

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Белорусский национальный технический университет

Кафедра основ бизнеса

**ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов специальности 1-26 02 01 «Бизнес-администрирование»**

Учебное электронное издание

Минск ◊ БНТУ ◊ 2011

УДК 338.2

А в т о р ы:

А.Л.Ивашутин

Е.Н.Шестак

Р е ц е н з е н т ы:

Е.В.Щемелева, доцент кафедры «Маркетинг», кандидат экономических наук,
доцент

А.В.Плясунков, доцент кафедры «Экономика и организация машиностроитель-
ного производства», кандидат экономических наук, доцент

Учебное пособие содержит исходные данные и методические указания по выполнению лабораторных работ по дисциплине «Финансы и финансовый менеджмент» для студентов специальности 1-26 02 01 «Бизнес-администрирование».

Белорусский национальный технический университет
пр-т Независимости, 65, г. Минск, Республика Беларусь

Тел.(017) 293-91-97, факс (017) 292-75-32

E-mail: aivash58@mail.ru

<http://www.osnbisn.ru>

Регистрационный № _____

© БНТУ, 2011

© Ивашутин А.Л., Шестак Е.Н. 2011

Оглавление

Введение	4
1 АНАЛИЗ И ПЛАНИРОВАНИЕ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ ПРЕДПРИЯТИЯ	5
1.1 Исходные данные и задания	5
1.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	7
2 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ	11
2.1 Исходные данные и задания	11
2.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	13
3 МОДЕЛИРОВАНИЕ ВВОДА И ВЫВОДА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРИ ФУНКЦИОНИРОВАНИИ БИЗНЕСА	16
3.1 Исходные данные и задания	16
3.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	16
4 ОПЕРАЦИОННЫЙ РЫЧАГ И КОММЕРЧЕСКИЙ РИСК В БИЗНЕСЕ	20
4.1 Исходные данные и задания	20
4.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	21
5 УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСОМ ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ В МНОГОПРОФИЛЬНОМ БИЗНЕСЕ (ДЕЛОВАЯ ИГРА)	25
5.1 Исходные данные и задания	25
5.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	26
6 ОПЕРАЦИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ (ДЕЛОВАЯ ИГРА)	34
6.1 Исходные данные и задания	34
6.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	37
7 ВЫБОР СИСТЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	45
7.1 Исходные данные и задания	45
7.2 Методические рекомендации по выполнению заданий	46
ЛИТЕРАТУРА	50

Введение

Лабораторный практикум разработан с учетом того, что студенты при изучении дисциплины «Финансы и финансовый менеджмент» также выполняют курсовую работу [4].

Для выполнения лабораторных работ необходимо получить (свободно) у авторов и установить соответствующие компьютерные программы. Их можно скопировать с сайта www.osnbisn.ru или с раздела «Практикум» учебно-методического комплекса. Консультации можно получить на кафедре «Основы бизнеса» Белорусского национального технического университета или по электронной почте aivash58@mail.ru.

Теоретические положения, необходимые при выполнении заданий лабораторных работ, приведены на сайте авторов www.osnbisn.ru и в учебно-методическом комплексе дисциплины.

Каждый студент выполняет лабораторные работы в соответствии с вариантом исходных данных, выдаваемым преподавателем. При расчете выделенные числа необходимо изменить с учетом номера варианта и суммы цифр номера группы.

В большинстве заданий лабораторных работ необходимо заполнить аналитические таблицы. Для этого можно воспользоваться соответствующими компьютерными программами.

При оформлении отчета необходимо привести пример расчета для одной из строк в каждой таблице *без использования компьютерной техники (в ручном варианте)*.

1 АНАЛИЗ И ПЛАНИРОВАНИЕ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Исходные данные и задания

Фирма ежемесячно осуществляет следующие операции:

– закупаются и используются для производства продукции основные материалы и комплектующие изделия на сумму 1065 € (млн. руб.) в месяц;

– начисляется и выплачивается основная зарплата в размере 565 € (млн. руб.) в месяц;

– готовая продукция продается на сумму 5079 € (млн. руб.) в месяц (в ценах реализации)

Налоговые и внутрипроизводственные нормативы приведены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Показатели деятельности предприятия*

Показатель	Условное обозначение	Норматив, %	База расчета	Сумма, € (млн.руб.)/ месяц
Основные материалы и комплектующие (оплаченные материалы и комплектующие)	М+НДС _м			1065,0
в т.ч. оплаченный НДС по основным материалам и комплектующим	НДС _м	20	М	177,5
основные материалы и комплектующие без НДС (учетная стоимость материалов и комплектующих)	М			887,5
Основная зарплата	ОЗ			565,0
Дополнительная зарплата	ДЗ	10	ОЗ	56,5
Накладные (постоянные) расходы (оплаченные)	НР	120	ОЗ	678,0
в т.ч. матзатраты (оплаченные)	МЗ _н +НДС _н	50	ОЗ	282,5
в т.ч. оплаченный НДС по матзатратам в накладных расходах	НДС _н	20		47,1
матзатраты в накладных расходах без НДС (учетная стоимость)	МЗ _н			235,4

* Налоговые ставки 2011 года

Показатель	Условное обозначение	Норматив, %	База расчета	Сумма, € (млн.руб.)/ месяц
Итого накладные (постоянные) расходы без НДС (учетная стоимость)				630,9
Начисления на зарплату	НЗ	34,6	ФОП(ОЗ+ДЗ)	215,0
обязательные страховые взносы в фонд социальной защиты населения	ССТ	34	ФОП(ОЗ+ДЗ)	211,3
взносы по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний	ОС	0,6	ФОП(ОЗ+ДЗ)	3,7
Налог на недвижимость	НН	1	остаточная стоимость основных средств (без учета активной части)	50,0*
Отчисления в инновационный фонд (министерства, ведомства)	ИФ	0,25	СС-ИФ	6,0
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг (без НДС по матзатратам)	СС			2411,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	БП	75,6	СС	1821,5
льготлируемая прибыль	ЛП			
прибыль к налогообложению	ПН			1821,5
налог на прибыль	НП	24	ПН	437,2
чистая прибыль (убыток)	ЧП			1384,4
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за вычетом налогов и сборов, включаемых в выручку)	РОЦ			4232,5
Сумма налога на добавленную стоимость в выручке (доходе)	НДС	20	РБНДС	846,5
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (с НДС)	РСНДС			5079,0
НДС, подлежащий зачету (ранее оплаченный)				224,6
НДС, подлежащий перечислению				621,9

* Принять без расчета

1. Проанализировать структуру налогов и отчислений: распределить их на косвенные налоги, прямые налоги, а также налоги и сборы, относимые на себестоимость.

2. Предположим, из-за снижения спроса предприятие вынуждено ежемесячно снижать цену и соответственно выручку на 500€. Проанализировать изменение налоговых выплат для четырёх месяцев.

1.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

При выполнении заданий лабораторной работы можно воспользоваться компьютерной программой smeta.xls (см. сайт www.osnbisn.ru или раздел «Практикум» учебно-методического комплекса).

1. На основе данных таблицы 1.1 заполняется аналитическая таблица 1.2.

Таблица 1.2 – Структура налоговых выплат

Показатель	Сумма, €	Процент в общей сумме налогов	Процент налогов к выручке от реализации произведенных товаров с НДС	Процент налогов к прибыли после налогообложения
1	2	3	4	5
Косвенные налоги и сборы (НДС, подлежащий перечислению)	621,9	47	12,24	44,92
Прямые налоги (налог на прибыль)	437,2	33	8,61	31,58
Налоги и сборы, относимые на себестоимость (начисления на зарплату, налог на недвижимость, отчисления в инновационный фонд)	271,1	20	5,34	19,58
Всего налоги и сборы	1330,1	100	26,19	96,08

На основе таблицы 1.2 строится диаграмма, отражающая структуру налоговой нагрузки (рис. 1.1)

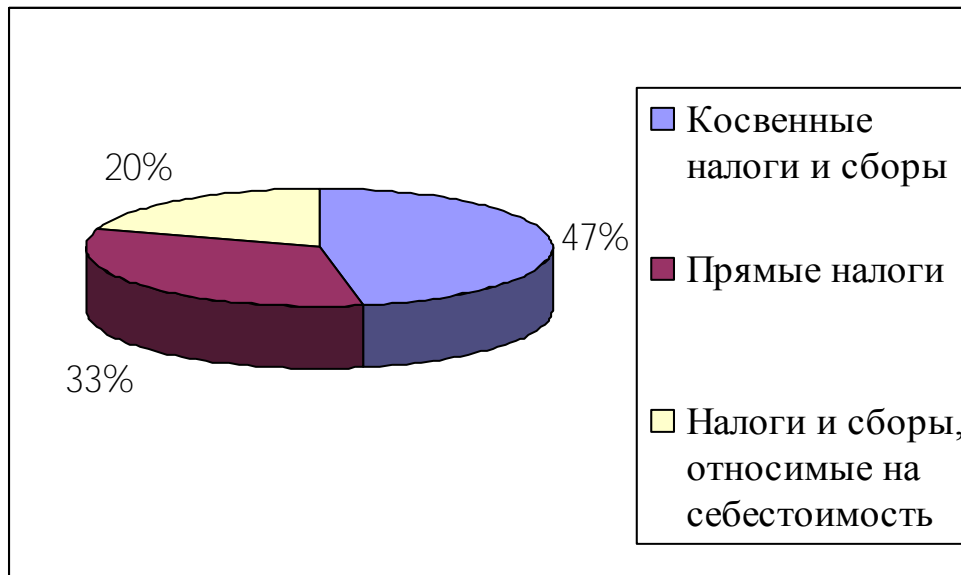


Рисунок 1.1 - Структура налоговой нагрузки предприятия

2. Изменение налоговой нагрузки по месяцам отражается в таблице 1.3 в следующей последовательности:

- информация базового месяца (января) переносится из строки 4 таблицы 1.2;
- в таблице 1.1 показатель «Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (с НДС)» уменьшается на 500 € и пересчитываются все налоги;
- новая информация по налогам из таблицы 1.2 для соответствующего месяца переносится в таблицу 1.3.

Таблица 1.3 – Изменение налоговой нагрузки

Месяц	Выручка, В €	Всего налоги, Н	Процент налогов к выручке от реализации про- изведенных то- варов с НДС, %В	Процент налогов к прибыли после налогообложе- ния, %П
1	2	3	4	5
январь	5079	1330,14	26,19	96,08
февраль	4579	1146,80	25,04	107,41
март	4079	963,47	23,62	128,29
апрель	3579	780,14	21,80	179,60

Сделать графическую интерпретацию и вывести уравнения зависимости между:

- выручкой и налогами (рис. 1.2);
- выручкой от реализации и процента налогов к выручке от реализации произведенных товаров с НДС (рис. 1.3);
- выручкой от реализации и процента налогов к прибыли после налогообложения (рис. 1.4).

