

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра цифровой и отраслевой экономики

**ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ:
НАЛОГИ, ЦЕНЫ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

*к проведению практических занятий и самостоятельной работы
для студентов направлений 23.03.03 «Эксплуатация транспортно-
технологических машин и комплексов» (профили «Сервис автомобилей
и базовых шасси строительных машин», «Сервис автомобилей
и строительной техники») и 08.03.01 «Строительство»
(профиль «Техническое и энергетическое обеспечение строительства»)
всех форм обучения*

Воронеж 2021

УДК 338:658:640(07)
ББК 65.431я7

Составители:

канд. экон. наук Е. Н. Жутаева,
канд. экон. наук Е. И. Сизова

Экономика предприятий: налоги, цены, эффективность:

методические указания к проведению практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений 23.03.03 «Эксплуатация транспортно-технологических машин и комплексов» (профили «Сервис автомобилей и базовых шасси строительных машин», «Сервис автомобилей и строительной техники») и 08.03.01 «Строительство» (профиль «Техническое и энергетическое обеспечение строительства») всех форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. Н. Жутаева, Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. 28 с.

Методические указания предназначены для проведения практических занятий и самостоятельной работы с целью закрепления знаний и навыков, касающихся экономических аспектов функционирования предприятий. В методических указаниях содержатся практические задания, тестовые материалы, а также вопросы для самостоятельной работы в области налогообложения предприятий, ценовой политики, оценки экономической эффективности инвестиций и анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий сферы сервиса.

Предназначены для студентов направлений 23.03.03 «Эксплуатация транспортно-технологических машин и комплексов» (профили «Сервис автомобилей и базовых шасси строительных машин», «Сервис автомобилей и строительной техники») и 08.03.01 «Строительство» (профиль «Техническое и энергетическое обеспечение строительства») всех форм обучения.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_ЭПС_Ч2.pdf.

Табл. 8. Библиогр.: 5 назв.

УДК 338:658:640(07)
ББК 65.431я7

Рецензент – С. С. Уварова, д-р экон. наук, профессор кафедры цифровой и отраслевой экономики ВГТУ

*Издается по решению редакционно-издательского совета
Воронежского государственного технического университета*

Введение

Целью изучения экономики предприятий является формирование у обучающихся теоретических знаний и получение практических навыков и знаний в области функционирования хозяйствующих субъектов в конкретной сфере. Происходящие изменения в экономике страны требуют от будущих профессионалов представления об экономических тенденциях и закономерностях функционирования предприятия, формирования и исследования производственно-экономических и финансовых показателей его деятельности.

Методические указания к проведению практических занятий и самостоятельной работы обеспечивают закрепление обучающимися понятий и категорий в области экономики предприятия, понимание основных закономерностей его функционирования, формирования и использования капитала предприятия и его трудовых ресурсов, формирования затрат и финансовых результатов деятельности, налогообложения и ценообразования в современных условиях с учетом специфики конкретного вида деятельности.

Методические указания способствуют формированию у обучающихся умений рассчитывать систему показателей, комплексно характеризующих экономическое состояние предприятия, осуществлять анализ, планирование и прогнозирование экономических показателей деятельности предприятия и формулировать на ее основе обоснованные выводы.

В части 2 методических указаний содержатся основные положения в области налогообложения предприятий, особенностей определения цены на работы и услуги, оценки экономической эффективности инвестиционных проектов и анализа финансово-хозяйственной деятельности.

1. Налогообложение предприятий

Предприятия сферы сервиса, как правило, применяют общую систему налогообложения. Малым предприятиям сферы сервиса доступна также упрощенная система налогообложения.

Предприятия на общей системе налогообложения являются плательщиками налога на прибыль, налога на добавленную стоимость, налога на имущество организации, транспортный налог, земельный налог, а также НДФЛ и страховые взносы по сотрудникам.

Налог на прибыль является прямым налогом; объектом налогообложения является прибыль (доходы за вычетом расходов, указанных в Налоговом кодексе). Ставка налога на прибыль составляет 20%. Подробная информация содержится в гл. 25 НК РФ.

Пример: за налоговый период предприятие характеризовалось следующими источниками поступления средств:

- доходы от сдачи в аренду производственного склада – 80 000 руб.;
- предоплата от покупателя за продукцию, производимую по спецзаказу – 560 000 руб.;

- доход от продажи неиспользуемого имущества – 980 000 руб.;
- выручка от основной деятельности – 1 500 000 руб.;
- полученный в дар компьютер - 30 000 руб.

Также за рассматриваемый налоговый период предприятие характеризовалось следующими направлениями перечисления средств:

- затраты на оплату труда рабочих – 27 000 руб.;
- расходы на покупку нового оборудования – 1 200 000 руб.;
- задаток поставщику в счет оплаты импортных материально-производственных запасов – 410 000 руб.;
- неустойка, уплаченная за несоблюдение условий договора с заказчиком – 50 000 руб.;
- затраты на основные и вспомогательные материалы – 750 000 руб.;
- проценты по ранее взятому в коммерческом банке кредиту – 140 000 руб.

Рассчитайте величину доходов и расходов, принимаемых к учету в целях расчета налога на прибыль и сумму налога.

Решение: согласно 25 гл. НК РФ к доходам, не учитываемым при определении налоговой базы, из вышеперечисленных не будет относиться предоплата от покупателя за продукцию, производимую по спецзаказу. Следовательно, доходы = 80 000 + 980 000 + 1 500 000 + 30 000 = 2 590 000 руб.

Согласно 25 гл. НК РФ к расходам, не учитываемым при определении налоговой базы, из вышеперечисленных не будут относиться расходы на покупку нового оборудования. Следовательно, расходы = 27 000 + 410 000 + 50 000 + 750 000 + 140 000 = 1 377 000 руб.

Налоговая база = 2 590 000 - 1 377 000 = 1 213 000 руб.

Сумма налога = 1 213 000 × 0,2 = 242 600 руб.

Налог на добавленную стоимость является косвенным налогом; объектом налогообложения является реализация товаров (работ, услуг) на территории РФ и другие операции, перечисленные в гл. 21 НК РФ. Основными ставками налога на добавленную стоимость 0%, 10%, 20%.

НДС к уплате рассчитывается как НДС к начислению за вычетом «входного» НДС, принятого к вычету.

НДС к начислению («исходящий») представляет собой НДС, включаемый в стоимость реализуемых товаров, работ, услуг. «Входной» НДС к вычету – это НДС, содержащийся в цене приобретаемых товаров, работ, услуг.

