

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет
имени И. Т. Трубилина»

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ И ИХ ОСОБЕННОСТИ
В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

Учебно-методическое пособие

Краснодар
КубГАУ
2021

УДК 658.1:631.115 (078)

ББК 65.291.9

Л61

Р е ц е н з е н т ы :

Л. Н. Исачкова – зав. кафедрой экономики и финансов
Краснодарского кооперативного института филиала
Российского университета кооперации,
д-р экон. наук, профессор;

И. В. Балашова – зав. кафедрой экономики
и управления Краснодарского филиала Российского
экономического университета им. Г. В. Плеханова,
канд. экон. наук.

Л61 Корпоративные финансы и их особенности в сельском хозяйстве : учеб.-метод. пособие / Н. В. Липчиу, Ю. С. Шевченко. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 86 с.

В учебно-методическом пособии представлены теоретический материал, способы и инструменты организации практических занятий, позволяющие проводить разбор теорий, методов планирования в корпорациях, оценивать практические ситуации.

Предназначено для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит» и преподавателей, специализирующихся в области корпоративных финансов.

УДК 658.1:631.115 (078)

ББК 65.291.9

- © Липчиу Н. В.,
Шевченко Ю. С., 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет
имени И. Т. Трубилина», 2021

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях хозяйствования корпоративные финансы приобретают качественно новое содержание, связанное с кардинальными изменениями в их развитии и функционировании. Возникает необходимость обстоятельно проработать многие вопросы эффективного финансового управления в области финансовых ресурсов, доходов, оборотных и внеоборотных активов, финансового планирования, с учетом особенностей корпоративных финансов в сельском хозяйстве.

Целью освоения дисциплины «Корпоративные финансы и их особенности в сельском хозяйстве» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах в области организации финансов корпораций (организаций), планирования финансовой деятельности, оценки их финансового состояния и устойчивости; усвоение понятий, процессов и взаимодействий функционирования хозяйствующих субъектов.

Задачи: изучить содержание, сущность, значимость и роль корпоративных финансов в современной экономике; овладеть способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в корпоративной финансовой отчетности; получить навыки владения современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микроуровне; овладеть навыками проведения диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации и оценку влияния внутренних и внешних факторов на финансово-экономические показатели организации; получить навыки использовать полученные результаты расчета финансово-экономических показателей при решении профессиональных задач; овладеть основными методами финансового планирования и прогнозирования в корпорации; изучить особенности организации финансов в сельском хозяй-

стве.

Задания, задачи и вопросы, представленные в пособии, направлены на освоение и развитие умений и навыков, связанных с логикой мышления, на освоение типовых методик и действующей нормативно-правовой базы. Направлены на развитие способности анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений. Позволяют получить практические навыки в технологии расчетов финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и финансовое состояние корпораций с целью осуществления эффективного финансового управления. Они позволят обосновать стратегию финансирования и повышения эффективности использования финансовых ресурсов корпорации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с другими организациями, разработать и составить финансовый план организации, и провести полную оценку финансового положения.

ТЕМА 1. СУЩНОСТЬ И ОРГАНИЗАЦИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ

План семинарского занятия

1. Сущность и понятие корпорации и корпоративных финансов.
2. Функции корпоративных финансов.
3. Финансовые отношения и принципы их организации.
4. Содержание и задачи финансовой работы в корпорациях.

Темы докладов и рефератов

1. Финансы корпораций в системе финансов государства.
2. Финансовые особенности корпораций различных организационно – правовых форм и отраслей экономики.
3. Функций корпоративных финансов.
4. Финансовые службы корпораций (организаций).

Темы дискуссий

1. Современное понятие корпорации и корпоративных финансов.
2. Финансовое управление в корпорациях.

Корпорация – это совокупность лиц, объединившихся для достижения общих целей, осуществления совместной деятельности и образующих самостоятельный субъект права – юридическое лицо, производящее продукцию, товары и услуги, выполняющее работы, занимающееся различными видами экономической деятельности, целью которой является обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала.

Отличительным признаком корпорации является то, что при ее образовании предусматривается долевая собственность, юридический статус и разделение функций управления, которые передаются профессиональным менеджерам, работающим по найму.

ФЗ от 5.05.2014 г. № 99-ФЗ в Гражданском кодексе РФ (статья 65.1) определено понятие корпоративные и унитарные юридические лица.

Корпоративными юридическими лицами являются те юридические лица, учредители или участники которых обладают правом участия или членства в них или формируют их высший орган.

К ним относятся: хозяйственные товарищества и общества; крестьянские (фермерские) хозяйства; хозяйственные партнерства; производственные и потребительские кооперативы; общественные организации; ассоциации (союзы); товарищества собственников недвижимости; казачьи общества, внесенные в государственный реестр казачьих обществ в РФ; общины коренных малочисленных народов РФ.

Унитарные юридические лица это юридические лица, учредители которых не становятся их участниками и не приобретают в них прав членства.

К ним относятся: государственные и муниципальные унитарные предприятия; фонды; учреждения; автономные некоммерческие организации; религиозные организации; публично правовые компании.

Задание 1. Охарактеризуйте российские корпорации и перспективы их развития. Приведите и проанализируйте статистические данные, характеризующие динамику их развития в Российской Федерации. Отметьте основные направления современной государственной поддержки в деятельности корпораций.

Информационной базой могут служить сайты Минэкономразвития России (<http://www.economy.gov.ru>), Минфина России

(<http://www.minfin.ru>), сайт рейтингового агентства «Эксперт РА» (<http://raexpert.ru>).

Задание 2. Проанализируйте состояние и пути совершенствования организации финансов российских корпораций в современных экономических условиях. Информационной базой могут служить сайты различных компаний, корпораций, организаций и сайт рейтингового агентства «Эксперт РА» (<http://raexpert.ru>).

Задание 3. Изучите, какими профессиональными компетенциями должен обладать финансовый менеджер. Изучите требования работодателей на сайте hh.ru при подборе кандидата на вакантную должность финансового менеджера.

Контрольные вопросы

1. Какова роль финансов корпораций в экономике страны?
2. В чем заключается сущность финансов корпораций?
3. Какие функции присущи финансам корпораций?
4. Каким образом воспроизводственная функция финансов стимулирует накопление капитала?
5. Какую роль выполняет распределительная функция финансов в организации процесса финансирования?
6. Как проявляется контрольная функция финансов?
7. В чем заключаются принципы организации финансов корпораций?
8. В чем состоит содержание финансовой работы в корпорациях?

ТЕМА 2. КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

План семинарского занятия

1. Система информационного обеспечения для финансового управления.
2. Корпоративная отчетность.

Темы докладов и рефератов

1. Особенности корпоративной финансовой информации.
2. Информационное обеспечение финансовой работы.
3. Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений.
4. Особенности финансовой отчетности организаций сельского хозяйства.

Темы дискуссий

1. Система информационного обеспечения в финансовом управлении корпорацией.
2. Информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности корпорации.

Для принятия решений инвестиционного и финансового характера руководству организации необходима внешняя и внутренняя информация.

Система показателей информационного обеспечения для финансового управления, формируемых из внешних источников:

1. Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны.

2. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.

3. Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов (банков, лизинговых, страховых, инвестиционных компаний и фондов, поставщиков и покупателей продукции).

4. Нормативно-регулирующие показатели (по финансовой деятельности и по функционированию отдельных сегментов финансового рынка).

Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников:

1. Показатели финансовой отчетности корпорации.
2. Показатели управленческого учета организации.
3. Нормативно-плановые показатели.

Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте систему показателей информационного обеспечения, формируемых из внешних источников.

2. Охарактеризуйте систему показателей информационного обеспечения, формируемых из внутренних источников.

3. Какую информацию финансового характера содержит бухгалтерский баланс организации?

4. Какую информацию финансового характера содержит «Отчет о финансовых результатах» (форма № 2) бухгалтерской отчетности организации?

5. Какую информацию финансового характера содержит «Отчет об изменении капитала» (форма № 3) бухгалтерской отчетности организации?

6. Какую информацию финансового характера содержит «Отчет о движении денежных средств» (форма № 4) бухгалтерской отчетности организации?

7. Какую информацию финансового характера содержит форма № 5 «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах»?

8. Назовите специализированные формы АПК и дайте краткую характеристику каждой из форм отчетности сельскохозяйственной организации.

ТЕМА 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ КОРПОРАЦИИ

План семинарского занятия

1. Финансовые ресурсы корпорации.
2. Собственный капитал и его роль в финансировании корпорации.
3. Заемный капитал и характеристика его составляющих. Финансовый левверидж.

Темы докладов и рефератов

1. Финансовые ресурсы корпораций и источники их формирования.
2. Активы и капитал корпорации.
3. Коммерческое и банковское кредитование хозяйствующих субъектов.
4. Собственный капитал корпорации.
5. Заемный капитал и финансовый левверидж.

Темы дискуссий

1. Финансовые ресурсы корпорации, выбор источников финансирования.
2. Выбор оптимального состава и структуры активов и источников финансирования деятельности корпорации.

Финансовые ресурсы корпорации – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении корпорации и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

Следует отметить, что в момент учреждения корпорации финансовые ресурсы формируются, когда образуется уставный капитал. Источниками уставного капитала являются акционерный капитал, паевые взносы членов корпорации, отраслевые финансовые ресурсы, долгосрочный капитал, бюджетные средства. В дальнейшем финансовые ресурсы направляются на текущие расходы и развитие корпорации для получения прибыли (от основной и других видов деятельности), которая является главным собственным источником пополнения финансовых ресурсов.

В условиях рыночной экономики у корпораций появляются новые источники пополнения финансовых ресурсов – паевые и иные взносы членов трудового коллектива; доходы, полученные от продажи собственных акций, облигаций, выпускаемых данной корпорацией; дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов; прибыль от проведения финансовых операций; кредитные инвестиции; страховые возмещения и другие виды ресурсов.

Таким образом, финансовые ресурсы формируются на основе внутренних (собственных) и внешних (заемных, привлеченных) доходов и поступлений (рисунок 1).

Финансовые ресурсы принимают форму основного и оборотного капитала. К основному капиталу относятся факторы длительного пользования – внеоборотные активы (здания, сооружения, оборудование, финансовые вложения). Оборотный капитал расходуется на покупку средств для каждого оборотного цикла – оборотные средства (сырьё, материалы, тара, средства в расчетах).



Рисунок 1 – Источники формирования финансовых ресурсов корпорации

Финансовые ресурсы отражаются в балансе организации. Охарактеризовать финансовые ресурсы возможно при оценке динамики и структуры активов и пассивов организации.

Задание 4. Провести оценку динамики изменения состава активов корпорации по данным баланса за три года (форма № 1 бухгалтерской отчетности). Оформить расчеты в таблице (приложение 1). Сделать выводы.

