- г) все вышеприведенные ответы не верны.

213. Если значение критерия «внутренняя норма прибыли» (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:

- а) проект рекомендуется к принятию;
- б) проект следует отвергнуть;

- в) проект требует дополнительного финансирования;
- г) проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями.

214. Если значение критерия «внутренняя норма прибыли» (IRR) больше стоимости источника финансирования, это означает, что:

- а) проект требует дополнительного финансирования;
- б) проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями;
- в) проект рекомендуется к принятию;
- г) проект следует отвергнуть.

215. Если значение критерия «внутренняя норма прибыли» (IRR) равно стоимости источника финансирования, это означает, что:

- а) проект не является ни прибыльным, ни убыточным;
- б) проект требует дополнительного финансирования;
- в) капитальные затраты по проекту следует сократить;
- г) дисконтированная величина инвестиций совпала с суммой недисконтированных доходов.

216. Проект безусловно не рекомендуется к принятию, если сумма недисконтированных элементов возвратного потока (выберите наиболее правильный ответ):

- а) больше исходной инвестиции;
- б) меньше наращенной инвестиции;
- в) больше наращенной инвестиции;
- г) меньше дисконтированной инвестиции.

217. Проект безусловно рекомендуется к принятию, если сумма дисконтированных элементов возвратного потока (выберите наиболее правильный ответ):

- а) меньше исходной инвестиции;
- б) больше исходной инвестиции;
- в) меньше наращенной исходной инвестиции;
- г) больше наращенной исходной инвестиции.

218. Проект безусловно рекомендуется к принятию, если сумма наращенных элементов возвратного потока:

- а) меньше исходной инвестиции;
- б) больше исходной инвестиции;
- в) больше наращенной исходной инвестиции;
- г) больше дисконтированной исходной инвестиции.

219. Проект безусловно рекомендуется к принятию, если значение индекса рентабельности (PI):

- а) не отрицательно;
- б) больше нуля;
- в) больше единицы;
- г) превышает темп инфляции.

220. Проект безусловно рекомендуется к принятию, если значение внутренней нормы прибыли (IRR):

- а) не отрицательно;
- б) превышает уровень инфляции;
- в) меньше стоимости источника финансирования;
- г) превышает стоимость источника финансирования.

221. Уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений, характеризует критерий:

- а) «чистая дисконтированная стоимость» (NPV);
- б) «чистая терминальная стоимость» (NTV);
- в) «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- г) «внутренняя норма прибыли» (IRR).

222. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:

- а) «чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- б) «чистая терминальная стоимость» (NTV) и «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- в) «индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- г) «срок окупаемости инвестиции» (PP) и «учетная норма прибыли» (ARR).

223. Не предполагают дисконтирования показателей дохода критерии:

- а) «чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- б) «чистая терминальная стоимость» (NTV) и «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- в) «индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- г) «срок окупаемости инвестиции» (PP) и «учетная норма прибыли» (ARR).

224. Не предполагает учета временной ценности денег критерий:

- а) «чистая терминальная стоимость» (NTV);
- б) «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- в) «учетная норма прибыли» (ARR);
- г) все вышеприведенные ответы не верны.

225. Не предполагает учета временной ценности денег критерий:

- а) «срок окупаемости инвестиции» (PP);
- б) «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- в) «чистая терминальная стоимость» (NTV);

г) все вышеприведенные ответы не верны.

226. Не предполагает учета временной ценности денег критерий:

- а) «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- б) «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- в) «чистая терминальная стоимость» (NTV);
- г) все вышеприведенные ответы не верны.

227. Среди критериев «чистая дисконтированная стоимость» (NPV), «внутренняя норма прибыли» (IRR), «чистая терминальная стоимость» (NTV), «срок окупаемости инвестиции» (PP), «индекс рентабельности инвестиции» (PI), «учетная норма прибыли» (ARR) не предполагают учета временной ценности денег критерии:

- а) IRR и ARR;
- б) PP и ARR;
- в) PP и IRR;
- г) NPV и NTV.

228. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:

- а) «чистая дисконтированная стоимость» (NPV);
- б) «индекс рентабельности инвестиции» (PI);
- в) «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- г) «дисконтированный срок окупаемости инвестиции» (DPP).

