**Вариант № 4**

**Указать список использованной литературы.**

**ЗАДАНИЕ 1.**

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10 %. Рассчитать ключевые показатели, характеризующие запас финансовой прочности и проанализировать изменение силы воздействия операционного рычага и запаса финансовой прочности.

**Исходные данные:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Вариант** | **Выручка от реализации, т.р.** | **Постоянные издержки, т.р.** | **Переменные издержки, т.р.** |
| 1  2  3  4  5  6  7  8  9  0 | 40000  50000  50000  60000  65000  55000  70000  70000  75000  75000 | 3000  5000  4000  7000  7000  5000  10000  9000  12000  15000 | 31000  30000  29000  48000  50000  38000  50000  52000  50000  50000 |

Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага.

|  |  |
| --- | --- |
| **1.Валовая маржа**  Выручка от реализации  минус  Переменные издержки:  материалы  переменная зарплата  другие переменные издержки  Итого переменных издержек  Валовая маржа | (А)  (В) |
| **2.Коэффициент валовой маржи**  ВАЛОВАЯ МАРЖА  ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ = (В) : (А)  То же в процентах:  ВАЛОВАЯ  ПРОЦЕНТ МАРЖА  ВАЛОВОЙ = ---------------------- \* 100 = (В) : (А) \* 100  МАРЖИ ВЫРУЧКА ОТ  РЕАЛИЗАЦИИ | (С) |
| **3.Постоянные издержки**  Оклады, постоянная зарплата  Арендные платежи  Налоги  Электроэнергия  Газ  Вода  Телефон  Почтовые услуги  Страхование  Ремонт  Реклама  Проценты за кредит  Аренда  Амортизационные отчисления  Другие постоянные затраты  Итого постоянных издержек | (D) |
| **4.Порог рентабельности**  СУММА ПОСТОЯННЫХ ЗАТРАТ  ------------------------------------------------------ = (D) : (C)  КОЭФФИЦИЕНТ ВАЛОВОЙ МАРЖИ | (E) |
| **5.Запас финансовой прочности**   1. В рублях:   ВЫРУЧКА ОТ - ПОРОГ = (А) - (Е)  РЕАЛИЗАЦИИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ   1. В процентах к выручке от реализации:   ЗАПАС ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ, в рублях  ------------------------------------------------------------------- = (F) : (A)  ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ | (F)  (G) |
| **6.Прибыль**  ЗАПАС КОЭФФИЦИЕНТ  ФИНАНСОВОЙ \* ВАЛОВОЙ = (F) : (A)  ПРОЧНОСТИ МАРЖИ | (H) |
| **7.Сила воздействия операционного рычага**  ВАЛОВАЯ МАРЖА  ---------------------------------- = (В) : (Н)  ПРИБЫЛЬ | (I) |

**ЗАДАНИЕ 2.**

Требуется:

1. Рассчитать собственные оборотные средства.
2. Вычислить финансово-эксплуатационные потребности.
3. Определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств.
4. Рассчитать реальный излишек/дефицит денежных средств.
5. Если будет выявлен дефицит, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.

**Исходные данные:**

|  |  |
| --- | --- |
| АКТИВ | ПАССИВ |
| Основные активы 5800  Запасы сырья 500  Незавершенное производство 300  Запасы готовой продукции 800  Дебиторская задолженность 2000  Денежные средства 300  Краткосрочные фин. вложения 100  Другие текущие активы 100 | Собственные средства 3500  Резервы 2000  Долгосрочная задолженность 2500  Краткосрочная банковская  задолженность 1500  Кредиторская задолженность 500 |
| БАЛАНС 10000 | БАЛАНС 10000 |

1. Собственные оборотные средства определяются как разница между постоянными пассивными и постоянными активами.
2. **Финансово-эксплутационные потребности - это разница между собственными средствами и основными средствами.**
3. Реальный излишек/дефицит наличности рассчитывается на базе потенциального излишка/дефицита с учетом уже имеющихся краткосрочных вложений и краткосрочного кредита.
4. Потребная сумма краткосрочного кредита определяется на основе сравнения ФЭП и собственных оборотных средств.

**ЗАДАНИЕ 3.**

**Исходные данные:**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вариант** | **Кол-во изделий, шт.** | **Цена реализации, руб./шт.** | **Переменные издержки, руб./шт.** | **Постоянные издержки, руб./шт.** |
| 1  2  3  4  5  6  7  8  9  0 | 100  100  100  100  100  100  100  100  100  100 | 2500  2600  2550  2650  2700  2750  2800  2850  2900  2950 | 1700  1800  1850  1900  1950  2000  2050  2100  2150  2200 | 40  45  50  55  60  65  70  75  80  85 |

Требуется провести анализ чувствительности прибыли предприятия к 10-процентным изменениям основных элементов операционного рычага:

1. Цена изменяется на 10 %. Как изменяется прибыль? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потери прибыли?
2. Оценить влияние 10-процентного изменения переменных расходов на прибыль.
3. Оценить влияние 10-процентного изменения постоянных расходов на прибыль.
4. Оценить влияние 10-процентного увеличения объема реализации.

Воспользуйтесь для этого нижеприведенными формулами вычисления объема реализации (Ко), обеспечивающего постоянный результат при изменении одного из элементов операционного рычага.

**Если изменяется цена реализации:**

*Исходная сумма*

*валовой маржи Новая*

Ко *= --------------------------- : цена .*

*Новый коэффициент реализации*

*валовой маржи*

**Если изменяются постоянные издержки:**

*Новая сумма*

*валовой маржи Цена*

Ко = ------------------------------ : *реализации .*

*Исходный коэффициент*

*валовой маржи*

**Если изменяются переменные издержки:**

*Исходная*

*валовая маржа Цена*

Ко = ----------------------------- : *реализации .*

*Новый коэффициент*

*валовой маржи*

**ЗАДАНИЕ 4.**

**Исходные данные:**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вариант** | **Цена продукции, тыс.р./шт.** | **Стоимость сырья и материалов, тыс.р/шт.** | **Расходы по оплате труда и прочие переменные расходы, тыс.р./шт.** | **Постоянные издержки, связанные с приобретением и эксплуатацией нового оборудования, млн.руб.** |
| 1  2  3  4  5  6  7  8  9  0 | 35  36  37  38  39  40  41  42  43  44 | 23  24  25  26  27  28  29  30  31  32 | 4  5  6  7  8  9  10  11  12  13 | 59  60  61  62  63  64  65  66  67  68 |

Определить:

1. Начиная с какого объема производства фирма окупит данное оборудование?
2. Какой объем производства продукции принесет фирме в этих условиях 15 млн.руб. прибыли?

***ПРИМЕЧАНИЕ:*** При расчетах использовать формулу порога рентабельности (Задание 1).

**ЗАДАНИЕ 5.**

Ликвидационная стоимость предприятия, млрд. долл.:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вариант** | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **0** |
| Ликвидационная стоимость | 4,0 | 4,1 | 4,2 | 4,3 | 4,4 | 4,5 | 4,6 | 4,7 | 4,8 | 4,9 |

Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток 540 млн. долл. Средневзвешенная стоимость комплекта составляет 12%. Необходимо определить:

1. Экономическую стоимость предприятия.
2. Какой вариант выгоден: ликвидация предприятия или его реорганизация?

***ПРИМЕЧАНИЕ:***

1). Экономическая стоимость рассчитывается как отношение ежегодного чистого денежного потока к средневзвешенной стоимости капитала.

2). Принятие решения по ликвидации или реорганизация основывается на сравнении экономической стоимости и ликвидационной.