В выводах в таблице необходимо описывать основные тенденции изменения показателей за три года. Начинать следует с общей величины активов, затем описывать за счет каких средств произошло общее изменение: внеоборотных или

оборотных. Какие статьи в большей степени повлияли на изменение показателей разделов.

Задание 5. Провести оценку динамики изменения структуры активов корпорации. Оформить расчеты в таблице (приложение 1). Сделать выводы. Изобразить структуру активов графически.

В выводах к таблице необходимо указать какие средства (внеоборотные или оборотные) составляют наибольшую долю в структуре актива баланса. Какие статьи занимают наибольший удельный вес в каждом разделе, какова из динамика за период.

Задание 6. Провести оценку состава источников финансирования (пассивов) организации по данным баланса (форма № 1 бухгалтерской отчетности). Оформить расчеты в таблице (приложение 1). Сделать выводы.

В выводах в таблице необходимо описывать основные тенденции изменения показателей за три года. Начинать следует с общей величины источников финансирования имущества, затем описывать за счет каких средств произошло общее изменение: собственных, заемных, привлеченных. Какие статьи в большей степени повлияли на изменение показателей разделов. Положительно или отрицательно данные изменения в статьях и разделах отражаются на финансовом состоянии корпорации.

Задание 7. Провести оценку динамики изменения структуры источников финансирования имущества корпорации. Оформить расчеты в таблице (приложение 1). Сделать выводы. Изобразить структуру пассивов графически.

В выводах к таблице необходимо указать какие средства (собственные или заемные) составляют наибольшую долю в структуре капитала. В составе заемного капитала какие ис-

точники преобладают (долгосрочные или краткосрочные). В составе краткосрочных обязательств преобладают кредиты или кредиторская задолженность. Какие статьи занимают наибольший удельный вес в каждом разделе, какова из динамика за период.

Контрольные вопросы

1. Что такое финансовые ресурсы корпорации?
2. За счет чего формируются финансовые ресурсы корпорации?
3. Как используются финансовые ресурсы?
4. В чем состоит ценность финансовых ресурсов?
5. Что понимается под собственным капиталом корпорации?
6. В чем заключается роль уставного капитала при формировании финансовых ресурсов?
7. Почему делается различие между понятиями «Финансовые ресурсы» и «капитал»?

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ В КОРПОРАЦИИ

План семинарского занятия

1. Денежные потоки в корпорациях и их организация.
2. Организация и виды безналичных расчетов в корпорациях.
3. Оценка движения денежных потоков корпорации.

Темы докладов и рефератов

1. Управление денежными потоками организации.
2. Организация денежных расчетов в организации.

3. Вексель как форма коммерческого кредита и как форма платежа.
4. Денежные средства и способы их оптимизации.

Темы дискуссий

1. Денежная наличность, определение оптимального размера денежных активов организации.
2. Планирование и оценка денежных потоков корпорации.

Жизнедеятельность любой корпорации, организации зависит от количества денежных средств, поступающих от товарных и финансовых операций. Поэтому каждая корпорация, организация составляет план и отчет о движении денежных средств. Отчет о движении денежных средств (форма № 4 бухгалтерской отчетности) является финансовым документом, в котором подробно отражается их денежный оборот, т.е. анализируется, какое количество денежных средств поступило, откуда и на какие цели корпорация, организация использовали эти средства. Другими словами, документ о движении наличности исследует денежные потоки в разрезе трех видов деятельности.

Задание 8. Провести оценку динамики изменения потоков денежных средств в разрезе трех видов деятельности по форме № 4 «Отчет о движении денежных средств». Составить таблицу (приложение 2). Сделать выводы.

В выводе к таблице следует описать какой вид деятельности приносит положительный или отрицательный чистый денежный поток. Как изменяется сальдо денежных потоков за отчетный период. Как изменился остаток средств на начало и на конец периода.

Показатель кэш-флоу (англ. Cashflow – денежный поток) отражает поток денег или просто денежную наличность и объем ликвидных средств, направленных на финансирование инвестиций. Он определяется по формуле

$$\text{КФ} = \text{А} + \text{ЧП} + \text{ДЗ}, \quad (1)$$

где А – амортизационные отчисления;

ЧП – чистая прибыль;

ДЗ – другие денежные запасы.

Задача 1. Рассчитайте показатель «кэш-флоу»

Исходные данные: Хозяйствующий субъект имеет следующие показатели финансовой деятельности: амортизационные отчисления – 40 тыс. руб.; налоги, уплачиваемые из прибыли – 20 тыс. руб.; неиспользованные средства специального и целевого назначения – 15 тыс. руб.; кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта – 3 тыс. руб.; денежные средства, полученные от переоценки стоимости основных фондов – 18 тыс. руб.; валовая прибыль – 150 тыс. руб.

Задача 2. Составьте план денежных потоков.

Исходные данные: Показатели для составления плана денежных потоков.

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг	1300
Налог на добавленную стоимость и акцизы	300
Себестоимость	600

В том числе амортизационные отчисления	100
Налоги, уплачиваемые из прибыли	160
Другие денежные запасы (неиспользованные средства денежных фондов)	80
Кеш-флоу от производственной деятельности	
Выплаты на приобретение активов	250
Поступления от продажи активов	50
Кеш-флоу от инвестиционной деятельности	
Акционерный капитал	1500
Заемный капитал	200
Выплаты в погашение займов	20
Выплаты дивидендов	800
Кеш-флоу от финансовой деятельности	
Кеш-баланс на начало периода	700
Кеш-баланс на конец периода	

Контрольные вопросы

1. Что включается в понятие денежные потоки организации или денежная наличность?
2. Почему управление денежными потоками является фактором стабильной работы организации?
3. Через какие счета проходит денежный оборот организации?
4. Какие документы подает организация в банк для открытия расчетного счета?
5. Как происходит зачисление и получение наличных денежных средств организации в банке?
6. Какие расчетные документы используются при безналичных расчетах?
7. В чем особенности расчетов платежными поручениями?
8. Каковы особенности расчетов чеками?

9. Какие преимущества имеет аккредитивная форма расчетов и почему она широко применяется в международной торговле?

10. Что такое вексель и какие бывают виды векселей?

Тема 5. ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИИ

План семинарского занятия

1. Доходы корпорации, их классификация.
2. Расходы и затраты корпорации, классификация затрат.
3. Финансовые результаты деятельности. Прибыль, виды и функции.
4. Методы планирования финансовых результатов деятельности.
5. Оценка финансовых результатов и рентабельности деятельности корпорации.

Темы докладов и рефератов

1. Формирование финансовых результатов корпорации.
2. Направления распределения прибыли корпорации.
3. Финансовые методы управления расходам корпорации: российская и зарубежная практика.

Темы дискуссий

1. Виды доходов и классификация расходов корпорации.
2. Планирование выручки и прибыли корпорации методом прямого счета.
3. Планирование прибыли аналитическим методом и с помощью пороговых показателей.

4. Формирование различных видов прибыли корпорации.
5. Оценка эффективности деятельности корпорации.

Доход в широком смысле слова, обозначает любой приток денежных средств или получение материальных ценностей, обладающих денежной стоимостью. В валовой доход организации принято включать выручку, денежные поступления от продажи товаров и услуг, выполнения работ, от продажи имущественных ценностей, проценты, получаемые за счет предоставления денег в кредит, и другие денежные и материальные поступления.

Доходы корпораций – это увеличение экономических выгод в результате поступления активов и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

В соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации» доходы в зависимости от характера, условий осуществления и направлений деятельности подразделяются следующим образом:

1. *Доходы от обычных видов деятельности* – выручка от продажи товаров и продукции; поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг;

2. *Прочие доходы*:

– поступления, связанные с предоставлением за оплату во временное пользование активов организации;

– поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленных образцов, других видов интеллектуальной собственности;

– поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;

– прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности;

- поступления от продажи основных средств и иных активов;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за пользование банком денежных средств, находящихся на счёте организации в этом банке;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение договоров;
- активы, полученные безвозмездно;
- поступления в возмещение причинённых организации убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- сумма кредиторской задолженности, по которой истёк срок исковой давности;
- положительные курсовые разницы;
- суммы возмещенного ущерба от стихийных бедствий

Расходы – это уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств и иного имущества) или возникновения обязательств, приводящих к уменьшению собственного капитала, за исключением уменьшения капитала за счёт его изъятия или распределения собственниками.

В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» расходы корпорации подразделяются следующим образом:

1. *Расходы по обычным видам деятельности* – расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением товаров, осуществлением других обычных видов деятельности

2. *Прочие расходы:*

- предоставление за плату временное пользование активов организации
- предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленных образцов, других видов интеллектуальной собственности;

- участие в уставных капиталах других организаций
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств
- проценты, уплачиваемые организацией за предоставленные ей в пользование денежные средства;
- оплата услуг кредитных организаций;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причинённых убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчётном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истёк срок исковой давности;
- отрицательные курсовые разницы;
- прочие расходы.

Исходя из экономического содержания расходы на производство и реализацию продукции (себестоимость) включают:

1. Материальные затраты.
2. Затраты на оплату труда.
3. Отчисления на социальные нужды.
4. Амортизация.
5. Прочие затраты.

Расходы на производство и реализацию составляют себестоимость продукции.

Задание 9. На основе сведений из отчетности корпорации (Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (форма отчетности № 5 пункт 6.) изучить состав и структуру себестоимости продукции корпорации. Дать характеристику динамики изменения себестоимости и ее элементов. Оформить расчеты в таблице (приложение 3).

В выводе указать основную тенденцию изменения общей величины затрат. Указать какой элемент занимает наибольшую долю в составе затрат и как они изменяются за период.

Прибыль как экономическая категория – это чистый доход организации, созданный в процессе предпринимательской деятельности, являющийся основным источником самофинансирования ее дальнейшего развития. Она характеризует финансовые результаты хозяйственной деятельности организации. Прибыль как конечный финансовый результат деятельности – превышение доходов от продажи товаров и услуг над затратами на производство и реализацию этих товаров и услуг.

В соответствии с бухгалтерской отчетностью (форма № 2 «Отчет о финансовых результатах») можно выделить несколько видов прибыли:

Валовая прибыль – это разница между выручкой (нетто-выручкой) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (выручка за вычетом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, работ, услуг.

Прибыль от продаж – это валовая прибыль, уменьшенная на сумму коммерческих и управленческих расходов. Тем самым она характеризует эффективность основной деятельности организации, связанной с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг.

Прибыль до налогообложения – это прибыль от продаж, увеличенная на сумму прочих доходов и процентов к получению за вычетом процентов к уплате и прочих расходов. Этот вид прибыли является показателем эффективности всей хозяйственной деятельности организации.

Чистая прибыль – это прибыль до налогообложения, уменьшенная на сумму налога на прибыль, величину отложенных налоговых обязательств или других обязательных платежей и увеличенная на сумму отложенных налоговых активов за отчетный период.