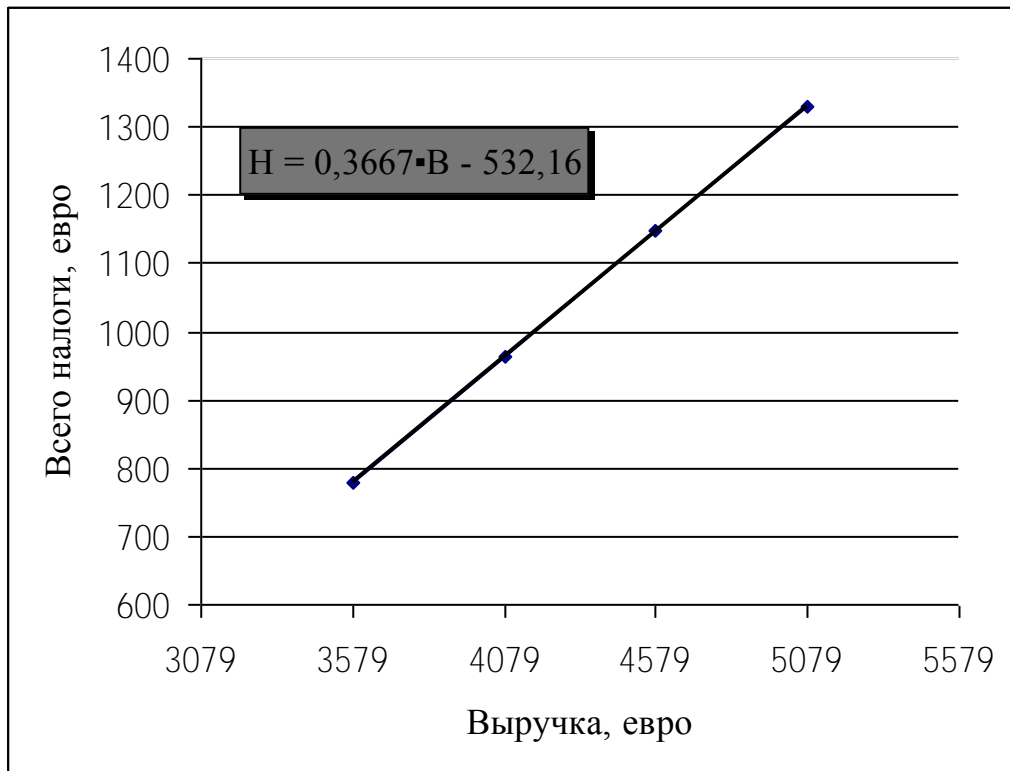


Рисунок 1.2 – Зависимость между выручкой и налогами

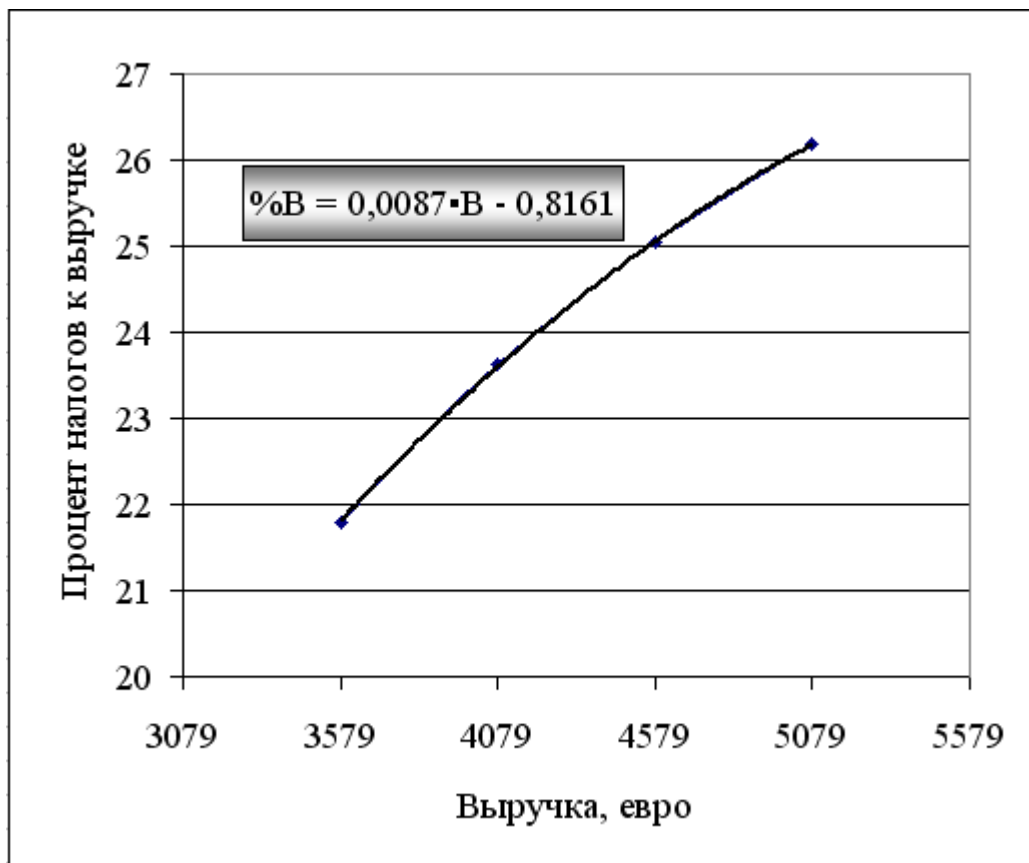


Рисунок 1.3 – Зависимость между выручкой и процентом налогов в выручке

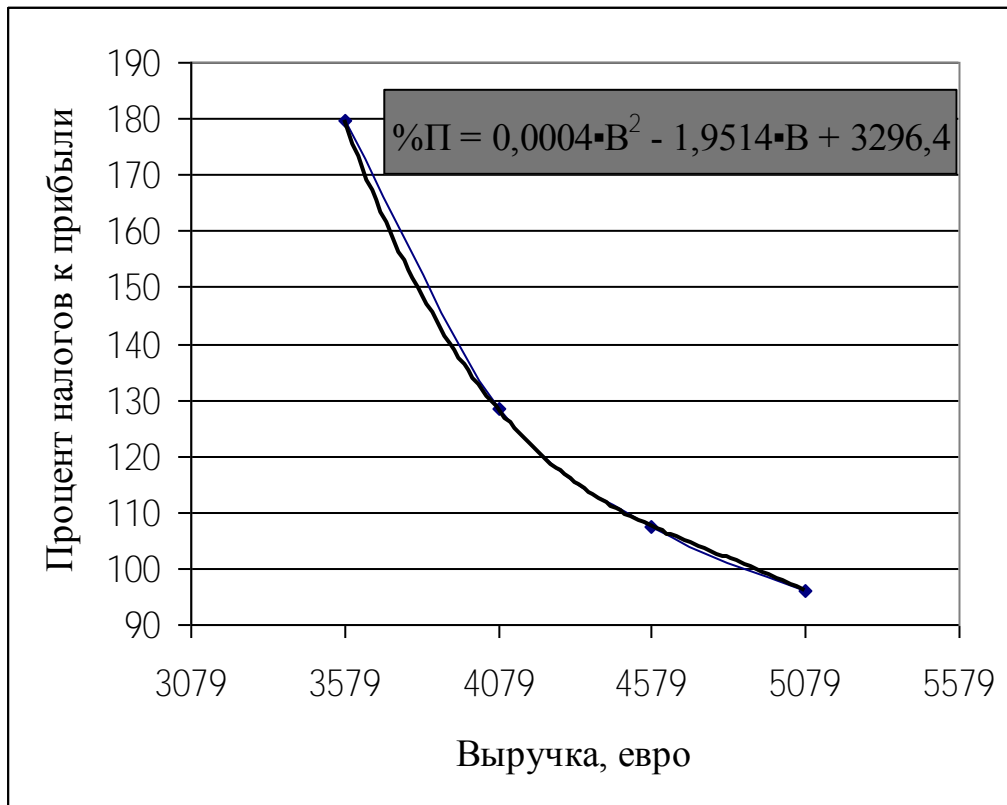


Рисунок 1.4 – Зависимость между выручкой и процентом налогов к прибыли

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Таблица «Структура налоговых выплат».
- Диаграмма, отражающая структуру налоговой нагрузки.
- Таблица «Изменение налоговой нагрузки».
- Графическая интерпретация и уравнения зависимостей между:
 - а) выручкой и налогами;
 - б) выручкой от реализации и процента налогов к выручке от реализации произведенных товаров с НДС;
 - в) выручкой от реализации и процента налогов к прибыли после налогообложения.
- Выводы.

2 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

2.1 Исходные данные и задания

Предприятие работает с данными, которые представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Показатели деятельности предприятия

Показатель	Ед.изм.	Значе- ние
Реализация товаров и услуг в январе	€/мес.	2527
Расходы на оплату труда персонала и внутрипроизводственные расходы	€/мес.	513
Расходы на закупку ресурсов	€/мес.	1013
Амортизация	€/мес.	213
Затраты на закупку оборудования (в марте)	€	913
Совокупная налоговая ставка (на прибыль),%	%	40
Количество месяцев отсрочки платежа, предоставляемой покупателям предприятия		3
Количество месяцев отсрочки платежа, предоставляемой предприятию продавцами ресурсов		2
Начальная сумма денежных средств	€	1313
Доля условно-постоянных расходов в расходах на оплату труда и внутрипроизводственных расходах		0,4
Авансовые платежи по оплате труда в текущем месяце (доля в общей величине расходов на оплату труда и внутрипроизводственных расходов)		0,45
Окончательный расчет по зарплате в следующем за отчетным месяце (доля в общей величине расходов на оплату труда и внутрипроизводственных расходов)		0,55
Доля налогов и сборов за месяц, оплачиваемых в текущем месяце		0,3
Доля налогов и сборов за месяц, оплачиваемых в следующем за отчетным месяце		0,7

В феврале был взят кредит на сумму 3600€. Отдать кредит с процентами необходимо в декабре в размере 3800 €. График движения денежных средств при таких данных представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - График движения денежных средств (сбалансированный с использованием кредитов)

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	
Процент роста (падения) объемов продаж	0	0	0	5	10	15	25	30	20	10	0	0	
Реализация (отгрузка)	2527	2527	2527	2653	2780	2906	3159	3285	3032	2780	2527	2527	
Расходы на оплату труда персонала и внутрипроизводственные расходы	513	513	513	528	544	559	590	605	575	544	513	513	
Расходы на закупку ресурсов	1013	1013	1013	1064	1114	1165	1266	1317	1216	1114	1013	1013	
Амортизация	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	
Остаток денежных средств на начало месяца	1313	688	3159	45	417	749	991	1305	1380	1683	2266	3157	
Поступило денежных средств (приток)	выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (в том числе по коммерческому кредиту)	0	0	0	2527	2527	2527	2653	2780	2906	3159	3285	3032
	суммы полученных кредитов (и займов)		3600										
	прочие поступления												
	Всего поступления	0	3600	0	2527	2527	2527	2653	2780	2906	3159	3285	3032
Направлено денежных средств (отток)	на оплату приобретаемых активов (ресурсов) (в том числе погашение коммерческого кредита при покупке ресурсов)	0	0	1013	1013	1013	1064	1114	1266	1317	1216	1114	
	на оплату приобретаемых активов (покупка оборудования)			913									
	расходы по оплате труда (и внутрипроизводственные расходы)	231	513	513	520	535	551	573	591	561	530	513	
	расчеты по налогам и сборам	95	315	315	322	347	371	402	443	445	397	349	315
	погашение полученных кредитов и займов (и процентов по ним)												3800
	прочие выплаты (изъятие в пользу владельцев бизнеса)	300	300	360	300	300	300	250	500	300	300	300	400
	Всего платежи	625	1128	3114	2155	2195	2285	2339	2705	2603	2575	2395	6143
Остаток денежных средств на конец месяца	688	3159	45	417	749	991	1305	1380	1683	2266	3157	47	
Кредиторская задолженность (без учета кредитов банков)	перед поставщиками и подрядчиками	1013	2026	2026	2077	2178	2279	2431	2583	2533	2330	2127	2026
	по оплате труда	282	282	282	291	299	308	324	333	316	299	282	282
	по налогам и сборам	221	221	221	238	254	271	305	322	288	254	221	221
	Всего	1516	2529	2529	2605	2731	2858	3061	3238	3137	2883	2630	2529
Дебиторская задолженность	2527	5054	7581	7707	7960	8339	8845	9350	9476	9097	8339	7834	

1. Стоит задача улучшить финансовое положение предприятия за счет снижения налоговых ставок. Предположим, что это возможно. Необходимо увеличить средние остатки денежных средств на конец месяца на 10, 20, 30 и 40%. Подобрать (рассчитать) налоговые ставки, при которых это возможно.

2. Вывести уравнение зависимости между средними остатками денежных средств и совокупной налоговой ставкой.

3. Построить и проанализировать графики притоков и оттоков денежных средств при минимальной и максимальной налоговой ставке.

2.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

При выполнении заданий можно воспользоваться компьютерной программой debkred.xls (см. www.osnbisn.ru или раздел «Практикум» учебно-методического комплекса).

1. Для выполнения задания следует:

– в строке «Остаток денежных средств на конец месяца» таблицы 2.2 рассчитать среднемесячные остатки денежных средств;

– в таблице 2.3 рассчитать целевые значения среднемесячных остатков денежных средств (графа 2);

Таблица 2.3 – Налоговые ставки, учитывающие необходимое увеличение денежных средств на конец месяца

Процент изменения средних остатков денежных средств	Целевые среднемесячные остатки денежных средств (ДС)	Необходимая налоговая ставка (t)
1	2	3
0	1324	40,00
10	1456	37,43
20	1589	34,84
30	1721	32,24
40	1854	30,26

– изменяя совокупную налоговую ставку (см. табл. 2.1), необходимо добиться того, чтобы среднемесячные остатки денежных средств в таблице 2.2 были равны целевым среднемесячным остаткам в таблице 2.3. При этом можно воспользоваться функцией «Подбор параметра» MS Excel. Результаты расчета заносятся в графу 3 таблицы 2.3.