229. График NPV как функция процентной ставки (r) пересекает ось ординат в точке, равной:

- а) сумме дисконтированных элементов возвратного потока;
- б) сумме недисконтированных элементов возвратного потока;
- в) сумме дисконтированных элементов денежного потока, включая инвестицию;
- г) сумме недисконтированных элементов денежного потока, включая инвестицию.

230. График NPV как функция процентной ставки (r):

- а) всегда однократно пересекает ось ординат;
- б) пересекает ось ординат лишь в случае, когда исходная инвестиция «растянута» по годам;
- в) пересекает ось ординат лишь в случае неординарного возвратного потока;
- г) может и не пересекать ось ординат.

231. График NPV как функция процентной ставки (r):

- а) всегда однократно пересекает ось абсцисс;
- б) всегда многократно пересекает ось абсцисс;
- в) имеет хотя бы одну точку пересечения;

г) может и не пересекать ось абсцисс.

232. Многократность пересечения оси абсцисс графиком NPV как функцией процентной ставки (r) возможна, если речь идет о проекте:

- а) замещения;
- б) в общей сумме притоков которого основная доля приходится на притоки первых периодов;
- в) в общей сумме притоков которого основная доля приходится на притоки последних периодов;
- г) с неординарным возвратным потоком.

233. Многократность пересечения оси абсцисс графиком NPV как функцией процентной ставки (r) свидетельствует о том, что:

- а) возвратный поток является ординарным;
- б) возвратный поток является неординарным;
- в) величина средневзвешенной стоимости капитала превышает значение критерия «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- г) стоимость источника финансирования превышает значение критерия «внутренняя норма прибыли» (IRR).

234. При прочих равных условиях и установлении некоторого предела по сроку окупаемости инвестиционного проекта ориентация на критерий «дисконтированный срок окупаемости» вместо критерия «срок окупаемости инвестиции»:

- а) приводит к отсеиванию большего числа оцениваемых проектов;
- б) приводит к отсеиванию меньшего числа оцениваемых проектов;
- в) не влияет на число отсеиваемых проектов.

235. Соотношение значений критериев «дисконтированный срок окупаемости инвестиции» (DPP) и «срок окупаемости инвестиции» (PP) (выберите наиболее правильный с позиции теории ответ):

- а) $DPP > PP$;
- б) $DPP \geq PP$;
- в) $DPP < PP$;
- г) $DPP \leq PP$.

236. Не делает различия между проектами с разными распределениями элементов возвратного потока критерий:

- а) «чистая дисконтированная стоимость» (NPV);
- б) «чистая терминальная стоимость» (NTV);
- в) «внутренняя норма прибыли» (IRR);
- г) «срок окупаемости инвестиции» (PP).

237. График инвестиционных возможностей – это графическое изображение анализируемых инвестиционных проектов, расположенных в порядке:

- а) роста ожидаемой чистой приведенной стоимости (NPV);

- б) снижения ожидаемой чистой приведенной стоимости (NPV);
- в) роста рентабельности инвестиции (PI);
- г) снижения внутренней нормы прибыли (IRR).

238. График предельной стоимости капитала – это графическое изображение:

- а) средневзвешенной стоимости капитала (WACC) как функции объема привлекаемых финансовых ресурсов;
- б) средневзвешенной величины собственного капитала как функции времени;
- в) максимальной величины собственного капитала как функции времени;
- г) минимально допустимой величины собственного капитала как функции объема привлекаемых финансовых ресурсов.

239. График инвестиционных возможностей:

- а) является возрастающим;
- б) является убывающим;
- в) не имеет очевидной тенденции.

240. График предельной стоимости капитала:

- а) является возрастающим;
- б) является убывающим;
- в) не имеет очевидной тенденции.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Работники экономических служб должны уметь обосновать принимаемые управленческие решения по использованию производственного потенциала организации, правильно оценивать ее финансовое состояние и финансовые результаты, видеть перспективу развития. Успешно решать задачи по формированию показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации и определению факторов их изменения, по обоснованию резервов повышения эффективности производства, можно только обладая знанием методик анализа и практическими навыками.

Практикум подготовлен с целью повысить уровень обучения экономистов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и обеспечить непрерывность изучения тем по учебным курсам «Теория экономического анализа» и «Комплексный экономический анализ финансовой деятельности».