Задание 10. Используя форму отчетности № 2 «Отчет о финансовых результатах» оценить динамику изменения и состав финансовых результатов корпорации. Оформить расчеты в таблице (приложение 3).

В выводах указать основную тенденцию изменения выручки и основных видов прибыли, объясняя причины их роста или сокращения. Какое влияние на финансовые результаты оказывает прочая деятельность (прочие доходы и прочие расходы).

Планирование прибыли – это составная часть финансового планирования и важный участок финансово-экономической работы. От того насколько достоверно определена плановая прибыль, будет зависеть успешная финансово-хозяйственная деятельность организации.

Основные методы планирования прибыли:

1. Метод прямого счета.
2. Аналитический метод.
3. С учетом пороговых показателей деятельности организации.

Метод прямого счета наиболее распространен в современных условиях хозяйствования. Он применяется, как правило, при небольшом ассортименте выпускаемой продукции. Сущность его заключается в том, что прибыль исчисляется как разница между выручкой от реализации продукции в соответствующих ценах и полной ее себестоимостью за вычетом НДС и акцизов:

$$\Pi = (V \cdot Ц) - (V \cdot C), \quad (2)$$

где Π – плановая прибыль;

V – выпуск товарной продукции в планируемом периоде в натуральном выражении;

$Ц_{ед}$ – цена на единицу продукции;

$C_{ед}$ – полная себестоимость единицы продукции.

Задача 3. Произвести расчет денежной выручки и валовой прибыли от реализации продукции организации в планируемом году методом прямого счета.

Исходные данные: Показатели для расчета денежной выручки и валовой прибыли от реализации продукции представлены в таблице 1, 2.

Таблица 1 – Планирование объема реализации продукции, ед.

Наименование продукции	Каналы реализации, ед.				Итого
	на рынке	работникам	по договорам	прочая	
А	3000	2500	3585	?	10000
Б	?	–	2170	873	4000
В	2530	–	2185	?	6000
Г	–	–	3000	–	3000
Д	14830	3175	?	–	20000
Е	13725	5135	?	2830	25000
Ж	–	1000	–	–	1000
Итого					

Таблица 2 – Цена реализации продукции

Наименование продукции	Цена реализации за 1 ед., руб.			
	на рынке	работникам	по договорам	прочая
А	140	110	120	115
Б	40	–	25	27
В	485	–	412	420
Г	–	–	34	–
Д	28	18	21	–
Е	?	14	18	19
Ж	–	10	–	–

Произвести расчет цены реализации на примере «Е» товара, если известно, что оптовая цена 1 ед. изделия в январе составила 25 руб. Ежемесячный уровень инфляции прогнозируются: с февраля до апреля (включительно) ежемесячный рост на 8 %, с мая по октябрь (включит.) – ежемесячное снижение на 0,5 %, а в ноябре и декабре рост на 7 %.

Плановая полная себестоимость единицы продукции, руб.:

А – 110; Б – 30; В – 410; Г – 28; Д – 17; Е – 13; Ж – 10.

На основе представленных данных в таблицах 1, 2 произвести расчет выручки и валовой прибыли по отдельным видам продукции и в целом по корпорации (формула 2).

Задача 4. Произвести расчет доходов от прочих операций в планируемом году.

Исходные данные: Корпорация собирается сдать в аренду АО «Заря» один из своих цехов. Среднегодовая стоимость основных фондов 100 тыс. руб., в том числе стоимость земельного участка – 30 тыс. руб. Средняя стоимость оборотных средств – 50 тыс. руб. Средняя норма амортизационных отчислений по основным фондам – 7,2 %. Арендный процент взимается из расчета 25% от стоимости производственных фондов. По договору аренды в арендную плату включается 80% амортизационных отчислений.

Корпорация планирует продать «ноу-хау»: балансовая стоимость 150 тыс. руб., цена реализации 200 тыс. руб., а также имеет депозит в банке на сумму 50 тыс. руб. Ставка депозита – 8 % годовых.

Задача 5. Определите планируемую прибыль и произведите ее распределение на планируемый год (значения прибыли взять из задачи 3 и 4).

Пример составления таблицы

Показатель	Структура, %	Сумма, тыс. руб.
1. Прибыль, всего	x	
2. Платежи в бюджет (налог на прибыль)	x	
3. Прибыль, остающаяся в распоряжении корпорации, подлежащая распределению (чистая прибыль):	100	
а) резервный фонд		
б) финансирование капитальных вложений		
в) финансирование социально-культурных мероприятий		
г) выплата дивидендов		

Аналитический метод планирования прибыли применяется при большом ассортименте выпускаемой продукции, а также как дополнение к прямому методу в целях его проверки и контроля. При аналитическом методе прибыль определяется не по каждому виду выпускаемой в планируемом году продукции, а по всей сравнимой продукции в целом.

Исчисление прибыли аналитическим методом состоит из трех последовательных этапов:

- определение базовой рентабельности как частного от деления ожидаемой прибыли за отчетный год на полную себестоимость товарной продукции за тот же период;
- исчисление объема товарной продукции в планируемом периоде по себестоимости отчетного года и определение прибыли на товарную продукцию исходя из базовой рентабельности;
- учет влияния на плановую прибыль различных факторов: снижения (повышения) себестоимости сравнимой продукции, повышение качества ее и сортности, изменение ассортимента, цен и т.д.

При этом методе прибыль по несравнимой продукции определяется отдельно.

План по прибыли на следующий год разрабатывается в конце отчетного периода. Поэтому для определения базовой рентабельности используются отчетные данные за истекшее время (обычно за девять месяцев) и ожидаемое выполнение плана на оставшийся до конца года период (IV квартал):

$$P_6 = (P_o / C_{\text{пл}}) \cdot 100 \% \quad (3)$$

где P_6 – базовая рентабельность;

P_o – ожидаемая прибыль (расчет прибыли ведется в конце базисного года, когда точный размер прибыли еще не известен);

$C_{\text{пл}}$ – полная себестоимость товарной продукции базисного года.

$$P_{\text{пл}} = C_{\text{пл}} \cdot P_6 / 100 \% \quad (4)$$

где $P_{\text{пл}}$ – планируемая прибыль.

Задача 6. Определите базовую рентабельность.

Исходные данные:

Показатели	Отчет за 9 месяцев	План IV квартала	Ожидаемое исполнение за текущий год
Товарная продукция по действующим ценам без НДС и акцизов, тыс.руб.	3515	875	?
Товарная продукция по полной себестоимости, тыс. руб.	2611	652	?
Прирост прибыли за счет изменения цен, тыс. руб.	+82	–	?
Прибыль, принимаемая за базу, тыс. руб.	?	?	?
Базовая рентабельность,%	?	?	?

Задача 7. Определите плановую прибыль от реализации продукции, с учетом базовой рентабельности, которая рассчитана в задаче 6.

Исходные данные:

1. Себестоимость товарной продукции отчетного года, тыс. руб.	3263,0
2. Повышение себестоимости товарной продукции, %	63,0
3. Себестоимость товарной продукции планируемого года, тыс. руб.	?
4. Снижение прибыли от повышения себестоимости товарной продукции, тыс. руб.	?
5. Индекс цен на товарную продукцию предприятия	1,42
6. Увеличение прибыли вследствие роста цен, тыс. руб.	?
7. Прибыль товарной продукции исходя из базовой рентабельности ($1 \times P_0$)	?
8. Плановая прибыль от реализации	?

Планирование прибыли с учетом пороговых показателей деятельности корпорации:

- критический объем реализации;
- порог рентабельности;
- запас финансовой прочности организации.

Практически все они связаны с понятием «валовая маржа» (валовую маржу называют также суммой покрытия, маржинальным доходом, маржинальной прибылью), который показывает результат от реализации за вычетом переменных затрат.

К переменным затратам относятся расходы на сырье, материалы, электроэнергию, транспорт и др. Эти затраты изменяются пропорционально изменению объема производства.

Постоянные затраты – это такие, которые не изменяются в зависимости от роста или сокращения объема производства. К

ним относятся амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит, арендная плата, оплата труда управленческого персонала, административные расходы и др.

Порог рентабельности – это выручка от реализации, при которой валовой маржи в точности хватает на покрытие постоянных затрат, и прибыль равна нулю.

Пороговое (критическое) значение объема производства в натуральных единицах – количество производимых товаров (в штуках и т.п.), соответствующее порогу рентабельности.

Запас финансовой прочности – разница между фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности.

При решении аналитических и управленческих задач, связанных с регулированием массы и динамики прибыли, используют следующие формулы:

$$BM = B - Z_{\text{пер.}}, \quad (5)$$

$$ПР = Z_{\text{пост.}} / (BM/B), \quad (6)$$

$$ЗФП_{\text{абс.}} = B_{\text{ф}} - ПР, \quad (7)$$

$$ЗФП_{\text{отн.}} = ЗФП_{\text{абс.}} / B_{\text{ф}}, \quad (8)$$

$$K_{\text{п}} = ПР / Ц_{\text{ед}}, \quad (9)$$

где BM – валовая маржа;

$Z_{\text{пер.}}$ – затраты переменные;

$Z_{\text{пост.}}$ – затраты постоянные;

$ПР$ – порог рентабельности;

B – выручка;

$B_{\text{ф}}$ – фактическая выручка от реализации продукции;

$ЗФП_{\text{абс.}}$ – абсолютный показатель запаса финансовой прочности;

$ЗФП_{отн.}$ – относительный показатель запаса финансовой прочности.

$K_{п}$ – пороговое количество продукции, ед.

$Ц_{ед}$ – цена единицы продукции, руб.

Задача 8. Определите порог рентабельности по каждому виду продукции.

Исходные данные: Выручку от реализации продукции взять из задачи 3. Переменные затраты на производство продукции А и В составили –74,8 %, на продукцию Б и Г – 65,5 %; на продукцию Д, Е и Ж – 82,0 % от плановой полной себестоимости, которая дана в задаче 3.

Задача 9. Определите запас финансовой прочности и пороговое количество продукции, используя формулы 7,9.

Исходные данные:

Наименование продукции	Фактическая выручка от реализации, $V_{рпф}$, тыс. руб.	Цена единицы продукции, $Ц_{ед}$, руб.
А	650,0	123,0
Б	97,5	29,1
В	1780,0	444,5
Г	95,0	34,0
Д	450,0	25,7
Е	345,0	26,8
Ж	7,0	10,0

Порог рентабельности взять из задачи 8.

Эффективность деятельности корпорации оценивается с помощью показателей рентабельности. При их расчете может использоваться любой вид прибыли согласно отчетности.

Основные показатели рентабельности:

Рентабельность активов – характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля, вложенного в активы

$$P_a = \frac{\Pi_{\text{п}}}{A_{\text{ср}}} \cdot 100 \%, \quad (10)$$

где $\Pi_{\text{п}}$ – прибыль от продаж;

$A_{\text{ср}}$ – среднегодовое значение активов организации.

