

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Сибирский федеральный университет

## **ОСНОВЫ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Учебно-методическое пособие  
для лабораторных работ

*Электронное издание*

Красноярск  
СФУ  
2012

УДК 399.9(07)  
ББК 65.59я73  
О-753

Составитель: Т.П. Лихачева.

**О-753 Основы** внешнеэкономической деятельности: учебно-методическое пособие для лабораторных работ [Электронный ресурс] / сост. Т.П. Лихачева. – Электрон. дан. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. – Систем. требования: РС не ниже класса Pentium I; 128 Мб RAM; Windows 98/XP/7; Adobe Reader V8.0 и выше. – Загл. с экрана.

*Рассматриваются ситуационные задачи, требующие знаний по различным аспектам внешнеэкономической деятельности и навыков по анализу полученных результатов и принятию управленческих решений.*

*Предназначено для студентов всех форм обучения профиля подготовки 080507.65 «Менеджмент организации», 080502.65 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям), 080801.65 «Прикладная информатика (по областям)».*

УДК 399.9(07)  
ББК 65.59я73

© Сибирский  
федеральный  
университет, 2012

Учебное издание

Подготовлено к публикации редакционно-издательским  
отделом БИК СФУ

Подписано в свет 10.09.2012 г. Заказ 9148.  
Тиражируется на машиночитаемых носителях.

Редакционно-издательский отдел  
Библиотечно-издательского комплекса  
Сибирского федерального университета  
660041, г. Красноярск, пр. Свободный, 79  
Тел/факс (391)206-21-49. E-mail [rio@sfu-kras.ru](mailto:rio@sfu-kras.ru)  
<http://rio.sfu-kras.ru>

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	4
2. ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ .....	4
Лабораторная работа 1. Оценка и выбор зарубежного партнера .....	4
Ситуационная задача 1. Экономический анализ эффективности внешнеэкономической деятельности .....	10
Ситуационная задача 2. Экономическая эффективность операций международного обмена продукцией .....	21
Лабораторная работа 2. Эффективность комбинированных внешнеторговых операций: содержание, выбор партнера, оценка ..	33
Лабораторная работа 3. Определение оптимального варианта экспортной сделки по сырьевому товару .....	40
Лабораторная работа 4. Эффективность бартерных внешнеторговых операций: обмен сырьевых товаров на основные средства и нематериальные активы .....	42
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	45
Приложение 1 .....	46
Приложение 2 .....	86

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

В методических указаниях представлены лабораторные работы и ситуационные задачи, выполняемые индивидуально каждым студентом с оформлением соответствующего отчета.

В соответствии с организацией учебного процесса результаты, полученные в результате расчетов и анализа ситуаций, могут обсуждаться в группах и корректироваться.

Требования по подготовке отчетов по лабораторным работам и ситуационным задачам изложены в стандарте СФУ «СТО 4.2 – 07-2012».

## 2. ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ

### *Лабораторная работа 1*

#### **Оценка и выбор зарубежного партнера**

##### **Цель работы**

Овладение практическими навыками работы с финансовой отчетностью зарубежных компаний, формирование исходных данных для проведения анализа и оценки платежеспособности и финансовой устойчивости потенциальных партнеров; выработка собственного подхода к выбору компании с учетом различных финансовых ситуаций.

##### **Содержание работы**

Работа включает следующие обязательные разделы:

- Балансовый отчет. Система показателей ликвидности и финансовой устойчивости компании
- Отчет о прибылях и убытках. Показатели прибыльности и надежности ценных бумаг
- Отчет о движении акционерного капитала. Показатели фактических дивидендов на обыкновенную акцию и рентабельность собственного капитала
- Обоснование выбора зарубежной компании-партнера на основе анализа её финансовой отчетности

Для анализа, оценки и выбора зарубежной компании-партнера используется информация, представленная в приложении 1. Оптимальность решений обеспечивается альтернативностью вариантов по двум компаниям.

Теоретической основой расчетов показателей служат материалы курсов «Основы внешнеэкономической деятельности» и «Финансовый анализ».

Оценка финансово-экономического положения осуществляется в динамике за ряд периодов по каждой компании отдельно.

## **Порядок выполнения работы**

### **Формирование базы исходных данных**

Каждому студенту предлагаются финансовые отчеты двух зарубежных компаний. Студент самостоятельно заносит исходные данные в формы балансового отчета, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении акционерного капитала, занесенные в компьютер. Номер варианта исходных данных определяется для каждого студента преподавателем.

### **Проведение расчетов**

Для этого рассчитываются финансово – оперативные показатели, которые, во-первых, позволяют определить тот круг сведений, который важен с точки зрения принятия решений и, во-вторых, предоставляют возможность глубже оценить положение компании и тенденции его изменения.

Показатели не имеют универсального значения и могут рассматриваться лишь как ориентировочные индикаторы.

Выбор и оценка зарубежного партнера производится по следующим группам показателей:

- 1 Показатели ликвидности (liquidity ratios).
- 2 Показатели деловой активности (efficiency ratios).
- 3 Показатели рентабельности (profitability ratios).
- 4 Показатели платежеспособности (solvency ratios).

Показатели ликвидности определяют способность фирмы в течение года оплатить свои краткосрочные обязательства. Среди показателей ликвидности выделяют следующие коэффициенты:

- $K1 = \text{Оборотные средства} / \text{Краткосрочные обязательства (раз)}$ ;
- $K2 = (\text{Денежные средства} + \text{Реализуемые ценные бумаги} + \text{Счета}) / \text{Краткосрочные обязательства (раз)}$ ;
- $K3 = \text{Запасы} / \text{Краткосрочные обязательства (раз)}$ .

$K1$  отражает достаточность средств, которые могут быть использованы фирмой для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Согласно стандартам коэффициент может находиться в диапазоне от 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных активов должно быть достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания может оказаться неплатежеспособной по этому виду кредита. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза свидетельствует о нерациональном вложении компании своих средств и неэффективном их использовании. Особое внимание следует обращать на динамику коэффициента.

$K2$  является частным коэффициентом  $K1$ . Его расчет вызван тем, что ликвидность отдельных категорий оборотных средств неодинакова. Денежные средства, счета потребителей, реализуемые ценные бумаги, в от-

личие от запасов, могут служить непосредственным источником выплаты текущих обязательств.

К3 отражает степень зависимости компании от запасов с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств.

Коэффициенты деловой активности позволяют оценить эффективность использования средств фирмой. Как правило, к ним относят показатели оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств или скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на ее платежеспособность. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала фирмы.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала дает обобщенное представление о хозяйственной активности фирмы. Среди них:

- $K4 = \text{Объем продаж} / \text{Среднегодовая стоимость активов (раз)}$ ;
- $K5 = \text{Производственные затраты} / \text{Среднегодовая стоимость запасов (раз)}$ ;
- $K6 = 365 / K5$  (дни);
- $K7 = \text{Объем продаж} / \text{Среднегодовая стоимость материальных внеоборотных активов (раз)}$ ;
- $K8 = \text{Объем продаж} / \text{Среднегодовая стоимость акционерного капитала (дни)}$ .

$K4$  показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Отражает отраслевые особенности производственного процесса.

$K5$  характеризует оборачиваемость запасов, чем он выше, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение фирмы.

Показатель оборачиваемости запасов может быть также выражен в днях; в этом случае он принимает вид показателя  $K6$ , который определяет сколько требуется дней для продажи запасов.

Показатель  $K7$  характеризует фондоотдачу. Его величина колеблется в зависимости от отрасли и ее капиталоемкости.

Показатель  $K8$  отражает оборачиваемость собственного капитала. Характеризует различные аспекты деятельности фирмы: с коммерческой точки зрения – излишки/недостаток продаж, с финансовой – скорость оборота вложенного собственного капитала, с экономической – активность денежных средств, которыми рискует акционер.

Если коэффициент высок, то это влечет за собой рост кредитных ресурсов. Увеличивается отношение обязательств к собственному капиталу,

снижается безопасность кредиторов, могут возникнуть затруднения, связанные с уменьшением доходов.

Для более конкретных выводов о деловой активности компании необходимо рассматривать частные показатели оборачиваемости. К ним относятся следующие:

- K9 = Суммарные обязательства/Акционерный капитал (доли, руб./руб.);

- K10 = Акционерный капитал/Среднегодовая стоимость активов (доли, руб./руб.);

- K11 = Суммарные обязательства/Среднегодовая стоимость активов (доли, руб./руб.);

- K12 = (Чистая прибыль – Дивиденды по привилегированным акциям)/Среднее количество обычных и привилегированных акций в обращении (руб./акц.);

- K13 = Выплаченные дивиденды/ Среднее количество акций в обращении (руб.)

- K14 = Дивиденды на обычные акции/(Чистая прибыль – Дивиденды на привилегированные акции) (руб./руб.).

Показатель K9 характеризует структуру капитала фирмы и риски кредиторов.

Показатели K10, K11 – возможности фирмы развиваться за счет собственных и привлеченных ресурсов.

Показатель K12 отражает долю чистой прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию. Сравнивается с рыночной ценой акций.

Показатель K13 показывает сумму дивидендов, приходящихся на одну акцию.

Показатель K14 характеризует соотношение выплачиваемых дивидендов и чистой прибыли фирмы. Низкий уровень K14 свидетельствует о реинвестировании средств и ущерб распределению среди акционеров. Высокий уровень K14 означает, что у фирмы недостаточно чистой прибыли для выплаты дивидендов.

Показатели платежеспособности характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в фирму. Исследования показывают, что с их помощью можно предвидеть грозящее фирме банкротство:

- K15 = (Акционерный капитал/Итог баланса)\*100 (%);

- K16 = Совокупные обязательства/Акционерный капитал (раз);

- K17 = Основной капитал/Акционерный капитал (раз);

- K18 = Основной капитал/Совокупные обязательства (раз).

K15 характеризует соотношение интересов собственников и владельцев акций и кредиторов, отражает стабильную финансовую структуру средств, которой они отдают предпочтение.

K16 характеризует структуру капитала с точки зрения доли заемных средств. Чем она больше, тем меньше доля акционерного капитала.

Коэффициенты K17 и K18 характеризуют степень обеспеченности основного капитала собственным и перманентным капиталом. Сопоставление показателей отражает степень финансирования основного капитала за счет привлеченных средств.

Коэффициенты рентабельности отражают прибыльность фирмы. По данным отчетности можно рассчитать следующие показатели:

- K19 = Чистая прибыль/Среднегодовой итог баланса;
- K20 = Чистая прибыль/Объем продаж;
- K21 = Чистая прибыль/Среднегодовая сумма акционерного капитала.

Рентабельность всего капитала (K19) показывает, сколько денежных единиц необходимо затратить для получения 1 руб. прибыли независимо от источника финансирования.

Рентабельность продаж (K20) отражает количество чистой прибыли, получаемой с каждого рубля реализованной продукции.

Рентабельность собственного капитала (K21) характеризует эффективность использования инвестированного акционерами капитала. Сравнивается с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги. Служит важным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже.

### **Анализ результатов и обоснование выбора партнера по внешне-торговой сделке**

Студент должен выбрать одну из двух фирм и обосновать свое решение с точки зрения:

- а) их способности отвечать по взятым на себя обязательствам (как краткосрочным, так и долгосрочным);
- б) получения возмещения средств по внешнеторговой сделке через покупку ценных бумаг (облигаций, акций) должника с последующей их продажей.

Для этого необходимо сгруппировать показатели в соответствии с решаемой задачей. При этом следует иметь ввиду следующее. Для сопоставления полученных значений со среднеотраслевыми или региональными и принятие решений можно воспользоваться статистическими сводками показателей, размещаемых или публикуемых на специальных сайтах и в изданиях. Для США компании «Дан энд Бредбери», «Роберт Морри ассошиэйтс», Налоговое бюро Министерства торговли США, Федеральная торговая комиссия и комиссия по ценным бумагам, Справочник по фирмам «Мудис индастриэл меньюэл».

В Японии сведения публикуются в Справочнике Министерства торговли и промышленности «Вага кигё-но кэйэй бунсэки» и справочнике «Кайся нэнкан».



Анализируя коэффициенты, следует учитывать особенности тех стран, фирмы которых являются объектом изучения. Например, в странах Западной Европы и США хозяйственной практикой установлена оптимальная величина коэффициентов K1 и K2 между 1 и 2. В Японии эти показатели редко достигают нижнего предела из-за особенностей структуры капитала (доля собственного капитала в среднем равна 20%). Исключением являются крупные компании.

Поэтому для большинства японских компаний низкое значение показателей K1 и K2 не является свидетельством неблагоприятного финансового положения.

Аналогичная ситуация возможна и по другим показателям.

В результате анализа делается общий вывод.

### **Подготовка отчета**

Оформление отчета производится в соответствии с требованиями стандарта университета. Отчет должен включать титульный лист, введение (постановку задачи), основную часть, выводы, приложения.

Текст основной части может сопровождаться таблицами и рисунками. При необходимости исходные данные могут быть внесены в приложения.

### **Вопросы для самопроверки:**

1 По каким показателям проводится оценка платежеспособности партнера?

2 Какие показатели характеризуют деловую активность партнера?

3 О чем свидетельствует показатель рентабельности собственного капитала?

4 Какая взаимосвязь существует между показателями оборачиваемости основных средств, товарно-материальных запасов и совокупных активов? Какие решения она позволяет принимать при работе с партнером?

5 Какие показатели характеризуют способность фирмы-партнера отвечать по краткосрочным обязательствам и почему?

6 Каким образом можно получить возмещение затраченных средств по внешнеторговой сделке, если партнер временно неплатежеспособен? Какие показатели могут служить индикаторами принятия решений?

## *Ситуационная задача 1*

### **Экономический анализ эффективности внешнеэкономической деятельности**

#### **Методические указания**

#### **Оценка уровня и качества выполнения обязательств по контрактам с иностранными партнерами**

Обязательства по контрактам должны быть выполнены по срокам поставок товаров, по качеству и по количеству ( не считая других обязательств, также подлежавших безусловному выполнению). По материалам годового отчета предприятия (раздел «Внешнеэкономическая деятельность») составляется обобщающий коэффициент просроченных обязательств (просрочек) по формуле:

$$КПО = (\sum K_{пр} / \sum K_{э}) * 100\%$$

где  $\sum K_{пр}$  – экспортная стоимость товаров по всем контрактам, просроченным исполнителем в течение года;  $\sum K_{э}$  – сумма всех контрактов по экспорту, подлежащих исполнению за этот год.

Показатель просрочек составляется по всему экспорту за год, по странам экспорта и по товарам. При этом показатели за отчетный год сравниваются с показателями за предшествующий год.

#### **Характеристика динамики экспорта (импорта) товаров и услуг**

Для более полной характеристики экспортной работы предприятия, экспорт товаров и услуг за отчетный год сопоставляется с экспортом за предыдущий год. Цель такого исследования – установить какие перемены произошли в товарной структуре экспорта, в развитии новых видов экспорта и его географическом направлении, как изменился объем экспорта в текущих и постоянных (базовых) ценах, как изменились в среднем экспортные цены. При изучении динамики экспорта вычисляются также темпы прироста экспорта за каждый год и среднегодовой темп прироста экспорта за весь период.

Данные об экспорте группируются по странам и по товарам в аналитических таблицах. По каждой строке таблицы (страна, товар или итог) вычисляются индексы стоимости, физического объема и цен. Эти индексы показывают, в какой мере и где изменилась стоимость, физический объем экспорта и средние экспортные цены.

Для получения ответа на вопрос об изменении стоимостной структуры экспорта по странам и по товарам составляются таблицы, где по каж-

дой строке (страна или товар) показываются для каждого сравниваемого года сумма экспорта в тысячах рублей и ее удельный вес в процентах к общему итогу.

По товарным группам, включающим и количественно, и качественно соизмеримые товары (например, нефтепродукты: бензин, дизельное топливо, мазут), можно вычислить индекс количественной структуры  $I_{стр}$ , определяемый по формуле:

$$I_{стр} = \frac{\sum q_1 p_0}{\sum q_0 \bar{p}_0},$$

где  $q_1$  – количество товаров текущего периода;

$P_0$  – базовые цены этих товаров;

$\bar{p}_0$  – средняя цена товаров базового периода.