Методики анализа, изложенные в практикуме, могут использоваться не только для учебных целей, но и в учетно-аналитической практике предприятий.

Практические и семинарские занятия проводятся с целью более глубокого изучения и экономико-логического осмысления вопросов по формированию показателей экономики организации, ее платежеспособности и конкурентоспособности, закрепления и углубления знаний, полученных студентами при изучении материалов лекций, учебников, учебных пособий и научной литературы, а также для развития творческого мышления, навыков самостоятельной работы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации (ПБУ 4/99). Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.07.99 г. № 43н.
2. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99). Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.05.99 г. № 32н.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99). Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.05.99 г. № 33н.
4. О формах бухгалтерской отчетности организаций приказ Министерства финансов РФ от 22.07.2003 г. № 67н.
5. Абрютина М. С., Грачев А. В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб.-практ. пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2001. – 272 с.
6. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М. В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2004. – 408 с.
7. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 4-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 416 с.
8. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – Учебник. – СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2006. – 448 с.
9. Глазов М.М., Петрова Е.Е. Методические указания по дисциплине «Теория экономического анализа». – СПб.: Изд. РГГМУ, 2007. – 32 с.
10. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э., Маркарьян Э.А., Шумилин Е.П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум. Серия «Экономика и управление.» - Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2002. – 160 с.
11. Ефимова О. В. Финансовый анализ. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 528 с.
12. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ПБОЮЛ М. А. Захаров, 2001. – 424 с.
13. Ковалев В. В., Патров В. В. Как читать баланс. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 448 с.
14. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 768 с.

15. Ковалев В. В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами и тестами. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 448 с.
16. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/ Под ред. проф. Н. П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 471 с.
17. Нитецкий В. В., Гаврилов А. А. Финансовый анализ в аудите: СoderТеория и практика: Учеб. пособие. – М.: Дело, 2001. – 256 с.
18. Пожидаева Т. А., Щербакова Н. Ф., Коробейникова Л. С. Практикум по анализу финансовой отчетности: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 264 с.
19. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 336 с.
20. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 479 с.
21. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 208 с.
22. Экономический анализ: Учебник для вузов/ Под ред. Л. Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 615 с.
23. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 366 с.
24. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д.Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 656 с.
25. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник / Под ред. проф. Н.В. Войтоловского, проф. А.П. Калининой, проф. И.И. Мазуровой. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Высшее образование, 2006. – 513 с.

Приложение 1

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 200 __ г.

Форма № 1

Организация - ООО «Молочный завод»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Актив	Код стро-ки	На нача-ло отчет-ного года	На конец отчетного периода
V. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	1206	1288
Основные средства	120	175462	195064
Незавершенное строительство	130	57054	39660
Долгосрочные финансовые вложения	140	22798	23028
Отложенные налоговые активы	145	-	-
ИТОГО по разделу I	190	256520	259040
II. Оборотные активы			
Запасы	210	230268	242554
В том числе:			
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	211	41440	18020
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	2732	4492
готовая продукция и товары для перепродажи	214	185606	219246
расходы будущих периодов	216	490	796
НДС по приобретенным ценностям	220	8084	1578
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	402	886
в том числе покупатели и заказчики	231	402	886
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	122302	125462
в том числе: покупатели и заказчики	241	98782	100896
Краткосрочные финансовые вложения	250	5032	2668
Денежные средства	260	14730	13050
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	380818	386198
БАЛАНС	300	637338	645238
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	130000	130000
Добавочный капитал	420	47200	47200
Резервный капитал	430	26334	28854
в том числе: резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	26334	28854

	Код стро-ки	На нача-ло отчет-ного года	На конец отчетного периода
Нераспределенная прибыль (непокрыт. Убыток)	470	200062	206326
ИТОГО по разделу III	490	403596	412380
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	15644	14150
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	15644	14150
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	158924	118554
Кредиторская задолженность	620	51328	94420
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	33148	63026
задолжен. Перед персоналом организации	622	1410	1136
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	-
задолженность по налогам и сборам	624	4690	9654
прочие кредиторы	625	12080	20604
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	7846	5734
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	218098	218708
БАЛАНС	700	637338	645238

Отчет о прибылях и убытках

за 200 __ г.