Пример: предприятие выполнило работы общей стоимостью 15 000 руб. Вид работ согласно НК РФ подпадает под ставку НДС 20%. Следовательно, сумма НДС составит 15 000 × 0,2 = 3 000 руб. (эта сумма представляет собой «исходящий» НДС к начислению). Стоимость работ с НДС, которую должен будет оплатить заказчик, составит 15 000 + 3 000 = 18 000 руб.

Пример: предприятие приобрело комплектующие стоимостью 8 000 руб. с НДС. Для того, чтобы выделить НДС, всю стоимость комплектующих примем за 100% + 20% = 120%. Следовательно, сумма НДС в стоимости

комплектующих составит $8\,000 \times 0,2 / 1,2 = 1\,333$ руб. Эта величина будет являться «входным» НДС к вычету.

Для того, чтобы рассчитать НДС к уплате, потребуется вычесть из «исходящего» НДС «входной»: $18\,000 - 1\,333 = 16\,667$ руб.

Налог на имущество организаций является прямым налогом; объектом налогообложения является недвижимое имущество. Налог начисляется на среднегодовую остаточную стоимость имущества, ставка налога 2,2%.

Пример: сведения об остаточной стоимости здания офиса, принадлежащего предприятию, представлены в табл. 1.

Таблица 1

Сведения об остаточной стоимости здания

Дата	Стоимость, млн. руб.
01.01.2020	16,929
01.02.2020	16,858
01.03.2020	16,788
01.04.2020	16,717
01.05.2020	16,646
01.06.2020	16,575
01.07.2020	16,504
01.08.2020	16,433
01.09.2020	16,363
01.10.2020	16,292
01.11.2020	16,221
01.12.2020	16,150
31.12.2020	16,079

Определите сумму налога на имущество за рассматриваемый год.

Решение:

Определим среднегодовую стоимость здания как среднеарифметическую: $(16,929 + 16,858 + 16,788 + 16,717 + 16,646 + 16,575 + 16,504 + 16,433 + 16,363 + 16,292 + 16,221 + 16,150 + 16,079) / 13 = 16,504$ млн. руб.

Тогда сумма налога на имущество составит: $16,504 \times 0,022 = 0,363$ млн. руб.

При упрощенной системе налогообложения налог на прибыль, налог на добавленную стоимость и налог на имущество заменяются одним, при этом возможны два варианта. В первом объектом налогообложения могут являться доходы (тогда ставка налога составит 6%), во втором - доходы, уменьшенные на величину расходов, тогда ставка налога составит 15%). Специфика применения упрощенной системы налогообложения отражена в гл. 26.2 НК.РФ.

Пример: доходы предприятия за налоговый период составили 18 млн. руб., а расходы – 13 млн. руб. Если предприятие уплачивает налог с доходов, сумма налога составит: $18 \times 0,06 = 1,08$ млн. руб. Если предприятие уплачивает налог с доходов за вычетом расходов, сумма налога составит: $(18 - 13) \times 0,15 = 0,75$ млн. руб. Таким образом, предприятию выгоднее второй способ начисления налога.

Также ряд налогов предприятие уплачивает независимо от того, на общей или упрощенной системе налогообложения оно находится.

Транспортный налог является прямым налогом; объектом налогообложения являются объекты транспортных средств (автомобили, автобусы, мотоциклы, самолеты и т.д.). Налог существенно дифференцируется в зависимости от вида транспортного средства, его мощности (приведенной к лошадиным силам), а также региона. Подробная информация содержится в гл. 28 НК РФ.

Пример: в Воронежской области в 2020 году ставка транспортного налога по грузовому автомобилю с мощностью 120 лошадиных сил составит 40 руб., следовательно, сумма налога составит $25 \times 120 = 4\,800$ руб.

Земельный налог является прямым налогом; объектом налогообложения являются земельные участки, принадлежащие организации. Налог начисляется на их кадастровую стоимость. Подробная информация содержится в гл. 31 НК РФ. Ставка налога отличается в зависимости от региона.

Пример: кадастровая стоимость земельного участка, принадлежащего организации, составляет 90 млн. руб. В Воронежской области в 2020 году ставка налога на землю, подпадающую под категорию «прочие земельные участки», составляет 1,5%. Следовательно, сумма налога составит $90 \times 0,015 = 1,35$ млн. руб.

Независимо от применяемого режима налогообложения организации обязаны перечислить в бюджет налог на доходы физических лиц с заработной платы сотрудников, а также страховые взносы.

НДФЛ по зарплате сотрудников рассчитывается по ставке 13%, при этом в отдельных случаях сотрудники имеют право на различного рода вычеты, уменьшающие налогооблагаемую базу. Подробная информация содержится в гл. 23 НК РФ.

Пример: зарплата сотрудника составляет 25 000 руб. У сотрудника есть ребенок в возрасте 6 лет. В январе сотрудник получил премию 10 000 руб. определите величину НДФЛ за январь.

Решение:

Наличие ребенка дает право на стандартный вычет 1 400 руб.

Сумма налога = $(25\,000 + 10\,000 - 1\,400) \times 0,13 = 4\,368$ руб.

Помимо налогов предприятие начисляет и уплачивает страховые взносы, представляющие собой обязательные платежи на пенсионное страхование, социальное страхование, медицинское страхование сотрудников. Ставка страховых взносов составляет 30%. Объектом обложения являются зарплата и иные выплаты сотрудникам, при этом страховые суммы не уменьшают величину этих выплат, а лишь являются базой для расчета. Подробная информация содержится в гл. 34 НК РФ.

Пример: в январе заработная плата сотрудника составила 50 000 руб., других выплат не было. Тогда сумма страховых взносов составит $50\,000 \times 0,3 = 15\,000$ руб., в том числе в Пенсионный фонд 22% от величины заработной платы: $50\,000 \times 0,22 = 11\,000$ руб., в Фонд обязательного медицинского

страхования 5,1% от величины заработной платы: $50\,000 \times 0,051 = 2\,550$ руб.; в Фонд социального страхования 2,9% от величины заработной платы: $50\,000 \times 0,029 = 1\,450$ руб.

Вопросы для обсуждения

1. Из каких элементов состоит налоговая система?
2. Чем отличаются общая и упрощенная система налогообложения?
3. Как предприятие определяет, какой системой налогообложения будет пользоваться?
4. Какие существуют виды налоговых ставок?
5. Перечислите основные виды налогов и объекты налогообложения.
6. Что такое страховые взносы и на какие цели они направляются?