2. На основе таблицы 2.3 строится график и выводится уравнение зависимости между средними остатками денежных средств и совокупной налоговой ставкой (рис. 2.1)

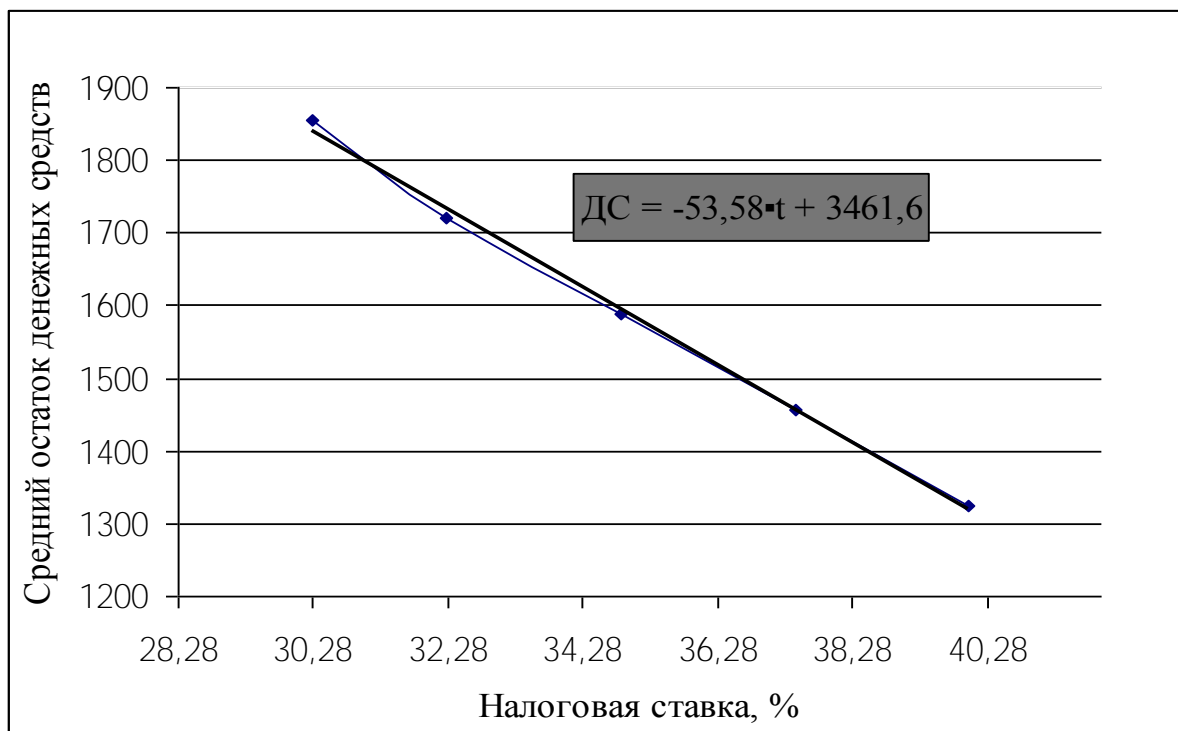


Рисунок 2.1 - Изменение среднего остатка денежных средств (ДС) при изменении налоговой ставки (t)

3. На основе таблицы 2.2 строятся и анализируются помесечные графики потоков, оттоков и остатков денежных средств при минимальной и максимальной налоговой ставке (рис. 2.2 и 2.3).

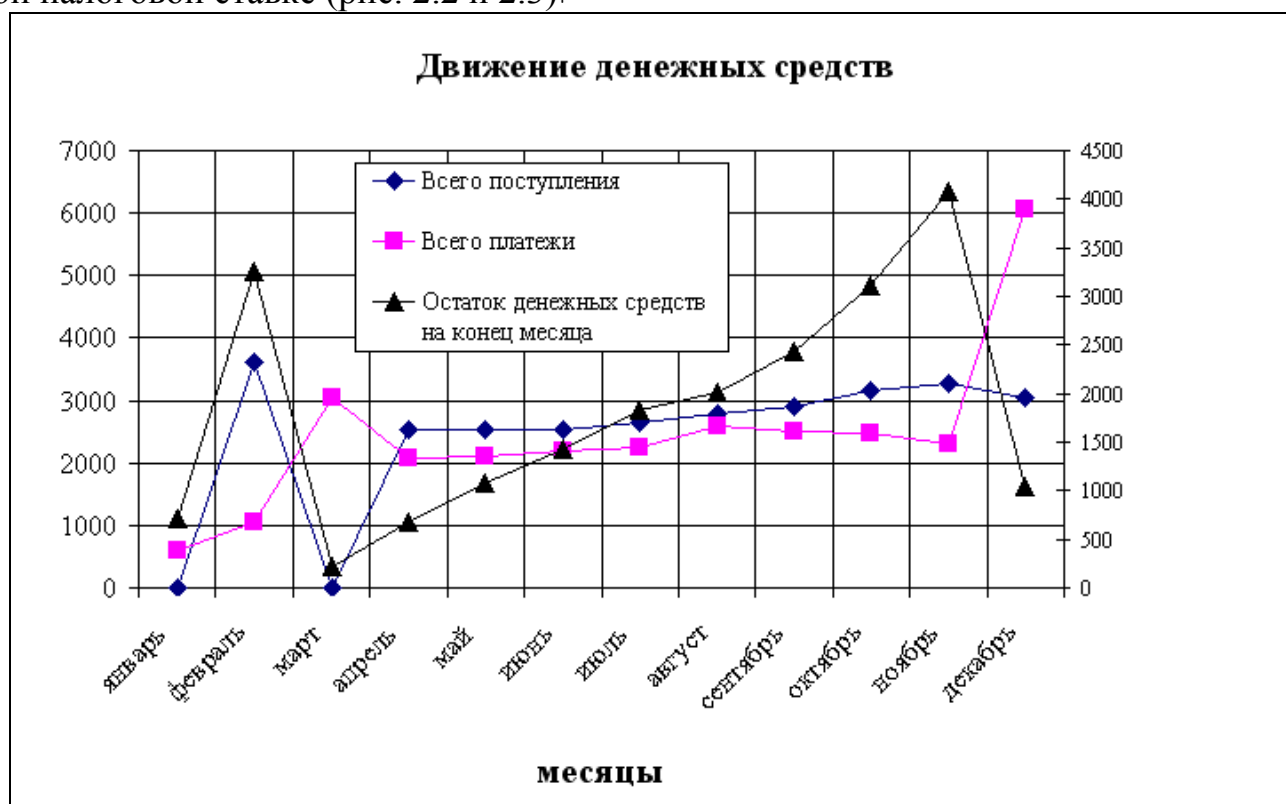


Рисунок 2.2 – График движения денежных средств при совокупной налоговой ставке 30,26%

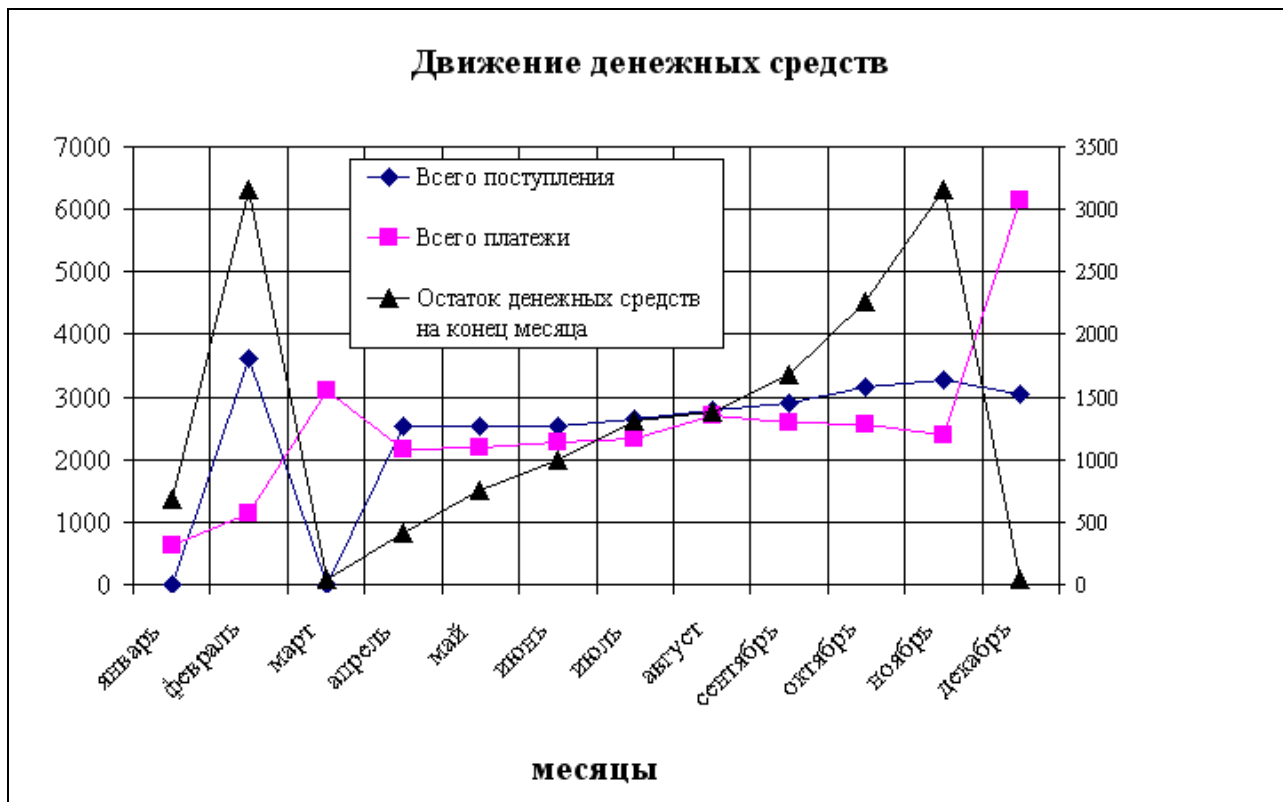


Рисунок 2.3 - График движения денежных средств при совокупной налоговой ставке 40%

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Прогнозная таблица 2.3 с описанием порядка ее заполнения и анализом полученных результатов.
- Рисунок 2.1 с анализом полученной зависимости.
- Рисунки 2.2 и 2.3 с проведение сравнительного анализа полученных результатов.
- Выводы.

3 МОДЕЛИРОВАНИЕ ВВОДА И ВЫВОДА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРИ ФУНКЦИОНИРОВАНИИ БИЗНЕСА

3.1 Исходные данные и задания

Предприятие собирается открывать магазин, который рассчитывает при стандартной работе на объёмы продаж $\boxed{10370}$ € (TR) в неделю. Наценка в магазине предполагается в размере 30% (Нац) от цен оптовых закупок. Открытие магазина планируется на 6-ой неделе.

В течение первых пяти недель планируется сформировать производственные запасы. Принято решение, что производственные запасы должны обеспечивать 10-недельную работу магазина. Начиная с 6-ой недели планируется выплачивать зарплату сотрудникам и осуществлять прочие платежи, не связанные с закупкой товаров, в размере $\boxed{2000}$ € (ЗП). Стандартная работа магазина планируется по 20-ую неделю. Начиная с 21-ой недели начинается вывод «оборота» из бизнеса. После 30-ой недели магазин закрывается.

1. Рассчитать минимальную величину уставного фонда, достаточную для открытия магазина на 6-й неделе (предположим, что первоначальные инвестиционные вложения в инфраструктуру магазина осуществлены ранее).

2. Рассчитать основные финансовые показатели на весь бизнес-цикл работы магазина.

3. Определить: при какой наценке к моменту закрытия магазина предприятие получит накопленную прибыль $\boxed{8000}$ €?

3.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

1. К началу 6-й недели в магазине должно быть товаров на 10 недель работы (см.табл. 3.1). Следовательно, еженедельно в течение первых 5 недель необходимо в среднем закупить товары на две недели работы. Зная недельный объем продаж и среднюю наценку можно рассчитать сумму, необходимую для закупки товаров, по формулам:

$$TR^t = 3T^t \times \left(1 + \frac{Нац}{100}\right) \Rightarrow 3T^t = \frac{TR^t}{1 + \frac{Нац}{100}}$$

Формула справедлива для стандартного режима работы (недели 6-20).