Форма № 2

Организация - ООО «Молочный завод»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Наименование показателя	Код стро-ки	За отчетный период	За аналог. Период ☐ редыдущее-го года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка(нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналог. Обязательных платежей)	010	213938	198034
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(139488)	(140406)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналог. период предыдущего года
Валовая прибыль	029	74450	57628
Коммерческие расходы	030	(11124)	(1188)
Управленческие расходы	040	(6204)	(396)
Прибыль (убыток) от продаж	050	57122	56044
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	3220	9308
Проценты к уплате	070	(6204)	(8376)
Доходы от участия в других организациях	080	9628	2128
Прочие доходы	090	4706	2190
Прочие расходы	100	(23972)	(10598)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	44500	50696
Отложенные налоговые активы	141	4300	-
Отложенные налоговые обязательства	142	(3240)	-
Текущий налог на прибыль	150	(14410)	(17744)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	31150	32952

Отчет об изменениях капитала

за 200 __ г.

Форма № 3

Организация - ООО «Молочный завод»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Наименование	код					
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему		130000	47200	22334	271110	470644
Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Наименование	код					
Остаток на 1 января предыдущего года		130000	47200	22334	271110	470644

Чистая прибыль		X	X	X	32952	32952
Дивиденды		X	X	X	(100000)	(100000)
Отчисления в резервный фонд		X	X	4000	(4000)	0
Остаток на 31 декабря предыдущего года		130000	47200	26334	200062	403596
Остаток на 1 января отчетного года	100	130000	47200	26334	200062	403596
Чистая прибыль		X	X	X	31150	31150
Дивиденды		X	X	X	(22366)	(22366)
Отчисления в резервный фонд	110	X	X	2520	(2520)	0
Списание дооценки по выбытию ОС		X		X		
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	130000	47200	28854	206326	412380

II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
Наименование	код				
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:					
<u>Резервный фонд</u>					
данные предыдущего года		22334	4000	()	26334
данные отчетного года		26334	2520	()	28854
Оценочные резервы:					
<u>Резервы сомнительных долгов</u>					
данные предыдущего года		-	-	-	-
данные отчетного года		-	-	-	-
Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
Наименование	код				
данные отчетного года		-	-	-	-
Резервы предстоящих расходов					
<u>гарантийный</u>					
данные предыдущего года		-	-	-	-
данные отчетного года		-	-	-	-

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало бюджетного года		Остаток на конец отчетного периода	
Наименование	код				
1) Чистые активы	200	411442		418114	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за от- четный год	за пре- дыду- щий год	за от- четный год	за пре- дыду- щий год
2) Получено на: расходы по обычным видам деятельности – всего	210	-	-	-	-
в том числе:					
на содержание спец.отдела		-	-	-	-
компенсация на питание		-	-	-	-
аттестация рабочих мест		-	-	-	-

Отчет о движении денежных средств

за 200 __ г.

Форма № 4

Организация - ООО «Молочный завод»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Показатель		За отчетный период	За аналог. период пре- дыдущего года
Наименование	код		
Остаток денежных средств на начало отчетного года		14730	11300
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, получ. от покупателей, заказчиков		213938	198034
Прочие доходы		23582	39638
Денежные средства, направленные:			
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(118128)	(53012)
на оплату труда	160	(41884)	(31260)
на выплату дивидендов, процентов	170	(28770)	(108376)
на расчеты по налогам и сборам	180	(72566)	(43040)
расчеты с внебюджетными фондами		-	-
на покупку валюты		-	-
на продажу валюты		-	-
на прочие расходы		(2800)	(-)
Чистые денежные средства от текущей деятельности		26628	1984
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	1498	650
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	-	-
Полученные дивиденды	230	-	2128
Полученные проценты	240	2800	-
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	-	930
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(14622)	(14464)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(230)	(140)
Займы, предоставленные другим организациям	310	-	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(10554)	(10896)

Продолжение Формы № 4

Показатель		За отчетный период	За аналог. период предыдущего года
Наименование	код		
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями		32000	18000
Прочие поступления		10048	-
Погашение займов и кредитов (без процентов)		(59802)	(5658)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		(17754)	12342
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(1680)	3430
Остаток денежных средств на конец отчетного периода		13050	14730
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	-

Приложение к бухгалтерскому балансу

за 200 __ г.