Средняя цена базового периода  $\bar{p}_0$  вычисляется по формуле:

$$\bar{p}_0 = \frac{\sum p_0 q_0}{\sum q_0}$$

Если индекс количественной структуры окажется больше единицы, то это будет означать, что в пределах товарной группы повысилась доля более дорогих товаров за счет снижения доли более дешевых товаров. При обратном изменении структуры индекс окажется меньше единицы.

Приведем для примера данные об экспорте предприятием товаров за текущий и предшествующий периоды (таблица 1).

Таблица 1

Данные об экспорте товаров

Товар	Предшествующий период			Текущий период		
	Количество, тыс. руб.	Цена за единицу, тыс. руб.	Сумма, млн руб	Количество, тыс. руб.	Цена за единицу, тыс. руб.	Сумма, млн руб
1	2	200	400	3,0	195	585
2	2	100	200	1,5	102	153
Итого	4	-	600	4,5	-	738

По данным таблицы 1 определяем тенденцию развития экспорта данной группы товаров (для итога) по стоимости и структуре. Установим, как изменился объем экспорта в неизменных ценах (физический объем) и как изменились в среднем цены на товары этой группы. Определим меру влияния факторов количества, цены и структуры на стоимость экспорта товаров данной группы.

Вычислим пять индексов:

$$\text{Индекс стоимости } I_{pq} = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_0 q_0} = \frac{738}{600} = 1.23$$

$$\text{Индекс цен } I_p = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_0 q_1} = \frac{738}{2 \cdot 200 + 1.5 \cdot 100} = \frac{738}{725} = 0.984$$

Сумма 738 млн. руб. показывает стоимость экспортных товаров за текущий год, а сумма 750 млн. руб. – результат пересчета экспорта за текущий год по ценам предшествующего года. Сравнение этих сумм позволяет определить, как сказалось изменение цен на величину стоимости экспорта товаров. Экспортные цены снизились в среднем на 1,6% (индекс цен в процентах равен 98,4). Следовательно, уменьшение стоимости за счет снижения цен на 1,6% составило 12 млн.руб. (738-750);

$$\text{Индекс физического объема } I_q = \frac{\sum q_1 p_0}{\sum q_0 p_0} = \frac{750}{600} = 1,25$$

Отсюда прирост экспорта за счет изменения стоимости объема в неизменных ценах составил 150 млн. руб. (750-600). Последний индекс представляет собой произведение индекса количества и индекса структуры товаров. Влияние каждого из этих факторов определяется отдельно.

$$\text{Индекс количества } I_k = \frac{\sum q_1}{\sum q_0} = \frac{\sum q_1 \bar{p}_0}{\sum q_0 \bar{p}_0}$$

Прежде чем вычислить  $I_k$ , определяют среднюю цену товаров предшествующего года:

$$\bar{p}_0 = \sum p_0 q_0 / \sum q_0 = 600000 / 4000 = 150 \text{ тыс.руб./тонна}$$

Следовательно,

$$I_k = (4,5 * 150) / (4,0 * 150) = 675 / 600 = 1,125$$

Таким образом, прирост стоимости товара за счет изменения его количества составил 75 млн. руб.;

Индекс структуры

$$I_{СТР} = \sum q_1 \bar{p}_0 / \sum q_1 p_0 = (3 * 200 + 1,5 * 100) / 675 = 750 / 675 = 1,1$$

Отсюда прирост стоимости за счет изменения структуры 75 млн. руб. (750-675). Сложение количества и структуры даст величину физического объема: (75+75)=150 млн.руб.

Итак, стоимость экспорта (экспортная выручка) анализируемой группы товаров за год увеличилась на 138 млн.руб. под влиянием:

- изменения структуры экспорта, выразившейся в повышении удельного веса более ценного товара 1, что дало дополнительно 75 млн. руб.;
- роста общего количества экспортированных товаров, что увеличило стоимость экспорта товаров еще на 75 млн. руб.;
- снижения экспортных цен, уменьшивших стоимость экспорта на 12 млн. руб.

### **Оценка рациональности использования оборотного капитала при экспорте и импорте товаров**

Для ответа на вопрос, насколько рационально использовался оборотный капитал предприятия при экспорте и импорте товаров, необходимо прежде всего изучить:

- оборот оборотного капитала;
- накладные расходы по экспорту и импорту товаров;
- эффективность экспорта и импорта товаров.

Затем обобщить результаты путем вычисления коэффициента отдачи его анализа.

### А Оборот оборотного капитала

Оборотный капитал предприятия показывается в активе 2-го и 3-го разделов его бухгалтерского баланса. Так, имеются следующие данные по оборотным средствам предприятия по его квартальным балансам за отчетный год (в млн.руб.) – таблица 2.

Таблица 2

Оборотные средства предприятия по кварталам, тыс. руб.

Вид средств	Оборотные средства по состоянию на 1-е число					Среднег одовые остатки
	январь	апрель	июль	октябрь	январь	
1 Денежные средства и ценные бумаги	2000	2100	1800	2050	1900	1975
2 Материально-производственные запасы, в том числе:	15000	14900	15000	14200	14000	14650
а) материалы на складе	2800	3000	3200	2200	2000	2700
б) незавершенное производство	1000	9800	9900	1000	1100	10050
в) готовая продукция на складе	2200	2100	1900	2000	1000	1900
3 Расчеты с дебиторами	3000	2800	3400	3150	3100	3100
Итого	20000	19800	20200	19400	19000	19725
Реализовано товаров за отчетный год по производственной себестоимости	-	-	-	-	-	67628

Оборот оборотного капитала (оборотных средств) происходит по схеме: деньги => материал на складе => процесс производства => готовая продукция на складе => отгрузка товара со склада и расчеты с покупателями (дебиторами) => деньги.

Все стадии оборота отражаются в активе на стадиях 2-го и 3-го разделов бухгалтерского баланса.

Техника анализа. Прежде всего, определяются среднегодовые остатки оборотных средств по формуле (СО):

$$CO = (o_1/2 + o_2 + \dots + o_n - 1 + O_n/2) / (n-1) =$$

$$= (20000/2 + 19800 + 20200 + 19400 + 19000/2) / (5-1) = 19724 \text{ млн.руб.}$$

Аналогично определяются средние остатки и по частям оборотного капитала (расчеты представлены в последней колонке таблицы).

Далее определяется число оборотов оборотного капитала (оборотных средств) за год:

$$n_{об} = 3(\text{себестоимость\_реализованных\_товаров}) / CO(\text{среднегодовые\_остатки}) = \\ = 67628/19725 = 3,429 \text{ руб /руб}$$

Таким образом, оборотный капитал обернулся в течение года свыше 3-х раз.

Затем определяется продолжительность одного оборота (оборачиваемость в днях, или время одного оборота или скорость оборота):

$$ОД = CO * Д / 3 = 19725 * 360 \text{ дней} / 67628 = 105 \text{ дней}$$

Если число оборотов за год уже вычислено, то продолжительность одного оборота можно определить следующим образом:

$$360 \text{ дней} / 3.429 \text{ оборота} = 105 \text{ дней}$$

Таким же образом определяется продолжительность оборота каждой части оборотного капитала. Так продолжительность оборота денежных средств и ценных бумаг (начало оборота – поступление денег на расчетный счет или приобретение ценных бумаг; окончание оборота – выплата денег с расчетного счета или продажа ценных бумаг):

$$1975 * 360 / 67628 = 10,5 \text{ дней}$$

Оборот оборотного капитала замедлился на 5 дней, что потребовало привлечения новых средств для продолжения производственно-коммерческой деятельности хотя бы на уровне прошлого года. Расчет дополнительного привлеченного капитала или его высвобождение из оборота (при ускорении оборота) определяется следующим образом:

$$\Delta CO = 3/360 * (DO_{отч.год} - DO_{пред.год}) = 67628/360 * (105-10) = \\ = 939 \text{ млн. руб.}$$

Показатели оборачиваемости оборотного капитала в днях показываются в таблице 3.

Таким образом, если оборотный капитал формируется за счет банковских кредитов из расчета 10% годовых, то замедление оборота на 5 дней обошлось предприятию в уплате дополнительных процентов за кредиты по одному обороту в сумму 939 млн.руб., а за весь год:  $939 * 3,429 = 322$  млн.руб. (При условии сохранения прошлогоднего объема производства и реализации).

Оборот средств предприятия в экспортных операциях производится по схеме: отгрузка товара на экспорт => расчеты с иностранными покупателями => поступление валюты за товар на транзитный счет предприятия (таблица 3).

## Оборот оборотного капитала (дней)

Виды средств	В предшествующем году	В отчетном году
1. Денежные средства и ценные бумаги	5,0	10,5
2. Материально-производственные запасы, в том числе:	80,0	78,0
а) материалы на складе	15,0	14,4
б) незавершенное производство		
в) готовая продукция на складе	60,0	55,9
3. Расчеты с дебиторами (покупателями)	5,0	7,7
	15,0	16,5
Оборот оборотного капитала в целом	100	105

Продолжительность оборота зависит от маршрута перевозок товара по СНГ, времени хранения на складах, продолжительность расчетов с иностранными покупателями (время с момента выписки счета покупателю до его оплаты и время с момента оплаты счета до поступления валюты на транзитный счет предприятия).

Продолжительность оборота средств в импортных операциях может увеличиться на срок открытия аккредитива в пользу иностранного поставщика.

Методика и техника анализа оборота средств в экспортных и импортных операциях принципиально не отличается от общей методики анализа оборота оборотного капитала предприятия.

### **Б Накладные расходы по экспорту и импорту товаров**

При анализе накладных расходов, прежде всего, определяют два обобщающих показателя:

Относительный уровень накладных расходов (ОУНР) в рублях.

$$(ОУНР) = НР/З = 100000 \text{ тыс.руб.} * 100 / 1000000 \text{ тыс.руб.} = 10\%,$$

где НР – накладные расходы, руб.

То есть на каждый рубль производственной себестоимости товаров приходилось 10 копеек накладных расходов в рублях. Полная себестоимость составила 1 рубль 10 копеек.

$$ОУНР \text{ в инв.} = 50000 * 100 / 800000 = 8\%$$

То есть из каждого валютного рубля выручки 8 валютных копеек израсходовано 92 валютных копейки. Аналогичным образом составляются такие же показатели по импорту товаров.

Показатели за отчетный год, сопоставляемые с показателями за предшествующий год, дают первоначальную ориентировку в изменении

относительных уровней накладных расходов. Следующий этап – изучение факторов, определивших изменения каждой статьи абсолютного уровня накладных расходов.

Ниже приведена схема основных факторов по важнейшим статьям расходов (рисунок 1).

Статья расходов	Факторы
1 Перевозка товаров	1 Количество (вес) груза 2 Радиус (дальность) перевозок 3 Ставка по перевозке (тариф, фрахт) 4 Способ и условия перевозки
2 Перевалка товаров	1 Количество (вес) груза 2 Ставка по перевалке (за 1 т) 3 Надбавки по нестандартным грузам
3 Хранение товаров	1 Количество (вес) груза 2 Способ хранения 3 Время хранения 4 Ставка за хранение

Рисунок 1 – Схема факторов накладных расходов

Изучение накладных расходов следует проводить в разрезе отдельных товаров, а затем – путем обобщения выявленных факторов по всему товарообороту.

Приведем пример расчета факторов по хранению товара №3 (Таблица 4).

Таблица 4

Расчет факторов по хранению товара

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год	Прирост (+-)
Расходы по хранению	960000	1400000	440000
Факторы:			
1. Вес, т	2000	14000	-6000
2. Средний срок хранения, дней	12	20	8
3. Средняя ставка за хранение за один тонно-день, тыс.руб.	4	5	1

Расчет производится приемом «разниц».

1-я подстановка – определение фактора количества (веса):

$(-6000) \cdot 12 \cdot 4 = -288000$  тыс.руб. Таким образом снижение количества хранимых грузов уменьшает затраты по хранению на 288 тыс. руб.

2-я подстановка – определение фактора срока хранения:

$14000 \cdot 8 \cdot 4 = 448000$  тыс.руб. т.е., увеличение времени хранения товара повлекло рост расходов по хранению на 448000 тыс. руб.

3-я подстановка – определение фактора ставки за хранение:

$14000 \cdot 20 \cdot 1 = 280000$  тыс.руб. т.о., повышение ставки за хранение увеличило расходы на 280000 тыс.руб.



Итого сумма прироста расходов по хранению составила:  
 - 288000+448000+280000=440000 тыс.руб. Аналогичным образом определяются факторы и по другим статьям накладных расходов.

Следующий этап – изучение конкретных причин по каждому фактору и выяснение возможности снизить уровень накладных расходов на будущее время.

### **В Эффективность экспорта-импорта товаров**

Показатель эффективности экспорта товаров определяется по формуле:

$$\frac{(\text{Выручка-нетто в инвалютных рублях} * 100)}{(\text{Полная себестоимость товар в рублях})}$$

Помимо изменения курса рубля на показатель влияют такие факторы, как:

- 1 экспортная цена-брутто (контрактная цена);
- 2 уровень накладных расходов в валюте (выручка – нетто = выручка-брутто-накладные расходы в валюте);
- 3 производственная себестоимость единицы товара в рублях;
- 4 уровень накладных расходов в рублях (полная себестоимость = производственная себестоимость + накладные расходы в рублях)

Приведем пример расчета факторов по товару №2 (Таблица 5).

Таблица 5

Расчет факторов по товару №2

Слагаемые эффективности	Предшествующий год	Отчетный год	Прирост (+-)
Количество единиц товара	4000	5000	1000
Цена брутто, долл. за ед. 1	100	90	-10
Курс рубля к доллару	30	30	100
Цена – брутто, валютные рубли за единицу			
Производственная себестоимость единицы, руб.	10000	18000	8000
1. Выручка-брутто, валютные руб.	800	1000	200
2. Накладные расходы, валютные руб. в % к выручке-брутто	40000000	90000000	50000000
	4000000	10800000	6800000
	10	12	2
Итого выручка-нетто, валютные рубли	36000000	79200000	43200000
3. Производственная себестоимость, руб.			
4. Накладные расходы, руб.	320000	5000000	1800000
в % к производственной себестоимости	64000	750000	110000
	20	15	-5
Итого полная себестоимость, руб.	3840000	5750000	1910000
Эффективность, %	937.5	1377.4	439.9

Показатель эффективности это показатель валютной выручки на рубль затрат. Прирост валютной выручки на каждые сто рублей затрат составил 439.9 валютных рубля. Прирост вызван изменением: а) цены-брутто (контрактной); б) курсом рубля к доллару; в) уровнем накладных расходов в валютных рублях в %; г) производственной себестоимости одной единицы; д) уровнем накладных расходов в рублях. Количество само по себе на уровень эффективности не влияет.

Влияние перечисленных факторов определим приемом «цепных подстановок»

1-я подстановка (замена количества при неизменности прочих факторов):

$$\mathcal{E}^I = B_n * 100 / Z = (5000 * 10000 - 10\%(HP_{\text{в}})) / (5000 * 800 + 20\%(HP_{\text{руб.}})) * 100 = 937,5 \%$$

Т.е., изменение количества товара не влияет на его эффективность.

2-я подстановка (замена цены-брутто при измененном курсе рубля):

$$\mathcal{E}^{II} = (5000 * 90 * 1000 - 10\%(HP_{\text{в}})) / (5000 * 800 + 20\%(HP_{\text{руб.}})) * 100 = 843,7\%$$

Т.о., падение экспортной цены при неизменном курсе рубля уменьшило уровень эффективности на: 843.7% - 937.5% = -93.8 пункта. Т.е., недобор валютной выручки составляет 93.8 валютных рублей на каждые 100 рублей затрат.

3-я подстановка (замена курса рубля):

$$\mathcal{E}^{III} = (5000 * 90 * 200 - 10\%(HP_{\text{в}})) / 4800000 * 100 = 1687,5\%$$

Т.о., повышение курса рубля повысило уровень эффективности на: 1687.5% - 843.7% = 843.8 пункта. Т.е., предприятие получило за счет повышения курса доллара к рублю дополнительно 843.8 валютных рубля на каждые 100 рублей затрат.