Таблица 3.1 – Бизнес-цикл работы

Этап бизнес-цикла	Неделя (t)	Запасы товаров на конец недели (ПЗ), €	Отток денежных средств (ДС), €		Приток денежных средств (продажа товаров), (ДС+), €	Актив, €		Пассив, €	
			Закупка товаров (ЗТ)	Зарботная плата и прочие платежи (ЗП)		Производственные запасы (ПЗ)	Денежные средства (ДС)	Уставный фонд (УФ)	Нераспределенная прибыль (НП)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ввод оборотных средств в бизнес	Базовая						80000	80000	
	1	15954	15954			15954	64046	80000	
	2	31908	15954			31908	48092	80000	
	3	47862	15954			47862	32138	80000	
	4	63816	15954			63816	16184	80000	
	5	79770	15954			79770	230	80000	
стандартная работа бизнеса	6	79770	7977	2000	10370	79770	623	80000	393
	7	79770	7977	2000	10370	79770	1016	80000	786
	8	79770	7977	2000	10370	79770	1409	80000	1179
	9	79770	7977	2000	10370	79770	1802	80000	1572
	10	79770	7977	2000	10370	79770	2195	80000	1965
	11	79770	7977	2000	10370	79770	2588	80000	2358
	12	79770	7977	2000	10370	79770	2981	80000	2751
	13	79770	7977	2000	10370	79770	3374	80000	3144
	14	79770	7977	2000	10370	79770	3767	80000	3537
	15	79770	7977	2000	10370	79770	4160	80000	3930
	16	79770	7977	2000	10370	79770	4553	80000	4323
	17	79770	7977	2000	10370	79770	4946	80000	4716
	18	79770	7977	2000	10370	79770	5339	80000	5109
	19	79770	7977	2000	10370	79770	5732	80000	5502
	20	79770	7977	2000	10370	79770	6125	80000	5895

Этап бизнес-цикла	Неделя (t)	Запасы товаров на конец недели (ПЗ), €	Отток денежных средств (ДС), €		Приток денежных средств (продажа товаров), (ДС+), €	Актив, €		Пассив, €	
			Закупка товаров (ЗТ)	Заработная плата и прочие платежи (ЗП)		Производственные запасы (ПЗ)	Денежные средства (ДС)	Уставный фонд (УФ)	Нераспределенная прибыль (НП)
Вывод оборотных средств из бизнеса	21	71793		2000	10370	71793	14495	80000	6288
	22	63816		2000	10370	63816	22865	80000	6681
	23	55839		2000	10370	55839	31235	80000	7074
	24	47862		2000	10370	47862	39605	80000	7467
	25	39885		2000	10370	39885	47975	80000	7860
	26	31908		2000	10370	31908	56345	80000	8253
	27	23931		2000	10370	23931	64715	80000	8646
	28	15954		2000	10370	15954	73085	80000	9039
	29	7977		2000	10370	7977	81455	80000	9432
	30	0		2000	10370	0	89825	80000	9825

На основе еженедельных затрат на закупку определяется минимальная сумма уставного фонда (с небольшим запасом).

2. При расчете основных финансовых показателей на весь бизнес-цикл работы магазина необходимо воспользоваться следующими формулами:

$$ПЗ^t = ПЗ^{t-1} + ЗТ^t - ПТ^t,$$

где $ПТ^t$ - продажа товаров (не по цене продаж, а по цене закупки).

$$ПТ^t = \frac{TR^t}{1 + \frac{Нац}{100}}$$

$$ДС_+^t = TR^t$$

$$ДС^t = ДС^{t-1} + ДС_+^t - ЗТ^t - ЗП^t$$

$$НП^t = НП^{t-1} + TR^t - ПТ^t - ЗП^t$$

3. Для решения поставленной задачи используются следующие формулы:

- суммарная прибыль за 30 недель

$$НП^{30} = 8000 \text{ €}$$

- средняя еженедельная прибыль за 25 недель

$$НП_{нед.} = \frac{8000}{25} \text{ €}$$

- наценка определяется исходя из соотношения

$$НП_{нед.} = TR_{нед.} - ЗП_{нед.} - \frac{TR_{нед.}}{1 + \frac{Нац}{100}}$$

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Расчет минимальной величины уставного фонда.
- Расчет основных финансовых показателей на весь бизнес-цикл работы.
- Расчет величины наценки, обеспечивающей целевую прибыль.
- Таблица 3.1 «Бизнес-цикл работы».
- Выводы.

4 ОПЕРАЦИОННЫЙ РЫЧАГ И КОММЕРЧЕСКИЙ РИСК В БИЗНЕСЕ

4.1 Исходные данные и задания

Предположим, предприятие может работать с двумя видами товаров (услуг), недельная прибыль по которым в условиях стабильного спроса одинакова. Исходные данные по альтернативным товарам приведены в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Исходные данные*

Показатель	Условное обозначение (формула расчета)	Товар	
		1	2
Объем продаж, шт./нед.	Q	100	100
Цена продукции, €/шт.	P	50,39	50,39
Средние переменные затраты, €/шт.	AVC	20,39	35,39
Общие постоянные затраты, €/нед.	TFC	2500	1000
Общие переменные затраты, €/нед.	$TVC=AVC \cdot Q$	2039	3539
Общие затраты производства, €/нед.	$TC=TVC+TFC$	4539	4539
Выручка от реализации продукции, €/нед.	$TR=P \cdot Q$	5039	5039
Нераспределенная прибыль, €/нед.	$\Pi = TR - TC$	500	500
Минимально необходимый объем продаж (порог рентабельности), шт./нед.	$Q_{пр} = \frac{TFC}{P - AVC}$	83	67
Запас финансовой прочности, %	$ЗФП = \frac{Q - Q_{пр}}{Q} \cdot 100$	17	33

Предположим, спрос на товар предприятия неустойчивый и меняется случайным образом от $Q_{\min}=60$ штук в неделю до $Q_{\max}=110$ штук в неделю.

Предприятие 70% недельной прибыли, как правило, потребляет, например, выплачивается дополнительная премия сотрудникам ($d_{\text{потр}}=0,7$), а 30% - сберегает на всякий случай (нераспределенная прибыль) ($d_{\text{сб}}=0,3$).

* Для любого номера варианта должны выполняться условия: $Q_1=Q_2$, $\Pi_1=\Pi_2$

В случае убыточной работы можно использовать сберегаемую прибыль предыдущих периодов и дополнительный кредит, который необходимо возвращать на следующей неделе.

1. Необходимо промоделировать работу предприятия для 20 недель и сравнить риски при работе с первым и вторым товарами.

2. Сделать графическую интерпретацию расчетов.

4.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

1. Порядок расчета следующий.

1) С помощью стандартной функции Excel или любым другим способом для 20 недель определяется случайное число $СЧ^t$ в диапазоне от 0 до 1 (см. табл. 4.2).

2) Рассчитывается еженедельный объем производства и продаж

$$Q^t = Q_{\min} + (Q_{\max} - Q_{\min}) \cdot СЧ^t$$

3) Определяется недельная прибыль или убыток.

$$\Pi^t = P \cdot Q^t - (AVC \cdot Q^t + TFC)$$

– Если $\Pi^t > 0$, то информация заносится в графу «Прибыль».

– Если $\Pi^t \leq 0$ (предприятие в периоде t получила убытки), то в графе «Прибыль» информация не указывается, в графе «Убытки» показывается абсолютное значение убытков

$$Y^t = - \Pi^t$$

4) Если $\Pi^t > 0$, то рассчитывается:

а) потребляемая недельная прибыль:

$$\Pi_{\text{потр}}^t = d_{\text{потр}} \times \Pi^t$$

б) сберегаемая недельная прибыль

$$\Pi_{\text{сбер}}^t = d_{\text{сбер}} \times \Pi^t$$

с) запас финансовой прочности

$$\text{ЗПФ}^t = ((Q^t - Q_{\text{пр}}) / Q^t) \times 100$$

Таблица 4.2 – Смоделированная работа предприятия за 20 недель

Неделя (t)	Объем (Q ^t), шт/нед	Прибыль, €		Убытки, €		Запас фи- нансовой прочности, %		Прибыль по- требляемая, €		Прибыль сбе- регаемая, €		Дополнительный недельный кре- дит, €		Возврат кредита без процентов, €		Остаток де- нежных средств на расчетном счете в конце недели, €		Случай- ное чис- ло, СЧ ^t
		Π ^t ₁	Π ^t ₂	Υ ^t ₁	Υ ^t ₂	ЗПФ ^t ₁	ЗПФ ^t ₂	Π ^t _{потр1}	Π ^t _{потр2}	Π ^t _{сбер1}	Π ^t _{сбер2}	К ^t ₁	К ^t ₂	ВК ^t ₁	ВК ^t ₂	ДС ^t ₁	ДС ^t ₂	
		1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	
1	94	311	406			11,1	28,9	218	284	93	122					93	122	0,6742
2	64			592	46							499				0	76	0,0719
3	89	157	329			5,9	24,7	110	230	47	99	452		499		0	174	0,5717
4	91	238	369			8,7	26,9	166	258	71	111	381		452		0	285	0,6252
5	96	371	435			12,9	30,3	260	305	111	131	270		381		0	416	0,7138
6	102	560	530			18,3	34,6	392	371	168	159	102		270		0	575	0,8400
7	98	444	472			15,1	32,1	311	330	133	142			102		31	716	0,7624
8	83		247	6			19,8		173		74					25	790	0,4623
9	97	398	449			13,7	31,0	279	314	119	135					144	925	0,7321
10	93	293	397			10,5	28,4	205	278	88	119					232	1044	0,6620
11	63			623	61							391				0	983	0,0515
12	81		213	73			17,6		149		64	464		391		0	1047	0,4180
13	107	705	603			22,0	37,6	494	422	212	181	252		464		0	1228	0,9369
14	106	693	597			21,7	37,4	485	418	208	179	44		252		0	1407	0,9287
15	66			509	5							553		44		0	1402	0,1273
16	61			658	79							1211		553		0	1323	0,0281
17	109	776	638			23,7	38,9	543	446	233	191	978		1211		0	1514	0,9837
18	74		111	277			10,0		78		33	1255		978		0	1547	0,2818
19	79		182	137			15,4		127		54	1392		1255		0	1602	0,3754
20	92	272	386			9,8	27,9	190	270	82	116	1310		1310		0	1718	0,6480
Все- го:	1745	2343	6171					3653	4454	1565	1909	9554						

5) Для первой недели:

– Если $Y_1 = 0$, то $K_1=0$ и $ДС1 = П1сбер$;

– Если $Y_1 > 0$, то для покрытия убытков необходимо взять кредит, т.е.

$K = Y_1$ и $ДС1 = 0$

б) Для второй и последующих недель:

а) $ВК^t = K^{t-1}$, т.е кредит предыдущей недели необходимо вернуть (для упрощения – без процентов)

б) Если $ДС^{t-1} + П_{сбер}^t - ВК^t - Y^t > 0$, то $K^t=0$

Если $ДС^{t-1} + П_{сбер}^t - ВК^t - Y^t \leq 0$, то $K^t=ДС^{t-1} + П_{сбер}^t - ВК^t - Y^t$

с) $ДС^t=ДС^{t-1} + П_{сбер}^t + K^t - ВК^t$

2. На рисунках 4.1 и 4.2 показываются изменения спроса за 20 недель и изменения остатка денежных средств на конец каждой недели по второму товару.