Форма № 5

Организация - ООО «Молочный завод»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	код				
Объекты интеллек. собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	1420	834	(718)	1536
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011	1420	834	(718)	1536
Прочие	040	-	-	(-)	-
Показатель			На начало отчетного года	На конец отчетного периода	
Наименование		код			
Амортизация нематериальных активов - всего		050	214	248	

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Посту- пило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
Здания		42958	13972	-	56930
Сооружения и переда- точные устройства		-	-	-	-
Машины и оборудование		87758	18610	(1960)	104408
Транспортные средства		30368	-	(-)	30368
Производственный и хозяйственный инвентарь		25312	11012	(3460)	32864
Другие виды основных средств		10876	-	(5488)	5388
Итого		197272	43594	(10908)	229958

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Наименование	код		
Амортизация основных средств – всего	140	21810	34894
в том числе:			
зданий и сооружений		4750	8638
машин, оборудования, транспортных средств		17060	26256
других		-	-
Передано в аренду объектов основных средств – всего		-	-
в том числе:			
Здания		-	-
Сооружения		-	-
Получено объектов основных средств в аренду – всего		-	-
в том числе: ЛИЗИНГ		-	-

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
наименование	Код				
Всего	310		-	-	-

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	Код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510	5972	7040	-	-
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	-	-	-	-
Ценные бумаги других организаций - всего	520	2410	2410	5032	2668
Предоставленные займы	525	13578	13578	-	-
Прочие	530	838	-	-	-
Итого	540	22798	23028	5032	2668

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код		
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная – всего		122302	125462
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками		84382	88696
авансы выданные		14400	12200
Прочая		23520	24566
долгосрочная – всего		402	886
в т. ч. расчеты с покупателями и заказчиками		402	886
Итого:		122704	126348
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная – всего		210252	212974
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками		33148	63026
авансы полученные		6240	11220

Продолжение Формы № 5

расчеты по налогам и сборам		4690	9654
Кредиты		158924	118554
Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код		
Займы		-	-
Прочая		7250	10520
долгосрочная – всего		15644	14150
в том числе: кредиты		15644	14150
отложенные налоговые обязательства		-	-
Займы		-	-
Итого		225896	227124

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчет- ный год	За преды- дущий год
Наименование	Код		
Материальные затраты	710	74478	92284
Затраты на оплату труда	720	41884	26590
Отчисления на социальные нужды	730	18678	11206
Амортизация	740	13084	8294
Прочие затраты	750	8692	3616
Итого по элементам затрат	760	156816	141990
Изменение остатков (прирост[+], уменьшение[-]):			
незавершенного производства	765	1760	2016
расходов будущих периодов	766	-	-
резервов предстоящих расходов	767	-	-

Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	код		
Полученные – всего		-	-
в том числе: векселя		-	-
Имущество, находящееся в залоге		-	-
Прочее		-	-
Выданные – всего		-	-
Имущество, переданное в залог		-	-
из него:			
объекты основных средств		-	-
Прочее		-	-

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря предыдущего года

Форма № 1Организация - **ООО «Молочный завод»**

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Актив	Код стро-ки	На нача-ло отчет-ного года	На конец отчетного периода
I. Воборотные активы			
Нематериальные активы	110	844	1206
Основные средства	120	122823	175462
Незавершенное строительство	130	39938	57054
Долгосрочные финансовые вложения	140	15959	22798
Отложенные налоговые активы	145	-	-
ИТОГО по разделу I	190	179564	256520
II. Оборотные активы			
Запасы	210	161187	230268
В том числе:			
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	211	29008	41440
затраты в незавершенном производстве	213	1912	2732
готовая продукция и товары для перепродажи	214	129924	185606
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	343	490
НДС по приобретенным ценностям	220	5659	8084
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	281	402
в том числе покупатели и заказчики	231	281	402
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	85611	122302
в том числе: покупатели и заказчики	241	69147	98782
Краткосрочные финансовые вложения	250	3522	5032
Денежные средства	260	10311	14730
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	266571	380818
БАЛАНС	300	446135	637338
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	130000	130000
Добавочный капитал	420	47200	47200
Резервный капитал	430	18434	26334
в том числе: резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	18434	26334

Продолжение Формы № 1

	Код стро-ки	На нача-ло отчет-ного года	На конец отчетного периода
Нераспределенная прибыль (непокрыт. убыток)	470	86883	200062
ИТОГО по разделу III	490	282517	403596
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	10951	15644
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	10951	15644
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	111247	158924
Кредиторская задолженность	620	35930	51328
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	23204	33148
задолжен. перед персоналом организации	622	987	1410
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	-
задолженность по налогам и сборам	624	3283	4690
прочие кредиторы	625	8456	12080
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	5490	7846
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	218098	153096
БАЛАНС	700	637338	451667

Приложение 2

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 200__ г.