Решение задач

1. За налоговый период предприятие характеризовалось следующими источниками поступления средств:

- суммы, полученные от другой организации в погашение займа 650 тыс. руб.;
- проценты, полученные по предоставленному займу 28 тыс. руб.;
- суммы дооценки активов 365 тыс. руб.;
- доходы от сдачи имущества в аренду 50 тыс. руб.;
- выручка от реализации 4120 тыс. руб.;
- доходы от предоставление прав на использование патента 20 тыс. руб.;
- материальные затраты предприятия 630 тыс. руб.;
- проценты по кредиту 50 тыс. руб.;
- амортизация 140 тыс. руб.;
- затраты на оплату труда рабочих 780 тыс. руб.;
- уплаченные штрафы за нарушение условий договоров 170 тыс. руб.;
- затраты на оплату труда АУП 320 тыс. руб.;
- расходы, связанные с продажей гаража, 20 тыс. руб.;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году 50 тыс. руб.

Рассчитайте величину доходов и расходов, принимаемых к учету в целях расчета налога на прибыль и сумму налога.

2. Предприятие сферы сервиса строительной техники относится к категории малого бизнеса и применяет упрощенную систему налогообложения. Доходы предприятия за налоговый период составили 156 200 тыс. руб., а расходы – 124 800 тыс. руб. Определите, что для предприятия выгоднее: чтобы объектом налогообложения являлись доходы или доходы, уменьшенные на величину расходов?

3. Предприятие выполняет работы по обслуживанию техники, попадающие под ставку НДС 20%. Общая стоимость оказанных работ 6 млн. руб. без НДС. Для выполнения работ предприятие закупило запчасти стоимостью 3 млн. руб.,

в т.ч. НДС. Определите стоимость работы с НДС, запчастей без НДС, величину «входного» и «исходящего» НДС и определите величину НДС к уплате в бюджет.

2. Ценовая политика предприятия

Ценовая политика – общие принципы, которых придерживается компания в сфере установления цен на свои товары, работы, услуги. Это один из наиболее важных и гибких инструментов маркетинга, определяющий объем продаж конкретного товара и формирующий представление о нем в глазах потребителей.

Основная задача ценовой политики предприятия на выбранном рынке – обеспечение устойчивой запланированной прибыли и устойчивой конкурентоспособности. Однако эта задача может варьироваться в зависимости от тех целей, которые стоят перед предприятием в конкретный момент времени и на конкретном рынке.

Выделяют следующие затратные методы ценообразования:

1. Метод полных издержек. При этом методе в основу цены закладывают все фактические постоянные и переменные затраты предприятия на производство продукции, выполнение работы, оказание услуги, т.е. рассчитывают полную себестоимость, к которой прибавляют сумму прибыли.

Пример: величина прямых затрат на выполнение работы А составляет 5 000 руб., величина косвенных затрат – 1 500 руб., желаемая прибыль от выполнения работы А 500 руб. Тогда цена работы А составит $5\,000 + 1\,500 + 500 = 7\,000$ руб.

2. Метод предельных издержек. Предполагает учет в цене только тех затрат, которые возникают при выпуске каждой дополнительной единицы сверх уже освоенного производства. Эти издержки называют по-разному: маржинальные, предельные, сокращенные, а в практической деятельности таковыми принято считать переменные расходы. В этом случае цену рассчитывают по формуле:

$$Ц = Z^{nep} + \frac{Z^{nep} \times R}{100}, \quad (1)$$

где $Ц$ – цена, определяемая методом предельных издержек;

Z^{nep} – сумма предельных (переменных) издержек на единицу;

R – рентабельность в %.

Как уже отмечалось, применение этого метода основано на принципе маржинальной прибыли, за счет которой возмещаются постоянные затраты.

Пример: переменные затраты на единицу выполнения работы составляют 147 руб., постоянные – 23 руб., при этом требуемая рентабельность 17,6%. Цена в таком случае составит $147 + 147 \times 17,6 / 100 = 172,82$ руб. Тогда маржинальная прибыль составит $172,82 - 147 = 25,87$, из них на покрытие постоянных расходов уйдет 23 руб. и образуется прибыль 2,87 руб.

3. Метод рентабельности инвестиций. Основан на том, что реализация товаров, работ, услуг должна обеспечивать рентабельность не ниже стоимости

заемных средств. К суммарным затратам на единицу продукции добавляется сумма процентов за кредит. Единственный метод, учитывающий платность финансовых ресурсов, необходимых для производства и реализации товара.

Пример: предприятие устанавливает цену на новую услугу. Прогнозируемый годовой объем оказанных услуг – 40 000 ед., предполагаемые переменные затраты на одну услугу - 35 руб. Общая сумма постоянных затрат — 700 000 руб. Проект потребует дополнительного финансирования (кредита) в размере 1 000 000 руб. под 17% годовых. Рассчитайте цену с применением метода рентабельности инвестиций.

Решение:

Постоянные затраты на единицу: $700\,000 / 40\,000 = 17,5$ руб.

Суммарные затраты на единицу: $35 + 17,5 = 52,5$ руб.

Желательная прибыль составит: $(1\,000\,000 \times 0,17) / 40\,000 = 4,25$ руб./ед.

Минимально допустимая цена изделия: $35 + 17,5 + 4,25 = 56,75$ руб.

4. Метод определения цены на основе точки безубыточности – предполагает расчет точки безубыточности для определения цены безубыточности. Подробнее расчет точки безубыточности был рассмотрен в части 1 настоящих методических указаний (п. 4 «Издержки производства и себестоимость продукции предприятия»).

Вопросы для самостоятельной работы

1. Что представляет собой цена как экономическая категория?
2. В чем специфика установления цены на работы и услуги в отличие от цены товара?
3. Какие методы ценообразования существуют кроме затратных?
4. Чем грозит предприятию установление завышенной цены? Заниженной?
5. Существуют ли нормативные ограничения установления цены?
6. Кто выбирает стратегию ценообразования на предприятии?

Решение задач

1. Для оказания услуги по ремонту дизельного двигателя были осуществлены переменные затраты 40 000 руб. и постоянные затраты 15 000 руб. Определите цену услуги:

а) методом полных издержек, если желаемая прибыль 10 000 руб.;

б) методом предельных издержек, если требуемый уровень рентабельности 20%;

в) методом рентабельности инвестиций, если предприятие привлекло дополнительное финансирование (кредит) в размере 600 000 руб. под 12% годовых;

г) методом на основе определения точки безубыточности, если общий объем оказанных услуг данного вида за период – 20.