4-я подстановка (замена уровня накладных расходов в валюте):

$$\mathcal{E}^{IV} = (90000000 - (12\% * 10800000)) / 4800000 * 100 = 1650\%$$

## **Г Обобщение результатов анализа. Коэффициент отдачи оборотного капитала**

После завершения анализа оборота, накладных расходов, эффективности нужно ответить на основной вопрос – насколько рационально использовался оборотный капитал. Обобщающим показателем может служить коэффициент отдачи оборотного капитала, вычисляемый по формуле:

$$O(\text{отдачи}) = \frac{B(\text{выручка нетто от экспорта или импорта})}{CO(\text{оборотный капитал})}$$

Формула преобразуется:  $O=B/CO=B/3 * 3/CO * CO$

где  $B/3 = \varepsilon$  - эффективность экспорта или импорта,  $3/CO = ч/о$  - число оборотов оборотного капитала (т.е. оборачиваемость).

Т.о. интегральный коэффициент отдачи синтезирует все три показателя: оборот, накладные расходы (входят в показатель эффективности) и эффективность. Приведем пример (таблица 6).

Таблица 6

Сводная таблица эффективности

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год	Прирост (+/-)
Выручка-нетто от экспорта (В), инв. руб.	36000000	79200000	43200000
Себестоимость реализованных товаров (З), руб.	3840000	5750000	1910000
Средние остатки по экспорту (оборотный капитал – СО), руб.	384000	638889	254889
Эффективность экспорта (Э),%	937.5	1377.4	439.9
Число оборотов (ч/о)	10	9	-1
Продолжительность оборота (ОД), дней	36	40	4
Отдача оборотного капитала (О)	93.75	123.97	30.22
Курс рубля к доллару	100	200	100

Отсюда  $1650\% - 1678.5\% = -37.5\%$  пункта. Т.е. повышение уровня накладных расходов в валюте снизило эффективность на 37.5 пункта. Т.о., увеличение уровня накладных расходов в валюте уменьшило валютную выручку на 37.5 валютных рубля на каждые 100 рублей затрат.

5-я подстановка (замена производственной себестоимости):

$$\varepsilon^{III} = 7920000000 * 100 / (5000 * 1000 + 20\% (НР_{руб.})) = 1320\%$$

Отсюда  $1320\% - 1650\% = -330$  пунктов. Т.о., повышение затрат на производство товара снизило эффективность на 330 пунктов. Т.е., на каждые 100 рублей затрат получили меньше валютных рублей на сумму 330.

6-я подстановка (замена последнего фактора – уровня накладных расходов в рублях). После этого эффективность достигнет уровня 1377%. Отсюда:  $1377.4\% - 1320.0\% = 57.4$  пункта.

Результаты анализа представим в таблице 7.

Таблица 7

Оценка эффективности в зависимости от уровня НР

Прирост						
Всего	В том числе за счет изменения					
	Количества	Цены-Брутто	Курса рубля	ОУН в Валюте	Производственной себестоимости	ОУН в Рублях
439.9	-	-93.8	-37.5	-300.0	-300.0	57.4

Далее изучается каждый фактор в отдельности и разрабатываются пути улучшения эффективности в последующих операциях.

Как видно из таблицы, отдача средств возросла 30.22 руб. на каждые 100 руб. оборотного капитала. При этом, следует учесть, что курс рубля к доллару возрос на 200%. Определим влияние факторов эффективности и оборачиваемости на отдачу средств при неизменности курса рубля (100 рублей за 1 доллар).

Тогда выручка нетто,  $B_1 = 79200000/2 = 39600000$  руб.

(Такой была бы выручка-нетто, если бы курс не вырос в 2 раза). Все показатели (З и СО) не меняются, поскольку определяются в рублях. Тогда,

$$O_1 = 39600000/638889 = 61,98 \text{ руб.}$$

$$O_0 = B_0/Z_0 * Z_0/ч/о = 9,375 * 10 = 93,75 \text{ руб.}$$

$\Delta O = 61,98 - 93,75 = - 31,77$  руб. Таково уменьшение инвалютной выручки в инвалютных рублях за счет падения отдачи оборотного капитала (при неизменном курсе рубля).

1-я подстановка (Определение влияния эффективности без учета повышения курса рубля к доллару, в рублях):

$$O^I = 3960000/5750000 * 3840000/384000 = 68,87$$

Отсюда, уменьшение отдачи за счет падения эффективности:  $68.87 - 93.75 = - 24.88$  руб. Это произошло за счет падения экспортной цены (см. таблицу 6).

2-я подстановка (определение влияния числа оборотов):  $O^{II} = 6,886 * 9 = 61,98$ . Отсюда уменьшение отдачи за счет замедления оборотного капитала на 4 дня =  $61.98 - 68.87 = -6.89$  руб. оборачиваемости.

Т.о. отдача оборотного капитала (если не считать повышения курса рубля) уменьшилась на 31.77 руб. на каждые 100 рублей оборотного капитала, что произошло за счет:

а) уменьшения эффективности (падение экспортных цен), что уменьшило валютную выручку-нетто на 24.88 валютных рублей;

б) замедления оборота оборотного капитала (на 4 дня), что снизило валютную выручку на 6.48 валютных рублей на каждые 100 рублей оборотного капитала.

### **Порядок выполнения лабораторной работы**

Используя исходные данные, представленные в приложениях, проанализируйте структуру и динамику экспортных ставок; рациональность использования оборотного капитала при экспорте и импорте товаров; общую эффективность экспорта-импорта.

При подготовке отчета используйте теоретические положения и практические расчеты, приведенные в приложении.

## *Ситуационная задача 2*

### **Экономическая эффективность операций международного обмена продукцией**

Данная ситуация иллюстрирует последовательность проведения технико-экономического обоснования внешнеторговой цены и определения целесообразности осуществления бартерной операции между АООТ «Красноярский завод холодильников «Бирюса» и болгарской ВТФ «Малеев», по условиям которого предполагается поставка российской стороной холодильников «Бирюса – 22» в обмен на встречную поставку болгарских консервированных овощей.

В основу экономической оценки выгоды бартерной сделки положены общие методы оценки эффективности внешнеторговых составляющих.

#### **Исходные данные. Контрагенты**

АООТ «Красноярский завод холодильников «Бирюса» - одно из ведущих предприятий подобного профиля в Восточной Сибири. Специализируется на выпуске одно- и двухкамерных бытовых холодильников модели «Бирюса». В среднем в год завод производит 3.000 холодильников пяти моделей, из них более половины предлагается на экспорт в страны Западной Европы и Юго-Восточную Азию. В структуре «Красноярский завод холодильников «Бирюса» имеется внешнеторговая фирма (ВТФ), которая и занимается предложением товара на зарубежном рынке.

Внешнеторговое предприятие «Малеев» расположено в г. Пловдив (Болгария), осуществляет в основном бартерные операции, импортируя бытовую технику, электротехнику, одежду в обмен на продукты питания, электрокары, дискеты и др.

#### **Предмет внешнеторговой сделки**

Модель холодильника «Бирюса-22» является авторской разработкой специалистов завода. Серийный выпуск начат в 1989 г. За время производства в конструкцию вносились незначительные усовершенствования, связанные в основном с элементами дизайна. От прежних моделей новую отличает использование в качестве конструкционного материала тонкого листа, позволившего уменьшить массу изделия с 72,5 кг до 70,5 кг, более низкий уровень шума, современный дизайн.

Поставка холодильников осуществляется в обмен на консервированные овощи (огурцы, помидоры, лечо), выпускаемые производственным объединением «Булгарплод». Тара стеклянная, вес нетто 800 г.

Согласно маркетинговым исследованиям, проведенным обеими сторонами, емкость рынка бытовых холодильников в Болгарии составляет 100 тыс. штук в год. Из стран Западной Европы и Японии в страну ввозятся холодильники, но они имеют высокую цену и ориентированы на «доро-

гой» класс потребителей. Холодильник «Бирюса-22» с его невысокой ценой и неплохими характеристиками рассчитан на покупателей среднего достатка. Внешнеторговая сделка предусматривает поставку в Болгарию десяти тысячи российских холодильников.

Благоприятным фактором сделки является также то, что у российского покупателя сложилось высокое мнение о вкусовых качествах болгарских консервированных овощей. В связи с ограниченным ввозом подобного продукта из Молдавии, Украины, государств Средней Азии емкость рынка не ограничивается. Бартерный вид сделки объясняется негативными процессами, протекающими в экономиках обеих стран, и является выходом из ситуации при отсутствии свободной валюты.

### Статистика эффективности операций международного обмена продукцией

Поставки холодильников в Болгарию осуществляется третий год. Данные об их эффективности приведены в таблице 8. Рассматриваемая сделка является четвертой по счету.

Таблица 8

Экономическая эффективность международного обмена продукцией

№ п/п	Показатели	Дата совершения сделки	
		30.09.04	15.01.05
1	Объем экспортной партии, шт.	5.000	8.500
2	Экспортные издержки:		
	- удельные, руб./шт.		
	- общие, тыс.руб.	382.816	456.819
3	Внешнеторговая цена холодильника, долл. США/шт.	1.964.080	3.882.960
	Товарный курс экспорта, долл. США/руб.	98,7	105,2
4	Объем условного валютного товарооборота, тыс. долл.	0,00020	0,00021
5	США	987	1.100
	Товарный курс импорта, руб./долл. США		
6	Условная цена овощей, долл. США/банка	5.047	5.100
7	Объем импортной партии, банок	1.020	1.110
8	Внутренняя цена овощей	760.000	1.443.500
	- удельная, руб./банка		
	- общая, тыс. руб.		
9	Интегральная эффективность товарообмена	4.760	5.100
		3.617.600	5.980.600
10	Экономический эффект товарообмена, тыс. руб.	1.298	1.325
11		1.161.200	1.646.287

### **Характеристика экспортного производства**

АООТ «Красноярский завод холодильников «Бирюса» не имеет специального экспортного производства и холодильники, поставляемые за рубеж, производятся по той же технологии, что и предназначенные для российского потребителя. Особые требования предъявляются лишь к цвету холодильника. Экспортируемые холодильники нуждаются и в более привлекательном оформлении упаковки. Эту функцию берет на себя болгарский партнер, его затраты учтены при калькулировании внешнеторговой цены как «предпродажная подготовка». До 90% комплектующих деталей, используемых в холодильнике, являются покупными и поставляются заводу более, чем десятком поставщиков, среди которых Красноярский ЦБК (упаковка), ПО «Енисей» (пластмасса), Миасский завод компрессоров (компрессоры). В производстве холодильников на заводе заняты пять цехов и 200 человек, из которых около 50 – специалисты.

### **Техническая и коммерческая информация**

В качестве товара-конкурента по отношению к холодильнику «Бирюса-22» может быть выбран наиболее близкий к нему по техническим параметрам и потребительскому назначению холодильник «Stinol», реализуемый на болгарском рынке через внешнеторговую фирму «Малев». При условии доставки его автомобильным транспортом до склада в Пловдиве контрактная цена составит в среднем 150 долларов США за единицу.

Поставка холодильников «Бирюса-22» осуществляется на условиях СИФ – порт Варна. От г. Красноярска до порта Ильичевск (Украина), связанного с г. Варной (Болгария) паромной переправой, холодильники транспортируются по железной дороге в 9,5 тонных контейнерах.

Погрузка контейнеров в порту осуществляется на железнодорожных платформах, что быстрее, безопаснее и дешевле, чем погрузка портовыми кранами на борт сухогруза. Стоимость перевозки одного контейнера до порта Ильичевск по железной дороге составляет 300 тыс. рублей. Сохранность груза на этом участке обеспечивается силами собственной службы охраны АООТ «Красноярский завод холодильников «Бирюса», ее услуги обходятся ему в 2 млн. руб.

Плата за транзит (транзитная пошлина) по территории Украины составляет 1,2% от таможенной стоимости груза в валюте. Портовые расходы в Ильичевске – 500 тыс. руб.

Стоимость паромной переправы до порта Варна определяется тарифом, устанавливаемым Украинским Черноморским пароходством. На дату заключения сделки он составляет 50 долларов США за тонну груза.

Страхование груза до порта назначения по соглашению с болгарской стороной осуществляет Росгосстрах. Страховой взнос, исходя из достаточно высокой надежности паромной переправы (внутреннее море, не-

продолжительное время плавания – 20 часов), составляет 1,9% от контрактной цены груза.

Расходы фирмы «Малеев» по доставке груза от Варны до Пловдива составляют 6,5 тыс. долларов США за партию. Стоимость предпродажной подготовки (упаковка, изготовление инструкций на болгарском языке и др.) составляет 5 долларов США на один холодильник.

Возможна доставка экспортного груза через порт Новороссийск, в этом случае у экспортера возникают расходы, вызванные:

а) перевозкой груза по железной дороге (более протяженный маршрут) – 350 тыс.руб. за 1 контейнер;

б) портовыми расходами в Новороссийске, в 1,5 раза превышающими расходы в порту Ильичевск;

в) затратами на морскую перевозку (фрахт) груза из Новороссийска в Варну – 75 тыс.руб. за тонну;

г) страховым взносом – 2,2% от стоимости груза, указанной в коносаменте.

Экспортная пошлина исчисляется в размере 0,15% от указанной в грузовой таможенной декларации стоимости товара в валюте контракта (долларах США). За оформление таможенных документов взимается плата в размере 200 тыс. руб.

Холодильник «Бирюса-22» по сравнению с товаром-конкурентом имеет более высокий уровень шума, менее современный дизайн, неразвитую систему сервисного обслуживания, поэтому возможна скидка к его цене – до 20%.

Нормативная калькуляция себестоимости партии холодильников составляет 3 млн. рублей при экспортной партии в 10 тыс. штук.

Накладные расходы ВТФ «АООТ «Красноярский завод холодильников «Бирюса» составляет 2600 рублей, в том числе организация переговоров – 600, заработная плата сотрудников – 1500 рублей; обмен информацией с партнером (факс, телеграфные переговоры, телеграммы, комиссионные банка) – 400 рублей; прочие расходы – 100 рублей.

Внешнеторговая фирма «Малев» (г. Пловдив) закупает предлагаемые АООТ «Красноярский завод холодильников «Бирюса» стерилизованные огурцы, томаты и лечо у ПО «Булгарплод». Размер партии товара определяется из условия валютной сбалансированности экспортной и импортной составляющих сделки.

Цена овощей у ПО «Булгарплод» (с НДС) составляет 36,9 левов, прибыль ВТФ «Малев» - 15%. Курс болгарского лева по отношению к доллару – 84 левов/доллар США.

Доставка болгарского товара возможна одним из двух предложенных выше способов. Кроме того, не исключен вариант доставки автомобильным транспортом до украинско-российской границы (таможенный



пункт г. Чоп – Дружба) с оплатой страховки, а затем железнодорожным транспортом до пункта назначения (г. Красноярск). С учетом всех вышеперечисленных затрат цена за банку может составить 1,1 доллара США.

### **Обоснование внешнеторговой цены. Формирование цены экспортного товара**

Внешнеторговая цена холодильников «Бирюса-22» может быть определена любым из существующих в практике основных методов: исходя из полных издержек, исходя из предельных издержек и конкурентным способом. В общем случае расчет внешнеторговой цены следует вести в следующей последовательности:

- а) выбор товара-конкурента;
- б) анализ технической и коммерческой информации по товару-конкуренту и экспортному товару;
- в) расчет внешнеторговой цены холодильника с учетом поправок на условия поставки, предпродажную подготовку и его техническую сопоставимость с товаром-конкурентом;
- г) расчет минимальной цены сделки и цены предложения.

В качестве конкурентного товара выбран холодильник «Stinol» с розничной ценой, равной 150 долл. США.

Поправки к цене конкурентного товара составят:

- а) на условия поставки транспортировка от Варны до Пловдива  
 $6.500\$/1000 \text{ шт.} = 0,65\$\text{}$   
цена холодильника с учетом поправки  
 $150\$ - 0,65\$ = 149,35\$\text{}$
  - б) на стоимость предпродажной подготовки  
 $149,35\$ - 5\$ = 144,35\$\text{}$
  - в) на техническую сопоставимость  
 $144,35\$(1-0,2) = 144,35*0,8 = 115,48\$\text{}$
- Окончательная экспортная цена холодильника – 115,48\$

### **Формирование цены импортируемого товара**

Цена закупки у ПО «Булгарплод»	36,9 левов
Прибыль ВТФ «Малев» (15%)	5,5 левов
Валютный курс, лев/долл. США	84

Цена консервированных овощей, долл. США/банка – 0,50 долл./банку

Поскольку доставка болгарского товара осуществляется железнодорожным транспортом до украинско-российской границы (таможенный

пункт Дружба) с оплатой страховки, то ориентировочно цена консервированных овощей составит 0,8 долл. США/банка.