Форма № 1

Организация - ОАО «Макаронная фабрика»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Актив	Код стро-ки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	204	406
Основные средства	120	87142	90734
Незавершенное строительство	130	118000	130000
Долгосрочные финансовые вложения	140	148	148
Отложенные налоговые активы	145	766	712
ИТОГО по разделу I	190	206260	222000
II. Оборотные активы			
Запасы	210	143770	109916
В том числе:			
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	211	126228	88224
затраты в незавершенном производстве	213	490	782
готовая продукция и товары для перепродажи	214	16172	20226
товары отгруженные	215	414	278
расходы будущих периодов	216	466	406
НДС по приобретенным ценностям	220	9464	5098
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	54
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	37118	20760
в том числе: покупатели и заказчики	241	19962	8970
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	8120	12586
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	198472	148414
БАЛАНС	300	404732	370414
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	8008	8008
Добавочный капитал	420	173222	173222
Резервный капитал	430	535	1202
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	535	1202

Продолжение формы № 1

	Код стро-ки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Нераспределенная прибыль (непокрыт. убыток)	470	111166	83996
ИТОГО по разделу III	490	292931	266428
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	29880	36000
Кредиторская задолженность	620	79676	52988
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	65808	32946
задолжен. перед персоналом организации	622	3820	3550
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	264	1404
задолженность по налогам и сборам	624	2108	11284
прочие кредиторы	625	7676	3804
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	18	12500
Доходы будущих периодов	640	20	16
Резервы предстоящих расходов	650	2200	2482
Прочие краткосрочные обязательства	660	7	-
ИТОГО по разделу V	690	111801	103986
БАЛАНС	700	404732	370414

Отчет о прибылях и убытках

за 200 __ г.

Форма № 2

Организация - ОАО «Макаронная фабрика»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Наименование показателя	Код стро-ки	За отчетный период	За аналог. период предыдущего года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналог. обязательных платежей)	010	627438	818926
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(552202)	(640444)

Продолжение формы № 2

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналог. период предыдущего года
Валовая прибыль	029	75236	178482
Коммерческие расходы	030	(13072)	(15726)
Управленческие расходы	040	(38500)	(52694)
Прибыль (убыток) от продаж	050	23664	110062
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	110	162
Проценты к уплате	070	(16210)	(14610)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие доходы	090	26264	19012
Прочие расходы	100	(26436)	(27704)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	7392	86922
Отложенные налоговые активы	141	24	2138
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-
Текущий налог на прибыль	150	(1822)	(31138)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	5594	57922

Отчет об изменениях капитала

за 200 __ г.

Форма № 3

Организация - ОАО «Макаронная фабрика»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Наименование	код					
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему		8008	173222	542	68912	250684
Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Наименование	код					
Остаток на 1 января предыдущего года		8008	173222	542	68912	250684

Продолжение формы № 3

Чистая прибыль		X	X	X	57922	57922
Дивиденды		X	X	X	(15668)	(15668)
Отчисления в резервный фонд		X	X	-	(-)	-
Остаток на 31 декабря предыдущего года		8008	173222	542	111166	292938
Остаток на 1 января отчетного года	100	8008	173222	542	111166	292938
Чистая прибыль		X	X	X	5594	5594
Дивиденды		X	X	X	(32104)	(32104)
Отчисления в резервный фонд	110	X	X	660	(660)	-
Списание дооценки по выбытию ОС		X	-	X	-	-
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	8008	173222	1202	83996	266428

II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
Наименование	код				
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
<u>Резервный фонд</u>					
данные предыдущего года		542	-	-	542
данные отчетного года		542	660	-	1202
Оценочные резервы:					
<u>Резервы сомнительных долгов</u>					
данные предыдущего года		-	-	-	-
данные отчетного года		-	-	-	-
Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
Наименование	код				
данные отчетного года		-	-	-	-
Резервы предстоящих расходов					
<u>гарантийный</u>					
данные предыдущего года		1524	956	(280)	2200
данные отчетного года		2200	8626	(8344)	2482