2. Определите розничную цену изделия и составьте структуру розничной цены на основе следующих данных:

- отпускная цена предприятия (с НДС) – 1200 руб.;
- себестоимость изделия – 800 руб.;
- НДС – 20% к отпускной цене без НДС;
- оптовая надбавка – 10% к отпускной цене предприятия;
- торговая надбавка – 30% к отпускной цене промышленности.

3. Сравните различные стратегии ценообразования на новые товары, работы, услуги, результаты внесите в табл. 2.

Таблица 2

Сравнение стратегий ценообразования

Стратегия	Условия использования	Достоинства	Недостатки
Стратегия «снятия сливок»			
Стратегия проникновения на рынок			
Стратегия среднерыночных цен			
Стратегия цены со скидками			

3. Инновационная и инвестиционная деятельность предприятия. Оценка и управление эффективной деятельностью предприятия

3.1 Оценка экономической эффективности инвестиций

Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Инвестиции в инновационную деятельность предполагают финансирование деятельности по разработке принципиально новых товаров, работ, услуг, технологий, методов управления или продвижения товара.

Для оценки экономической эффективности инвестиций используют 2 группы методов:

I. *Простые (статические)* – методы, которые оперируются точечными значениями исходных данных и не учитывают не равнозначность денежных потоков, возникших в различные моменты времени. Простые методы довольно часто используют для быстрой оценки проектов на предварительной стадии их анализа, в силу их простоты.

II. *Сложные (динамические)* – применяются для более глубокого анализа инвестиционных проектов, так как позволяют учесть фактор времени. Динамические методы часто называют дисконтными, поскольку они базируются на определении современной величины (т. е. на дисконтировании) денежных потоков, связанных с реализацией инвестиционного проекта.

Простые методы:

1. *Период окупаемости* (срок окупаемости, Payback Period) - период от начального момента до момента окупаемости, то есть до момента, когда денежный поток доходов сравнивается с суммой денежных потоков инвестиционных затрат. Предпочтение отдается проектам с наименьшим сроком окупаемости. В зависимости от равномерности денежного потока выделяют два варианта:

1.1. Если доход распределен по годам равномерно, то срок окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на величину годового дохода, обусловленного ими. При получении дробного числа оно округляется в сторону увеличения до ближайшего целого. Формула имеет вид:

$$PP = \frac{I_0}{CF}, \quad (2)$$

где PP – срок окупаемости проекта, выраженный в годах;

I_0 – первоначальные инвестиции в проект;

CF - чистый годовой денежный поток от реализации проекта.

Пример: по проекту первоначальные инвестиции в строительство составили 15 000 000. Планируется, что каждый год проект будет приносить чистый денежный поток в 3 300 000 руб. Тогда период окупаемости составит $15\,000\,000 / 3\,300\,000 = 4,5$ года

1.2. Если прибыль распределена неравномерно, расчёт выполняется в несколько этапов:

1. Находят целое число периодов, за которые накопленная сумма денежных поступлений становится наиболее близкой к сумме инвестиций, но не превосходит ее.

2. Находят непокрытый остаток, как разницу между суммой инвестиций и суммой накопленных денежных поступлений.

3. Непокрытый остаток делится на величину денежных поступлений следующего периода.

Пример: по проекту первоначальные инвестиции в инновационный проект составили 1 300 000 руб. Предполагается, что за первый год реализации проекта чистый денежный поток составит 280 000, во втором – 430 000, в третьем – 680 000, в четвертом – 712 000 руб. Найти период окупаемости.

Решение:

Составим таблицу, на основании которой определим год, в котором разница между чистым денежным потоком нарастающим итогом и суммой инвестиций станет положительной (табл. 3).

Таблица 3

Расчет разницы между денежными потоками и инвестициями

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год
Чистый денежный поток	280000	430000	680000	712000
Разница между чистым денежным потоком нарастающим итогом и суммой инвестиций	280 000 – 1 300 000 = -1 020 000	430 000 – 1 020 000 = -590 000	680 000 – 590 000 = +90 000	×

Из представленных данных видно, что целое число периодов, за которые накопленная сумма денежных поступлений становится наиболее близкой к сумме инвестиций = 2 (поскольку в третьем году разница становится положительной).

Непокрытый остаток на конец 2 года составил 590 000 руб.

Разделим непокрытый остаток на чистый денежный поток следующего года: $590\ 000/680\ 000 = 0,87$.

Итого PP = 2,87 года.

2) *Рентабельность инвестиций* (норма прибыли, индекс доходности инвестиций, Return on Investment) - показывает, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли в течение периода.

$$ROI = \frac{P_r}{I}, \quad (3)$$

где *ROI* – рентабельность инвестиций;

P_r – чистая прибыль;

I – инвестиции в проект.

Пример: сумма инвестиций в проект составляет 6 000 000 руб. Данные о чистой прибыли приведены в табл. 4. Рассчитайте рентабельность инвестиций.

Таблица 4

Данные о чистой прибыли по годам

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Чистая прибыль, руб.	600 000	1 800 000	2 400 000	2 900 000	3 000 000

Решение:

Средняя прибыль по проекту = $(600 + 1\ 800 + 2\ 400 + 2\ 900 + 3\ 000) / 5 = 2\ 140$ тыс. руб.

$ROI = 2\ 140\ 000/6\ 000\ 000 = 0,357$ – рентабельность проекта составит 35,7%.

Пример: инвестор реализует проект по созданию инновационной технологии. Первоначально инвестор затратил на это 5 000 000 руб. За первый год функционирования проект принес чистую прибыль в размере 800 000 руб., во второй – 1 600 000, в третий – 1 700 000, в четвертый – 2 000 000, в пятый – 2 100 000. Определить норму прибыли за каждый год.

Решение:

$$PI\ 1\ год = 800/5000 = 0,16$$

$$PI\ 2\ год = 1600/5000 = 0,32$$

$$PI\ 3\ год = 1700/5000 = 0,34$$

$$PI\ 4\ год = 2000/5000 = 0,4$$

$$PI\ 5\ год = 2100/5000 = 0,42$$

3. *Чистый денежный поток* (Net Value, ЧДП, чистый доход, чистый денежный поток) - это накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период. Общая формула NCF выглядит так:

$$NCF = \sum (CFI_i - CFO_i), \quad (4)$$

где *NCF* – чистый денежный поток;

CFI – входящие потоки денежных средств;

CFO – исходящие потоки денежных средств;

i – номер периода;

n – количество периодов.