Размер партии консервированных овощей в рамках бартерной операции определится исходя из условия валютной сбалансированности экспортной и импортной составляющих:

$$115,5\$ * 10.000 / 0,8\$ = 1.443.500 \text{ банок.}$$

### Планирование сроков осуществления бартерной сделки

Срок осуществления бартерной сделки принимается равным промежутку времени со дня вывоза контейнеров с холодильниками из г. Красноярска до поступления денежных средств за сданные на условиях коммерческого кредита на оптовые базы (магазины) консервированные овощи. Длительность бартерной сделки, зависящая от величины оборота, составляет от 80 до 120 дней. Примерный график осуществления бартерной сделки и соответствующие денежные потоки приведены в таблице 2.

Таблица 9

График осуществления бартерной сделки и соответствующие денежные потоки

№ п/п	Этапы сделки	Срок осуществления	Денежные потоки		Оплачивает
			условия поставки	стоимость поставки	
1	2	3	4	5	6
1	Доставка экспортной партии ж/д транспортом до российско – украинской границы и далее до порта Ильичевск		Транспортные расходы	7 контейнеров* 300=2.100	Продавец
2	Пересечение российско-украинской границы на таможенном пункте Дружба		Экспортная таможенная пошлина (0,15%)	0,0015* 110,8* *1.000 *5 = = 831	Продавец
			Оформление таможенных документов	0,0015* 110,8* *1.000 * 5 = = 831	Продавец
3	Транспортная перевозка груза на территории Украины		Транзитная пошлина (1,2%)	0,012* 110,8*1.000= 1.329 * 5 = 6.648	Продавец

4	Прибытие в порт Ильичевск		Портовые расходы Сохранность груза до п. Ильичевск	500 2.000	Продавец Продавец
5	Морская перевозка груза на ж/д пароме до порта Варна с разгрузкой		Выплата страхового взноса (1,9%) Плата за фрахт	110,8 * 1.000*0,019* 5= = 10.526  50*9,5* 7 = 3.325*5 = 16.625	Продавец Продавец
6	Доставка груза автомобильным транспортом от Варны до Пловдива		Транспортные расходы с нагрузкой	6.500*5 = 32.500	Покупатель (Болгария)
7	Доставка импортируемой партии из Пловдива до границы РФ (т/п Дружба)		Транспортные расходы  Импортная таможенная пошлина (15%)  Плата за оформление таможенных документов (0,15%)	0,3\$ * 5 * 1.385.000 =2.077.000  0,8*5* 0,15* 1.385.000= 831.000  0,8*5* 0,0015 ** 1.385.000= 8.310	Покупатель (Болгария)  Покупатель (Россия)  Покупатель (Россия)
8	Транспортная перевозка груза по территории Украины		Транзитная пошлина (1,2%)  Страхование груза от Пловдива до т/п Дружба	Вошло в транспортные расходы по п.7  Вошло в транспортные расходы по п.7	Покупатель (Болгария)  Покупатель (Болгария)
9	Доставка груза по территории России до г. Красноярск		Транспортные расходы и страхование	117 конт.* 350= 40.950	Покупатель (Россия)
10	Хранение импортной продукции на складе		Складские расходы НДС	1.000 8.390	Покупатель (Россия) Покупатель

## **Оценка экономической эффективности бартерной сделки**

Экономическая оценка экспортной составляющей бартерной сделки:

- Себестоимость изготовления экспортируемой партии холодильников составит 3000 млн. рублей, одного холодильника – 3.000 млн. рублей/10.000 = 300 тыс. рублей. В валюте контракта – 60 долл. США
- Суммарные затраты на экспорт холодильников.

**А.** Оптовая цена холодильника с учетом 25% прибыли составит:  
300 тыс. руб.\*1,25=375 тыс.руб.

В валюте контракта – 75 долл. США.

Всей оптовой партии: 3.000 млн. руб.\*1,25 = 3.750 млн.руб.

В валюте контракта – 750.000 долл. США.

Производство экспортной продукции и доставка их болгарскому контрагенту осуществляется за счет собственных источников АООТ «Красноярский завод холодильников».

**Б.** Накладные расходы ВТФ АООТ составляют 2.600 тыс. руб. или в валюте контракта – 520 долл. США.

**В.** Транспортные расходы.

- от г. Красноярска до порта Ильичевск – перевозка осуществляется в 9,5-тонных контейнерах, потребное число их определится как  $10.000 * 72,5 / 9.500 = 70$  шт.

Стоимость перевозки одного контейнера составляет 300 тыс. рублей, в валюте контракта – 60 долл. США.

Стоимость перевозки партии холодильников: 300.000 руб.\*70 = 21.000 тыс. рублей, в валюте контракта – 4.200 долл. США.

- от порта Ильичевск до порта Варна – стоимость паромной переправы семидесяти 9,5-тонных контейнеров при тарифе 50 долл. США за тонну груза составит:  $50 * 9,5 * 70 * 5 = 166.250$  тыс. рублей. В валюте контракта – 33.250 долл. США.

Всего транспортных расходов – 187.250 тыс.руб. В валюте контракта – 37.250 долл. США.

Всего транспортных расходов – 187.250 тыс.руб. В валюте контракта – 37.450 долл. США

**Г.** Таможенные издержки:

Экспортная таможенная пошлина (0,15% от указанной в ГТД стоимости товара в валюте контракта) всей партии товара составит 115,5 \$

\* 10.000 \* 5 \* 0,0015 = 8.662,5 тыс. руб. В валюте контракта – 1.732,5 долл. США.

Оформление таможенных документов (0,15% от таможенной стоимости товара) – 115,5 \$ \* 1.000 \* 5 \* 0,0015 = 8.662,5 тыс. руб.

В валюте контракта – 1.732,5 долл. США.

Всего таможенных издержек – 17.325 тыс. руб.

В валюте контракта – 3.465 долл. США.

**Д.** Транзитная перевозка груза по территории Украины (транзитная пошлина 1,2% от таможенной стоимости товара в валюте контракта):

$115,5\$ * 10.000 * 5 * 0,012 = 69.300$  тыс. рублей.

В валюте контракта – 13.860 долл. США.

**Е.** Погрузка (выгрузка) контейнеров на борт (с борта) парома на всю партию товара составит – 500 тыс. рублей. В валюте контракта – 100 долл. США.

**Ж.** Страхование груза.

- от г. Красноярска до порта Ильичевск – 2.000 тыс. руб. В валюте контракта – 400 долл. США.

- от порта Ильичевск до порта Варна (1,9% от таможенной стоимости товара) –  $115,5\$ * 10.000 * 5 * 0,019 = 109.725$  тыс. руб. В валюте контракта – 21.945 долл. США.

Всего расходов по страхованию груза: 111.725 тыс.руб. В валюте контракта – 22.345 долл. США.

**З.** Суммарные ожидаемые затраты по экспорту холодильников в Болгарию составляет в тыс. руб.:

- внутренняя цена партии - 3.750.000,

- накладные расходы ВТФ - 2.600,

- транспортные издержки - 187.250,

- таможенные издержки - 17.325,

- плата за транзит - 69.300,

- портовые расходы - 500,

- страхование груза – 111.725.

Всего затрат по экспорту – 4.138.700. В валюте контракта (долл. США) – 827.740.

**И.** Эффективность экспортной составляющей бартерной сделки.

- Товарный курс экспорта составит:

$115,5 \$ / (4.138.700/10.000) = 0,00028$  долл. США/руб.

$115,5 \$ / (827.740/10.000) = 1,395$  долл. США/долл. США.

- Валютная эффективность экспорта составит  $0,00028 * 5.000 = 1,4$ .

- Условная валютная выручка составит  $115,5 \$ * 10.000 = 1.155.000$  долл. США.

- Условный экономический эффект экспортера составит:

$1.155.000 \$ * 5.000 - 4.138.700.000 = 1.636.300$  тыс. руб.

В валюте контракта – 327.260 долл. США.

Минимально допустимая экспортная цена холодильника, при которой экспортная составляющая не будет оказывать отрицательного влияния

на эффективность бартерной сделки составит  $4.138.700.000/10.000 = 413.870$  руб. В валюте контракта –  $413.870/5.000 = 82,77$  долл. США.

Таким образом, экспорт холодильников по цене ниже 82,77 долл. США за единицу не обеспечит покрытие затрат и будет снижать эффективность бартерной сделки.

Для того, чтобы избежать этого при фиксированной внешнеторговой цене 115,5 долл. США, затраты по экспорту не должны подниматься выше  $115,5 * 5 = 577,5$  тыс. рублей. В валюте контракта – 115,5 долл. США, что составляет 132,6% от планируемых издержек по экспорту.

Следовательно, «запас безубыточности» экспорта по внутренним затратам (равно как и по внешнеторговой цене) достаточен.

Расчитанные показатели также подтверждают эффективность экспортной составляющей бартерной сделки.

**К. Экономическая оценка импортной составляющей бартерной сделки**

- Внутренняя цена импортируемой продукции  
- Таможенная стоимость, включая расходы по доставке до границы РФ (т/п Дружба) с оплатой страхования, партии товара  $0,8 * 5 * 1.443.500 = 5.774.000$  тыс. руб. В валюте контракта – 1.154.800 долл. США. В расчете на одну банку – 4.000 руб. В валюте контракта – 0,8 долл. США.

- Акциз с импортируемого товара не взимается.  
- Таможенная пошлина (15% от таможенной стоимости товара) составляет  $5.774.000$  тыс. руб. \* 0,15 = 8.661 тыс. руб. На одну банку – 600 руб. В валюте контракта – 173.220 долл. США. В расчете на одну банку – 0,12 долл. США.

- Сборы за таможенное оформление документов (0,15% от таможенной стоимости товара) составляет  $5.774.000$  тыс. руб. \* 0,0015 = 8.661 тыс. руб. На одну банку – 6 руб. В валюте контракта – 1.732 долл. США. В расчете на одну банку – 0,0012 долл. США.

- НДС, уплачиваемый таможенному органу, не взимается, поскольку консервированные овощи входят в группу 20 по коду ТН ВЭД.

- Прочие накладные расходы по импорту  
- Расходы на доставку груза до г. Красноярска ж/д транспортом – 117 шт. \* 350 тыс. руб. = 40.950 тыс.руб. В валюте контракта – 8.190 долл. США.

Всего прочих накладных расходов без НДС –  $40.950 + 1.000 = 41.950$  тыс. руб. На одну банку – 29 руб. В валюте контракта – 8.390 долл. США. На одну банку – 0,006 долл. США.

- НДС, приходящийся на стоимость прочих накладных расходов (20%)  $41.950$  тыс.руб. \* 0,2 = 8.390 тыс.руб., на одну банку – 6 руб.

В валюте контракта – 1.678 долл. США, на одну банку – 0.0012 долл.США.

- Розничная цена консервированных овощей с учетом роста цен ко времени поступления партии в торговлю (5%) составит 5.700 руб. \* 1.05 = 5.985 руб.,

В валюте контракта – 1.197 долл.США

- Свободная отпускная цена с НДС (цена для торговых организаций с торговой надбавкой 20%, ставкой НДС с торговой надбавки – 9,09%),  $5.985/(1.2 + 0.2 * 0.0909) = 4.906$  руб. в валюте контракта – 0.981 долл. США.

- Свободная отпускная цена без НДС определяется из уравнения

$$Ц = 4.906 - \text{НДС},$$

где НДС =  $(Ц - 4000 - 600 - 6) * 0.1$  ( $0.1 = 0.0909 + 0.0122$ ). Откуда

$$Ц = 4.906 - (Ц - 4000 - 600 - 6) * 0.1 \text{ или } Ц = 4.906 - Ц * 0.1 + (4000 + 600 + 6) * 0.1.$$

Окончательно, свободная отпускная цена без НДС составит

$$[4.906 + (Ц + 4000 + 600 + 6) * 0.1] / (1 + 0.1) = 4.885 \text{ руб.},$$

в валюте контракта – 0.977 долл. США.

- Внутренняя цена импортируемой продукции составит

$$4.885 - (600 + 6 + 6 + 30) = 4.183 \text{ руб.}, \text{ в валюте контракта – } 0.837 \text{ долл.}$$

США.

**Л. Эффективность импортной составляющей бартерной сделки**

- Товарный курс импорта составит 4.183 руб.: 0.8 долл. США = 5.229 руб./долл. США.

- Валютная эффективность импорта: 5.229 руб./долл. США: 5.000 руб./долл. США = 1.046.

- Стоимостная оценка импорта на всю партию  $4.183 * 1.443.500 = 6.038.161$  тыс. руб., в валюте контракта – 1.207.632 долл. США.

- Условный эффект импорта составит  $6.038.161 - 0,8 * 1.443.500 * 5 = 264.161$  тыс. руб., в валюте контракта – 52.832 долл. США.

Минимальная внутренняя (отпускная) цена импортируемой продукции, при которой импорт не будет оказывать отрицательного влияния на эффективность бартерной сделки с учетом таможенных издержек, накладных расходов и НДС,

$$4.000 + 600 + 6 + 30 + 6 + (30 + 6) * 0.1 = 4.706 \text{ руб.}$$

Таким образом, продажа импортной продукции торговым организациям по цене ниже 4.706 руб. будет снижать интегральный эффект и эффективность бартерной сделки.

Минимальная розничная цена одной банки консервированных овощей должна быть  $4.706 * (1.2 + 0.2 * 0.0909) = 5.741$  руб., в валюте контракта – 1.148 долл. США.

Если рыночная конъюнктура снизит розничную цену банки до 5.741 руб., условная контрактная цена банки, превышающая 0.8 долл. США, станет невыгодной для российского участника.

При прогнозируемой конъюнктуре (розничная цена на уровне 5.985 руб. или 1.197 долл. США) максимально допустимая условная контрактная цена консервированных овощей составит  $4.183/500 = 0.84$  долл. США.

Запас «безубыточности» импортной части бартерной сделки составит  $5\% \cdot 5.985 \text{ руб.} / 5.741 \text{ руб.} = 0.84$  долл. США /  $0.8$  долл. США = 1.05.

Следовательно, импортная составляющая является «узким местом» бартерной сделки.

В целом, все рассчитанные показатели подтверждают эффективность импортной части бартерной сделки, хотя она и значительно меньше, чем у экспортной составляющей.

### **Интегральная оценка бартерной сделки**

#### **А. Интегральная валютная эффективность**

- как произведение показателей товарного курса экспорта и импорта:

$$0.00028 \text{ долл. США/руб.} \cdot 5.229 \text{ руб./долл.США} = 1.464;$$

- как произведение показателей валютной эффективности экспорта и импорта:

$$1.4 \cdot 1.046 = 1.464.$$

#### **Б. Экономический эффект товарообменной бартерной сделки**

- как эффект экспорта с учетом эффективности импортной составляющей:

$$1.155000 \text{ долл. США} \cdot 5.229 \text{ руб./долл. США} - 4.138.700.000 \text{ тыс. руб.} = 1.900.795 \text{ тыс. руб.}, \text{ в валюте контракта} - 380.159 \text{ долл. США};$$

- как эффект импорта с учетом эффективности экспортной составляющей:

$$6.038.161 \text{ тыс. руб.} - 1.155000 \text{ долл. США} / 0.00028 = 1.913.161 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{В валюте контракта} - 382.632 \text{ долл. США};$$

- как сумма эффектов обеих составляющих бартерной сделки:

$$1.636.300 \text{ тыс.руб.} + 264.161 \text{ тыс.руб.} = 1.900.461 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{В валюте контракта} - 380.092 \text{ долл. США.}$$

Все показатели говорят об эффективности бартерной сделки. Эффект от товарообмена в расчете на 1 рубль издержек по экспорту составит 46,4 коп., а совокупный доход АООТ в 1.46 раза превысит затраты. Данная бартерная сделка более эффективна, чем сбыт холодильников на внутреннем рынке с нормой прибыли в 25%.