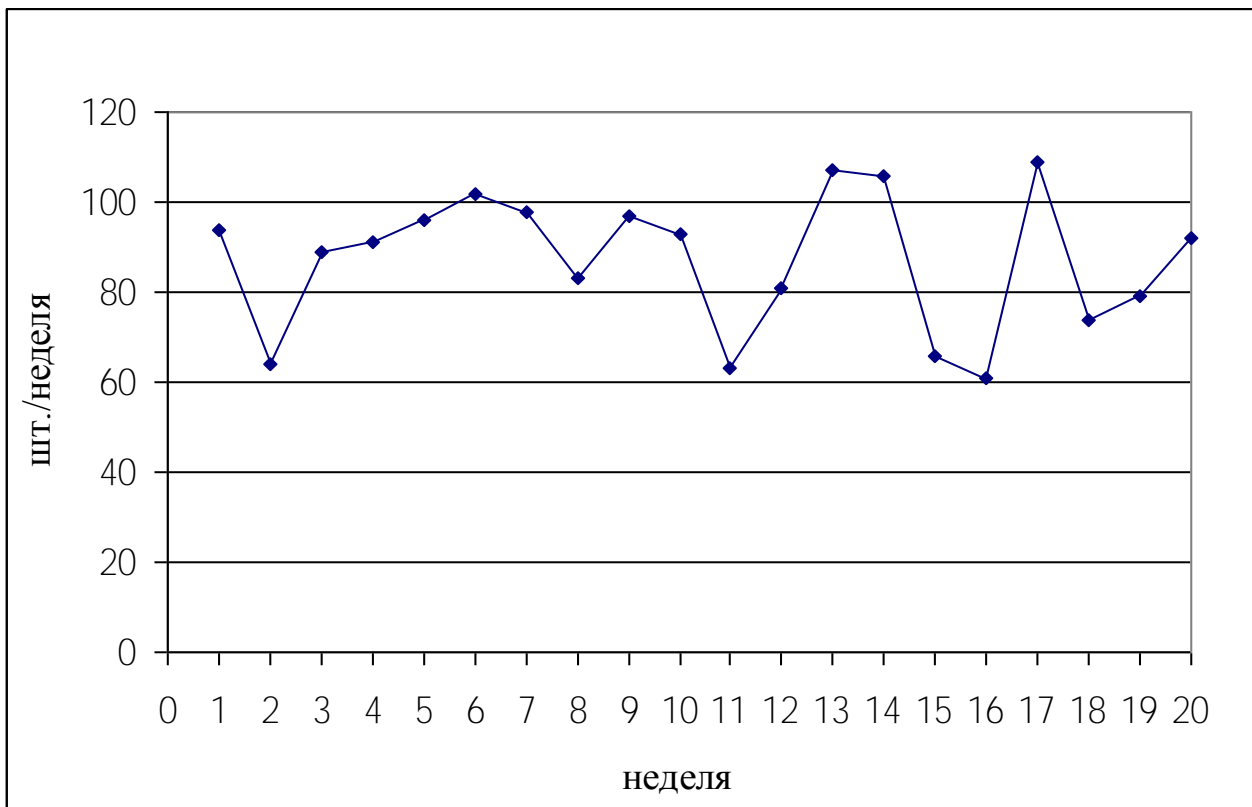


Рисунок 4.1 – Объем продаж товаров за 20 недель работы предприятия

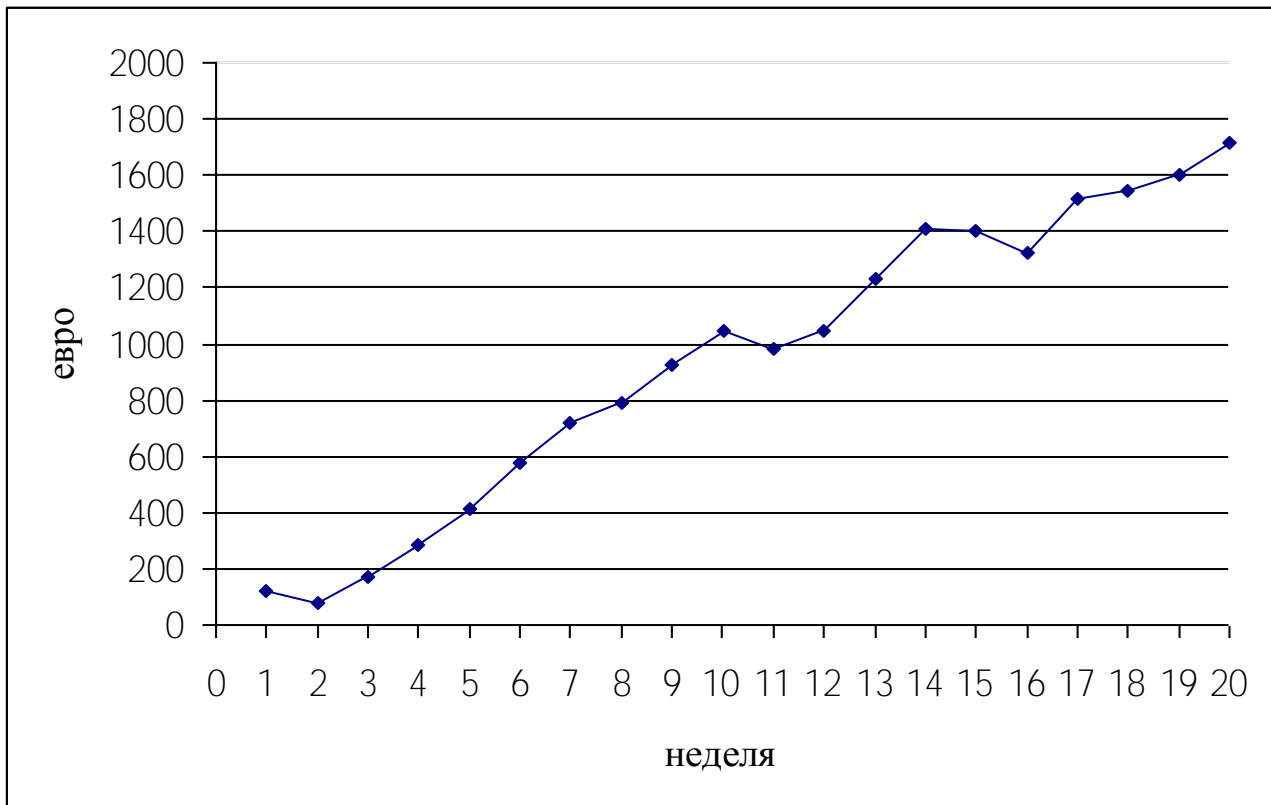


Рисунок 4.2 – Изменение остатка денежных средств на конец каждой недели по 2-му товару

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Расчет еженедельного объема производства и продаж.
- Расчет недельной прибыли или убытка.
- Расчеты для первой, второй и последующих недель.
- Таблица 4.2 (провести расчет показателей работы предприятия).
- Рисунок 4.1 «Объем продаж товаров за 20 недель работы предприятия».
- Рисунок 4.2- «Изменение остатка денежных средств на расчетном счете в конце каждой недели».
- Выводы.

5 УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСОМ ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ В МНОГОПРОФИЛЬНОМ БИЗНЕСЕ (ДЕЛОВЯ ИГРА)

5.1 Исходные данные и задания

Предприятие работает при следующих данных:

- выручка (TR) 600 млн. руб. в год, в том числе выручка экспортная (TR_э) 400 млн. руб. в год;
- средняя наценка на переменные затраты (Нац) 40%, следовательно, переменные затраты в 1 рубле реализации:

$$AVC = \frac{1}{1 + \frac{Нац}{100}} = 0,71 \text{ руб./руб.};$$

- переменные затраты за год TVC = AVC · TR = 428,6 млн. руб./год
- постоянные затраты (TFC) 100 млн. руб. в год, в том числе арендная плата (TFC_{ар}) 50 млн. руб./год;
- минимально необходимая выручка для безубыточной работы (порог рентабельности):

$$TR_{пп} = \frac{TFC}{1 - AVC} = 350 \text{ млн. руб./год}$$

- запас финансовой прочности:

$$ЗФФ_{\%} = \frac{TR - TR_{пп}}{TR} \cdot 100\% = 41,7\%$$

1. Необходимо увеличить запас финансовой прочности на 20 процентных пунктов, т.е. целевое значение запаса финансовой прочности $ЗФФ^{цель} = 61,7\%$. Эту задачу одновременно решают:

- 1) отдел закупок (ОЗ), воздействуя через закупочные цены на среднюю наценку (Нац);
- 2) отдел внешнеэкономической деятельности (ОВЭД), воздействуя на объем экспортных поставок (TR_э);
- 3) финансовый отдел (ФО), воздействуя на арендную плату (TFC_{ар}).

Каждая команда (отдел) состоит из руководителя, программиста (для программирования расчетных таблиц) и менеджеров-экономистов.

Каждая команда должна решить третью часть поставленной задачи, воздействуя на факторный показатель, закрепленный за отделом. За ошибочное решение налагается штраф. Игра проводится в несколько циклов и заканчивается при достижении показателя «Запас финансовой прочности» целевого значения. Выигрывает команда с минимальным количеством штрафных баллов.

2. Подобрать (рассчитать) пять вариантов наценки (Нац), экспортной выручки (TR_3) и затрат на аренду (TFC_{ap}), при которых целевое значение запаса финансовой прочности ($ЗПФ^{цель}$) будет достигнуто.

5.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

1. В таблицу 5.1 в базовую строку заносятся исходные данные, т.е. показатели, с которыми предприятие работает в настоящее время.

Для первого года (цикла игры) каждая команда заполняет соответствующие таблицы:

- отдел закупок таблицу 5.2;
- отдел ВЭД таблицу 5.3;
- финансовый отдел таблицу 5.4.

Расчет необходимого значения факторного показателя в первом году рассмотрим на примере отдела закупок.

Целевое изменение запаса финансовой прочности должно быть:

$$\Delta ЗПФ^{цель}_1 = 61,7 - 41,7 = 20 \text{ п.п.}$$

Следовательно, отдел закупок должен обеспечить прирост запаса финансовой прочности на величину

$$\Delta ЗПФ^{цель}_{031} = 20/3 = 6,67 \text{ п.п.}$$

Таким образом, целевое значение запаса финансовой прочности для отдела закупок составит:

$$\Delta ЗПФ^{цель}_{031} = 41,7 + 6,67 = 48,37\%$$

Факторные показатели TR_3 и TR_{ap} , за которые отвечают другие отделы, принимаются на уровне предыдущего, т.е нулевого года.

$$ЗПФ^{цель}_{103} = \frac{TR_1 - TR_{np1}}{TR_1} \cdot 100 \Rightarrow TR_{np1} = f(ЗПФ^{цель}_{103}, TR_1) \Rightarrow TR_{np1} = \frac{TFC_1}{1 - AVC_1^{цель}} \Rightarrow AVC_1^{цель} =$$

$$f(TR_{np1}, TFC_1) \Rightarrow AVC_1^{цель} = \frac{1}{1 + \frac{Нац_1^{цель}}{100}} \Rightarrow Нац_1^{цель} = f(AVC_1^{цель})$$

$$Нац_1^{цель} = 47,7\%$$

Полученное значение наценки сообщается руководителю игры (преподавателю) и заносится в таблицу 5.1. В подчинении руководителя игры находится программист, отвечающий за расчетную таблицу 5.1.

Изменение запаса финансовой прочности в результате действий отдела закупок ($\Delta \text{ЗПФ}_{\text{O31}}$) определяется по тем же формулам, но в обратном порядке.

$$\Delta \text{ЗПФ}_{\text{O31}} = 6,67 \text{ п.п.}$$

Следовательно, сотрудники отдела закупок приняли правильное решение и штрафные баллы (ШБ_{103}) не начисляются.

Аналогичные расчеты (но по своему факторному показателю) проводят два других отдела.

Рассмотрим расчет штрафных баллов для финансового отдела.

Финансовому отделу необходимо было увеличить запас финансовой прочности на

$$\Delta \text{ЗПФ}^{\text{цель}}_{\text{FO1}} = 20/3 = 6,67 \text{ п.п.}$$

Это составляет 33,3% необходимого общего изменения.

Но отдел фактически увеличил запас финансовой прочности на

$$\Delta \text{ЗПФ}_{\text{FO1}} = 24 \text{ п.п.}$$

Это составляет

$$\frac{24}{20} \cdot 100 = 120\%$$

Следовательно, отделу начислены штрафные баллы в размере

$$\text{ШБ} = |120 - 33,3| = 87 \text{ баллов.}$$

Игра закончилась после двух циклов, так как целевое значение запаса финансовой прочности совместными усилиями отделов было почти достигнуто.

$$\text{ЗПФ}_2 = 59,6\% \approx 61,7\%$$

Проиграла команда финансового отдела.

2. Рассчитываются пять любых вариантов наценки, экспортной выручки и затрат на аренду, при которых будет достигнуто целевое значение запаса финансовой прочности. Результаты заносятся в таблицу 5.5.

Таблица 5.1 – Расчетная информация по предприятию

Год (цикл игры)	На- ценка на пере- менные затра- ты (Нац)	Экс- портная выруч- ка, TR, млн.руб ./год	Аренд- ная пла- та, TFC _{ар} , млн.руб. ./год	Общая выруч- ка, TR, млн.руб ./год	Удел ьные пере- менные затра- ты, AVC, млн. руб./ год	Общие посто- янные затра- ты, TFC, млн. руб./го д	Порог рента- бельно- сти, TR _{пр} , млн.руб ./год	Запас финан- совой проч- ности, ЗПФ, %	Необхо- димое измене- ние запа- са фи- нансовой прочно- сти, ΔЗПФ _{цел} ^б , п.п.	Изменение запаса финансо- вой прочности в результате действий структурных под- разделений (участников иг- ры), ΔЗПФ, п.п.			Штрафные баллы, ШБ		
										Отдел заку- пок, ΔЗПФ _о з, п.п.	Отдел ВЭД, ΔЗПФ _о вэд, п.п.	Финан- совый отдел, ΔЗПФ _ф о, п.п.	Отдел заку- пок, ШБ _{оз}	Отдел ВЭД, ШБ _{овэд}	Финан- совый отдел, ШБ _{фо}
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13			
0 (база)	40,00	400	50,00	600	0,71	100,00	350	41,70	X	X	X	X	X	X	X
1	47,70	477	9,86	677	0,68	59,806	187	72,37	+20	6,7	6,6	24	0	0	87
2	39,67	399	17,84	599	0,72	67,84	242	59,60		3,5	3,5	0,18	0	0	1