Если NCF больше нуля может возникнуть либо за счет роста пассива, либо уменьшения актива. В любом случае поступления средств больше их оттока. Это говорит об инвестиционной привлекательности проекта. При сравнении чистых денежных потоков двух разных проектов более инвестиционно привлекательным будет считаться тот из них, у которого данный показатель больше. NCF меньше нуля означает, что средства поступают в недостаточном объеме, проект финансово убыточен, инвестиции в него нецелесообразны.

Пример: величина входящего (положительного) денежного потока за первый год реализации проекта 15 млн. руб., за второй 20 млн. руб. Величина исходящего (отрицательного) денежного потока за первый год реализации проекта 18 млн. руб., за второй 16 млн. руб. Рассчитайте величину чистого денежного потока и сделайте вывод о целесообразности реализации проекта

Решение:

$$NCF = (15-18)+(20-16) = -3+4 = 1 \text{ млн. руб.}$$

Значение $NCF > 0$, следовательно, можно участвовать в инвестиционном проекте, он не является убыточным.

Сложные методы:

1. *Дисконтированный период окупаемости* (Discounted Payback Period, DPP) – показатель, аналогичный простому периоду окупаемости, с разницей в том, что все чистые денежные потоки (NCF) приводятся к настоящему моменту времени.

Условная формула дисконтированного периода окупаемости:

$$DPP = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+d)^i} \geq I_0, \quad (5)$$

где DPP – дисконтированный период окупаемости;

d – ставка дисконтирования, выраженная десятичной дробью.

Этапы определения дисконтированного периода окупаемости аналогичны определению простого периода окупаемости, за исключением того, что все денежные потоки нужно продисконтировать.

Пример: имеются следующие данные по инвестиционному проекту:

1. Размер инвестиций 49 450 тыс. руб.;
2. Чистый денежный поток NCF : в первом году 13 760 тыс. руб., во втором году 17 630 тыс. руб., в третьем году 19 812,5 тыс. руб., в четвертом году 16 447,5 тыс. руб.
3. Размер ставки дисконтирования 8,4%.
4. Определите дисконтированный период окупаемости.

Решение:

Пересчитаем денежные потоки в текущую стоимость:

$$DCF1 = 13760 / (1 + 0,084)^1 = 12693,73 \text{ тыс. руб.}$$

$$DCF2 = 17630 / (1 + 0,084)^2 = 15003,54 \text{ тыс. руб.}$$

$$DCF3 = 19812,5 / (1 + 0,084)^3 = 15554,68 \text{ тыс. руб.}$$

$$DCF4 = 16447,5 / (1 + 0,084)^4 = 11911,95 \text{ тыс. руб.}$$

Определим период, по истечении которого инвестиция окупается (табл. 5).

Таблица 5

Расчет разницы между дисконтированными денежными потоками и инвестициями

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год
Дисконтированный денежный поток	12 693,73	15 003,54	14 769,26	11 911,95
Разница между дисконтированным денежным потоком нарастающим итогом и суммой инвестиций	12 693,73 - 49 450 = - 36 756,27	15 003,54 - 36 756,27 = - 21 752,73	15554,68 - 21 752,73 = -6 198,05	11 911,95 - 6 198,05 = +5 713,9

Из представленных данных видно, что целое число периодов, за которые накопленная сумма денежных поступлений становится наиболее близкой к сумме инвестиций = 3 (поскольку в четвертом году разница становится положительной).

Непокрытый остаток на конец 3 года составил 6 198,05 тыс. руб.

Разделим непокрытый остаток на денежный поток следующего года: $6\,198,05 / 11\,911,95 = 0,52$.

Итого DPP = 3,52 года.

То есть дисконтированный срок окупаемости инвестиций равен 3,52 года. Для сравнения определим простой (не дисконтированный) срок окупаемости равен 2,91 года.

2. *Дисконтированный индекс рентабельности* (дисконтированная норма прибыли, DPI) – отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности. Как и простой показатель рентабельности инвестиций, оказывает, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли в течение периода, но с учетом изменения стоимости денег во времени.

Формула расчета дисконтированного индекса рентабельности:

$$DPI = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+d)^i}}{\sum_{i=1}^n \frac{I_0}{(1+d)^i}}, \quad (6)$$

где *DPI* - дисконтированный индекс рентабельности.

Пример: размер инвестиций за первый год – 115 000 тыс. руб. Прибыль от инвестиций в первом году 32 000 тыс. руб.; во втором году 41 000 тыс. руб.; в третьем году 43 750 тыс. руб.; в четвертом году 38 250 тыс. руб. Размер ставки дисконтирования - 9,2%. Определите дисконтированный индекс рентабельности.

Решение:

Пересчитаем прибыль и инвестиции в вид текущих стоимостей:

$$DI_0 = 115\,000 / (1 + 0,092)^1 = 105\,311,36 \text{ тыс. руб.}$$

$$DP_1 = 32\,000 / (1 + 0,092)^1 = 29\,304,03 \text{ тыс. руб.}$$

$$DP_2 = 41\,000 / (1 + 0,092)^2 = 34\,382,59 \text{ тыс. руб.}$$

$$DP_3 = 43\,750 / (1 + 0,092)^3 = 33\,597,75 \text{ тыс. руб.}$$

$$DP_4 = 38\,250 / (1 + 0,092)^4 = 26\,899,29 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем дисконтированный индекс рентабельности:

$$DPI = (29\,304,03 + 34\,382,59 + 33\,597,75 + 26\,899,29) / 105\,311,36 = 1,179.$$

3. *Чистый дисконтированный доход* (чистая текущая стоимость, Net present value, NPV) - сумма ожидаемого потока платежей, приведенная к стоимости на настоящий момент времени, соотносимая с величиной инвестиций. Рассчитывается по формуле:

$$NPV = -I_0 + \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+d)^i}, \quad (7)$$

где *NPV* – чистый дисконтированный доход.

NPV используется для сопоставления инвестиционных затрат и будущих поступлений денежных средств, приведенных в эквивалентные условия. Положительное значение чистой текущей стоимости показывает, что за расчетный период дисконтированные денежные поступления превысят дисконтированную сумму капитальных вложений и тем самым обеспечат увеличение ценности фирмы.