Рентабельность оборотных активов – позволяет оценить эффективность использования оборотных активов

$$P_{\text{oa}} = \frac{\Pi_{\text{п}}}{OA_{\text{ср}}} \cdot 100\%, \quad (11)$$

где $OA_{\text{ср}}$ – среднегодовое значение оборотных активов.

Рентабельность продукции – характеризует уровень прибыли на 1 рубль затраченных средств.

$$P_{\text{п}} = \frac{\Pi_{\text{п}}}{C_{\text{с}}} \cdot 100 \%, \quad (12)$$

где $C_{\text{с}}$ – себестоимость продукции.

Рентабельность продаж – характеризует долю прибыли от продаж в выручке корпорации.

$$P_{\text{пр}} = \frac{\Pi_{\text{п}}}{B} \cdot 100 \% \quad (13)$$

Рентабельность собственного капитала– характеризует отдачу средств на вложенный собственный капитал организации.

$$P_{\text{ск}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}_{\text{ср}}} \cdot 100\%, \quad (14)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$\text{СК}_{\text{ср}}$ – среднегодовое значение собственного капитала корпорации.

Задание 11. Используя данные отчетности рассчитать показатели рентабельности, характеризующие эффективность деятельности корпорации за три года (формулы 10-14). Результаты расчетов свести в таблицу.

В выводах дать оценку изменения показателей рентабельности за период, указывая причину этих изменений.

Контрольные вопросы

1. Как группируются затраты организации исходя из их экономического содержания?

2. На что влияет, как распределяется и используется выручка от реализации продукции?

3. В чем заключается сущность прибыли как экономической категории?

4. Какие факторы воздействуют на величину прибыли корпорации?

5. Что означает термин «валовая прибыль» и как она определяется?

6. Что относится к прочим доходам и расходам корпорации при формировании прибыли до налогообложения?

7. Как распределяется и используется прибыль корпорации?

ТЕМА 6. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ КОРПОРАЦИИ И ИХ ОРГАНИЗАЦИЯ

План семинарского занятия

1. Понятие и сущность оборотных активов.
2. Классификация оборотных активов.
3. Методы планирования оборотных активов.
4. Источники формирования оборотных активов.
5. Эффективность использования оборотных активов.

Темы докладов и рефератов

1. Оборотные активы, оборотные средства и оборотные фонды.
2. Собственные оборотные средства корпорации.
3. Управление дебиторской задолженностью корпорации.
4. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности корпорации.

Темы дискуссий

1. Отражение состава оборотных активов в отчетности корпорации.
2. Определение потребности в оборотных активах корпорации.
3. Определение собственных оборотных средств корпорации.
4. Оценка эффективности использования оборотных активов в целом и по элементам.

Согласно ПБУ-4 «Бухгалтерская отчетность организации». Оборотные активы состоят из следующих элементов:

1. Запасы: сырьё, материалы, топливо, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, животные на выращивании и откорме, незавершённое производство, готовая продукция и товары для перепродажи, прочие запасы;

2. Дебиторская задолженность: покупатели и заказчики, векселя к получению, задолженность дочерних и зависимых обществ, участников по взносам в уставных капитал, авансы выданные и прочие дебиторы;

3. Финансовые вложения: вложения на срок не более одного года в ценные бумаги других корпораций, облигации государственных и муниципальных займов, предоставляемые другим корпорациям займы;

4. Денежные средства: средства в кассе, на расчетных и валютных счетах, прочие денежные средства.

В каждой конкретной организации величина оборотных активов, их состав и структура зависят от множества факторов – характера и сложности производства, длительности производственного цикла, стоимости сырья, условий его поставки, принятого порядка расчетов и т.п.

Задание 12. По данным бухгалтерского баланса (II раздел) провести оценку состава, динамики и структуры оборотных активов корпорации. Составить таблицу (приложение 4). Изобразить структуру оборотных активов графически.

В вывод едать оценку общего изменения оборотных активов и их элементов за период. Указать какой элемент занимает наибольшую и наименьшую долю в составе оборотных активов.

Задание 13. По данным бухгалтерской отчетности (форма № 5, раздел 4) провести оценку состава, динамики и структуры запасов корпорации. Составить таблицу (приложение 4).

В выводе дать оценку общего изменения запасов и их элементов за период. Указать какой элемент занимает наибольшую и наименьшую долю в составе запасов.

Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы корпорации во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах.

При планировании оптимальной потребности организации в оборотных средствах используют следующие методы:

- нормирование (прямого счета);
- аналитический;
- коэффициентный;
- укрупненный метод расчета.

Метод нормирования (прямого счета) используется при создании корпорации и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих корпораций.

Метод нормирования предполагает определение плановой суммы денежных средств или частных нормативов оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, готовую продукцию на складе, которые необходимы для обеспечения непрерывности производственного процесса на определенный период времени. Путем суммирования частных нормативов, рассчитанных по отдельным элементам оборотных средств, определяется совокупная потребность в оборотных средствах или общий норматив оборотных средств.

По большинству элементов оборотных средств частный норматив определяется:

$$H = P \cdot Д, \quad (15)$$

где H – норматив оборотных средств по конкретному элементу;

P – однодневный расход. Он равен частному от деления соответствующих квартальных затрат на производство на 90 дней;

D – норма запаса в днях для данного элемента оборотных средств.

Задача 10. Рассчитайте норматив оборотных средств на конец планируемого года и определите его прирост, отражаемый в балансе доходов и расходов.

Исходные данные:

Элементы оборотных средств	Затраты в IV кв. планируемого года, тыс.руб.	Однодневные затраты, тыс. руб.	Норма оборотных средств в днях или %	Норматив оборотных средств, тыс. руб.
1. Сырье, материалы, покупные полуфабрикаты	360,0	?	41,3	?
2. Вспомогательные материалы	45,0	?	88,0	?
3. Топливо	90,0	?	50,0	?
4. Тара	18,0	?	45,0	?
5. МБП	756,0	?	2,0 %	?
6. Запасные части	400,0	?	2,5 %	?
7. Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства	Производственная себестоимость валовой продукции – 5692	?	5	?
8. Расходы будущих периодов	–	–	–	6,4
9. Готовая продукция	Производственная себестоимость товарной продукции – ?	?	8	?
Совокупный норматив				

Совокупный норматив по плану прошлого года – 883,2 тыс. руб.

Укрупненный метод расчета потребности в оборотных средствах имеет в основе два главных параметра: длительность финансового цикла и планируемые затраты по хозяйственной деятельности.

Длительность финансового цикла определяется четырьмя периодами: снабжение, производство, сбыт и расчет. Продолжительность цикла снабжения и сбыта не должна превышать значений, принятых в маркетинговой деятельности. Цикл производства должен соответствовать технологии, цикл расчетов – договорным условиям.

Задача 11. Рассчитайте норматив оборотных средств на планируемый период и определите его прирост, отражаемый в финансовом плане.

Исходные данные:

Длительность финансового цикла, в днях	Затраты (оборот) в день, тыс. руб.	Потребность в оборотных средствах, тыс. руб.
Цикл снабжения, 40	Материальные затраты – 14,91	
Цикл производства, 5	Затраты на продукцию – 20,70	
Цикл сбыта, 8	Производственная себестоимость продукции – 21,70	
Цикл расчетов, 12	Объем продаж в кредит – 5,60	
Совокупный норматив оборотных средств		

Совокупный норматив по плану прошлого года – 883,2 тыс. руб.

Задача 12. Определите источники финансирования прироста оборотных средств. При этом сумма прироста норматива оборотных средств в планируемом году будет профинансирована за счет прироста устойчивых пассивов и кредитов банка (краткосрочных) на внутригодовой недостаток собственных средств под плановые затраты.

Исходные данные: Минимальный квартальный фонд заработной платы вместе с отчислениями во внебюджетные фонды на планируемый год составил 32,4 тыс. руб. Количество дней от начала месяца до дня выплаты заработной платы составляет 16 дней. Сумма устойчивых пассивов на начало планируемого года 1,6 тыс. руб.

Задача 13. Произвести расчет потребности в краткосрочных ссудах под реальное накопление кредитных оборотных средств в корпорации на планируемый год.

Показатель	тыс. руб.
1. Производственные запасы	265,2
2. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	2,3
3. Незавершенное производство	498,0
4. Расходы будущих периодов	4,3
5. Готовая продукция	214,0
6. Средства в расчетах	53,7
7. Норматив оборотных средств	?
8. Кредиторская задолженность	43,5
9. Потребность в кредите	

Источниками финансирования оборотных средств являются **собственные, заемные и привлеченные.**

В момент организации корпорации формирование оборотных средств происходит за счет инвестиционных средств учре-

дителей корпорации, то есть за счет уставного капитала. В процессе работы источником пополнения оборотных средств является полученная прибыль.

Та часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственных средств называют – **собственные оборотные средства (СОС)**.

Величину собственных оборотных средств (СОС) организации рассчитывают по следующей формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (6)$$

где СК – величина собственного капитала (III раздел);

ВА – внеоборотные активы (Iраздел).

Для того, чтобы оценить эффективность формирования и финансирования оборотных активов, необходимо определить долю собственных оборотных средств в общей сумме оборотных активов. Есть мнения зарубежных авторов, которые считают, что эта доля должна составлять минимум 10 %. Учитывая условия хозяйствования отечественных организаций, и особенно сельскохозяйственных, они нуждаются в более высоком значении данного показателя для успешного и эффективного осуществления финансирования оборотных активов. То есть доля собственных оборотных средств должна соответствовать величине запасов – наименее ликвидной части оборотных активов.

Задание 14. Произвести расчет величины собственных оборотных средств корпорации (формула 1б) и определить их достаточность по доле в совокупных оборотных активах за три года. Составить таблицу (приложение 4).

В выводе охарактеризовать изменение величины собственных оборотных средств за период и достаточность их величины для формирования оборотных активов.

Оборачиваемость оборотных активов – основной показатель, который характеризует эффективность использования оборотных активов и оценивает эффективность операционной деятельности предприятия.

В процессе производства оборотные средства совершают оборот, проходя несколько стадий от момента покупки сырья, завершая получением оплаты готовой продукции от покупателя. Скорость этого процесса и есть оборачиваемость оборотных средств. Чем быстрее корпорация получит обратно вложенные в производство продукции денежные средства (выручку, в том числе – прибыль), тем быстрее сумеет вложить вырученные средства в новый цикл производства. Это напрямую отражается на рентабельности корпорации.

Обобщающими показателями, характеризующими эффективность использования оборотных средств корпорации, являются: длительность операционного цикла и длительность финансового цикла.