### **Задания**

**А.** Используя данные бартерной сделки «Бирюса» - «Малев», рассмотрите альтернативный вариант доставки экспортного груза через порт Новороссийск. Оцените экономическую эффективность бартерной сделки.

**Б.** То же в случае, если доставка импортируемого груза до границы будет осуществлена автомобильным транспортом.



## Лабораторная работа 2

### Эффективность комбинированных внешнеторговых операций: содержание, выбор партнера, оценка

**Цель:** ознакомить с технологией выбора поставщика на основе сравнительных расчетов эффективности комбинированных внешнеторговых операций.

#### Методические положения

Во внешнеторговой практике российских предприятий имеют место такие операции, в которых сочетаются импорт (в основном оборудования и «ноу-хау») на условиях частичного коммерческого кредита, бартерная и компенсационная сделки. Выбор партнера здесь значительно усложняется, поскольку требует более детального и многовариантного расчета эффективности предложений.

При принятии окончательного решения по предложениям фирм-поставщиков определяются следующие показатели эффективности: валютная окупаемость затрат по импорту, эффективность экспорта товаров и услуг, валютная окупаемость импорта с учетом эффективности экспорта.

Валютная окупаемость затрат по импорту ( $k_{ок}$ ) находится как

$$k_{ок} = ВР_{нетто\ э} : C_{и},$$

где  $ВР_{нетто\ э}$  – выручка нетто от экспорта товаров, необходимая для оплаты затрат по импорту;  $C_{и}$  - полные затраты по импорту оборудования и «ноу-хау».

Эффективность экспорта товаров и услуг ( $k_{ээ}$ ) определяется

$$k_{ээ} = ВР_{нетто\ э} : C_{э},$$

где  $C_{э}$  - полные затраты по экспорту в соответствии с условиями поставки на территории РФ, руб.

Валютная окупаемость импорта с учетом эффективности экспортной составляющей сделки находится

$$k_{иэ} = k_{ок} : k_{ээ} = ВР_{нетто\ э} : C_{и} / ВР_{нетто\ э} : C_{э} = C_{э} / C_{и}$$

$k_{иэ}$  показывает соотношение затрат по экспорту для оплаты импорта и затрат по импорту. Чем меньше этот показатель, тем выгоднее сделка. Если  $k_{иэ}$  больше единицы и соответственно затраты по экспорту для оплаты импорта превосходят стоимость полученного по импорту товара (оборудование, «ноу-хау», услуги и т.п.), то это свидетельствует об неэквивалентном обмене и такой вариант должен быть отклонен.

Целесообразно сопоставлять также прибыль от экспорта товаров и прибыль от реализации товаров, производимых на импортируемом оборудовании, на внутреннем рынке РФ с общей суммой затрат в импортное оборудование и «ноу-хау» и таким образом определять окупаемость последних в % и абсолютных цифрах.

### **Характеристика внешнеторговой операции**

Российское предприятие хотело бы приобрести импортное оборудование и «ноу-хау» на следующих условиях: 5-20% контрактной стоимости оборудования и «ноу-хау» оплатить иностранному поставщику наличными; часть контрактной стоимости (5-20%) оплатить поставками товаров, произведенных на отечественном оборудовании; 5-30% стоимости оборудования оплатить поставками товаров, произведенных на импортном оборудовании; остальную часть контрактной стоимости оборудования и «ноу-хау» оплатить за счет предоставленного кредита с выдачей переводных векселей (тратт) и погашения их в установленные в контракте сроки.

Предполагается, что накладные расходы по операциям в иностранной валюте и в рублях будут оплачиваться импортером и поставщиком в зависимости от условий поставок оборудования и «ноу-хау».

Для предварительной проработки вопроса о закупки оборудования и «ноу-хау» российское предприятие-импортер отправило фирмам-поставщикам предложения о приобретениях и условиях погашения кредита, а затем получив встречные предложения и собрав их в конкурентном листе, должно определить наиболее выгодный вариант сделки, проведя дополнительные расчеты.

Технология выбора наиболее эффективного варианта при этом будет следующей. Российское предприятие-импортер и определяет условия погашения кредита (таблица 10).

Таблица 10

Условия погашения кредита

Вариант А		Вариант В	
части кредита, тыс. долл.	срок погашения	части кредита, тыс. долл.	срок погашения
60	через 4 года	72	через 1 год
60	5	72	2
60	6	72	3
60	7	72	4
60	8	72	5
60	9	72	6
40	10	72	7
		72	8
		72	9
		72	10
400		720	

А затем проводит подробный анализ условий сделок (таблица 11).

Таблица 11

Анализ предложений фирм – поставщиков

Условия сделки	Варианты	
	А	В
1. Характеристика условий поставки		
Стоимость оборудования и «ноу-хау» по цене «ФОБ-порт» страны поставщика или «франко-граница» страны поставщика	1.000	1.200
Доля оплаты оборудования и «ноу-хау», %		
- наличными	5	-
- поставками товаров, производимых на отечественном оборудовании	-	10
- поставками товаров, производимых на импортном оборудовании (равными частями, начиная со 2-го года после подписания контракта, до полного погашения задолженности)	55	30
Доля коммерческого кредита, %	40	60
Годовые проценты за кредит, %	8	12
Среднегодовой темп роста оптовых цен в стране поставщика на товары, аналогичные экспортной продукции покупателя за последние 10 лет, %	105	110
Изменения валютных курсов (покупательной способности валюты) за данный период	1,09	0,85
Среднегодовой темп роста оптовых цен с поправкой на покупательную способность валюты % (п.5хп.6)	114,45	93,5
2. Затраты по реализации сделки		
Ориентировочные расходы по доставке оборудования из страны-поставщика до пункта ввоза в РФ	100	300
Расходы в РФ по оплате таможенных сборов и пошлин, НДС и по доставке оборудования на предприятие и его монтажу	500	400
Количество единиц продукции, производимой в год на импортном оборудовании, шт.		
Срок службы импортного оборудования, лет	1000	900
Среднегодовая производственная себестоимость единицы продукции, производимой на импортном оборудовании, долл.	9	10
Цена «ФОБ – порт» РФ или «франко-граница» РФ за единицу продукции, производимой на импортном оборудовании	309	428
	358	554

Условия сделки	Вариант	
	А	В
Количество единиц продукции, производимой на отечественном оборудовании для частичной оплаты сделки	-	500
Производственная себестоимость единицы продукции, изготовленной на отечественном оборудовании, долл.	-	400
Цена «франко-порт» РФ или «франко-граница» РФ за единицу продукции, изготовленной на отечественном оборудовании, долл.	-	520
Расходы по доставке продукции, производимой на импортном оборудовании, до пункта выхода, включая таможенные платежи, долл/ед.	20	60
Расходы по доставке продукции, производимой на отечественном оборудовании, включая таможенные платежи, до пункта выхода, долл/ ед.	-	60
Масса кредита (п.3хп.1:100%)		
Средний срок кредита (части кредита x срок погашения : масса кредита), лет	400	720
Стоимость кредита (сумма процентов, уплачиваемых за кредит) (п.19хп.20хп.4)	6,85	5,5
Общая стоимость кредита (п.19+п.21)	219,2	475,2
Коэффициент инфляции (100 : п.7)	619,2	1195,2
Общая стоимость кредита с учетом инфляции (п.23хп.22)	0,874	1,069
Себестоимость импортного оборудования и «ноу-хау» (п.1+п.8+п.9+п.21)	541,2	1277,7
То же, с учетом инфляции (п.1+п.8+п.9+п.21хп.23)	1819,2	2375,2
Выпуск продукции на импортном оборудовании по производственной себестоимости:		
- за год (п.10хп.12)	1791,6	2539,1
- на срок кредита (п.10хп.12хп.20)		
- за срок службы оборудования (п.10хп.12.п.11)	309	385
Расходы по доставке продукции, изготовленной на импортном оборудовании до пункта выхода, включая таможенные платежи:	2117	2117
- за год (п.10хп.17)	2781	3850
	20	54

Условия сделки	Вариант	
	А	В
- на срок кредита (п.10хп.17хп.20)	137	297
- за срок службы оборудования (п.10хп.17хп.11)	1233	2970
Итого полная себестоимость экспортной продукции, изготовленной на импортном оборудовании:		
- за год (п.27 + п.28)		
- на срок кредита ((п.27 + п.28)хп.20)	329	439
- за срок службы оборудования ((п.27 + п.28)хп.11)	2254	2414
Производственная себестоимость товаров, изготовленных на отечественном оборудовании и отправленных поставщику для оплаты 10% стоимости оборудования и «ноу-хау» (п.14хп.15)	4014	4390
Расходы по доставке товаров до пункта выхода, включая таможенные платежи (п.18хп.14)	-	200
Итого полная себестоимость товаров, изготовленных на отечественном оборудовании (п.30+п.31)	-	30
Итого полная себестоимость экспортной продукции, изготовленной на импортном и отечественном оборудовании (п.29+п.32):	-	230
- за год (п.29 + п.32)		
- на срок кредита ((п.29 + п.32)хп.20)		
- за срок службы оборудования ((п.29+п.32)хп.11)	329	639
	2254	3515
	4014	6390

### Оценка внешнеторговой операции и выбор партнера

Для российского предприятия-импортера оборудования и «ноу-хау» предпочтительнее вариант В. Поэтому предприятию следует заключить контракт на общую сумму 1 млн. 200 тыс. долларов США, в том числе на поставку оборудования контрактной стоимостью 800 тыс.долл. США и «ноу-хау» - 400 тыс.долл. США. Согласно условиям контракта предприятие оплатит 10% поставками товаров, производимых на отечественном оборудовании; 30% - поставками товаров, производимых на импортном оборудовании (равными частями ежеквартально в течении 10 лет); 60% - оплачивается за счет кредита, выплачиваемого ежеквартально равными частями, включая проценты за кредит, в течении 10 лет. Контрактная цена товаров включает проценты (доход) поставщика.

Целесообразно также для оценки эффективности сделки сопоставлять прибыль от экспорта товаров и прибыль от реализации товаров на внутреннем рынке с общей суммой затрат на оборудование и «ноу-хау».

Прибыль от реализации товаров, произведенных на импортном оборудовании и реализованных за весь срок службы оборудования – 11500 тыс.долл. США.

При сроке службы оборудования 10 лет, среднегодовая окупаемость (рентабельность) составит 50 %. Оборудование и «ноу-хау» окупятся за  $100:50 = 2$  года.

### **Порядок расчетов по внешнеторговой операции**

Порядок расчетов между поставщиком и импортером оборудования будет следующим: в соответствии с условиями контракта предприятие – импортер выдаст поставщику гарантию платежа солидного иностранного банка за поставку оборудования и «ноу-хау» на 1 млн. 200 тыс. долл., что по курсу ЦБ РФ составит  $(1.200 \times 4980) 5.976$  млн. рублей. Банк получит за предоставление гарантии 5% от суммы гарантии, то есть 60 тыс. долларов или 299 млн. рублей  $(60000 \times 490)$ .

Предприятие акцептирует счета-фактуры иностранного поставщика на сумму 1 млн. 200 тыс. долларов: в том числе за оборудование на 800 тыс. \$ США и за «ноу-хау» на 400 тыс. \$ США, что по курсу ЦБ РФ на дату акцепта счетов-фактур составит  $(1.200000 \times 4980) 5.976$  млн. руб., в том числе за оборудование  $(800000 \times 4980) 3.984$  млн. руб. и «ноу-хау»  $(400000 \times 4980) 1.992$  млн.руб.

Далее счет-фактуру за предоставленный кредит (60%) на сумму 720 тыс. \$ США  $(720000 \times 4980 = 3.586$  млн. руб.) и счет-фактуру по товарам, поставленным в счет погашения задолженности (40%) 480 тыс. \$ США  $(480000 \times 498 = 22.390$  млн.руб.)

Оборудование находится в пути за границей.

На сумму коммерческого кредита предприятием акцептируется тратта иностранного поставщика оборудования (переводные векселя) 1.110 тыс. \$ США, в том числе кредит 720 тыс. \$ США и проценты по нему – 390 тыс. \$ США. Сумма векселей по курсу ЦБ РФ на дату акцепта  $(1.110000 \times 4980) 5.528$  млн. руб., в том числе кредит 3.586 млн.руб. и проценты 1.942 млн. руб.

Оплачиваются расходы по доставке оборудования до погранпункта РФ 300 тыс. \$ США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты составит  $(300000 \times 5000) 1.500$  млн. руб.

На депозит таможни в качестве обеспечения таможенных платежей и НДС перечисляется 1.700 млн. руб. и 600 \$ США, что по курсу ЦБ РФ на дату перечисления  $(600 \times 5000) 3.000$  млн. руб.

По прибытии оборудования вместе с «ноу-хау» на погранпункт РФ оно предъявляется таможене для досмотра. В этот момент производится

фактические расчеты по таможенным платежам и налогам. Контрактная стоимость оборудования и «ноу-хау» 1.200 тыс. \$ США, что по курсу ЦБ РФ на дату заполнения ГПД составит  $(1.20000 \times 5000)$  6.000 млн. руб. Таможенная стоимость составит 1.200 тыс. \$ США плюс 3000 тыс. \$ США – 1500 тыс. \$ США или по курсу ЦБ РФ  $(1.500 \times 5000)$  7500 млн. руб. Таможенная пошлина (10%) – 7.500 млн. руб.  $\times 0,1 = 750$  млн. руб. Таможенные сборы в долларах США (0,05%) – 1500 тыс. \$ США  $\times 0,0005 = 750$  \$ США или 3.750 млн. руб. Таможенные сборы в рублях (0,1%) – 7.500 тыс. руб.

Облагаемая НДС база будет состоять из таможенной стоимости оборудования и «ноу-хау» и таможенной пошлины 7.500 млн.руб. + 750 млн.руб. Отсюда, НДС (20%) – 8.250 млн.руб.  $\times 0,2=1.650$  млн.руб.

По окончанию таможенных процедур и «ноу-хау» следует на предприятие. Оборудование монтируется, сдается в эксплуатацию и начинает изготавливать продукцию на экспорт с целью погашения задолженности поставщику (40%). В установленные контрактом сроки товары отгружаются поставщику по производственной себестоимости. Оплачиваются расходы по их доставке до погранпункта РФ, таможенные платежи и сборы.

По мере отгрузки товаров выписываются и отправляются поставщику счета-фактуры за товары по контрольной цене. Производится зачет по расчетам по мере выписки поставщику счетов-фактур за отгруженные товары.

Погашаются переводами с валютного счета по мере наступления сроков погашения тратты на общую сумму 1.110 тыс. \$ США или по курсу ЦБ РФ 5.528 млн. руб. На этом расчеты с иностранным поставщиком завершаются.

### **Задание**

1. Определение, будет ли более эффективным вариант А, если за счет снижения доли оплаты оборудования и «ноу-хау» поставками товаров, произведенных на импортном оборудовании, возрастет доля коммерческого кредита – с 40 до 60%?

2. Изменится ли эффективность экспортной сделки, если в варианте В поставщик потребует 5 % оплаты наличными за счет уменьшения поставок товаров, производимых на импортном оборудовании?

3. Найдите эффективность экспортной сделки, если в варианте В поставка оборудования и «ноу-хау» будет оплачена:

а) на 50% за счет коммерческого кредита;

б) на 50% за счет поставок товаров (равными долями), изготавливаемых на отечественном и импортном оборудовании.

### *Лабораторная работа 3*

#### **Определение оптимального варианта экспортной сделки по сырьевому товару**

**Цель:** научить технологии выбора наиболее эффективного варианта экспортной сделки по сырьевому товару.

##### **Методические рекомендации**

При экспортных сделках поставщик, как правило, обрабатывает предложения (прайс – листы) фирм – покупателей и сводит их в конкурентном листе, производя при необходимости собственные расчеты.

В конкурентном листе дается характеристика условий поставки и сделки в целом, указываются дополнительные суммы расходов, понесенных экспортером по доставке товара, уплате налогов, таможенных пошлин и платежей, ориентировочная производственная себестоимость экспортного товара. Здесь же производятся расчеты объемных показателей – выручки – нетто и полных затрат экспортера.