Таблица 5.2 – Исходные и расчетные данные для отдела закупок

Показатель	Единица измерения	Фактическое значение	Предлагаемое значение	Целевое обозначение (формула расчета)
1	2	3	4	5
Экспортная выручка	млн. руб./год	400		$TR_э$
Внутренняя выручка	млн. руб./год	200	200	$TR_в$
Общая выручка	млн. руб./год	600		$TR = TR_в + TR_э$
Наценка на переменные затраты*	%	40		Нац
Удельные переменные затраты	руб./руб.	0,71		$AVC = \frac{1}{1 + \frac{Нац}{100}}$
Общие переменные затраты	млн. руб./год	428,6		$TVC = AVC \cdot TR$
Арендная плата	млн. руб./год	50		$TFC_{ар}$
Прочие постоянные затраты	млн. руб./год	50	50	$TFC_{пр}$
Общие постоянные затраты	млн. руб./год	100		$TFC = TFC_{ар} + TFC_{пр}$
Порог рентабельности	млн. руб./год	350		$TR_{np} = \frac{TFC}{1 - AVC}$
Запас финансовой прочности	%	41,7		$ЗФП\% = \frac{TR - TR_{np}}{TR} \cdot 100$
Прирост запаса финансовой прочности	п.п.			$\Delta ЗФП = ЗФП^{np} - ЗФП^{факт}$

* Факторный показатель для отдела закупок

Таблица 5.3 – Исходные и расчетные данные для отдела внешнеэкономической деятельности

Показатель	Единица измерения	Фактическое значение	Предлагаемое значение	Целевое обозначение (формула расчета)
1	2	3	4	5
Экспортная выручка*	млн. руб./год	400		TR_3
Внутренняя выручка	млн. руб./год	200	200	TR_B
Общая выручка	млн. руб./год	600		$TR = TR_B + TR_3$
Наценка на переменные затраты	%	40		Нац
Удельные переменные затраты	руб./руб.	0,71		$AVC = \frac{1}{1 + \frac{Нац}{100}}$
Общие переменные затраты	млн. руб./год	428,6		$TVC = AVC \cdot TR$
Арендная плата	млн. руб./год	50		TFC_{ap}
Прочие постоянные затраты	млн. руб./год	50	50	TFC_{np}
Общие постоянные затраты	млн. руб./год	100		$TFC = TFC_{ap} + TFC_{np}$
Порог рентабельности	млн. руб./год	350		$TR_{np} = \frac{TFC}{1 - AVC}$
Запас финансовой прочности	%	41,7		$ЗФП\% = \frac{TR - TR_{np}}{TR} \cdot 100$
Прирост запаса финансовой прочности	п.п.			$\Delta ЗФП = ЗФП^{np} - ЗФП^{факт}$

* Факторный показатель для отдела внешнеэкономической деятельности

Таблица 5.4 – Исходные и расчетные данные для финансового отдела

Показатель	Единица измерения	Фактическое значение	Предлагаемое значение	Целевое обозначение (формула расчета)
1	2	3	4	5
Экспортная выручка	млн. руб./год	400		$TR_э$
Внутренняя выручка	млн. руб./год	200	200	$TR_в$
Общая выручка	млн. руб./год	600		$TR = TR_в + TR_э$
Наценка на переменные затраты	%	40		Нац
Удельные переменные затраты	руб./руб.	0,71		$AVC = \frac{1}{1 + \frac{Нац}{100}}$
Общие переменные затраты	млн. руб./год	428,6		$TVC = AVC \cdot TR$
Арендная плата*	млн. руб./год	50		$TFC_{ар}$
Прочие постоянные затраты	млн. руб./год	50	50	$TFC_{пр}$
Общие постоянные затраты	млн. руб./год	100		$TFC = TFC_{ар} + TFC_{пр}$
Порог рентабельности	млн. руб./год	350		$TR_{np} = \frac{TFC}{1 - AVC}$
Запас финансовой прочности	%	41,7		$ЗФП\% = \frac{TR - TR_{np}}{TR} \cdot 100$
Прирост запаса финансовой прочности	п.п.			$\Delta ЗФП = ЗФП^{np} - ЗФП^{факт}$

* Факторный показатель для финансового отдела

Таблица 5.5 - Комбинации факторных показателей для достижения целевого значения запаса финансовой прочности

Комбинация	Наценка на переменные затраты, Нац, %	Экспортная выручка, TR _э , млн.руб./год	Арендная плата, TFC _{ар} , млн.руб./год	Общая выручка, TR, млн.руб./год	Удельные переменные затраты, AVC, млн.руб./год	Общие постоянные затраты, TFC, млн.руб./год	Порог рентабельности, TR _{пр} , млн.руб./год	Запас финансовой прочности, ЗПФ, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1								
2								
3								
4								
5								

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Таблица 5.1 по предприятию в целом.
- Таблица 5.2 для отдела закупок^{*}.
- Таблица 5.3 для отдела внешнеэкономической деятельности^{*}.
- Таблица 5.4 для финансового отдела^{*}.
- Таблица 5.5 с результатами расчетов пяти любых вариантов наценки, экспортной выручки и затрат на аренду, при которых будет достигнуто целевое значение запаса финансовой прочности.
- Выводы.

^{*} Таблиц может быть несколько в зависимости от количества циклов игры

6 ОПЕРАЦИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ (ДЕЛОВАЯ ИГРА)

6.1 Исходные данные и задания^{*}

6.1.1 Ситуация на рынке перед первыми торгами

Компания ОАО «КТ» выпускает компьютерную технику, действует на насыщенном и остро конкурентном рынке. Это крупное, экономически мощное предприятие, традиционно обеспечивающее свои обязательства по выплате дивидендов. Акции компании ОАО «КТ» широко распространены. Среди акционеров самые разные фирмы и физические лица, то есть вполне вероятны значительные спрос и предложение акций ОАО «КТ» на бирже. В настоящее время конкурентам удастся в определенной степени ослабить позиции компании ОАО «КТ» на рынке. Однако компания ОАО «КТ» ведет переговоры об объединении с одним из предприятий отрасли. Сообщения прессы о ходе переговоров и возможности заключения данной сделки противоречивы. Однако большинство финансовых экспертов сходится во мнении, что если это соглашение состоится, то курс акции ОАО «КТ» существенно возрастет. В то же время срыв договора приведет к падению курса. Таким образом, может стать выгодной и покупка акций ОАО «КТ», и их продажа — в зависимости от дальнейших событий. Соответственно, владельцы акций ОАО «КТ», воздержавшиеся от операций с ними, также могут оказаться и в выигрыше, и в убытке.

Компания ОАО «АВТО» занимает сильные позиции в автостроении, ее акции обычно высоко котируются. Компания стремится постоянно поддерживать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлекать новых акционеров. Менеджеры компании ОАО «АВТО» отдадут предпочтение бирже, а не банку как источнику финансовых ресурсов, и снижение курса акций было бы особенно болезненным для компании. Поэтому компания ОАО «АВТО» делает все возможное, чтобы не допустить падения цены своих акций. Однако динамичный автомобильный рынок больше подвержен малопредсказуемым изменениям, нежели компьютерный. Спрос на автомобили зависит от индивидуальных вкусов, моды. Кроме того, существенное значение имеют цены на энергоносители, во многом определяемые нестабильной политической обстановкой в нефтедобывающих странах. При уменьшении спроса под воздействием какого-либо фактора, сокращение темпов роста производства и прибыли привело бы к падению курса акций.

Таким образом, для инвесторов выбор достаточно труден. Существует риск в любой ситуации при операциях как с ценными бумагами ОАО «КТ», так и ОАО «АВТО». Дело осложняется еще тем, что при подаче заявок на проведение операций на бирже инвесторы не знают, какая складывается конъюнк-

^{*} Деловая игра разработана на основе источника [8]

тура, сколько на бирже предлагается и запрашивается акций, кто «выбрасывает» или скупает большие пакеты ценных бумаг.

Номинальная цена (курс) акций ОАО «КТ» - $НК_{КТ} = 100$ € за штуку. Компания ежегодно выплачивает дивиденды в размере примерно 6 % от номинальной стоимости ($\%D_{КТ}=6\%$). Годовая банковская процентная ставка по депозитам – $r=7\%$.

По акциям ОАО «АВТО» информация следующая:

- $НК_{АВТО} = 100$ € за штуку;
- $\%D_{АВТО}=8\%$.

Биржа устанавливает максимальный диапазон колебания цен на акции в размере 10 €. За базу принимается цена закрытия предыдущих торгов. Это условие биржи с целью минимизации рисков «обвальных» колебаний курсов.

В общем случае *мотивы действий инвесторов* с акциями могут быть следующими:

при покупке:

- 1) получение дивидендов, больших, чем процент в банке;
- 2) надежда на повышение курса акций;
- 3) скупка большого пакета акций для стимулирования роста их курса;
- 4) участие в управлении компанией и контроль за ее деятельностью;
- 5) прочие мотивы.

при продаже:

- 1) привлечение наличных денег для производственных или бытовых целей;
- 2) опасение падения курсов и дивидендов;
- 3) стимулирование уменьшения курса с целью ослабления конкурента;
- 4) игра на понижение курса при срочных сделках;
- 5) прочие мотивы.

6.1.2 Характеристика фирм, проводящих операции с акциями ОАО «КТ» и ОАО «АВТО» на бирже

Фирма 1^{*}

У фирмы 1 нет акций ОАО «КТ» и ОАО «АВТО». Однако полученная фирмой и неизвестная остальным информация свидетельствует о том, что намеченное объединение компании ОАО «КТ» с другой компанией не состоится. Данное обстоятельство неизбежно приведет к падению курса акций ОАО «КТ». Фирма может использовать эти сведения для игры на понижении курса, выполняя роль «медведя». Продав акции ОАО «КТ» в срочной сделке на первых торгах, затем, после уменьшения их курса, фирма скупает акции по низкой цене и предоставляет их первоначальному покупателю по прежнему высокому курсу, существовавшему в момент заключения сделки. Если фирма по каким-то причинам не купит акции, то по срочному контракту необходимо оплатить неус-

* При проведении игры преподаватель может изменить характеристики фирм

тойку в двойном размере. Что касается акций ОАО «АВТО», можно попытаться сыграть на повышении курса, приобретя определенный их пакет.

Фирма 2

Предприятие технологически связано с компанией ОАО «КТ», и заинтересовано в участии в управлении этой компанией. Один из путей для этого - покупка дополнительного пакета акций ОАО «КТ». На начало игры фирма 2 владеет 50 акциями ОАО «КТ» и 50 – ОАО «АВТО».

Фирма 3

Фирма имеет лишь акции ОАО «АВТО» в количестве 150 шт. Предприятие 3 несет убытки в своей деятельности. Для стабилизации положения нужны денежные средства, но есть опасение, что банк не предоставит кредит. Выход из положения - вынужденная продажа определенного пакета акций ОАО «АВТО» на первых торгах и восстановление этого пакета (покупка) на вторых торгах после улучшения финансового состояния фирмы.

Фирма 4

Фирма владеет акциями ОАО «КТ» и ОАО «АВТО» в одинаковом количестве - 50 шт. По имеющейся у фирмы достоверной информации компания ОАО «АВТО» готовит к очередному автосалону новую перспективную модель своего автомобиля, что должно привести к росту курса акций ОАО «АВТО». Эти сведения неизвестны остальным участникам, и фирма может сыграть на повышении, скупив большой пакет акций ОАО «АВТО». Но для этого дополнительно к имеющимся у фирмы деньгам нужны еще средства. Их можно выручить, продав часть акций ОАО «КТ».

Фирма 5

Фирма имеет 150 акций ОАО «КТ» и 50 – ОАО «АВТО» и является конкурентом компании ОАО «АВТО». Она может попытаться, продавая большой пакет акций ОАО «АВТО» и увеличив тем самым их предложение, добиваться снижения курса ОАО «АВТО».

Перед вторыми торгами у фирмы возникают финансовые проблемы, поэтому необходимо продавать пакет акций ОАО «КТ».

Фирма 6

Фирма владеет только акциями ОАО «АВТО» в количестве 150 шт. Но фирма зависит от компании ОАО «КТ» и ей выгодно поддержание высокой цены их акций, стабильный рост производства в компании ОАО «КТ». Поэтому для стимулирования роста курса акций ОАО «КТ» фирма может приобрести значительный пакет этих ценных бумаг.

Задание для всех фирм: провести торги на рынке с учетом:

- ограничений и проблем, существующих у фирм;
- известной информации о состоянии рынка;

– возможности улучшить свое финансовое состояние.

6.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

В деловой игре принимают участие 7 команд:

- 6 команд фирм (руководитель, программист, менеджеры-экономисты);
- команда биржи (менеджер, отвечающий за торги акциями ОАО «КТ» и ОАО «АВТО» и программист, отвечающий за компьютерное обеспечение).

Деловая игра проводится в следующей последовательности:

1. Участники игры знакомятся с ситуацией на рынке перед первыми торгами.
2. Сотрудники биржи рассчитывают реальный курс акций на начало игры. Для этого заполняется таблица 6.1.