Чтобы определить длительность операционного и финансового циклов, необходимо рассчитать:

1. **Оборачиваемость запасов (ОБ_з)** – характеризует количество совершаемых оборотов производственными запасами.

$$\text{ОБ}_z = \frac{C_c}{\text{Запасы}}. \quad (17)$$

Чтобы узнать, сколько дней требуется для одного оборота запасов в днях рассчитывают длительность оборота запасов:

$$\text{ОБ}_{z\text{дн}} = \frac{365}{\text{ОБ}_z}. \quad (18)$$

2. **Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОБ_{дз})** – характеризует количество совершаемых оборотов дебиторской задолженностью (ДЗ), свидетельствует о сокращении или расширении коммерческого кредита, предоставляемого корпорацией своим покупателям.

$$ОБ_{дз} = \frac{В}{Дз}; \quad (19)$$

$$ОБ_{дзДН} = \frac{365}{ОБ_{дз}}. \quad (20)$$

3. Оборачиваемость кредиторской задолженности ($ОБ_{кз}$) – характеризует количество совершаемых оборотов кредиторской задолженностью ($КЗ$), показывает увеличение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией

$$ОБ_{кз} = \frac{Сс}{КЗ}; \quad (21)$$

$$ОБ_{кзДН} = \frac{365}{ОБ_{кз}}. \quad (22)$$

Продолжительность операционного цикла – это промежуток времени между производством запасов и получением средств от реализации полученной продукции

$$ОЦ = ОБ_{зДН} + ОБ_{дзДН}. \quad (23)$$

Продолжительность финансового цикла – это период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с оплаты за сырье, материалы и полуфабрикаты и заканчивая получением денег за отгруженную продукцию.

$$ФЦ = ОБ_{зДН} + ОБ_{дзДН} - ОБ_{кзДН}. \quad (24)$$

Общие показатели эффективности использования оборотных средств

1. Прямой коэффициент оборачиваемости ($К_{об}$) – показывает величину реализованной продукции, приходящейся на

рубль оборотных средств. Если значение коэффициента увеличивается, то растет объем реализации на каждый вложенный рубль оборотных средств, или на тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных активов (ОА).

$$K_{об} = \frac{B}{OА_{ср}}, \quad (25)$$

где B – выручка корпорации;

OА_{ср} – среднегодовая величина оборотных активов.

2. Обратный коэффициент оборачиваемости, или коэффициент загрузки (K_з) – показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции.

$$K_з = \frac{OА_{ср}}{B} = \frac{1}{K_{об}}. \quad (26)$$

Чем меньше его значение, тем рациональнее и эффективнее используются оборотные средства организации.

3) Рентабельность оборотных активов (P_{оа}) – характеризует величину прибыли от продаж (П_п), получаемой на каждый рубль оборотных активов.

$$P_{оа} = \frac{Пп}{OА_{ср}} \cdot 100 \% . \quad (27)$$

Чем меньше количество оборотных средств используется в обороте, тем быстрее они оборачиваются.

Задание 15. По данным финансовой (бухгалтерской) отчетности произвести расчет показателей эффективности использования оборотных активов корпорации за три года (формулы 17-27). Показатели отразить в таблице.

Контрольные вопросы

1. Что такое оборотные активы организации?
2. По какой схеме происходит кругооборот оборотных средств?
3. Как осуществляется определение оптимальной потребности организации в оборотных средствах?
4. Какие существуют источники финансирования прироста оборотных средств организации?
5. Какие показатели характеризуют эффективность использования оборотных средств? Какова методика их расчета?

ТЕМА 7. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ КОРПОРАЦИИ

План семинарского занятия

1. Внеоборотные активы корпорации.
2. Экономическая сущность и классификация основных средств корпорации.
3. Оценка эффективности использования основных средств корпорации.

Темы докладов и рефератов

1. Виды внеоборотных активов корпорации.
2. Деловая репутация – гудвилл – как его оценить.

Темы дискуссий

1. Экономическое значение внеоборотных активов корпорации.
2. Состав и структура основных средств корпорации.

3. Оценка состояния и эффективности использования внеоборотных активов корпорации.

Внеоборотные активы – представляют собой совокупность имущественных ценностей корпорации, которые многократно участвуют в процессе хозяйственной деятельности в качестве средств труда и переносят использованную стоимость на выпускаемую продукцию по частям посредством начисления ежемесячной амортизации.

Внеоборотные активы – это собственные средства корпорации, изъятые из оборота хозяйственных средств на длительный период (свыше одного года) и возвращающиеся в их состав при начислении амортизации

Внеоборотные активы корпорации делятся на следующие группы:

1. Основные средства.
2. Нематериальные активы.
3. Финансовые вложения во внеоборотные активы.
4. Долгосрочные финансовые вложения.
5. Отложенные налоговые активы.
6. Прочие внеоборотные активы.

Задание 16. Провести оценку состава и структуры внеоборотных активов корпорации. Составить таблицу (приложение 5).

В выводах к таблице дать оценку общего изменения внеоборотных активов корпорации и их элементов за период. Указать какой элемент занимает наибольшую и наименьшую долю в составе внеоборотных активов.

Основные средства – основной элемент внеоборотных активов. Информация о стоимости и составе основных средств находится в форме №5 «Пояснения к бухгалтерскому балансу» раздел 2 «Основные средства».

Задание 17. Провести оценку динамики изменения основных средств и их элементов. Оценить структуру основных средств. Составить таблицу (приложение 5).

В выводах к таблице дать оценку общего изменения основных средств корпорации и их элементов за период. Указать какой элемент занимает наибольшую и наименьшую долю в составе.

Оценка состояния внеоборотных активов определяется анализом их годности (изношенности), интенсивности обновления и эффективности использования. Такому анализу подвергаются только амортизируемые внеоборотные активы – основные средства и нематериальные активы.

Анализ изношенности (амортизации) внеоборотных активов осуществляется с использованием следующих показателей:

Коэффициент износа ($K_{\text{изн}}$), характеризует техническое состояние основных средств (ОС), нематериальных активов (НМА). Отражает насколько амортизированы основные средства (НМА), т.е. в какой мере профинансирована их возможная будущая замена по мере износа. Чем он ближе к нулю, тем меньше степень износа основных средств, и наоборот. Показатель износа исчисляется следующей формуле:

$$K_{\text{изн}} = \frac{I_{\text{ос}}}{\text{ОС}_{\text{перв}}}, \quad (28)$$

где $I_{\text{ос}}$ – сумма износа ОС (НМА) (амортизация);

$\text{ОС}_{\text{перв}}$ – первоначальная стоимость ОС, (НМА).

Коэффициент годности ($K_{\text{г}}$) основных средств (НМА) показывает, какая часть основных средств (НМА) пригодна для эксплуатации в процессе хозяйственной деятельности. Дает возможность определять их техническое состояние и разработать мероприятие по их обновлению.

$$K_{\Gamma} = \frac{OC_{\text{ост}}}{OC_{\text{перв}}}, \quad (29)$$

где $OC_{\text{ост}}$ – остаточная стоимость ОС (НМА), которая определяется как первоначальная стоимость минус начисленная амортизация;

$OC_{\text{перв}}$ – первоначальная стоимость ОС (НМА).

Период оборота отражает период, в течение которого совершается полный цикл кругооборота стоимости внеоборотных активов, т. е. характеризует срок их службы.

$$П_0 = \frac{ВНА_{\text{ср}}}{И_{\text{ср}}}, \quad (30)$$

где $ВНА_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость внеоборотных активов;

$И_{\text{ср}}$ – среднегодовая сумма износа ВНА.

Анализ интенсивности обновления внеоборотных активов осуществляется с помощью следующих показателей.

Коэффициент выбытия ($K_{\text{выб}}$), характеризует долю выбывших основных средств, он равен:

$$K_{\text{выб}} = \frac{OC_{\text{выб}}}{OC_{\text{н.г.}}}, \quad (31)$$

где $OC_{\text{выб}}$ – стоимость выбывших за отчетный год основных средств;

$OC_{\text{н.г.}}$ – стоимость основных средств на начало года.

Коэффициент ввода ($K_{\text{ввода}}$) в действие основных средств характеризует удельный вес новых фондов, поступивших в течение года, в общем их количестве.

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{ОС введ}}{\text{ОС н.г.}}, \quad (32)$$

где $\text{ОС}_{\text{введ}}$ – стоимость введенных в эксплуатацию за отчетный год основных средств.

Коэффициент обновления ($K_{\text{обн}}$) характеризует прирост новых основных средств в общей их сумме.

$$K_{\text{обн}} = \frac{\text{ОС введ} - \text{ОС выб}}{\text{ОС к.г.}}, \quad (33)$$

где $\text{ОС}_{\text{введ}}$ – стоимость основных средств, введенных в эксплуатацию в течении года;

$\text{ОС}_{\text{выб}}$ – стоимость основных средств, выбывших из эксплуатации в течении года;

$\text{ОС}_{\text{к.г.}}$ – стоимость основных фондов на конец года.

Скорость (период) обновления основных средств ($\text{П}_{\text{обн}}$), характеризует средний период времени полного обновления основных средств организации.

$$\text{П}_{\text{обн}} = \frac{1}{K_{\text{ввода}}}. \quad (34)$$

Для полной характеристики степени обновления внеоборотных активов исчисляют коэффициент по каждому виду и производят сравнения коэффициентов обновления за несколько лет.

Анализ эффективности использования внеоборотных активов осуществляется с помощью следующих показателей: коэффициент рентабельности, коэффициент производительности (фондоотдача), коэффициент производственной емкости (фондоёмкость).

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов ($P_{ва}$) характеризует отдачу средств, вложенных во внеоборотные активы:

$$P_{ва} = \frac{\Pi_{п}}{ВА_{ср}} \cdot 100, \quad (35)$$

где $\Pi_{п}$ – прибыль от продаж или чистая прибыль;
 $ВА_{ср}$ – средняя величина внеоборотных активов.

Коэффициент производительности (Фондоотдача $\Phi_{отд}$) – наиболее обобщающий стоимостной показатель, представляющий собой отношение объема производственной продукции (выручки) к среднегодовой стоимости внеоборотных активов:

$$\Phi_{отд} = \frac{В}{ВА_{ср}}, \quad (36)$$

где $В$ – выручка.

Фондоотдача показывает общую отдачу от использования каждого рубля, затраченного на операционные внеоборотные активы, то есть эффективность этого вложения средств.

Коэффициент производственной емкости (Фондоемкость $\Phi_{емк}$) – показатель, обратный фондоотдаче. Характеризует среднюю стоимость внеоборотных активов, приходящуюся на единицу объема реализации, величину участия фондов в производстве единицы продукции:

$$\Phi_{емк} = \frac{ВА_{ср}}{В}. \quad (37)$$

Задание 18. Провести оценку эффективности использования внеоборотных активов и основных средств корпорации на основе рассмотренных показателей за три года (формулы 28–

37). Информация о стоимости и составе основных средств находится в форме №5 «Пояснения к бухгалтерскому балансу» раздел 2 «Основные средства». Показатели отразить в таблице.