Пример: инвестиционный проект предполагает первоначальные инвестиции в размере 2 000 000 руб. В первый год денежный поток равен 600 000 руб., во второй 800 000, в третий 1 300 000 руб. Ставка дисконтирования 15%. Рассчитайте величину чистого дисконтированного дохода.

$NPV = -2\,000\,000 + ((600\,000 / (1+0,15) + 800\,000 / (1+0,15)^2 + 1\,300\,000 \times (1+0,15)^3) = -2\,000\,000 + (521\,739 + 604\,915 + 855\,263) = -18\,083 \text{ тыс. руб.} < 0$, значит проект не окупается.

Для сравнения без дисконтирования $-2\,000 + 600 + 800 + 1\,300 > 0$, т.е. проект окупается.

3. *Внутренняя норма доходности* (Internal Rate of Return, IRR) – ставка дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость инвестиционного проекта (*NPV*) равна нулю (то есть инвестор получит доход, равный величине вложенных инвестиций). На практике значение *IRR* сравнивается с заданной ставкой дисконта *D*. При этом, если $IRR > d$, то проект обеспечивает положительную величину *NPV* и процент дохода, равный $IRR - d$.

Вопросы для самостоятельной работы

1. Что такое инвестиции и каковы их признаки?
2. Какая еще эффективность помимо экономической может оцениваться при реализации инвестиционных проектов?

3. Что понимается под сравнительной экономической эффективностью инвестиций?

4. Как определяется ставка дисконтирования для конкретного проекта?

5. Какие последствия может иметь формирование выводов только по простым показателям оценки эффективности инвестиций?

6. При выборе проекта что будет являться более значимым – срок окупаемости или индекс рентабельности?

Решение задач

1. Заполните табл. 6 на основе данных об инвестициях и инновациях как экономических категориях.

Таблица 6

Сведения об инвестициях как объекте анализа

Цели	Задачи	Объект	Субъект	Информационная база	Законодательные акты	Методы и показатели

2. На основе простых методов рассчитайте показатели экономической эффективности двух проектов, сведения о которых приведены в табл. 7, и сделайте обоснованный вывод, какой из проектов выгоднее реализовывать предприятию.

Таблица 7

Сведения об инвестиционных проектах

Показатель	Проект «А»	Проект «Б»
Величина первоначальных инвестиций, млн. руб.	600	430
Срок реализации проекта, лет	5	5
Денежные потоки:		
1 год	30	100
2 год	110	100
3 год	120	200
4 год	360	200
5 год	360	200

3. По данным задачи 1, используя сложные методы оценки экономической эффективности инвестиций, рассчитайте показатели для двух проектов, если ставка дисконтирования составляет 9%.

3.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В связи с выдвиганием на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования существенно возрастает роль финансового анализа, то есть комплексного системного изучения финансового

состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Ликвидность представляет собой способность актива быть реализованным, то есть превращаться в деньги. Для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{абс.л.} = \frac{A1}{П1+П2} \geq 0,2, \quad (8)$$

где $K_{абс.л.}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$A1$ – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

$П1$ – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

$П2$ – срочные обязательства (все прочие краткосрочные обязательства).

Характеризует способность предприятия в кратчайшие сроки погасить свои текущие долги за счёт наиболее ликвидного имущества.

2. Коэффициент быстрой ликвидности

$$K_{б.л.} = \frac{A1+A2}{П1+П2} \geq 0,7, \quad (9)$$

где $K_{б.л.}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$A2$ – быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность).

Характеризует способность предприятия погасить текущие долги за счет высоколиквидных активов.

3. Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{тек.л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \geq 2, \quad (10)$$

где $K_{тек.л.}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$A3$ – медленно реализуемые активы (запасы, НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы).

Характеризует способность предприятия погасить все текущие долги всеми своими оборотными активами. Значения меньше единицы, говорят о серьезных проблемах с платёжеспособностью. Значения больше трёх, говорят о платёжеспособности, но нерациональной структуре капитала.

Если коэффициент текущей ликвидности меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется *коэффициент восстановления платежеспособности* за период, равный шести месяцам:

$$K_{восст} = \frac{K_{мл1} + \frac{6}{T} \times (K_{мл1} - K_{мл0})}{K_{мл}^{норм}} \quad (11)$$

где $K_{восст}$ – коэффициент восстановления платежеспособности;

$K_{мл1}$ и $K_{мл0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{мл}^{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (равно 2);

T – отчетный период, мес.

Если $K_{восст} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если $K_{вп} < 1$, у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если коэффициент текущей ликвидности равен нормативному значению на конец периода или выше его, но наметилась тенденция его снижения, то определяется коэффициент утраты платежеспособности $K_{уп}$ за период, равный трем месяцам:

$$K_{уп} = \frac{K_{мл1} + \frac{3}{T} \times (K_{мл1} - K_{мл0})}{K_{мл}^{норм}}, \quad (12)$$

где $K_{уп}$ – коэффициент утраты платежеспособности.

Если $K_{уп} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Деловая активность предприятия характеризуется *оборачиваемостью* его активов:

1. *Коэффициент оборачиваемости* – показатель, характеризующий число оборотов, которое совершают оборотные фонды за анализируемый период:

$$K_{об} = \frac{B_{год}}{C_{об.ф}}, \quad (13)$$

Где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости, измеряемый в количестве оборотов;

$B_{год}$ – выручка от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг за анализируемый период, тыс. р.

$C_{об.ф.}$ – стоимость оборотных фондов предприятия, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости может также рассчитываться для отдельных составляющих оборотных фондов – запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и т.д.

Одной из главных задач предприятия является ускорение оборачиваемости оборотных фондов, так как это говорит об эффективности их использования, в результате чего генерируется дополнительный доход.

2. *Период оборота* – показатель, характеризующий продолжительность одного оборота оборотных фондов в днях:

$$П_{об} = \frac{365}{K_{об}}, \quad (14)$$

где $П_{об}$ – период оборачиваемости, измеряемый в днях.

Эффект от изменения скорости оборота определяется по формуле:

$$\pm \Delta = (П_{об}^1 - П_{об}^0) \times \overline{B_{дн}^1}, \quad (15)$$

где $\pm \Delta$ – эффект от изменения скорости оборота;

$\overline{B_{дн}^1}$ – среднедневная выручка текущего года.

Если $\pm \Delta > 0$, то это негативный факт, говорящий о необходимости дополнительного вовлечения средств в оборот из-за замедления скорости оборачиваемости имущества.