Первоначальная цена экспортного товара устанавливается экспортером на основе существующих рыночных цен на аналогичные сырьевые материалы и корректируется на условия своего производства (сравнивается с фактическими отпускными ценами фирмы).

В рыночную стоимость включаются различного рода надбавки и скидки, вызываемые условиями поставки, платежа, рисками и прочими условиями, исходя из состояния конъюнктуры рынка.

При сравнении условий фирм – покупателей обязателен учет продолжительности экспортной операции, поскольку она влияет на оборачиваемость оборотного капитала, вложенного в экспортную сделку. Уменьшение продолжительности экспортной сделки, например, позволяет одной и той же суммой оборотного капитала осуществлять больше экспортных операций, что повышает рентабельность последнего при условии массовых, постоянно повторяющихся закупок.

Эффективность экспортной сделки находится соотношением полученной выручки – нетто и полных затрат по экспорту сырьевого товара, числом экспортных сделок исходя из их продолжительности, Доход экспортера на каждый рубль оборотного капитала, вложенного в экспортную сделку, определяется перемножением двух предыдущих показателей.

При выборе фирмы – покупателя следует ориентироваться на более высокий показатель отдачи оборотного капитала. Однако, если экспортная сделка будет носить единичный характер, ориентиром при выборе партнера должен служить показатель эффективности экспортной сделки.

##### **Выбор варианта экспортной сделки**

Производится в таблице 12.



## Определение оптимального варианта экспортной сделки

Показатели	Фирма	
	А	Б
<b>I Условия экспортной сделки</b>		
Контрактная стоимость товара (по предложению фирмы – покупателя – импортера)	2.900	3.200
Ориентировочные накладные расходы по экспорту товара исходя из условий поставки (ФОВ – порт РФ, франкограница РФ)	100	300
Ориентировочная производственная себестоимость экспортного товара (9.500 млн.руб.:5.000)	1.900	1.900
Ориентировочная сумма расходов по доставке товара от предприятия – экспортера до погранпункта РФ (включая таможенные платежи)	400	300
Предполагаемая продолжительность сделки, в дн.	30	36
<b>II Финансовые показатели экспортной сделки</b>		
Выручка-нетто за товар (п.1-п.2)	2.800	2.900
Полная себестоимость экспортного товара (п.3+п.4)	2.300	2.200
<b>III Эффективность экспортной сделки</b>		
Эффективность сделки, в % (п.7 : п.8 x 100%)	121,7	131
Число оборотов оборотного капитала за год или число экспортных операций (360 : п.5)	12	10
Отдача на один оборотный доллар (п.8 x п.9 : 100%)	1,460	1,318

Принятие решения:

Валютная выручка – нетто за год при условии многократности экспортных сделок составит:

- при фирме А (от 12 операций) –  $(2800 \cdot 12) \cdot 2200 / 2300 = 32155,2$  тыс. \$ США

- при поставках фирме Б (от 10 операций) –  $2900 \cdot 10 = 29.000$  тыс. \$ США

Таким образом, вариант выбора А более предпочтителен, поскольку дополнительная годовая выручка будет больше на  $(32155,2 - 29000) = 3155,2$  тыс. \$ США.

Если экспортная сделка будет носить единичный характер, то следует в качестве партнера выбрать фирму Б, так как она обеспечивает на каждый вложенный рубль оборотного капитала 31,8 коп. валютной выручки – нетто.

### Задания

1 Как изменятся показатели эффективности экспортной сделки, если включенные в расчет условия поставки (ФОВ – порт РФ, франко – граница РФ), не будут приняты импортером?

На какие приемлемые условия поставки он может согласиться?

2 Повлияют ли на Ваше решение по выбору фирмы – импортера предложения равных контрактных цен (3200 \$ )США?

## *Лабораторная работа 4*

### **Эффективность бартерных внешнеторговых операций: обмен сырьевых товаров на основные средства и нематериальные активы**

**Цель:** Ознакомить с технологией проведения различных видов бартерных операций.

#### **Общие положения**

Бартерная операция представляет собой сочетание экспорта и импорта товаров, при котором партнеры поставляют друг другу определенное количество товаров без денежной оплаты и участия банков в расчетах между ними.

В бартерной операции могут участвовать как два, так и три партнера, один из которых является посредником, но может быть и самостоятельным участником. В последнем случае возможна следующая схема операции: предприятие РФ изготавливает и поставляет товар другому предприятию РФ, которое после соответствующей доработки или переработки полученного товара отгружает товар иностранному партнеру.

Такая переработка, как например, доведение товара до уровня требований рынка страны иностранного партнера, может быть произведена вторым предприятием в стране иностранного партнера. Иностраный партнер поставляет товар в адрес первого предприятия согласно условиям контракта, заключенного со вторым предприятием. Между вторым предприятием и иностранным партнером производится зачет взаимных требований. Расчеты первого предприятия со вторым производятся в безналичной форме через банки. Возможно сочетание бартерной операции с другими внешнеэкономическими операциями (так называемые комбинированные операции).

Бартерная операция оформляется контрактом, в котором фиксируются количество, качество и ассортимент обмениваемых товаров, условия поставки товаров, условная оценка обмениваемых товаров, санкции сторон и прочие условия экспортно-импортных контрактов.

Условная оценка обмениваемых товаров производится разными способами. Так, могут применяться цены последних экспортных и импортных сделок на аналогичные товары на рынке иностранного партнера или на ином зарубежном рынке. Однако в связи с коммерческой тайной доступ к такой информации затруднен, если только предприятие – экспортер само не экспортировало и не импортировало за наличный расчет аналогичные товары не за долго до проведения бартерной операции. Проведение бартерных операций наряду с операциями за наличный расчет может пред-

ставлять для предприятий определенную выгоду (например, при нехватке иностранной валюты).

Для условной оценки товаров применяются среднегодовые экспортные и импортные цены на аналогичные товары по данным таможенной статистики страны-партнера. Для этого может быть использован справочник «Внешняя торговля России», составляемый и опубликованный ежегодно.

Возможно использование статистических справочников иностранных оптовых цен на аналогичные товары в стране иностранного партнера. При всех вариантах определения условных цен на обмениваемые товары необходимо соблюдать главное требование бартерной операции – эквивалентный обмен по стоимости экспортных и импортных товаров.

Товары поставляются в соответствии с контрактом. По поставленным товарам партнеры предъявляют друг другу, минуя банки, счета-фактуры с комплектом документов. После соответствующей проверки полученных товаров и документов партнеры производят зачет взаимных требований.

### **Выбор партнера и определение эффективности бартерной сделки**

В бартерных операциях производится взаимный обмен продовольственных, сырьевых товаров и товаров народного потребления на оборудование, станки, машины и иные виды основных средств, материальные активы и др. Методика определения оптимального варианта бартерной сделки 1-го и 2-го вида различны.

Выбор партнера и определение оптимального варианта сделки 1-го вида (взаимный обмен сырьевых товаров, товаров народного потребления) производится по следующей схеме (Таблица 13), в которых представлены предложения двух конкурирующих иностранных фирм и собственные расчеты предприятий РФ. Пересчет иностранной валюты по курсу Центрального банка РФ производится на дату получения предложений от иностранных фирм и составления конкурентного листа.

Таблица 13

Выбор партнера и определение эффективности бартерной сделки (руб.)

Условия сделки	Фирма А	Фирма Б
1 Количество «единиц» импортного товара, предлагаемое иностранными фирмами в обмен на определенное количество единиц экспортного товара при поставке на условиях «фоб-порт страны-поставщика».	1000	1100
2 Ориентировочная импортная цена единицы количества импортного товара, предлагаемого по бартерной сделке.	50	55
3 Ориентировочная стоимость импортного товара, предлагаемого в обмен на вышеприведенных условиях.	50000	60500
4 Ориентировочные расходы по доставке импортного товара до границы РФ.	10000	11000

5 Итого таможенная стоимость товара.	60000	71500
6 Таможенные платежи (пошлины, акцизы и сборы), НДС.	18000	20500
7. Ориентировочные расходы по доставке товаров от погранпункта до склада предприятия, включая НДС.	12000	8000
8 Итого полные затраты по приобретению импортного товара.	90000	100000
9 Ориентировочная рыночная оптовая цена за единицу товара в РФ (независимо от того, приобретая ли товар для продажи на внутреннем рынке или для внутреннего потребления предприятием РФ).	110	115
Примечание: поскольку товар может быть приобретен у различных фирм разных государств, то товары могут отличаться между собой по качеству, что отражается на цене рынка).		
10 Предполагаемая выручка от реализации товара на внутреннем рынке (стр.1 x стр.9) плюс НДС (20%).	132000	151800
I. Итого ориентировочная эффективность импорта товара, в % (стр.10 : стр. 8).	146,7	151,8
11 Ориентировочная экспортная стоимость товара, предлагаемого по бартерной сделке должна быть равна ориентировочной стоимости товара, получаемого в обмен. Иначе будет произведен неэквивалентный обмен (см. стр.3).	50000	60500
12. Ориентировочная экспортная цена за единицу товара при поставке на условиях «фор-порт РФ» или «франко-граница РФ» (Цена может быть неодинаковой для товара, если пункты выхода расположены в разных местах границы РФ на различном расстоянии от предприятия).	26	25
13. Итого количество единиц товара предприятия, которое нужно поставить в обмен при бартерной сделке (стр.12 : стр.13), шт.	1923	2420
14. Производственная себестоимость единицы экспортного товара.	30	30
15. Производственная себестоимость всей партии товара.	576900	72600
16. Расходы по доставке товара до границы РФ.	8000	5000
17. Таможенные платежи (пошлины, акцизы, сборы).	12310	13400
18. Итого затраты по экспорту товара (стр.16+стр.17+стр.18).	18000	91000
II. Ориентировочная эффективность экспорта товара, в % ((стр.14хстр.13):стр.19)x100%	73,9	79,8
III. Ориентировочная эффективность бартерной сделки, в % (стр. I x стр. II):100%	108	121,1

Таким образом, исходя из данного расчета, предпочтительнее вести переговоры с фирмой Б. В ходе переговоров предприятию следует добиваться включения в контракт более выгодных условий, например, снижение импортной цены за единицу товара, что повлечет повышение уровня эффективности (выгодности) бартерной сделки.

### Задание

А. Определите условия контракта, повышающие эффективность бартерной сделки. Проведите варианты расчеты.

Б. Разработайте мероприятия и произведите расчеты эффективности бартерной сделки, компенсирующие инфляционные ожидания.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Исаченко, Т.М. Региональные торговые соотношения и их роль в мировой истории/Т.М. Исаченко//Пространство и время в мировой политике и международных отношениях: материалы 4 Конвента РАМИ. – М,2007. – С.38-50.

2. Сигов, Н.Д. Свободные экономические зоны – центры экономического роста (опыт функционирования) / Н.Д. Сигов, С.А. Цветков // Ученые записки Санкт-Петербургского филиала РТА. – 2009. - №4. – С. 60 – 66.

3. Д.П. Александров – Международное регулирование внешнеэкономической деятельности - М.: Изд-во деловой и учеб.лит., 2005. – 800 с.

4.Джабиев А.П., Государственное регулирование внешней торговли России. Учебное пособие. – М.: Международные отношения, 2006. – 280 с.

5. Бакаева, О.Ю. Государственное регулирование ВЭД: Учебник / О.Ю. Бакаева. - - М.:Инфра – М,2009. – 319 с.

6. Бакетов, А.А. Международное регулирование внешнеэкономической деятельности/ А.А. Бакетов. – М.: ТК Велби, 2007.-343 с.

7. Шагалов Г., Пресняков в., Фаминский И. регулирование внешнеэкономических связей. – М.: ИНФРА-М, 2006.

8. Капранова Л.М. Экономико-правовое регулирование внешнеэкономической деятельности: Учебно-методические материалы. М.:МИБД, 2007.-7 с.

9. Внешнеэкономическая деятельность предприятия: учебник /Е.П. Темнышова, А.К. Дубин, В.В. Лобачев и др.; доп. Советом УМО вузов РФ по образованию в обл. менеджмента по спец. «Менеджмент организации»: под ред. И.Н. Иванова. – М:Инфра – М,2010. – 297 с.

10. Яковлева Е.В. – Внешнеэкономическая деятельность предприятия: Учебное пособие – Омск: ОмГТУ, 2009. – 90 с.

11. Маховикова, Г.А. Внешнеэкономическая деятельность [Электронный ресурс]: учебный курс /Г.А. Маховикова, Е.Е. Павлова. – М.: Эксмо, 2009.

320 с. – Режим доступа – <http://www.Fictionbook.ru/>. – Загл. С экрана

12. Внешнеэкономическая деятельность предприятия: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / [Л.Е. Стровский и др.]; под ред. Л.Е. Стровского. – 4-е изд., перераб. и доп. – ЮНИТИ –ДАНА, 2008. – 799 с. – (Серия «золотой фонд российских учебников»).

## Приложение 1

### Вариант 1

#### Балансовый отчет фирмы №1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	600	450
Реализуемые ценные бумаги	1200	960
Счета потребителей	4680	4350
Запасы	5400	5550
Другие текущие активы	120	90
Общие текущие активы	12000	11400
<i>Основной капитал</i>		
Земля	900	900
Здания	3750	3555
Машины и оборудование	690	5943
Сумма накопленной амортизации	(3750)	(2910)
Балансовая стоимость основного капитала	7800	7488
Другие активы	60	60
<i>Всего активов</i>	19860	18948

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1800	1710
Векселя к оплате	1530	1830
Издержки к оплате	900	1080
Отчисления на уплату налогов	510	450
Другие текущие обязательства	360	360
Всего краткосрочных обязательств	5100	5430
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12.5% облигации	3900	3900
Другие обязательства	480	450
Всего пассивы	9480	9780
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 10 дол., выпущенные в количестве – 18000 шт., дивиденд –		

5.83%	180	180
Обыкновенные акции по 5 долл., выпуска 1993 г. В количестве – 450000 шт., выпуска 1992 г. В количестве – 435000 шт.	2250	2175
Избыточный капитал	480	225
Нераспределенная прибыль	7470	6588
Всего акционерный капитал	10380	9168
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	19860	18948

### Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	22950	21750
Производственные затраты	(16050)	(15510)
<i>Маржинальная прибыль</i>	6900	6240
Амортизация	(840)	(750)
Торговые и управленческие расходы	(2904)	(3285)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3156	2205
Дивиденды и проценты полученные	157	285
Проценты уплаченные	(487)	(487)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	2826	2003
Резерв для уплаты налогов	1243	787
<i>Чистая прибыль</i>	1583	1216

### Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	180
Баланс на конец года	180
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	2175
Баланс на конец года	2250
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	225
Баланс на конец года	480
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	6588
Чистая прибыль	1583
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(105)
По обыкновенным акциям	(596)
Баланс на конец года	7470

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	40	30
Реализуемые ценные бумаги	80	64
Счета потребителей	312	290
Запасы	360	370
Другие текущие активы	8	6
Общие текущие активы	800	760
<i>Основной капитал</i>		
Земля	60	60
Здания	250	236
Машины и оборудование	460	396
Сумма накопленной амортизации	(250)	(194)
Балансовая стоимость основного капитала	520	498
Другие активы	4	4
<i>Всего активов</i>	1324	1262

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	120	114
Векселя к оплате	102	122
Издержки к оплате	60	72
Другие текущие обязательства	58	54
Всего краткосрочных обязательств	340	362
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
10% облигации	260	260
Другие обязательства	32	30
Всего пассивы	632	652
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 12000 шт., дивиденд – 9%	12	12
Обыкновенные акции по 5 дол., выпущенные в количестве – 160000 шт.	160	160
Избыточный капитал	31	31
Нераспределенная прибыль	489	407
Всего акционерный капитал	692	610
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	1324	1262



## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	1530	1450
Производственные затраты	(1070)	(1034)
<i>Маржинальная прибыль</i>	460	416
Амортизация	(56)	(50)
Торговые и управленческие расходы	(194)	(218)
<i>Прибыль от деятельности</i>	210	148
Дивиденды и проценты полученные	10	20
Проценты уплаченные	(26)	(26)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	194	142
Резерв для уплаты налогов	92	62
<i>Чистая прибыль</i>	102	80

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	12
Баланс на конец года	12
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	160
Баланс на конец года	160
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	31
Баланс на конец года	31
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	407
Чистая прибыль	102
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(1)
По обыкновенным акциям	(19)
Баланс на конец года	489