В выводах к таблице охарактеризовать изменения показателей эффективности использования внеоборотных и основных активов, с указанием причин.

Контрольные вопросы

1. Что понимают под внеоборотными активами?
2. Какие виды основных средств вы знаете?
3. Каковы источники формирования внеоборотных активов?
4. Какими показателями оценивается эффективность использования внеоборотных активов?

ТЕМА 8. ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

План семинарского занятия

1. Сущность и значение капитальных вложений.
2. Формирование бюджета капитальных вложений.
3. Источники финансирования капитальных вложений.
4. Окупаемость капитальных вложений. Оценка их эффективности.

Темы докладов и рефератов

1. Капитальные вложения и инвестиционная политика корпорации.
2. Лизинг как инструмент финансирования корпорации.

3. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных фондов.

Темы дискуссий

1. Составление плана капитальных вложений.
2. Планирование источников финансирования капитальных вложений.
3. Планирование затрат на содержания объектов социального назначения и источников их финансирования.
4. Планирование и финансирование расходов социально культурного характера.

План капитальных вложений неразрывно связан с конечной целью строительного производства – вводом в действие производственных мощностей, вводом в эксплуатацию основных фондов и других объектов.

Титульные списки строительства – документ большого формата в форме таблицы, где содержится перечень объектов, которые включены в план капитальных вложения. Они составляются на все вновь начинаемые и переходящие стройки и объекты. Титульный список строительства содержит: наименование объектов нового строительства, местонахождение строящегося объекта, год начала и окончания строительства, проектную мощность, сметную стоимость, объём капитальных вложений и строительномонтажных работ. Титульные списки составляются на весь период строительства с разбивкой по годам.

Задача 14. Составить годовой внутрипостроечный титульный список строительства (приложение 6).

Исходные данные: Проектно-сметная документация и сметно-финансовые расчеты по строительству.

Строительство объектов производственного назначения:

а) Цех – сметная стоимость 631 тыс. руб., из них строительно-монтажные работы – 431 тыс. руб. Строительство начато в ноябре прошлого года. В планируемом году предусмотрено завершение строительства объекта в сумме 400 тыс. руб., из них строительно-монтажные работы – 300 тыс. руб. Срок сдачи объекта в эксплуатацию – август планируемого года. Строительство ведется подрядным способом;

б) Склад сметной стоимостью 380 тыс. руб., из них строительно-монтажные работы – 80 тыс. руб. Начало строительства объекта – январь; окончание – июль планируемого года. Строительство ведется хозяйственным способом;

в) Автодорога с твердым покрытием 2 км., сметной стоимостью 300 тыс. руб., в том числе строительно-монтажные работы – 201 тыс. руб. Начало строительства – январь планируемого года, окончание – май. Строительство ведется подрядным способом;

Строительство объектов непроизводственного назначения:

г) Типовой 8-ми квартирный дом, сметной стоимостью 400 тыс. руб., из них строительно-монтажные работы – 320 тыс. руб. Строительство будет начато в марте, дом предполагается сдать в эксплуатацию в ноябре планируемого года. Строительство ведется подрядным способом. Планируются взносы жильцов в размере 5 тыс. руб. с каждой квартиры;

д) В планируемом году предусматривается приобрести автомобиль и автобус на сумму 400 тыс. руб. (автобус стоимостью 200 тыс. руб. приобретается в лизинг); продать грузовик на сумму 198 тыс. руб.

Задача 15. Составить план финансирования капитальных вложений.

Общая сумма капитальных вложений в планируемом году составила _____ тыс. руб.

Планируемые источники финансирования капитальных вложений:

- выручка от продажи основных средств – _____
- долевые взносы жильцов – _____
- прибыль корпорации на капитальные вложения – _____
- амортизационные отчисления – _____
- финансовый лизинг – _____
- бюджетные ассигнования – _____

Задача 16. Произвести расчет амортизационных отчислений на планируемый год.

Исходные данные:

Показатель	Тыс. руб.
1. Основные фонды на 01.01 планируемого года	6448
2. Начислено амортизации на основные фонды прошлого года	492
3. Среднегодовая стоимость основных средств в прошлом году	4983
4. Стоимость вводимых в эксплуатацию основных средств в планируемом году	2002
5. Срок ввода в эксплуатацию основных средств	Октябрь планируемого года
6. Стоимость выбывающих основных средств в планируемом году	52
7. Срок выбывания основных средств.	Июнь планируемого года

Для расчета планируемой суммы амортизации необходимо определить среднегодовую стоимость основных фондов:

$$C_{\text{cp}} = C1 + C2 - C3, \quad (38)$$

Где C_1 – стоимость основных фондов на начало планового года;

C_2 – среднегодовая стоимость основных фондов, вводимых в эксплуатацию в плановом году;

C_3 – среднегодовая стоимость выбывших из эксплуатации основных средств.

$$C_2 = (C_в \cdot K_m) / 12, \quad (39)$$

где $C_в$ – стоимость оборудования, вводимого в эксплуатацию;

K_m – количество полных месяцев функционирования объекта в плановом году.

$$C_3 = (C_л \cdot (12 - K_m)) / 12, \quad (40)$$

где $C_л$ – стоимость ликвидируемого оборудования.

Затем $C_{ср}$ умножается на установленные нормы амортизационных отчислений (A_n) и получается планируемая сумма амортизационных отчислений ($A_{пл}$)

$$A_{пл} = C_{ср} \cdot A_n. \quad (41)$$

Задача 17. Составить смету расходов по содержанию детских дошкольных учреждений.

Исходные данные:

Предприятие имеет детский сад с 10-часовым пребыванием детей. На начало года в детском саду было 80 детей. Предусмотрено выбытие 31 мая 20 детей и прием 1 сентября 30 детей. Количество дней пребывания детей в детском саду – 250 ч.

Плановые расходы на питание 1 ребенка в день составляют 90 руб.

По детским дошкольным учреждениям на год запланированы следующие расходы:

Показатель	Тыс. руб.
Заработная плата работникам	450
Канцелярские и хозяйственные расходы	42
Расходы учебные и приобретение книг	15
Покупка медикаментов	14
Приобретение оборудования и инвентаря	12
Текущий ремонт зданий и сооружений	63
Расходы на питание всех детей в год	?
Прочие расходы	6
ИТОГО	?

Источники финансирования:

1. Плата родителей планируется из расчета 60 руб. за один день пребывания ребенка в детском саду.
2. Прибыль корпорации на социально-бытовые мероприятия.
3. Ассигнования из местного бюджета.

Задача 18. Произвести расчет расходов социально-культурного характера.

Администрацией и профсоюзной организацией корпорации предусмотрены следующие расходы, тыс. руб.

Расходы социально-культурного характера, всего	
а) премирование коллективов подразделений и отдельных работников	
б) единовременные пособия уходящим на пенсию ветеранам труда	
в) оказание единовременной материальной помощи работникам	
г) удешевление питания в столовой	

д) расходы по содержанию клуба	
е) медицинское обслуживание	
ж) оборудование столовой и библиотеки	

Финансирование указанных расходов осуществляется за счет чистой прибыли корпорации, направляемой на социально-бытовые мероприятия (задача 5).

Контрольные вопросы

1. Какие бывают капитальные вложения?
2. Что включает в себя бюджет капитальных вложений?
3. Как происходит планирование капитальных вложений?
4. Что включает в себя внутривнебшроечный список строительства?
5. Каковы источники финансирования капитальных вложений?
6. Роль амортизационных отчислений при формировании бюджета капитальных вложений.
7. Назовите расходы социально-культурного характера.
8. Каковы источники финансирования расходов социально-бытового характера?

ТЕМА 9. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ В КОРПОРАЦИИ

План семинарского занятия

1. Значение финансового планирования и прогнозирования в корпорациях.
2. Цели, задачи, принципы и методы финансового планирования.
3. Перспективное (стратегическое) финансовое планирование.

4. Текущее и оперативное финансовое планирование (бюджетирование).

Темы докладов и рефератов

1. Стратегическое финансовое планирование.
2. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
3. Типы планирования в организации.
4. Прогнозирование и планирование как функция управления.

Темы дискуссий

1. Роль и значение финансового планирования в корпорации.
2. Содержание текущего финансового плана корпорации.

Финансовое планирование – планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения непрерывности процесса производства и его развития. Планирование охватывает важнейшие стороны финансово-хозяйственной деятельности корпорации и обеспечивает необходимый предварительный контроль за образованием и использованием материальных, трудовых и денежных ресурсов.

Основной формой финансового плана корпорации является бюджет доходов и расходов.

Финансовый план состоит из двух частей, где отражаются все доходы и денежные поступления и все расходы и отчисления средств.

В процессе финансового планирования должно быть четко установлено соответствие между затратами и отчислениями с одной стороны, источниками покрытия этих расходов с другой стороны. Поэтому в целях качественного контроля над

источниками финансовых ресурсов и их расходованием рекомендуется составлять проверочную (шахматную) таблицу, где по вертикали учитываются направления использования финансовых ресурсов, а по горизонтали – источники. Сначала заполняются итоговые строки по вертикали и горизонтали по данным финансового плана, а затем графы каждого расхода по тем источникам, которые покрывают этот расход.

При анализе этой таблицы получают информацию обо всех видах расходов и источниках их финансирования, и в случае необходимости принять решение о дополнительном финансировании того или иного направления расходов или минимизации данных расходов.

Задача 19. Составьте финансовый план корпорации проверочную шахматную таблицу к нему (приложение 7). Данные для составления таблиц взять из задач № 1 – 18.

Контрольные вопросы

1. Что такое финансовое планирование?
2. Основные задачи финансового планирования?
3. Что является объектом финансового планирования?
4. Какие методы используются в финансовом планировании?
5. В чем состоят принципы финансового планирования?
6. Какие существуют виды финансового планирования?
7. Что такое финансовая стратегия корпорации?
8. Какие разделы содержит финансовая стратегия корпорации?
9. Назовите базовые виды стратегий финансовой деятельности корпораций?
10. Какие существуют методы прогнозирования основных финансовых показателей?

ТЕМА 10. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОРПОРАЦИИ

План семинарского занятия

1. Сущность содержание и задачи оценки финансового состояния организации
2. Понятие и оценка платежеспособности и ликвидности корпорации
3. Алгоритм определения типа финансовой устойчивости организации
4. Комплекс показателей, характеризующих финансовое состояние корпорации.

Темы дискуссий

1. Значение оценки финансового состояния в системе управления деятельностью корпорации.
2. Значение оценки ликвидности и платежеспособности корпорации.
3. Определение и оценка типа финансовой устойчивости корпорации.

Финансовое состояние корпорации – это характеристика ее финансовой конкурентоспособности, (т.е. платежеспособности кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими субъектами хозяйствования.

Источниками информации для анализа финансового состояния является: бухгалтерский баланс и приложения к нему, статистическая и оперативная отчетность.