Таблица 6.1– Расчет реального курса (цены) акции

Показатель	Единицы изменения	Условное обозначение (формула расчета)	Значение	
			Акции ОАО «КТ»	Акции ОАО «АВТО»
Номинальный курс (цена)	€/шт.	НК	100	100
Процент выплачиваемых дивидендов (от ном. курса)	%	%Д	6	8
Банковская процентная ставка по депозитам	%	r	7	7
Реальный курс (цена)	€/шт.	$PK = НК \cdot \frac{\%Д}{r}$	86	114
Годовые дивиденды	€/шт.	$Д = НК \cdot \frac{\%Д}{100}$	6	8
Годовой доход по депозитному вкладу	€/шт.	$Дох = PK \cdot \frac{r}{100}$	6	8

3. Устанавливается диапазон колебания курсов акций на первых торгах предполагая, что рассчитанный реальный курс примерно соответствует цене закрытия предыдущих торгов и может рассматриваться как минимальная граница коридора на очередных торгах.

По акциям ОАО «КТ» диапазон составит 86-96 € за штуку, а по акциям ОАО «АВТО» - 114-124 € за штуку.

4. Преподаватель раздает участникам игры (командам) характеристики соответствующих фирм (предварительно изменив их содержание).

5. Каждая команда заполняет заявку на покупку и продажу акций на первых торгах (табл. 6.2).

Таблица 6.2 - Заявка на покупку и продажу акций на первых торгах

Акции	Покупка		Продажа	
	Необходимое количество акций, шт.	Максимальная цена, которую готова заплатить фирма, €/шт.	Выставляемое на продажу количество акций, шт.	Минимальная цена, необходимая фирме, €/шт.
ОАО «КТ»				
ОАО «АВТО»				

6. Менеджер биржи собирает заявки фирм и заносит их в таблицу 6.3.

Задача менеджера (биржи) – установить реальный курс акций и распределить продаваемые акции между покупателями.

При установлении реального курса на основе заявок фирм менеджер биржи должен исходить из следующего:

1) цена акции должна быть такой, чтобы максимально большое число акций перешло из рук в руки;

2) при прочих равных условиях необходимо «простимулировать» тех субъектов на торгах, которых меньше:

а) Если количество выставленных на продажу акций меньше, чем количество акций в заявках на покупку, то окончательная цена повышается (цель – привлечь на следующие торги больше продавцов). При этом не должно быть нарушено условие 1.

б) Если количество выставленных на продажу акций больше, чем количество акций в заявках на покупку, то окончательная цена снижается (цель – привлечь на следующие торги больше покупателей).

После установления окончательной рыночной цены акций происходит распределение продаваемых акций между покупателями.

При отсутствии баланса между количеством покупаемых и продаваемых акций используется принцип «меньшей жадности»:

а) если количество покупаемых акций больше количества продаваемых, то в первую очередь удовлетворяются заявки фирм-продавцов, согласных продавать дешевле;

б) если количество покупаемых акций меньше количества продаваемых, то в первую очередь удовлетворяются заявки фирм-покупателей, согласных покупать дороже.

Таблица 6.3 - Расчетная таблица с заявками на первых торгах

Фирма	Акции ОАО «КТ»				Акции ОАО «АВТО»			
	покупка		продажа		покупка		продажа	
	Необходимое количество акций	Максимальная цена, которую готова заплатить фирма, €/шт.	Выставляемое на продажу количество акций, шт.	Минимальная цена, необходимая фирме, €/шт.	Необходимое количество акций	Максимальная цена, которую готова заплатить фирма, €/шт.	Выставляемое на продажу количество акций, шт.	Минимальная цена, необходимая фирме, €/шт.
1	9		100	86	20	116		
2	50	94					40	115
3							20	100
4	91		31	90	23	120		
5			31				50	115
6	91	96				23	73	120
РК _{КТ} =94€/шт.				РК _{АВТО} =115€/шт.				

7. Менеджер знакомит участников игры с ситуацией на рынке перед вторыми торгами.

Ситуация на рынке перед вторыми торгами:*

После проведения первых торгов положение компаний ОАО «КТ» и ОАО «АВТО» изменилось. Соглашение компании ОАО «КТ» об объединении с другой компанией отрасли фирмой признано антимонопольным комитетом незаконным, подрывающим конкуренцию. Срыв намечавшегося слияния компаний неизбежно должен понизить акции ОАО «КТ». Эксперты предсказывают падение курса акций ОАО «КТ» до уровня 60-70 € за штуку. То есть, инвесторы (фирмы), которые совершают сделки с бумагами ОАО «КТ», будут ориентироваться именно на данные цены акций.

В то же время компания ОАО «АВТО» представила на последнем автосалоне новую модель своего автомобиля, вызвавшую интерес покупателей. Это обещает рост курса акций ОАО «АВТО», по мнению экспертов, до 130-140 € за штуку.

8. Каждая команда заполняет заявку на покупку и продажу акций на вторых торгах (по форме табл. 6.2).

9. Менеджер биржи собирает заявки и обрабатывает их (аналогично этапу б). Результаты заносятся в таблицу 6.4.

По акциям ОАО «АВТО» торги не состоялись, т.к. желающих приобрести акции компании ОАО «АВТО» на рынке не оказалось. Поэтому менеджер установил реальный курс на уровне среднего курса в диапазоне 130 – 140 €/шт. ($PK_B = 135 \text{ €/шт.}$)

10. Каждая команда (фирма) рассчитывает финансовые результаты своего участия в торгах и результаты заносятся в таблицу 6.5.

Пример расчета для фирмы 4:

а) Исходное состояние до начала торгов:

- акции ОАО «КТ»: 50 шт. \times 86 €/шт. = 4300€
- акции ОАО «АВТО»: 50 шт. \times 114 €/шт. = 5700€
- всего стоимость пакета акций:
 $4300 + 5700 = 10000 \text{ €}$

б) Результаты участия в первых торгах:

- акции ОАО «КТ»: продана 31 акция по цене 94 €/шт., следовательно, в пакете осталось 19 акций, но на расчетный счет пришла сумма:
 $31 \text{ шт.} \times 94 \text{ €/шт.} = 2914 \text{ €}$

* При проведении игры преподаватель может изменить ситуацию на рынке перед вторыми торгами

Таблица 6.4 – Расчетная таблица с заявками на вторых торгах

Фирма	Акции ОАО «КТ»				Акции ОАО «АВТО»			
	покупка		продажа		покупка		продажа	
	Необходимое количество акций	Максимальная цена, которую готова заплатить фирма, €/шт.	Выставляемое на продажу количество акций, шт.	Минимальная цена, необходимая фирме, €/шт.	Необходимое количество акций	Максимальная цена, которую готова заплатить фирма, €/шт.	Выставляемое на продажу количество акций, шт.	Минимальная цена, необходимая фирме, €/шт.
1	100	65					20	130
2	300	70	23				30	130
3							150	130
4	31	65					53	135
5			150	70			27	140
6	91	66	50	60			65	135
РК _{КТ} =70€/шт.				РК _{АВТО} =135€/шт.				

Таблица 6.5 – Результаты участия в торгах фирмы № _____

	Акции ОАО «КТ»		Акции ОАО «АВТО»		Всего стоимость пакета акций €	Изменение суммы денежных средств в результате операций с акциями	
	шт.	€	шт.	€		ОАО «КТ»	ОАО «АВТО»
Исходное состояние пакета акций	50	4300	50	5700	10000		
Результаты участия в первых торгах	-31		+23			+2914	-2545
Результаты участия во вторых торгах							
Окончательное состояние пакета акций	19	810	73	9855	10765		
Сальдо баланса по акциям и денежным средствам					+765	+269	
Общее сальдо баланса						+1034	

– акции ОАО «АВТО»: куплено 23 акции по цене 115 €/шт., следовательно, в пакете стало 73 акции, но с расчетного счета ушла сумма:

$$23 \text{ шт.} \times 115 \text{ €/шт.} = 2645 \text{ €}$$

в) Результаты участия во вторых торгах:

– фирма подавала заявки, но они не были удовлетворены.

г) Окончательное состояние после вторых торгов:

– акции ОАО «КТ»: $50 - 31 = 19$ шт. по цене 70 €/шт.

$$19 \text{ шт.} \times 70 \text{ €/шт.} = 910 \text{ €}$$

– акции ОАО «АВТО»: $50 + 23 = 73$ шт. по цене 135 €/шт.,

$$73 \text{ шт.} \times 135 \text{ €/шт.} = 9855 \text{ €}$$

– - всего стоимость пакета акций:

$$910 + 9855 = 10765 \text{ €}$$

д) Изменение баланса фирмы :

– изменение статьи «Акции»:

$$10765 - 10000 = +765 \text{ €}$$

– изменение статьи «Денежные средства»:

$$2914 - 2645 = +269 \text{ €}$$

– всего изменение баланса:

$$+765 + 269 = +1034 \text{ €}$$

Фирма 4 закончила игру с результатом +1034 €.

Результаты участия в торгах всех фирм заносятся в таблицу 6.6 и подводятся общие итоги.

Таблица 6.6 - Изменения баланса фирм по результатам двух торгов

Фирма	Изменение баланса фирм по результатам двух торгов, €
1	- 19 300
2	- 1 110
3	+ 3 150
4	+ 1 034
5	- 1 810
6	+ 966

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Таблица 6.1 с расчетом реального курса (цены) акций.
- Таблица 6.2 с обоснованием заявки на покупку и продажу акций на первых торгах по своей фирме.

- Таблица 6.3 с обоснование распределения акций и реального курса на первых торгах.
- Таблица 6.2 с обоснованием заявки на покупку и продажу акций на вторых торгах по своей фирме.
- Таблица 6.4 с обоснование распределения акций и реального курса на вторых торгах.
- Таблица 6.5 с расчетом изменения баланса фирмы.
- Таблица 6.6 с общими итогами торгов.
- Выводы.

7 ВЫБОР СИСТЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

7.1 Исходные данные и задания

Предположим, предприятие относится к категории малых и может использовать:

1) общую систему налогообложения (НДС по ставке $h_{\text{НДС}}=20\%$, налог на прибыль по ставке $h_{\text{пр}}=24\%$)*

2) упрощенную систему налогообложения (УСН₁) без НДС (8% от выручки);

3) упрощенную систему налогообложения (УСН₂) с НДС (6% от выручки и НДС 20%)

Также предприятие при любой системе должно делать отчисления:

– в фонд социальной защиты населения по ставке $h_{\text{ФСЗН}}=34\%$;

– связанные со страхованием травматизма по ставке $h_{\text{БГС}}=0,6\%$.

Основные показатели работы предприятия за месяц следующие:

1) выручка от реализации – 15260 €;

2) затраты на сырье и материалы – 10260 €;

3) аренда и коммунальные платежи – 113 €;

4) заработная плата персонала – 413 €;

5) прочие затраты – 113 €.

1. Рассчитать прибыль после налогообложения при использовании

а) общей системы налогообложения;

б) упрощенной системы без НДС;

в) упрощенной системы с НДС;

Выбрать лучшую для фирмы систему налогообложения.

2. Рассчитать (подобрать) затраты на сырье и материалы, при которых две упрощенные системы налогообложения дают одинаковый результат.

3. Прокомментировать выводы по заданиям 1 и 2 исходя из предположения, что дополнительные затраты на бухгалтерскую обработку документов при расчете и уплате налогов в месяц по разным системам разные. Это, например, заработная плата «внешнего» бухгалтера, которая в исходных данных не учтена.

* Ставки 2011 года

7.2 Методические рекомендации по выполнению заданий

При выполнении заданий лабораторной работы можно воспользоваться компьютерной программой smeta.xls (см. сайт www.osnbisn.ru или раздел «Практикум» учебно-методического комплекса).

1. Методика и результаты расчета налоговых выплат при разных системах приведены в таблице 7.1.