## Вариант 2

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	190	191
Реализуемые ценные бумаги	110	835
Счета потребителей	8729	9685
Запасы	14164	11792
Другие текущие активы	534	1106
Общие текущие активы	23727	23609
<i>Основной капитал</i>		
Здания	7967	8553
Машины и оборудование	31728	36852
Сумма накопленной амортизации	(13233)	(14920)
Балансовая стоимость основного капитала	26462	30485
Другие активы	440	440
<i>Всего активов</i>	50629	54534

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	7810	7179
Векселя к оплате	4858	6832
Издержки к оплате	386	400
Отчисления на уплату налогов	628	93
Другие текущие обязательства	1192	1470
Всего краткосрочных обязательств	14874	15974
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
6% облигации	3500	3500
Другие обязательства	5000	9500
Всего пассивы	23374	28974
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 7870000 шт.	7870	7870
Избыточный капитал	14393	14393
Нераспределенная прибыль	4992	3297
Всего акционерный капитал	27255	25560
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	50625	54534

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	10419	8700
Производственные затраты	(5977)	(5909)
<i>Маржинальная прибыль</i>	4442	2791
Амортизация	(755)	(693)
Торговые и управленческие расходы	(243)	(193)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3444	1905
Проценты уплаченные по облигациям	(210)	(210)
Прибыль до вычета налогов	3234	1695
Резерв для уплаты налогов	628	93
<i>Чистая прибыль</i>	2606	1602

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	7870
Баланс на конец года	7870
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	14393
Баланс на конец года	14393
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	3297
Чистая прибыль	2606
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(911)
Баланс на конец года	4992

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	35	52
Реализуемые ценные бумаги	4	3
Счета потребителей	1186	1083
Запасы	852	785
Другие текущие активы	259	254
Общие текущие активы	2336	2177
<i>Основной капитал</i>		
Здания	1075	931
Машины и оборудование	432	400
Балансовая стоимость основного капитала	1507	1331
Другие активы	346	378
<i>Всего активов</i>	4189	3886

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	928	857
Векселя к оплате	307	207
Издержки к оплате	168	252
Отчисления на уплату налогов	157	168
Другие текущие обязательства	1560	1484
Всего краткосрочных обязательств	1133	1245
<i>Долгосрочные обязательства</i>	2693	2729
Всего пассивы		
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 99000 шт., дивиденд – 8%	99	99
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 278000 шт.	278	278
Избыточный капитал	236	211
Нераспределенная прибыль	883	569
Всего акционерный капитал	1496	1157
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	4189	3886

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	5162	4683
Производственные затраты	(2025)	(1898)
<i>Маржинальная прибыль</i>	3137	2785
Торговые и управленческие расходы	(2170)	(1924)
<i>Прибыль от деятельности</i>	976	861
Дивиденды и проценты полученные	27	21
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	940	840
Резерв для уплаты налогов	405	413
<i>Чистая прибыль</i>	535	427

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	99
Баланс на конец года	99
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	278
Баланс на конец года	278
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	236
Баланс на конец года	211
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	569
Чистая прибыль	513
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(7)
По обыкновенным акциям	(192)
Баланс на конец года	883

### Вариант 3

#### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	450	300
Реализуемые ценные бумаги	850	460
Счета потребителей	2000	190
Запасы	2700	3000
Другие текущие активы	534	1106
Общие текущие активы	23727	23609
<i>Основной капитал</i>		
Земля	450	450
Здания	3800	3600
Машины и оборудование	950	850
Сумма накопленной амортизации	(1700)	(1405)
Балансовая стоимость основного капитала	3500	3495
Другие активы	200	190
<i>Всего активов</i>	9700	9345

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1000	940
Векселя к оплате	850	1000
Издержки к оплате	330	300
Отчисления на уплату налогов	320	290
Всего краткосрочных обязательств	2500	2530
<i>Долгосрочные обязательства</i>		2530
5% облигации	2700	
Всего пассивы	5200	2700
<i>Акционерный капитал</i>		5230
Привилегированные акции по 100 дол., выпущенные в количестве – 6000 шт., дивиденд – 5%		
Обыкновенные акции по 5 долл., выпущенные в количестве – 300000 шт.	600	600
Избыточный капитал	1500	1500
Нераспределенная прибыль	700	700
Всего акционерный капитал	1700	1315
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	4500	4115
	9700	9345

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	11050	10227
Производственные затраты	(8200)	(7684)
<i>Маржинальная прибыль</i>	2850	2543
Амортизация	(300)	(275)
Торговые и управленческие расходы	(1400)	(1325)
<i>Прибыль от деятельности</i>	1150	943
Проценты уплаченные по облигациям	(135)	(135)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	1015	808
Резерв для уплаты налогов	480	365
<i>Чистая прибыль</i>	535	443

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	600
Баланс на конец года	600
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	1500
Баланс на конец года	1500
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	700
Баланс на конец года	700
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	1315
Чистая прибыль	535
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(30)
По обыкновенным акциям	(120)
Баланс на конец года	1700

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	600	450
Реализуемые ценные бумаги	1200	960
Счета потребителей	4680	4350
Запасы	5400	5550
Другие текущие активы	120	90
Общие текущие активы	12000	11400
<i>Основной капитал</i>		
Земля	900	900
Здания	3750	3555
Машины и оборудование	690	5943
Сумма накопленной амортизации	(3750)	(2910)
Балансовая стоимость основного капитала	7800	7488
Другие активы	60	60
<i>Всего активов</i>	19860	18948

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1800	1710
Векселя к оплате	1530	1830
Издержки к оплате	900	1080
Отчисления на уплату налогов	510	450
Другие текущие обязательства	360	360
Всего краткосрочных обязательств	5100	5430
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12.5% облигации	3900	3900
Другие обязательства	480	450
Всего пассивы	9480	9780
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 10 дол., выпущенные в количестве – 18000 шт., дивиденд – 5.83%	180	180
Обыкновенные акции по 5 долл., выпуска 1993 г. В количестве – 450000 шт., выпуска 1992 г. В количестве – 435000 шт.	2250	2175
Избыточный капитал	480	225
Нераспределенная прибыль	7470	6588
Всего акционерный капитал	10380	9168
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	19860	18948



## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	22950	21750
Производственные затраты	(16050)	(15510)
<i>Маржинальная прибыль</i>	6900	6240
Амортизация	(840)	(750)
Торговые и управленческие расходы	(2904)	(3285)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3156	2205
Дивиденды и проценты полученные	157	285
Проценты уплаченные	(487)	(487)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	2826	2003
Резерв для уплаты налогов	1243	787
<i>Чистая прибыль</i>	1583	1216

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	180
Баланс на конец года	180
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	2175
Баланс на конец года	2250
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	225
Баланс на конец года	480
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	6588
Чистая прибыль	1583
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(105)
По обыкновенным акциям	(596)
Баланс на конец года	7470

## Вариант 4

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	258	294
Реализуемые ценные бумаги	244	297
Счета потребителей	2362	2367
Запасы	2292	2355
Другие текущие активы	429	416
Общие текущие активы	5585	5729
<i>Основной капитал</i>		
Здания	396	471
Машины и оборудование	4666	4389
Другие активы	7542	8209
<i>Всего активов</i>	18189	18798

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	809	811
Векселя к оплате	376	377
Издержки к оплате	709	736
Отчисления на уплату налогов	238	342
Другие текущие обязательства	1104	1073
Всего краткосрочных обязательств	3236	3339
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12% облигации	790	790
Другие обязательства	764	840
Всего пассивы	479	4969
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 5 долл., выпущенные в количестве – 1258600 шт.	6293	6293
Нераспределенная прибыль	7106	7536
Всего акционерный капитал	13399	13829
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	18189	18798

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	13340	13021
Производственные затраты	(8058)	(7656)
<i>Маржинальная прибыль</i>	5282	5365
Торговые и управленческие расходы	(3323)	(3174)
<i>Прибыль от деятельности</i>	1959	2191
Дивиденды и проценты полученные	15	14
Проценты уплаченные	(94,8)	(94,8)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	1879,2	2110,2
Резерв для уплаты налогов	529,2	611,2
<i>Чистая прибыль</i>	1350	1449

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	6293
Баланс на конец года	6293
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	7536
Чистая прибыль	1350
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(1780)
Баланс на конец года	7106

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	40	30
Реализуемые ценные бумаги	80	64
Счета потребителей	312	290
Запасы	360	370
Другие текущие активы	8	6
Общие текущие активы	800	760
<i>Основной капитал</i>		
Земля	60	60
Здания	250	236
Машины и оборудование	460	396
Сумма накопленной амортизации	(250)	(194)
Балансовая стоимость основного капитала	520	498
Другие активы	4	4
<i>Всего активов</i>	1324	1262

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	120	114
Векселя к оплате	102	122
Издержки к оплате	60	72
Другие текущие обязательства	58	54
Всего краткосрочных обязательств	340	362
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
10% облигации	260	260
Другие обязательства	32	30
Всего пассивы	632	652
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 12000 шт., дивиденд – 9%	12	12
Обыкновенные акции по 5 дол., выпущенные в количестве – 160000 шт.	160	160
Избыточный капитал	31	31
Нераспределенная прибыль	489	407
Всего акционерный капитал	692	610
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	1324	1262

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	1530	1450
Производственные затраты	(1070)	(1034)
<i>Маржинальная прибыль</i>	460	416
Амортизация	(56)	(50)
Торговые и управленческие расходы	(194)	(218)
<i>Прибыль от деятельности</i>	210	148
Дивиденды и проценты полученные	10	20
Проценты уплаченные	(26)	(26)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	194	142
Резерв для уплаты налогов	92	62
<i>Чистая прибыль</i>	102	80

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	12
Баланс на конец года	12
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	160
Баланс на конец года	160
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	31
Баланс на конец года	31
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	407
Чистая прибыль	102
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(1)
По обыкновенным акциям	(19)
Баланс на конец года	489

## Вариант 5

### Балансовый отчет фирмы №1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	450	300
Реализуемые ценные бумаги	850	460
Счета потребителей	2000	190
Запасы	2700	3000
Другие текущие активы	534	1106
Общие текущие активы	23727	23609
<i>Основной капитал</i>		
Земля	450	450
Здания	3800	3600
Машины и оборудование	950	850
Сумма накопленной амортизации	(1700)	(1405)
Балансовая стоимость основного капитала	3500	3495
Другие активы	200	190
<i>Всего активов</i>	9700	9345

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1000	940
Векселя к оплате	850	1000
Издержки к оплате	330	300
Отчисления на уплату налогов	320	290
Всего краткосрочных обязательств	2500	2530
<i>Долгосрочные обязательства</i>		2530
5% облигации	2700	
Всего пассивы	5200	2700
<i>Акционерный капитал</i>		5230
Привилегированные акции по 100 дол., выпущенные в количестве – 6000 шт., дивиденд – 5%		
Обыкновенные акции по 5 долл., выпущенные в количестве – 300000 шт.	600	600
Избыточный капитал	1500	1500
Нераспределенная прибыль	700	700
Всего акционерный капитал	1700	1315
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	4500	4115
	9700	9345

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	11050	10227
Производственные затраты	(8200)	(7684)
<i>Маржинальная прибыль</i>	2850	2543
Амортизация	(300)	(275)
Торговые и управленческие расходы	(1400)	(1325)
<i>Прибыль от деятельности</i>	1150	943
Проценты уплаченные по облигациям	(135)	(135)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	1015	808
Резерв для уплаты налогов	480	365
<i>Чистая прибыль</i>	535	443

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	600
Баланс на конец года	600
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	1500
Баланс на конец года	1500
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	700
Баланс на конец года	700
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	1315
Чистая прибыль	535
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(30)
По обыкновенным акциям	(120)
Баланс на конец года	1700

## Балансовый отчет фирмы №2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	40	30
Реализуемые ценные бумаги	80	64
Счета потребителей	312	290
Запасы	360	370
Другие текущие активы	8	6
Общие текущие активы	800	760
<i>Основной капитал</i>		
Земля	60	60
Здания	250	236
Машины и оборудование	460	396
Сумма накопленной амортизации	(250)	(194)
Балансовая стоимость основного капитала	520	498
Другие активы	4	4
<i>Всего активов</i>	1324	1262

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	120	114
Векселя к оплате	102	122
Издержки к оплате	60	72
Другие текущие обязательства	58	54
Всего краткосрочных обязательств	340	362
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
10% облигации	260	260
Другие обязательства	32	30
Всего пассивы	632	652
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 12000 шт., дивиденд – 9%	12	12
Обыкновенные акции по 5 дол., выпущенные в количестве – 160000 шт.	160	160
Избыточный капитал	31	31
Нераспределенная прибыль	489	407
Всего акционерный капитал	692	610
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	1324	1262



## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	1530	1450
Производственные затраты	(1070)	(1034)
<i>Маржинальная прибыль</i>	460	416
Амортизация	(56)	(50)
Торговые и управленческие расходы	(194)	(218)
<i>Прибыль от деятельности</i>	210	148
Дивиденды и проценты полученные	10	20
Проценты уплаченные	(26)	(26)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	194	142
Резерв для уплаты налогов	92	62
<i>Чистая прибыль</i>	102	80

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	12
Баланс на конец года	12
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	160
Баланс на конец года	160
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	31
Баланс на конец года	31
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	407
Чистая прибыль	102
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(1)
По обыкновенным акциям	(19)
Баланс на конец года	489

## Вариант 6

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	190	191
Реализуемые ценные бумаги	110	835
Счета потребителей	8729	9685
Запасы	14164	11792
Другие текущие активы	534	1106
Общие текущие активы	23727	23609
<i>Основной капитал</i>		
Здания	7967	8553
Машины и оборудование	31728	36852
Сумма накопленной амортизации	(13233)	(14920)
Балансовая стоимость основного капитала	26462	30485
Другие активы	440	440
<i>Всего активов</i>	50629	54534

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	7810	7179
Векселя к оплате	4858	6832
Издержки к оплате	386	400
Отчисления на уплату налогов	628	93
Другие текущие обязательства	1192	1470
Всего краткосрочных обязательств	14874	15974
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
6% облигации	3500	3500
Другие обязательства	5000	9500
Всего пассивы	23374	28974
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 7870000 шт.	7870	7870
Избыточный капитал	14393	14393
Нераспределенная прибыль	4992	3297
Всего акционерный капитал	27255	25560
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	50625	54534

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	10419	8700
Производственные затраты	(5977)	(5909)
<i>Маржинальная прибыль</i>	4442	2791
Амортизация	(755)	(693)
Торговые и управленческие расходы	(243)	(193)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3444	1905
Проценты уплаченные по облигациям	(210)	(210)
Прибыль до вычета налогов	3234	1695
Резерв для уплаты налогов	628	93
<i>Чистая прибыль</i>	2606	1602

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	7870
Баланс на конец года	7870
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	14393
Баланс на конец года	14393
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	3297
Чистая прибыль	2606
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(911)
Баланс на конец года	4992

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	258	294
Реализуемые ценные бумаги	244	297
Счета потребителей	2362	2367
Запасы	2292	2355
Другие текущие активы	429	416
Общие текущие активы	5585	5729
<i>Основной капитал</i>		
Здания	396	471
Машины и оборудование	4666	4389
Другие активы	7542	8209
<i>Всего активов</i>	18189	18798

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	809	811
Векселя к оплате	376	377
Издержки к оплате	709	736
Отчисления на уплату налогов	238	342
Другие текущие обязательства	1104	1073
Всего краткосрочных обязательств	3236	3339
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12% облигации	790	790
Другие обязательства	764	840
Всего пассивы	479	4969
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 5 долл., выпущенные в количестве – 1258600 шт.	6293	6293
Нераспределенная прибыль	7106	7536
Всего акционерный капитал	13399	13829
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	18189	18798

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	13340	13021
Производственные затраты	(8058)	(7656)
<i>Маржинальная прибыль</i>	5282	5365
Торговые и управленческие расходы	(3323)	(3174)
<i>Прибыль от деятельности</i>	1959	2191
Дивиденды и проценты полученные	15	14
Проценты уплаченные	(94,8)	(94,8)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	1879,2	2110,2
Резерв для уплаты налогов	529,2	611,2
<i>Чистая прибыль</i>	1350	1449