Финансовое состояние можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы.

В первом случае оценивается платежеспособность (ликвид-

ность), т. е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои обязательства. Ликвидность баланса является основой платежеспособности организации, способом поддержания самой платежеспособности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированные по степени убывания срочности погашения.

В зависимости о степени ликвидности активы разделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы: денежные средства, финансовые вложения;

А2 – быстро реализуемые активы: краткосрочная дебиторская задолженность и прочите активы;

А3 – медленно реализуемые активы: запасы, долгосрочные финансовые вложения;

А4 – трудно реализуемые активы: внеоборотные активы, без долгосрочных финансовых вложений.

Пассивы группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность и прочие пассивы;

П2 – краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и займы;

П3 – долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и займы;

П4 – постоянные пассивы: собственный капитал.

Абсолютная ликвидность баланса определяется при следующем соотношении групп:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Задание 19. Произвести группировку активов и пассивов корпорации по данным баланса организации и провести оценку ликвидности баланса за три года. Результаты свести в таблицу (приложение 8).

В выводах к таблице дать характеристику соотношений групп активов и пассивов за анализируемый период. Отметить какие неравенства выполняются или не выполняются.

При оценке платежеспособности корпорации рассчитываются следующие коэффициенты:

1. **Коэффициент текущей ликвидности** ($K_{ТЛ}$) – дает общую оценку платежеспособности организации, показывает в какой мере текущие (краткосрочные) обязательства (КО) обеспечены материальными текущими (оборотными) активами (ОА)

$$K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО} \quad \text{или} \quad K_{ТЛ} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2}. \quad (42)$$

Значение коэффициента считается нормальным, когда $K_{ТЛ}$ варьирует в пределах от 2 до 3.

2. **Коэффициент быстрой ликвидности** ($K_{БЛ}$) – показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена при использовании более ликвидных средств: дебиторской задолженности (ДЗ), финансовых вложений (ФВ), денежных средств (ДС) и прочих активов (ПА).

$$K_{БЛ} = \frac{ДЗ+ДС+ФВ+ПА}{КО} \quad \text{или} \quad K_{БЛ} = \frac{A1+A2}{П1+П2}. \quad (43)$$

Значение $K_{\text{бл}}$ должно быть не менее 0,7–0,8.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) – наиболее жесткий критерий платежеспособности, показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, только за счет наиболее ликвидных средств.

$$\text{Кал} = \frac{\text{ДС} + \text{ФВ}}{\text{КО}} \quad \text{или} \quad \text{Кал} = \frac{A1}{\text{П1} + \text{П2}}. \quad (44)$$

Значение $K_{\text{ал}}$ не должно опускаться ниже 0,2 или 20 %.

Задание 20. Рассчитать коэффициенты ликвидности на примере корпорации за три года (формулы 42–44), дать характеристику платежеспособности корпорации. Результаты расчетов свести в таблицу.

В выводе к таблице описать изменение коэффициентов за период с указанием причин. Отметить соответствуют ли они нормативным значениям.

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности в условиях допустимого уровня риска. Финансовая устойчивость – это важнейший показатель, отражающий степень финансовой независимости корпорации от заемных средств, а также платежеспособность.

Финансовая устойчивость организации характеризуется абсолютными и относительными показателями.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов источниками их формирования.

Для характеристики источников формирования запасов используются три основных показателя:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) – разница между капиталом и долгосрочными активами. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности корпорации.

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (45)$$

где СИ – собственный капитал (III раздел пассива баланса);

ВА – внеоборотные активы (I раздел актива баланса).

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяется по формуле:

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (46)$$

где ДО – долгосрочные финансовые обязательства (IV раздел пассива баланса).

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КО}, \quad (47)$$

где КО – краткосрочные обязательства (строка Заемные средства V раздела пассива баланса).

Соответственно можно выделить и три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ($\Delta \text{СОС}$):

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (48)$$

где З – запасы (строка Запасы II раздела актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Δ СД):

$$\Delta \text{ СД} = \text{СД} - З. \quad (49)$$

3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (Δ ОИ):

$$\Delta \text{ ОИ} = \text{ОИ} - З. \quad (50)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СД}; \Delta \text{ОИ}).$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость.

Если $\Delta \text{СОС} \geq 0$; $\Delta \text{СД} \geq 0$; $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ трехфакторная модель имеет следующий вид М (1,1,1).

Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы организации покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины.

2. Нормальная финансовая устойчивость.

Если $\Delta \text{СОС} \leq 0$; $\Delta \text{СД} \geq 0$; $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ трехфакторная модель имеет следующий вид М (0,1,1).

Приведенное соотношение соответствует положению, когда успешно функционирующая организация использует для покрытия запасов различные «нормальные» источники средств – собственные и заемные.

3. Неустойчивое финансовое положение.

Если $\Delta \text{СОС} \leq 0$; $\Delta \text{СД} \leq 0$; $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ трехфакторная модель имеет следующий вид $M(0,0,1)$.

Данное положение характеризуется нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия. Для покрытия запасов привлекаются и краткосрочные кредиты.

4. Кризисное финансовое состояние.

Если $\Delta \text{СОС} \leq 0$; $\Delta \text{СД} \leq 0$; $\Delta \text{ОИ} \leq 0$ трехфакторная модель имеет следующий вид $M(0,0,0)$.

При данном положении организация находится на грани банкротства, так как для покрытия запасов недостаточно нормальных источников и, следовательно, привлекается кредиторская задолженность. Кризисное (критическое) финансовое положение характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему неравенству организация имеет займы, не погашенные в срок, просроченную кредиторскую задолженность и регулярные неплатежи.

Задание 21. Определить тип финансовой устойчивости по данным баланса корпорации за три года результаты сведите в таблицу (приложение 8). Сделайте вывод, к какому типу финансовой устойчивости относится организация, как меняется тип финансовой устойчивости организации за анализируемый период.

Следующим этапом оценивается финансовая устойчивость с помощью относительных показателей.

1. **Коэффициент автономии** (K_a) – характеризует долю собственного капитала в валюте баланса организации.

$$K_a = \frac{\text{СК}}{\text{Б}}. \quad (51)$$

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов корпорация.

2. **Коэффициент финансовой устойчивости** ($K_{фy}$) – показывает долю устойчивых пассивов (собственного и долгосрочного заемного капитала) в итоге баланса.

$$K_{фy} = \frac{СК+ДО}{Б}. \quad (52)$$

Нижний предел показателя – 0,6 или 60 %, т. е. если корпорация имеет высокую долю собственного капитала, кредиторы инвесторы вкладывают более охотно свои средства.

3. **Коэффициент финансовой зависимости** ($K_{фz}$) – показывает долю долгосрочного и краткосрочного заемного капитала в структуре источников финансирования.

$$K_{фz} = \frac{ДК+КК}{Б}. \quad (53)$$

4. **Коэффициент финансирования** ($K_{ф}$) – показывает соотношение собственного и заемного капитала организации.

$$K_{ф} = \frac{СК}{ЗК}. \quad (54)$$

Снижение показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости корпорации от привлеченного капитала, т. е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

5. **Коэффициент финансового риска** ($K_{фp}$) – показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу собственных финансовых ресурсов.

$$K_{фp} = \frac{ЗК}{СК}. \quad (55)$$

Если в динамике значение коэффициента снижается, это свидетельствует о том, что финансирование корпорации осуществляется в большей степени за счет собственных средств.

6. Коэффициент мобильности имущества ($K_{\text{моб}}$) характеризует долю оборотных, мобильных средств, пригодных для погашения долгов в валюте баланса.

$$K_{\text{моб}} = \frac{OA}{B}. \quad (56)$$

7. Коэффициент маневренности собственного капитала (K_M) – характеризует какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме.

$$K_M = \frac{COC}{CK} \quad (COC = CK - BA). \quad (57)$$

8. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{\text{об}}$) показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств организации

$$K_{\text{об}} = \frac{COC}{OA}. \quad (58)$$

9. Коэффициент обеспеченности запасов ($K_{\text{обз}}$) – показывает степень покрытия собственными источниками всех запасов организации

$$K_{\text{обз}} = \frac{COC}{З}. \quad (59)$$

Задание 22. Провести оценку финансового состояния организации за три года с помощью относительных показателей (формулы 51–59). Расчеты свести в таблицу.

В выводе к таблице описать динамику изменения коэффициентов, их соответствие нормативным значениям, их зна-

чения для определения степени устойчивости организации. Указать причины изменения показателей за период.

Контрольные вопросы

1. Какова цель осуществления финансового анализа?
2. Объясните зависимость понятия ликвидности и платежеспособности корпорации.
3. Назовите виды финансовой устойчивости.
4. Какими методами оценивается финансовое состояние?
5. Что такое несостоятельность (банкротство) корпорации?
6. Какие методы (отечественные и зарубежные) применяются при прогнозировании банкротства корпорации?
7. Назовите основные формы реорганизации корпорации?

ТЕМА 11. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

План семинарского занятия

1. Особенности финансов корпораций сельского хозяйства
2. Особенности планирования доходов и расходов корпораций сельского хозяйства.
3. Особенности планирования оборотных активов корпораций сельского хозяйства.
4. Планирование капитальных затрат корпораций сельского хозяйства.

Темы докладов, рефератов и дискуссий

1. Природно-климатические и биологические особенности корпоративных финансов в сельскохозяйственных корпорациях.
2. Технологические и организационные особенности корпоративных финансов в сельскохозяйственных корпорациях.
3. Социально - экономические особенности корпоративных финансов в сельскохозяйственных корпорациях.
4. Подходы к планированию расходов в сельскохозяйственных корпорациях.
5. Определение потребности в оборотных активах в корпорациях сельского хозяйства.

Контрольные вопросы

1. Назовите и поясните природно-климатические и биологические отраслевые особенности сельскохозяйственных финансов.
2. Назовите и поясните технологические и организационные отраслевые особенности сельскохозяйственных финансов.
3. Назовите и поясните социально-экономические отраслевые особенности сельскохозяйственных финансов.
4. В чем особенность планирования затрат на производство сельскохозяйственной продукции?
5. В чем отличие валовой и товарной продукции?
6. В чем особенности структуры основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения по сравнению с основными производственными фондами промышленно-производственного назначения?
7. В чем особенности нормирования потребности в оборотных средствах корпораций сельского хозяйства?