Если $\pm \Delta < 0$, то это положительный факт, говорящий о необходимости высвобождении средств из оборота из-за ускорения оборачиваемости активов.

Все средства предприятия подразделяются на собственные и заемные; их соотношение влияет на уровень финансовой устойчивости предприятия. Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить динамику, состав и структуру источников формирования активов, достаточность капитала

организации, потребность в дополнительных источниках финансирования, рациональность привлечения заемных средств, способность предприятия к наращению капитала и уровень предпринимательского риска. Для анализа финансовой устойчивости могут применяться следующие коэффициенты (табл. 8).

Таблица 8

Основные коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	Методика расчёта	Характеристика показателя
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой автономии) $\{>0,5\}$	Собственный капитал / Совокупный капитал	Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчивым является предприятие.
Коэффициент финансовой зависимости $\{<2\}$	Совокупный капитал / Собственный капитал	Характеризует, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько всего средств предприятия приходится на 1 руб. собственного капитала.
Коэффициент манёвренности собственного капитала $\{>0,5\}$	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.
Коэффициент концентрации заёмного капитала $\{<0,5\}$	Заёмный капитал / Совокупный капитал	Характеризует долю имущества предприятия, сформированного за счёт заёмных средств.
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Долгосрочные обязательства / Внеоборотные активы	Коэффициент показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами. Низкое значения данного показателя свидетельствует о неспособности предприятия привлечь долгосрочные кредиты и займы. Высокое значение коэффициента показывает способность организации самой выдать займы.
Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств	Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счёт долгосрочных заёмных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.

Показатели	Методика расчёта	Характеристика показателя
Коэффициент структуры заёмного капитала	Долгосрочные обязательства / Заёмный капитал	Показывает, какова доля долгосрочных источников финансирования в общей сумме заёмного капитала. От источника формирования можно сделать вывод о том как созданы внеоборотные и оборотные активы организации, потому что долгосрочные заёмные средства как правило берутся на формирование внеоборотных активов (здания, машины, сооружения, и т.д.) а краткосрочные на приобретение оборотных активов (сырье, материалы и т.д.)
Коэффициент задолженности {<0,7}	Заёмный капитал / Собственный капитал	Даёт наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Показывает, сколько заёмных средств приходится на каждый рубль собственного капитала, вложенного в активы предприятия.

Вопросы для самостоятельной работы

1. Для чего предприятия оценивают ликвидность?
2. Как можно разделить активы по степени ликвидности?
3. Что такое платежеспособность и как она связана с ликвидностью имущества?
4. Как связаны деловая активность и оборачиваемость?
5. В чем экономический смысл показателя эффекта от изменения скорости оборота?
6. Как влияет структура капитала на финансовую устойчивость?

Решение задач

1. На основании данных о составе имущества, обязательств и финансовых результатах рассматриваемого предприятия (приложения 1-2) выполните следующие задания:

1) проведите горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах и сформулируйте ключевые выводы о положении предприятия и изменениях в его деятельности;

2) проанализируйте ликвидность и платежеспособность предприятия (сгруппируйте активы по степени ликвидности, обязательства - по срочности погашения, рассчитайте коэффициенты ликвидности и прокомментируйте полученные результаты, рассчитайте коэффициент восстановления/утраты платежеспособности);

3) проанализируйте уровень деловой активности предприятия (рассчитайте показатели оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, оборотных активов в целом, сделайте выводы);

4) проанализируйте финансовую устойчивость (оцените величины собственного и заемного капитала, рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости и прокомментируйте полученные результаты, рассчитайте трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости);

5) проанализируйте финансовые результаты предприятия (рассчитайте показатели рентабельности, прокомментируйте полученные результаты).

Тесты

1. На уровень цен влияют:

- а. спрос на продукцию;
- б. издержки по производству и реализации продукции;
- в. конкуренция;
- г. все вышеперечисленное

2. Срок окупаемости инвестиционного проекта показывает:

- а. за сколько лет окупятся инвестиции с начала реализации инвестиционного проекта;
- б. срок, в течение которого предприятие будет нести убытки
- в. в течение какого времени предприятие будет осуществлять инвестиционные расходы
- г. срок, в течение которого величина доходов от инвестиций будет незначительной

3. Ценовая политика предприятия – это:

- а. стратегия привлечения заемных средств
- б. общие принципы, которых придерживается компания в сфере установления цен на свои товары или услуги
- в. комплекс мер по повышению производительности труда и созданию условий для роста его эффективности
- г. набор документов, регламентирующий порядок производства работ

4. Коэффициент текущей ликвидности - это:

- а. отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия
- б. отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств
- в. отношение всей суммы оборотных активов (включая запасы) к общей сумме краткосрочных обязательств
- г. отношение собственного капитала к заемному

5. Налоговая база и порядок ее определения устанавливаются...:

- а. местными федеральными органами
- б. гражданским кодексом РФ
- в. налоговым кодексом РФ
- г. Конституцией РФ

6. Коэффициент финансовой автономии (независимости) - это:
- а. удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса
 - б. удельный вес заемного капитала в общей валюте баланса
 - в. удельный вес оборотных активов в общей сумме активов
 - г. удельный вес внеоборотных активов в общей сумме активов

7. Рентабельность капитала представляет собой:

- а. отношение балансовой (валовой, чистой) прибыли к сумме полученной выручки от реализации продукции
- б. отношение балансовой (валовой, чистой) прибыли к себестоимости продукции
- в. отношение балансовой (валовой, чистой) прибыли к среднегодовой стоимости всего инвестированного капитала
- г. отношение балансовой (валовой, чистой) прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов предприятия

8. Основная цель финансового анализа

- а. расчёт основных показателей, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия
- б. определение денежных потоков, связанных с капиталом и доходами
- в. определение финансовых ресурсов некоммерческого предприятия
- г. определение денежных потоков предприятий и организаций различных форм собственности

9. Оптовая цена предприятия – это

- а. цена изготовителя продукции, по которой он реализует произведённую продукцию другим предприятиям
- б. цена, которая применяется подразделениями и дочерними предприятиями одной и той же фирмы при совершении коммерческих операций
- в. цена реализации товара в розничной сети предприятия, организации, населения
- г. цена изготовителя продукции с учётом транспортно–накладных расходов

10. Ставка налога на прибыль равняется:

- а. 18%
- б. 10%
- в. 20%
- г. 15%

11. При расчете коэффициента текущей ликвидности не учитывается стоимость следующего имущества:

- а. Запасы
- б. Денежные средства
- в. Внеоборотные активы
- г. Дебиторская задолженность

12. Финансовое состояние предприятия характеризуется...