Примеры расчета показателей для общей системы налогообложения (графа 4 табл. 7.1):

$$\begin{aligned}C_M &= 10260 - 10260 * 20 / 120 = 8116,7 \text{ €}; \\C_A &= 113 - 113 * 20 / 120 = 94,2 \text{ €}; \\C_{\text{Отч}} &= 413 * (34\% + 0,6\%) / 100\% = 142,9 \text{ €}; \\C &= 8116,7 + 94,2 + 413 + 142,9 + 113 = 8879,7 \text{ €}; \\НДС_{\text{ВЫХ}} &= 15260 * 20\% / 120\% = 2543,3 \text{ €}; \\НДС_{\text{ВХ}} &= (10260 + 113) * 20\% / 120\% = 1642,2 \text{ €}; \\НДС_{\text{ОПЛ}} &= 2543,3 - 1642,2 = 901,2 \text{ €}; \\Н_{\text{ГП}} &= 3836,9 * 24\% / 100\% = 920,9 \text{ €}; \\Н_{\text{ОБЩ}} &= 901,2 + 920,9 = 1822,0 \text{ €}; \\П_{\text{БАЛ}} &= 15260 - 2543,3 - 8879,7 = 3836,9 \text{ €}; \\П_r &= 3836,9 - 920,9 = 2916,1 \text{ €}; \\\%Н_B &= 1822,0 / 15260 * 100 = 11,9\%\end{aligned}$$

Примеры расчета показателей для упрощенной системы налогообложения без НДС (графа 6 табл. 7.1):

$$\begin{aligned}C_{\text{Отч}} &= 413 * (34\% + 0,6\%) / 100\% = 142,9 \text{ €}; \\C &= 10260 + 113 + 413 + 142,9 + 113 = 10521,9 \text{ €}; \\Н_{\text{УСН}} &= 15260 * 8\% / 100\% = 1220,8 \text{ €}; \\Н_{\text{ОБЩ}} &= 1220,8 \text{ €}; \\П_{\text{БАЛ}} = П_r &= 15260 - 10521,9 - 1220,8 = 3517,3 \text{ €}; \\\%Н_B &= 1220,8 / 15260 * 100 = 8,0\%\end{aligned}$$

Примеры расчета показателей для упрощенной системы налогообложения (графа 8 табл. 7.1):

$$\begin{aligned}C_M &= 10260 - 10260 * 20 / 120 = 8116,7 \text{ €}; \\C_A &= 113 - 113 * 20 / 120 = 94,2 \text{ €}; \\C_{\text{Отч}} &= 413 * (34\% + 0,6\%) / 100\% = 142,9 \text{ €}; \\C &= 8116,7 + 94,2 + 413 + 142,9 + 113 = 8879,7 \text{ €}; \\НДС_{\text{ВЫХ}} &= 15260 * 20\% / 120\% = 2543,3 \text{ €};\end{aligned}$$

Таблица 7.1 – Налоговые выплаты при трех различных системах налогообложения

	Обозначение	Данные для расчета, €.	Общая система налогообложения (НДС 20% + налог на прибыль 24%)		Упрощенная система налогообложения без НДС (8% с выручки)		Упрощенная система налогообложения с НДС (6% с выручки + НДС 20%)	
			Сумма	Примечание	Сумма	Примечание	Сумма	Примечание
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Выручка от реализации	В	15260,0	15260,0		15260,0		15260,0	
2. Затраты всего (п.п. 2.1-2.5.)	С	10521,9	8879,7	без учета "входного" НДС	10521,9		8879,7	без учета "входного" НДС
2.1 Сырье и материалы	С _М	9740,0	8116,7	без учета "входного" НДС гр.2 × 20/(100+20)	9740,0		8116,7	без учета "входного" НДС
2.2 Аренда и коммунальные платежи	С _А	113,0	94,2	без учета "входного" НДС гр.2 × 20/(100+20)	113,0		94,2	без учета "входного" НДС
2.3 Зарплата	С _{ЗП}	413,0	413,0		413,0		413,0	
2.4 Отчисления в ФСЗН(фонд социальной защиты населения) и БГС (Белгосстрах)	С _{Отч}	142,9	142,9	34 и 0,6% от 2.3	142,9	34 и 0,6% от 2.3	142,9	34 и 0,6% от 2.3
2.5 Прочие затраты	С _{Пр}	113,0	113,0		113,0		113,0	
3. Прибыль	П _{БАЛ}		3836,9	П.1-П.4.1-П.2	3517,3	П1-П4.4-П.2	3073,9	П1-П.4.1-П4.4-П.2
4. Налоги всего (без учета дополнительных платежей по ФОТ (фонд оплаты труда))	Н _{Общ}		1822,0		1220,8		1664,2	
4.1 НДС (в выручке)	НДС _{ВЫХ}		2543,3	П.1*20/(100+20)			2543,3	П.1*20/(100+20)
4.2 НДС в затратах (зачет)	НДС _{ВХ}		1642,2	(П.2.1+П2.2)*20/(100+20)			1642,2	(П.2.1+П2.2)*20/(100+20)
4.3 НДС к уплате	НДС _{ОПЛ}		901,2	П.4.1-П.4.2			901,2	П.4.1-П.4.2
4.4 Налог по упрощенной системе	Н _{УСН}				1220,8	П.1*8/100	763,0	(П.1-П.4.1)*6/100
4.5 Налог на прибыль	Н _{Пр}		920,9	П.3*24/100				
5. Прибыль после налогообложения	П _Г		2916,1	П.3-П.4.5	3517,3	П.3	3073,9	П.3
6. Удельный вес всех налогов в выручке	%Н _В		11,9		8,0		10,9	

$$\begin{aligned}
\text{НДС}_{\text{ВХ}} &= (10260 + 113) * 20\% / 120\% = 1642,2 \text{ €}; \\
\text{НДС}_{\text{ОПЛ}} &= 2543,3 - 1642,2 = 901,2 \text{ €}; \\
\text{Н}_{\text{УСН}} &= (15260 - 2543,3) * 6\% / 100\% = 763 \text{ €}; \\
\text{Н}_{\text{ОБЩ}} &= 901,2 + 763 = 1664,2 \text{ €}; \\
\text{П}_{\text{БАЛ}} = \text{П}_{\text{Г}} &= 15260 - 2543,3 - 8879,7 - 763 = 3073,9 \text{ €}; \\
\% \text{Н}_{\text{В}} &= 1664,2 / 15260 * 100 = 10,9\%
\end{aligned}$$

Таким образом, наиболее выгодной системой налогообложения для данного предприятия является упрощенная система без НДС, так как доля общих налоговых выплат при данной системе является наименьшей и составляет 8% в составе выручки, а чистая прибыль наибольшая и равна 3517,3 €.

2. Необходимо подобрать (рассчитать) затраты на сырье и материалы, так, чтобы чистая прибыль при упрощенной системе без НДС и упрощенной системе с НДС была одинакова. Для этого можно воспользоваться функциями «Поиск решений» или «Подбор параметра» в MS Excel. Результаты расчетов необходимо представить в таблице 7.2.

По результатам расчетов упрощенные системы с НДС и без НДС равновыгодны для данного предприятия при затратах на сырье и материалы равных 12400,2 €.

3. Оценить три сравниваемые системы налогообложения с точки зрения бухгалтерского сопровождения (в денежной форме). Данную оценку можно провести индивидуально или принять среднюю оценку по группе (подгруппе). Для принятых месячных затрат на бухгалтерское сопровождение пересмотреть выводы по заданиям 1 и 2. Для этого в таблице 7.1 изменить показатель 2.5 «Прочие затраты».

Оформление работы

- Цель работы.
- Исходные данные и задания.
- Таблица 7.1 с расчетом показателей по трем сравниваемым системам налогообложения.
- Таблица 7.2 с расчетом затрат на сырье и материалы, при которых две упрощенные системы налогообложения равновыгодны.
- Оценка трех сравниваемых систем налогообложения с учетом дополнительных затрат на бухгалтерское сопровождение.
- Выводы.

Таблица 7.2 – Расчет затрат на сырье и материалы, при которых две упрощенные системы налогообложения равновыгодны

	Обозначение	Данные для расчета, €.	Общая система налогообложения (НДС 20% + налог на прибыль 24%)		Упрощенная система налогообложения без НДС (8% с выручки)		Упрощенная система налогообложения с НДС (6% с выручки + НДС 20%)	
			Сумма	Примечание	Сумма	Примечание	Сумма	Примечание
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Выручка от реализации	В	15260,0	15260,0		15260,0		15260,0	
2. Затраты всего (п.п. 2.1-2.5.)	С	13182,1	11096,6	без учета "входного" НДС	13182,1		11096,6	без учета "входного" НДС
2.1 Сырье и материалы	С _М	12400,2	10333,5	без учета "входного" НДС гр.2 × 20/(100+20)	12400,2		10333,5	без учета "входного" НДС
2.2 Аренда и коммунальные платежи	С _А	113,0	94,2	без учета "входного" НДС гр.2 × 20/(100+20)	113,0		94,2	без учета "входного" НДС
2.3 Зарплата	С _{ЗП}	413,0	413,0		413,0		413,0	
2.4 Отчисления в ФСЗН(фонд социальной защиты населения) и БГС (Белгосстрах)	С _{ОТЧ}	142,9	142,9	34 и 0,6% от 2.3	142,9	34 и 0,6% от 2.3	142,9	34 и 0,6% от 2.3
2.5 Прочие затраты	С _{ПР}	113,0	113,0		113,0		113,0	
3. Прибыль	П _{БАЛ}		1620,1	П.1-П.4.1-П.2	857,1	П1-П4.4-П.2	857,1	П1-П.4.1-П4.4-П.2
4. Налоги всего (без учета дополнительных платежей по ФОТ (фонд оплаты труда))	Н _{ОБЩ}		846,6		1220,8		1220,8	
4.1 НДС (в выручке)	НДС _{ВЫХ}		2543,3	П.1*20/(100+20)			2543,3	П.1*20/(100+20)
4.2 НДС в затратах (зачет)	НДС _{ВХ}		2085,5	(П.2.1+П2.2)*20/(100+20)			2085,5	(П.2.1+П2.2)*20/(100+20)
4.3 НДС к уплате	НДС _{ОПЛ}		457,8	П.4.1-П.4.2			457,8	П.4.1-П.4.2
4.4 Налог по упрощенной системе	Н _{УСН}				1220,8	П.1*8/100	763,0	(П.1-П.4.1)*6/100
4.5 Налог на прибыль	Н _{ПР}		388,8	П.3*24/100				
5. Прибыль после налогообложения	П _Г		1231,3	П.3-П.4.5	857,1	П.3	857,1	П.3
6. Удельный вес всех налогов в выручке	%Н _В		5,5		8,0		8,0	

ЛИТЕРАТУРА

1. Бочаров, В.В. Современный финансовый менеджмент / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2006. – 464 с.
2. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, М. Эрхард; под ред. Б.А. Дорофеева; пер. с англ. – СПб.: Питер, 2005. – 960 с.
3. Загородников, С.В. Краткий курс по финансовому менеджменту / С.В. Загородников. – М.: Окей-книга, 2007. – 174 с.
4. Ивашутин, А.Л., Балащенко, В.Ф. Методическое пособие по курсовому проектированию по дисциплине «Финансы и финансовый менеджмент» для специальности 1-26 02 01 «Бизнес-администрирование» [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: <http://www.osnbisn.ru/finans-kurs.rar>. – Дата доступа: 30.08.2011.
5. Ивашутин, А.Л. Финансовый менеджмент: учебно-методический комплекс для экономических специальностей вузов / А.Л. Ивашутин. – Минск: БНТУ, 2008. – 2008 с.
6. Ивашутин, А.Л. Финансовый менеджмент: учебно-методический комплекс для экономических специальностей вузов / А.Л. Ивашутин. – Минск: Амалфея, 2009. – 276 с.
7. Ивашутин, А.Л. Финансовый менеджмент: учебно-методический комплекс для экономических специальностей вузов. Учебное электронное издание / А.Л. Ивашутин. – Минск: БНТУ, 2009 (Регистрационный № БНТУ/ФММП51-3.2009)
8. Карамова, О.В. Деловая игра «Фондовая биржа» [Электронный ресурс] / - Режим доступа: http://www.mirkin.ru/_docs/Delovaq_igra_Fondovaq_birwa.pdf. - Дата доступа: 25.08.2011.
9. Основы бизнеса - компьютерная реализация. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: <http://www.osnbisn.ru/fin.htm>. – Дата доступа: 01.10.2009.
10. Основы инвестиционной деятельности [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: http://www.k2kapital.com/training/learning/invest_management/. – Дата доступа: 01.10.2009.
11. Теория риска [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: <http://risktheory.ru>. – Дата доступа: 01.10.2009.
12. Управление финансами: бизнес-курс МБА / под ред. Д.Л. Ливингстона и Т. Гроссмана. – М.: Омега-Л, 2006. – 837 с.
13. Финансовое управление фирмой / под ред. В.И. Терехина. – М.: ОАО «Экономика», 1998. – 350 с.
14. Финансовый анализ, оценка бизнеса [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/finanalysis/index.shtml>. – Дата доступа: 01.10.2009.
15. Финансы [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: <http://www.college.ru/economics/finance.html/>. – Дата доступа: 01.10.2009.
16. Финансы и финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: <http://www.aup.ru/finance/>. – Дата доступа: 01.10.2009.

17. Этрилл, П. Финансовый менеджмент для неспециалистов / П. Этрилл / под ред. Е.Н. Бондаревской; пер с англ. – 3-е изд. –СПб.: Питер, 2006. – 608 с.