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало бюджетного года		Остаток на конец отчетного периода	
Наименование	код				
1) Чистые активы	200	290360		266444	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за от- четный год	за пре- дыду- щий год	за от- четный год	за пре- дыду- щий год
2) Получено на: расходы по обычным видам деятельности – всего	210	-	-	-	-
в том числе:					
на содержание спец.отдела		-	-	-	-
компенсация на питание		-	-	-	-
аттестация рабочих мест		-	-	-	-

Отчет о движении денежных средств

за 200 __ г.

Форма № 4

Организация - ОАО «Макаронная фабрика»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Показатель		За отчетный период	За аналог. период предыдущего года
Наименование	код		
Остаток денежных средств на начало отчетного года		8120	5088
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, получен. от покупателей, заказчиков		854628	910680
Прочие доходы		392240	290630
Денежные средства, направленные:			
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(475934)	(427168)
на оплату труда	160	(82064)	(78634)
на выплату дивидендов, процентов	170	(48314)	(30278)
на расчеты по налогам и сборам	180	(100986)	(99568)
расчеты с внебюджетными фондами	182	(31248)	(29496)
на покупку валюты		-	-
на продажу валюты		-	-
на прочие расходы	190	(462682)	(464912)
Чистые денежные средства от текущей деятельности		45640	71254
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	1228	5082
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	2094	3990
Полученные дивиденды	230	-	-
Полученные проценты	240	110	162
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	-	-
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(50474)	(39230)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(-)	(-)
Займы, предоставленные др. организациям	310	(252)	(-)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(47294)	(29996)

Продолжение формы № 4

Показатель		За отчетный период	За аналог. период предыдущего года
Наименование	код		
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями		93058	38522
Погашение займов и кредитов (без процентов)		(86938)	(76748)
На уплату процентов по кредитам		(-)	(-)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		6120	(38226)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		4466	3032
Остаток денежных средств на конец отчетного периода		12586	8120
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	-

Приложение к бухгалтерскому балансу

за 200 __ г.

Форма № 5

Организация - ОАО «Макаронная фабрика»

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	код				
Объекты интеллект. собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	98	76	(-)	174
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011	22	28	(-)	50
Прочие	040	178	234	(10)	402
Показатель			На начало отчетного года	На конец отчетного периода	
Наименование		код			
Амортизация нематериальных активов – всего			050	72	170

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
Здания		85272	648	(-)	85920
Сооружения и передаточные устройства		3416	24	(-)	3440
Машины и оборудование		79072	5384	(630)	83826
Транспортные средства		5468	1170	(172)	6466
Производственный и хозяйственный инвентарь		724	20	(-)	744
Другие виды основных средств		2478	6518	(36)	8960
Итого		176430	13764	(838)	189356

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Наименование	код		
Амортизация основных средств – всего	140	89288	98622
в том числе:			
зданий и сооружений		36560	38096
машин, оборудования, транспортных средств		52440	58464
Других		288	2062
Передано в аренду объектов основных средств – всего		-	-
в том числе:			
Здания		-	-
Сооружения		-	-
Получено объектов основных средств в аренду – всего		-	-
в том числе: лизинг		-	-

Продолжение формы № 5

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
Всего	310	-	-	-	-

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510	-	-	-	-
в т.ч. дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	-	-	-	-
Ценные бумаги других организаций - всего	520	148	148	-	-
в т.ч. долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521	148	148	-	-
Предоставленные займы	525	-	-	-	-
Итого	540	148	148	-	-

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код		
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная – всего		37118	20760
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками		19962	8970
авансы выданные		-	-
Прочая		17156	11090
долгосрочная – всего		-	-
в т. ч. расчеты с покупателями и заказчиками		-	-
Итого:		37118	20760
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная – всего		109563	88988
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками		65808	32946
авансы полученные		2748	1218
расчеты по налогам и сборам		2108	11284
Кредиты		29880	36000