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Сущность и функции финансов корпораций.
2. Принципы организации финансов корпорации.
3. Содержание и задачи финансовой работы в корпорации.
4. Влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы корпорации.
5. Финансовые ресурсы корпорации.
6. Собственный капитал и его роль в формировании капитала корпорации.
7. Заемный капитал и характеристика его составляющих.
8. Экономическое содержание и классификация затрат и расходов корпорации.
9. Содержание расходов корпорации.
10. Затраты, формирующие себестоимость продукции, работ, услуг.
11. Планирование себестоимости реализуемой продукции.
12. Доходы корпораций и их классификация.
13. Формирование и использование выручки от продаж.
14. Планирование выручки от продажи.
15. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
16. Планирование прибыли методом прямого счета.
17. Аналитический метод планирования прибыли.
18. Планирование прибыли с учетом пороговых показателей.
19. Анализ безубыточности.
20. Производственный левэридж.
21. Распределение и использование прибыли.
22. Экономическое содержание оборотных средств корпорации.

23. Классификация и структура оборотных активов организации.
24. Нормирование оборотных средств.
25. Определение потребности в оборотных средствах.
26. Источники финансирования оборотных средств.
27. Эффективность использования оборотных средств.
28. Внеоборотные активы, их состав и классификация.
29. Основные средства и их классификация.
30. Капитальные вложения и инвестиционная деятельность.
31. Источники финансирования капитальных вложений.
32. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе.
33. Лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности.
34. Финансирование инвестиций в нематериальные активы.
35. Сущность финансового состояния корпорации.
36. Понятие, виды и оценка платежеспособности или ликвидности.
37. Оценка финансовой устойчивости корпорации и факторы ее определяющие.
38. Содержание и принципы финансового планирования.
39. Методы финансового планирования.
40. Организация финансового планирования.
41. Перспективное финансовое планирование.
42. Оперативное финансовое планирование.
43. Текущее финансовое планирование (бюджетирование).
44. Особенности финансов корпораций сельского хозяйства.
45. Особенности воспроизводственного процесса в сельском хозяйстве и его влияние на организацию финансов аграрных формирований.

46. Особенности формирования затрат и планирования себестоимости сельскохозяйственной продукции.

47. Доходы и финансовые результаты деятельности аграрных формирований.

48. Особенности формирования и финансирования основных фондов в сельском хозяйстве.

49. Особенности формирования и финансирования оборотных средств в сельском хозяйстве.

50. Особенности финансового планирования в сельском хозяйстве.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://base.garant.ru>.

2. Борисова О. В. Корпоративные финансы. Практикум: учеб. пособие / О. В. Борисова. – М.: КНОРУС, 2015. – 232 с.

3. Колчина Н. В. Финансы организаций [Электронный ресурс] учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, направлению подготовки «Финансы и кредит» / Н. В. Колчина, О. В. Португалова. – 6-е изд. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 399 с. – 978-5-238-02810-1. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71068.html>.

4. Корпоративные финансы: учеб. пособие / А. С. Кокин, Н. И. Яшин, С. Н. Яшин [и др.]. – М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 369 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/522359>.

5. Корпоративные финансы: учебник для вузов / под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.

6. Корпоративные финансы: учеб. пособие / Н. В. Липчиу, О. А. Герасименко, К. И. Липчиу [и др.] / под ред. профессора Н. В. Липчиу. – М.: КНОРУС, 2013. – 283 с. – Режим доступа: <http://edu.kubsau.ru/>

7. Корпоративные финансы: учеб. пособие / Н. В. Липчиу, О. А. Герасименко, К. И. Липчиу [и др.]; под ред. Н. В. Липчиу. – М.: КНОРУС, 2016. – 228 с.

8. Крамаренко Т. В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Т. В. Крамаренко, М. В. Нестеренко, А. В. Щенников. – 3-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2019. – 187 с. – ISBN 978-5-9765-1957-2. – Текст : электронный. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1048275>.

9. Мазурина Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай, В. С. Гроссу. – М.:

НИЦ Инфра-М, 2015. – 528 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/468531>.

10. Положения по бухгалтерскому учету [Электронный ресурс]: Режим доступа:<http://www.consultant.ru>.

11. Рыманов А. Ю. Основы корпоративных финансов : учеб. пособие / А. Ю. Рыманов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 150 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/945574>.

12. Самылин А. И. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты: учебник / А. И. Самылин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 304 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/504830>.

13. Ферова И. С. Корпоративные финансы: учеб. пособие / И. С. Ферова, И. Г. Кузьмина. – Красноярск: СФУ, 2016. – 148 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/967285>

14. Финансы организаций : учеб. пособие / под ред. Н. В. Липчиу. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.:Магистр, 2010. – 254 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/210056>.

15. Финансы организаций (предприятий): учебник / М. Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 528 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/468531>

16. Чараева М. В. Корпоративные финансы : учеб. пособие / М. В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 286 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003842>.

17. Шевченко О. Ю. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. пособие/ О. Ю. Шевченко. – Электрон. текстовые данные. – Омск: Омский государственный институт сервиса, 2013. – 120 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/26684>.– ЭБС «IPRbooks», по паролю.

18. Министерство экономического развития РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа:<http://economy.gov.ru>.

19. Министерство финансов России [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.minfin.ru>.

20. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://raexpert.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Примерное оформление таблиц к заданиям по теме 3

Задание 4

Таблица – Состав активов организации, тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г. к 20__ г., %
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, всего				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, всего				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ВСЕГО АКТИВОВ				

Задание 5

Таблица – Структура активов организации, %

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение (+,-) 20__ г. к 20__ г.
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, всего				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, всего				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ВСЕГО АКТИВОВ	100,0	100,0	100,0	x

Задание 6

Таблица – Состав источников финансирования имущества
корпорации, тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г. к 20__ г., %
КАПИТАЛИ РЕЗЕРВЫ, всего				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ВСЕГО ПАССИВОВ				

Задание 7

Таблица – Структура источников финансирования имущества
корпорации, %

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение (+,-) 20__ г. к 20__ г.
КАПИТАЛИ РЕЗЕРВЫ, всего				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>статьи согласно разделу баланса</i>				
ИТОГО ПАССИВОВ	100,0	100,0	100,0	x

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Примерное оформление таблиц к заданиям по теме 4

Задание 8

Таблица – Оценка движения денежных средств корпорации,
тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г. к 20__ г., %
Денежные потоки от текущих операций				
Поступления, всего				
<i>статьи согласно раз- делу отчета.....</i>				
Платежи, всего				
<i>статьи согласно раз- делу отчета.....</i>				
Сальдо денежных пото- ков от текущих опера- ций				
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления, всего				
<i>статьи согласно раз- делу отчета.....</i>				
Платежи, всего				
<i>статьи согласно раз- делу отчета.....</i>				
Сальдо денежных пото- ков от инвестиционных операций				
Денежные потоки от финансовых операций				
Поступления, всего				
<i>статьи согласно раз- делу отчета.....</i>				
Платежи, всего				
<i>статьи согласно раз- делу отчета.....</i>				

Сальдо денежных потоков от финансовых операций				
Сальдо денежных потоков за отчетный период				
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода				
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода				

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Примерное оформление таблиц к заданиям по теме 5

Задание 9

Таблица – Состав и структура себестоимости продукции
корпорации

Показатель	20__ г.		20__ г.		20__ г.		20__ г. к 20__ г., %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Материальные затраты							
Затраты на оплату труда							
Отчисления на социальные нужды							
Амортизация							
Прочие затраты							
Итого затрат							

Задание 10

Таблица – Финансовые результаты деятельности корпорации, тыс.
руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г. в % к 20__ г.
<i>Статьи согласно форме № 2 «Отчет о финансовых результатах»</i>				

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Примерное оформление таблиц к заданиям по теме 6

Задание 12,13

Таблица – Состав и структура оборотных активов (запасов)
организации

Показатель	20__ г.		20__ г.		20__ г.		Темп роста, %
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	
Оборотные активы, всего		100,0		100,0		100,0	
в том числе <i>статьи со- гласно раздела отчетности</i>							

Задание 14

Таблица – Собственные оборотные средства корпорации

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Абсолютное отклонение (+,-)
Собственный капитал, тыс. руб.				
Внеоборотные активы, тыс. руб.				
Оборотные активы, тыс. руб.				
Собственные оборот- ные средства, тыс. руб.				
Доля СОС в оборотных активах, %				

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

Примерное оформление таблиц к заданиям по теме 7

Задание 16, 17

Таблица – Состав и структура внеоборотный активов (основных средств) корпорации

Показатель	20__ г.		20__ г.		20__ г.		Темп роста, %
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	
Внеоборотные-активы, всего		100,0		100,0		100,0	
в т.ч.: <i>статьи согласно разделу баланса</i>							

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Оформление таблиц к задачам по теме 8

Задача 14

Годовой внутривнутрипостроечный титульный список строительства

Наименование объекта строитель- тельства	Срок начала строи- тель- ных работ	Срок ввода в экс- плуа- тацию	Способ осу- ществ- ления работ	Сметная стоимость, тыс. руб.		План капитальных вложений тыс. руб.		Сметная сто- имость при вводе в экс- плуатацию, тыс. руб.	
				все- го	в т.ч. СМР	все- го	в т.ч. СМР	все- го	в т.ч. СМР
Итого									

ПРИЛОЖЕНИЕ 7

Оформление таблиц к заданиям по теме 10

Задание 19

Таблица – Оценка ликвидности баланса корпорации

Актив	20__ _ г.	20__ _ г.	20__ _ г.	Пассив	20__ _ г.	20__ _ г.	20__ _ г.	Платежный излишек, (недостаток)		
								20__ г.	20__ г.	20__ г.
А1				П1						
А2				П2						
А3				П3						
А4				П4						
Баланс				Баланс						

Задание 21

Таблица – Анализ финансовой устойчивости на основе трехкомпонентной модели

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение 20__ г. к 20__ г.
Капитал и резервы				
Внеоборотные активы				
Наличие собственных оборотных средств				
Долгосрочные обязательства				
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников				
Краткосрочные кредиты и заемные средства				
Общая величина источников				
Общая величина запасов и затрат				
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств				
Излишек (+) или недостаток (-) собственных долгосрочных заемных источников				
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов				
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости				

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов...5	
Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация.....	8
Тема 3. Финансовые ресурсы корпораций.....	10
Тема 4. Денежные потоки в корпорации.....	14
Тема 5. Доходы, расходы и финансовые результаты деятельности корпорации.....	18
Тема 6. Оборотные активы корпорации и их организация.....	33
Тема 7. Внеоборотные активы корпорации.....	43
Тема 8. Финансовое обеспечение капитальных вложений....	49
Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации.....	55
Тема 10. Оценка финансового состояния корпорации.....	58
Тема 11. Особенности организации корпоративных финансов в сельском хозяйстве.....	67
Вопросы к экзамену.....	69
Список литературы.....	72
Приложения.....	75

Учебное издание

Липчиу Нина Владимировна,
Шевченко Юлия Сергеевна

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ
И ИХ ОСОБЕННОСТИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ**

Учебно-методическое пособие

В авторской редакции

Подписано в печать 28.06.2021. Формат 60 × 84 ¹/₁₆
Усл. печ. л. – 5,4. Уч.-изд. л. – 3,9.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13