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	6293
Баланс на конец года	6293
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	7536
Чистая прибыль	1350
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(1780)
Баланс на конец года	7106

## Вариант 7

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	35	52
Реализуемые ценные бумаги	4	3
Счета потребителей	1186	1083
Запасы	852	785
Другие текущие активы	259	254
Общие текущие активы	2336	2177
<i>Основной капитал</i>		
Здания	1075	931
Машины и оборудование	432	400
Балансовая стоимость основного капитала	1507	1331
Другие активы	346	378
<i>Всего активов</i>	4189	3886

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	928	857
Векселя к оплате	307	207
Издержки к оплате	168	252
Отчисления на уплату налогов	157	168
Другие текущие обязательства	1560	1484
Всего краткосрочных обязательств	1133	1245
<i>Долгосрочные обязательства</i>	2693	2729
Всего пассивы		
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 99000 шт., дивиденд – 8%	99	99
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 278000 шт.	278	278
Избыточный капитал	236	211
Нераспределенная прибыль	883	569
Всего акционерный капитал	1496	1157
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	4189	3886

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	5162	4683
Производственные затраты	(2025)	(1898)
<i>Маржинальная прибыль</i>	3137	2785
Торговые и управленческие расходы	(2170)	(1924)
<i>Прибыль от деятельности</i>	976	861
Дивиденды и проценты полученные	27	21
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	940	840
Резерв для уплаты налогов	405	413
<i>Чистая прибыль</i>	535	427

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	99
Баланс на конец года	99
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	278
Баланс на конец года	278
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	236
Баланс на конец года	211
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	569
Чистая прибыль	513
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(7)
По обыкновенным акциям	(192)
Баланс на конец года	883

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	600	450
Реализуемые ценные бумаги	1200	960
Счета потребителей	4680	4350
Запасы	5400	5550
Другие текущие активы	120	90
Общие текущие активы	12000	11400
<i>Основной капитал</i>		
Земля	900	900
Здания	3750	3555
Машины и оборудование	690	5943
Сумма накопленной амортизации	(3750)	(2910)
Балансовая стоимость основного капитала	7800	7488
Другие активы	60	60
<i>Всего активов</i>	19860	18948

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1800	1710
Векселя к оплате	1530	1830
Издержки к оплате	900	1080
Отчисления на уплату налогов	510	450
Другие текущие обязательства	360	360
Всего краткосрочных обязательств	5100	5430
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12.5% облигации	3900	3900
Другие обязательства	480	450
Всего пассивы	9480	9780
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 10 дол., выпущенные в количестве – 18000 шт., дивиденд – 5.83%	180	180
Обыкновенные акции по 5 долл., выпуска 1993 г. В количестве – 450000 шт., выпуска 1992 г. В количестве – 435000 шт.	2250	2175
Избыточный капитал	480	225
Нераспределенная прибыль	7470	6588
Всего акционерный капитал	10380	9168
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	19860	18948



## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	22950	21750
Производственные затраты	(16050)	(15510)
<i>Маржинальная прибыль</i>	6900	6240
Амортизация	(840)	(750)
Торговые и управленческие расходы	(2904)	(3285)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3156	2205
Дивиденды и проценты полученные	157	285
Проценты уплаченные	(487)	(487)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	2826	2003
Резерв для уплаты налогов	1243	787
<i>Чистая прибыль</i>	1583	1216

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	180
Баланс на конец года	180
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	2175
Баланс на конец года	2250
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	225
Баланс на конец года	480
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	6588
Чистая прибыль	1583
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(105)
По обыкновенным акциям	(596)
Баланс на конец года	7470

## Вариант 8

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	258	294
Реализуемые ценные бумаги	244	297
Счета потребителей	2362	2367
Запасы	2292	2355
Другие текущие активы	429	416
Общие текущие активы	5585	5729
<i>Основной капитал</i>		
Здания	396	471
Машины и оборудование	4666	4389
Другие активы	7542	8209
<i>Всего активов</i>	18189	18798

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	809	811
Векселя к оплате	376	377
Издержки к оплате	709	736
Отчисления на уплату налогов	238	342
Другие текущие обязательства	1104	1073
Всего краткосрочных обязательств	3236	3339
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12% облигации	790	790
Другие обязательства	764	840
Всего пассивы	479	4969
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 5 долл., выпущенные в количестве – 1258600 шт.	6293	6293
Нераспределенная прибыль	7106	7536
Всего акционерный капитал	13399	13829
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	18189	18798

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	13340	13021
Производственные затраты	(8058)	(7656)
<i>Маржинальная прибыль</i>	5282	5365
Торговые и управленческие расходы	(3323)	(3174)
<i>Прибыль от деятельности</i>	1959	2191
Дивиденды и проценты полученные	15	14
Проценты уплаченные	(94,8)	(94,8)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	1879,2	2110,2
Резерв для уплаты налогов	529,2	611,2
<i>Чистая прибыль</i>	1350	1449

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	6293
Баланс на конец года	6293
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	7536
Чистая прибыль	1350
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(1780)
Баланс на конец года	7106

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	600	450
Реализуемые ценные бумаги	1200	960
Счета потребителей	4680	4350
Запасы	5400	5550
Другие текущие активы	120	90
Общие текущие активы	12000	11400
<i>Основной капитал</i>		
Земля	900	900
Здания	3750	3555
Машины и оборудование	690	5943
Сумма накопленной амортизации	(3750)	(2910)
Балансовая стоимость основного капитала	7800	7488
Другие активы	60	60
<i>Всего активов</i>	19860	18948

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1800	1710
Векселя к оплате	1530	1830
Издержки к оплате	900	1080
Отчисления на уплату налогов	510	450
Другие текущие обязательства	360	360
Всего краткосрочных обязательств	5100	5430
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12.5% облигации	3900	3900
Другие обязательства	480	450
Всего пассивы	9480	9780
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 10 дол., выпущенные в количестве – 18000 шт., дивиденд – 5.83%	180	180
Обыкновенные акции по 5 долл., выпуска 1993 г. В количестве – 450000 шт., выпуска 1992 г. В количестве – 435000 шт.	2250	2175
Избыточный капитал	480	225
Нераспределенная прибыль	7470	6588
Всего акционерный капитал	10380	9168
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	19860	18948

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	22950	21750
Производственные затраты	(16050)	(15510)
<i>Маржинальная прибыль</i>	6900	6240
Амортизация	(840)	(750)
Торговые и управленческие расходы	(2904)	(3285)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3156	2205
Дивиденды и проценты полученные	157	285
Проценты уплаченные	(487)	(487)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	2826	2003
Резерв для уплаты налогов	1243	787
<i>Чистая прибыль</i>	1583	1216

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	180
Баланс на конец года	180
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	2175
Баланс на конец года	2250
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	225
Баланс на конец года	480
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	6588
Чистая прибыль	1583
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(105)
По обыкновенным акциям	(596)
Баланс на конец года	7470

## Вариант 9

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	190	191
Реализуемые ценные бумаги	110	835
Счета потребителей	8729	9685
Запасы	14164	11792
Другие текущие активы	534	1106
Общие текущие активы	23727	23609
<i>Основной капитал</i>		
Здания	7967	8553
Машины и оборудование	31728	36852
Сумма накопленной амортизации	(13233)	(14920)
Балансовая стоимость основного капитала	26462	30485
Другие активы	440	440
<i>Всего активов</i>	50629	54534

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	7810	7179
Векселя к оплате	4858	6832
Издержки к оплате	386	400
Отчисления на уплату налогов	628	93
Другие текущие обязательства	1192	1470
Всего краткосрочных обязательств	14874	15974
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
6% облигации	3500	3500
Другие обязательства	5000	9500
Всего пассивы	23374	28974
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 7870000 шт.	7870	7870
Избыточный капитал	14393	14393
Нераспределенная прибыль	4992	3297
Всего акционерный капитал	27255	25560
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	50625	54534

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	10419	8700
Производственные затраты	(5977)	(5909)
<i>Маржинальная прибыль</i>	4442	2791
Амортизация	(755)	(693)
Торговые и управленческие расходы	(243)	(193)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3444	1905
Проценты уплаченные по облигациям	(210)	(210)
Прибыль до вычета налогов	3234	1695
Резерв для уплаты налогов	628	93
<i>Чистая прибыль</i>	2606	1602

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	7870
Баланс на конец года	7870
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	14393
Баланс на конец года	14393
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	3297
Чистая прибыль	2606
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(911)
Баланс на конец года	4992

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	35	52
Реализуемые ценные бумаги	4	3
Счета потребителей	1186	1083
Запасы	852	785
Другие текущие активы	259	254
Общие текущие активы	2336	2177
<i>Основной капитал</i>		
Здания	1075	931
Машины и оборудование	432	400
Балансовая стоимость основного капитала	1507	1331
Другие активы	346	378
<i>Всего активов</i>	4189	3886

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	928	857
Векселя к оплате	307	207
Издержки к оплате	168	252
Отчисления на уплату налогов	157	168
Другие текущие обязательства	1560	1484
Всего краткосрочных обязательств	1133	1245
<i>Долгосрочные обязательства</i>	2693	2729
Всего пассивы		
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 99000 шт., дивиденд – 8%	99	99
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 278000 шт.	278	278
Избыточный капитал	236	211
Нераспределенная прибыль	883	569
Всего акционерный капитал	1496	1157
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	4189	3886



## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	5162	4683
Производственные затраты	(2025)	(1898)
<i>Маржинальная прибыль</i>	3137	2785
Торговые и управленческие расходы	(2170)	(1924)
<i>Прибыль от деятельности</i>	976	861
Дивиденды и проценты полученные	27	21
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	940	840
Резерв для уплаты налогов	405	413
<i>Чистая прибыль</i>	535	427

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	99
Баланс на конец года	99
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	278
Баланс на конец года	278
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	236
Баланс на конец года	211
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	569
Чистая прибыль	513
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(7)
По обыкновенным акциям	(192)
Баланс на конец года	883

## Вариант 10

### Балансовый отчет фирмы № 1

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	600	450
Реализуемые ценные бумаги	1200	960
Счета потребителей	4680	4350
Запасы	5400	5550
Другие текущие активы	120	90
Общие текущие активы	12000	11400
<i>Основной капитал</i>		
Земля	900	900
Здания	3750	3555
Машины и оборудование	690	5943
Сумма накопленной амортизации	(3750)	(2910)
Балансовая стоимость основного капитала	7800	7488
Другие активы	60	60
<i>Всего активов</i>	19860	18948

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	1800	1710
Векселя к оплате	1530	1830
Издержки к оплате	900	1080
Отчисления на уплату налогов	510	450
Другие текущие обязательства	360	360
Всего краткосрочных обязательств	5100	5430
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
12.5% облигации	3900	3900
Другие обязательства	480	450
Всего пассивы	9480	9780
<i>Акционерный капитал</i>		
Привилегированные акции по 10 дол., выпущенные в количестве – 18000 шт., дивиденд – 5.83%	180	180
Обыкновенные акции по 5 дол., выпуска 1993 г. В количестве – 450000 шт., выпуска 1992 г. В количестве – 435000 шт.	2250	2175
Избыточный капитал	480	225
Нераспределенная прибыль	7470	6588
Всего акционерный капитал	10380	9168
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	19860	18948

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	22950	21750
Производственные затраты	(16050)	(15510)
<i>Маржинальная прибыль</i>	6900	6240
Амортизация	(840)	(750)
Торговые и управленческие расходы	(2904)	(3285)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3156	2205
Дивиденды и проценты полученные	157	285
Проценты уплаченные	(487)	(487)
<i>Прибыль до вычета налогов</i>	2826	2003
Резерв для уплаты налогов	1243	787
<i>Чистая прибыль</i>	1583	1216

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Привилегированные акции:	
Баланс на начало года	180
Баланс на конец года	180
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	2175
Баланс на конец года	2250
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	225
Баланс на конец года	480
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	6588
Чистая прибыль	1583
Выплаченные дивиденды:	
По привилегированным акциям	(105)
По обыкновенным акциям	(596)
Баланс на конец года	7470

## Балансовый отчет фирмы № 2

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Активы</b>		
<i>Текущие активы</i>		
Наличные средства	190	191
Реализуемые ценные бумаги	110	835
Счета потребителей	8729	9685
Запасы	14164	11792
Другие текущие активы	534	1106
Общие текущие активы	23727	23609
<i>Основной капитал</i>		
Здания	7967	8553
Машины и оборудование	31728	36852
Сумма накопленной амортизации	(13233)	(14920)
Балансовая стоимость основного капитала	26462	30485
Другие активы	440	440
<i>Всего активов</i>	50629	54534

Декабрь 31	200 г	200 г
<b>Пассивы</b>		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Расчеты с поставщиками и кредиторами	7810	7179
Векселя к оплате	4858	6832
Издержки к оплате	386	400
Отчисления на уплату налогов	628	93
Другие текущие обязательства	1192	1470
Всего краткосрочных обязательств	14874	15974
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
6% облигации	3500	3500
Другие обязательства	5000	9500
Всего пассивы	23374	28974
<i>Акционерный капитал</i>		
Обыкновенные акции по 1 дол., выпущенные в количестве – 7870000 шт.	7870	7870
Избыточный капитал	14393	14393
Нераспределенная прибыль	4992	3297
Всего акционерный капитал	27255	25560
<i>Всего пассивы и акционерный капитал</i>	50625	54534

## Отчет о прибылях и убытках

Декабрь 31	200 г	200 г
Объем продаж	10419	8700
Производственные затраты	(5977)	(5909)
<i>Маржинальная прибыль</i>	4442	2791
Амортизация	(755)	(693)
Торговые и управленческие расходы	(243)	(193)
<i>Прибыль от деятельности</i>	3444	1905
Проценты уплаченные по облигациям	(210)	(210)
Прибыль до вычета налогов	3234	1695
Резерв для уплаты налогов	628	93
<i>Чистая прибыль</i>	2606	1602

## Отчет изменений в акционерной собственности

	200 г
Обыкновенные акции:	
Баланс на начало года	7870
Баланс на конец года	7870
Избыточный капитал:	
Баланс на начало года	14393
Баланс на конец года	14393
Нераспределенная прибыль:	
Баланс на начало года	3297
Чистая прибыль	2606
Выплаченные дивиденды:	
По обыкновенным акциям	(911)
Баланс на конец года	4992

## Приложение 2

### Приложение 2.1 – Данные об экспорте товаров

Варианты	Предшествующий период				Текущий период			
	Товар 1		Товар 2		Товар 1		Товар 2	
	Кол-во, тыс.т	Цена, тыс.руб	Кол-во, тыс.т	Цена, тыс.руб.	Кол-во, тыс.т.	Цена, тыс.руб.	Кол-во, тыс.т.	Цена, тыс. р.
1	5	2000	5	2500	5	2500	4	2000
2	2.5	1500	2	2500	2	2500	2.5	2000
3	3	2000	3	2000	3	1750	3	2150
4	3.5	2000	3	2500	3	2150	3.5	2250
5	2.5	1500	3	2000	3	1250	3	2150
6	2	1000	2.5	1500	2	1500	2	1500
7	4	2000	3	1500	4.5	2000	3	2000
8	3.5	1500	3.5	2500	4	1500	4.5	2000
9	4.5	2000	2.5	2000	4.5	2000	2.5	2500
10	2	1000	1.5	2000	2.5	1500	2	2000

### Приложение 2.2 – Оборотные средства предприятия (млн. руб.)

Вид средств	Средства по состоянию на 1-ое число				
	ян- варь	апрель	июль	октябрь	июль
1. Денежные средства и ценные бумаги	2500	2000	2200	2500	2550
2. Материально-производственные задачи, в том числе:					
а) материалы на складе	2750	3000	3300	3000	3500
б) незавершенное производство	1500	1750	1500	2000	2000
в) готовая продукция	2200	2500	3000	2500	3000
3. Расчеты с дебиторами	3000	3500	3250	3500	3750
4. Реализовано товаров по производственной себестоимости за отчетный период	70000				

### Приложение 2.3 – Эффективность экспорта по товару

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
1. Производственная себестоимость		
Единицы, тыс.руб.: Товар 1	150	160
Товар 2	80	90
2. Накладные расходы (в % к выручке-брутто)	10	15