Продолжение формы № 5

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	код		
Займы		-	-
Прочая		9019	7540
долгосрочная – всего		-	-
в том числе: кредиты		-	-
отложенные налоговые обязательства		-	-
Займы		-	-
Итого		109563	88988

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчет- ный год	За преды- дущий год
Наименование	код		
Материальные затраты	710	423746	536840
Затраты на оплату труда	720	87142	64662
Отчисления на социальные нужды	730	33676	24654
Амортизация	740	7534	6494
Прочие затраты	750	51676	76214
Итого по элементам затрат	760	603774	708864
Изменение остатков (прирост[+], уменьшение[-]):			
незавершенного производства	765	+292	-280
расходов будущих периодов	766	- 66	-90
резервов предстоящих расходов	767	+282	+2838

Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	код		
Полученные – всего		480	480
в том числе: векселя		480	480
Имущество, находящееся в залоге		-	-
Прочее		-	-
Выданные – всего		2200	1800
Имущество, переданное в залог		46042	52910
из него:			
объекты основных средств		34742	48630
Прочее		11300	4280

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря предыдущего года

Форма № 1Организация - **ОАО «Макаронная фабрика»**

Вид деятельности – производство

Единица измерения: тыс.руб.

Актив	Код стро-ки	На нача-ло отчет-ного года	На конец отчетного периода
I. Воборотные активы			
Нематериальные активы	110	76	204
Основные средства	120	87038	87142
Незавершенное строительство	130	118980	118000
Долгосрочные финансовые вложения	140	110	148
Отложенные налоговые активы	145	800	766
ИТОГО по разделу I	190	207004	206260
II. Оборотные активы			
Запасы	210	82358	143770
В том числе:			
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	211	70798	126228
затраты в незавершенном производстве	213	602	490
готовая продукция и товары для перепродажи	214	10308	16172
товары отгруженные	215	544	414
расходы будущих периодов	216	106	466
НДС по приобретенным ценностям	220	1834	9464
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	32774	37118
в том числе: покупатели и заказчики	241	12274	19962
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	5088	8120
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	122054	198472
БАЛАНС	300	329058	404732
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	8008	8008
Добавочный капитал	420	173222	173222
Резервный капитал	430	535	535
в том числе: резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	535	535

Продолжение формы № 1

	Код стро-ки	На нача-ло отчет-ного года	На конец отчетного периода
Нераспределенная прибыль (непокрыт. убыток)	470	66335	111166
ИТОГО по разделу III	490	248100	292931
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	23334	29880
Кредиторская задолженность	620	56082	79676
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	44744	65808
задолжен. перед персоналом организации	622	2790	3820
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1318	264
задолженность по налогам и сборам	624	1694	2108
прочие кредиторы	625	2640	7676
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	18	18
Доходы будущих периодов	640	-	20
Резервы предстоящих расходов	650	1524	2200
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	7
ИТОГО по разделу V	690	80958	111801
БАЛАНС	700	329058	404732

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Часть I. Теория экономического анализа.....	5
Задания для практических занятий	5
Тесты для проверки знаний студентов по теории экономического Анализа	15
Часть II. Комплексный экономический анализ финансовой деятельности.....	23
Раздел I. Анализ бухгалтерского баланса.....	23
Раздел II. Анализ отчета о прибылях и убытках	52
Раздел III. Анализ отчета об изменениях капитала	63
Раздел IV. Анализ отчета о движении денежных средств	77
Раздел V. Анализ приложения к бухгалтерскому балансу.....	92
Раздел VI. Инвестиционный анализ.....	124
Заключение.....	197
Библиографический список	198
Приложение 1.....	200
Приложение 2.....	212

Для заметок

Учебное издание

Глазов Михаил Михайлович,
доктор экономических наук,
профессор

Фирова Ирина Павловна,
доктор экономических наук,
профессор

Петрова Екатерина Евгеньевна
кандидат экономических наук,
доцент

Редактор И.Г. Максимова

ЛР № 020309 от 30.12.96

ЦНИТ «АСТЕРИОН»

Заказ № 244. Подписано в печать 06.09.2010 г. Бумага офсетная.

Формат 60х84 ¹/₁₆. Объем 14,3 п. л. Тираж 200 экз.

Санкт-Петербург, 191015, а/я 83, тел. /факс (812) 275-73-00, 970-35-70
asterion@asterion.ru