- а. Совокупностью производственно-хозяйственных факторов
- б. Системой показателей, отражающих наличие финансовых ресурсов
- в. Системой показателей, отражающих наличие и формирования финансовых ресурсов
- г. Системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов

13. Налоги – это:

- а. денежные содержания из каждого работающего человека
- б. денежные и натуральные платежи, что выплачиваются из госбюджета
- в. денежные изъятия государства из прибыли и зарплаты
- г. обязательные платежи юридических и физических лиц в бюджет в размерах и в сроки, установленные законом

14. По способу взимания налоги подразделяются:

- а. прямые и косвенные;
- б. на прибыль (доход), на прибавленную стоимость, ресурсные, на имущество, на действия;
- в. общегосударственные и местные;
- г. кадастровые, декларационные и предыдущие.

15. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается, если:

- а. Коэффициент текущей ликвидности больше двух
- б. Коэффициент текущей ликвидности меньше двух
- в. Коэффициент оборачиваемости больше единицы
- г. Коэффициент оборачиваемости меньше единицы

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	1		2		3		4		5	
	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года
АКТИВ										
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Нематериальные активы	6305	6310	3783	3786	123	235	5044	5048	4550	4550
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	8100	8750	6480	7600	6088	5216	6480	9000	7776	7800
Доходные вложения в мат. ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	187	100	200	258	1185	1123	70	80	240	309,6
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1630	400	514	147	80	90	1304	320	300	176,4
Итого по разделу I	16222	15560	10977	11791	7476	6664	12898	14448	12866	12836
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	2451	420	1400	800	1840	1364	406	378	1400	800
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	12	236	38	0	0	0	20	36	38
Дебиторская задолженность	0	0	2580	3214	950	470	5689	7855	880	553
Финансовые вложения	840	652	615	500	916	650	2411	3266	615	500
Денежные средства и денежные эквиваленты	1315	415	300	150	1240	1360	283	373	300	380
Прочие оборотные активы	0	63	874	210	12	10	0	56	874	0
Итого по разделу II	4606	1562	6005	4912	4958	3854	8789	11948	4105	2271
БАЛАНС	20828	17122	16982	16703	12434	10518	21687	26396	16971	15107

Бухгалтерский баланс (окончание)

Наименование показателя	1		2		3		4		5	
	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года
ПАССИВ										
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал	10	10	400	450	10	10	10	10	70	70
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	23	50	0	0	0	0	33	65	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	618	660	0	0	0	0	980	660	0	0
Резервный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	8987	10102	12668	14160	3932	4773	17304	18561	8861	6183
Итого по разделу III	9638	10822	13068	14610	3942	4783	18327	19296	8931	6253
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	6960	1800	2410	900	780	780	0	1800	3100	1630
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	100	160	70	70	0	0	0	630
Итого по разделу IV	6960	1800	2510	1060	850	850	0	1800	3100	2260
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	2360	2720	112	460	3250	3630	1360	1720	4566	5460
Кредиторская задолженность	1760	1200	1120	475	3652	1255	2000	3000	300	860
Доходы будущих периодов	0	0	74	0	740	0	0	0	74	96
Оценочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	110	580	98	98	0	0	0	580	0	178
Итого по разделу V	4230	4500	1404	1033	7642	4885	3360	5300	4940	6594
БАЛАНС	20828	17122	16982	16703	12434	10518	21687	26396	16971	15107

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	1		2		3		4		5	
	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год
Выручка	4980	6543	11230	14560	7680	8756	16350	17520	9600	11000
Себестоимость продаж	4630	6090	9630	11236	5930	6200	12880	16000	7560	8956
Валовая прибыль (убыток)	350	453	1600	3324	1750	2556	3470	1520	2040	2044
Коммерческие расходы	120	145	147	163	147	90	0	0	380	450
Управленческие расходы	86	90	360	523	236	240	140	150	400	400
Прибыль (убыток) от продаж	144	218	1093	2638	1367	2226	3330	1370	1260	1194
Доходы от участия в других организациях	0	87	0	0	89	63	0	0	0	800
Проценты к получению	198	163	0	100	0	96	0	0	0	0
Проценты к уплате	0	0	78	0	80	0	63	58	289	300
Прочие доходы	456	963	369	365	0	453	789	632	200	1630
Прочие расходы	120	145	0	444	185	745	880	658	68	2100
Прибыль (убыток) до налогообложения	678	1286	1384	2659	1191	2093	3176	1286	1103	1224
Текущий налог на прибыль	170	321	346	664	297	523	794	321	275	306
Чистая прибыль (убыток)	508	965	1038	1995	894	1570	2382	965	828	918

Библиографический список

1. Налоговый кодекс РФ // Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/
2. Моисеенко Д. Д. Экономика предприятий (организаций): краткий курс лекций / Д. Д. Моисеенко. - Симферополь: Университет экономики и управления, 2017. - 153 с. –
3. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. — 367 с.
4. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / Т. К. Руткаускас [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т. К. Руткаускас. – 2-е изд., перераб. и доп. – Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2018. – 260 с
5. Экономика технического сервиса: учебное пособие / В. М. Синельников. – Минск : БГАТУ, 2020. – 248 с.

Оглавление

Введение	3
1. Налогообложение предприятий	3
2. Ценовая политика предприятия	8
3. Инновационная и инвестиционная деятельность предприятия. Оценка и управление эффективной деятельностью предприятия.....	10
3.1 Оценка экономической эффективности инвестиций	10
3.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	16
Тесты.....	21
Приложение 1	25
Приложение 2.....	26
Библиографический список.....	27

ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ: НАЛОГИ, ЦЕНЫ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к проведению практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений 23.03.03 «Эксплуатация транспортно-технологических машин и комплексов» (профили «Сервис автомобилей и базовых шасси строительных машин», «Сервис автомобилей и строительной техники») и 08.03.01 «Строительство» (профиль «Техническое и энергетическое обеспечение строительства») всех форм обучения

Составители:

Жугаева Евгения Николаевна
Сизова Евгения Игоревна

В авторской редакции

Компьютерный набор Е. И. Сизовой

Подписано к изданию 06.12.2021.

Уч.-изд. л. 1,8.

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»

394026 Воронеж, Московский просп., 14