Задачи финансовый менеджмент

10вариант

Содержание

1. Задача №1……………………………………………………………………….3
2. Задача №2……………………………………………………………………….8
3. Задача №3……………………………………………………………………….9
4. Задача №4……………………………………………………………………….10

Список используемых источников…………………………………………………..12

1. Задача №1

Предприятие с ценой капитала 15% приобрело объект основных средств первоначальной стоимостью 750 тыс. руб. Срок полезного использования объекта составляет 5 лет. Рассчитать сумму амортизационных отчислений разными способами и выбрать наиболее привлекательный для предприятия способ начисления амортизации путем расчета текущей стоимости амортизационных отчислений и определения скорости оборачиваемости капитала, вложенного в данный объект.

 **Линейный способ** относится к самым распространенным. Его используют примерно 70 % всех предприятий. Популярность линейного способа обусловлена простотой применения. Суть его в том, что каждый год амортизируется равная часть стоимости данного вида основных средств.

Ежегодную сумму амортизационных отчислений рассчитывают следующим образом:



где А – ежегодная сумма амортизационных отчислений;

 Сперв – первоначальная стоимость объекта;

 На – норма амортизационных отчислений.



Расчет ежегодных амортизационных отчислений линейным способом

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Конец периода | Сумма амортизационных отчислений за год, руб. | Остаточная стоимость оборудования, руб. |
| 1 год | 150000 | 600000 |
| 2 год | 150000 | 450000 |
| 3 год  | 150000 | 300000 |
| 4 год | 150000 | 150000 |
| 5 год | 150000 | 0 |
| Итого | 750000 |   |

При **способе уменьшаемого остатка** годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной на основании срока полезного использования этого объекта:



где Сост – остаточная стоимость объекта;

 к – коэффициент ускорения;

 На – норма амортизации для данного объекта.



Расчет годовых амортизационных отчислений способом уменьшаемого остатка

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Конец периода | Сумма амортизационных отчислений за год, руб. | Остаточная стоимость оборудования, руб. |
| 1 год | 250000 | 500000 |
| 2 год | 200000 | 300000 |
| 3 год  | 150000 | 150000 |
| 4 год | 100000 | 50000 |
| 5 год | 50000 | 0 |
| Итого | 750000 |   |

**Нелинейный метод начисления амортизации.** При использовании данного метода сумма начисленной за один месяц амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества определяется как произведение остаточной стоимости объекта амортизируемого имущества и нормы амортизации, определенной для данного объекта:

Амортизация = Остаточная стоимость \* Норма амортизации

При применении нелинейного метода норма амортизации объекта амортизируемого имущества определяется по формуле:

K = (2 / n) x 100%,

где К – норма амортизации в процентах к остаточной стоимости, применяемая к данному объекту амортизируемого имущества;

 n – срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества.

Необходимо отметить, что в случае применения нелинейного метода начисления амортизации применяется остаточная стоимость, определяемая как разница между первоначальной стоимостью и суммой начисленной амортизации.

При этом с месяца, следующего за месяцем, в котором остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества достигнет 20 процентов от первоначальной (восстановительной) стоимости этого объекта, амортизация по нему исчисляется в следующем порядке:

* Остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества в целях начисления амортизации фиксируется как его базовая стоимость для дальнейших расчетов;
* Сумма начисленной за один месяц амортизации в отношении данного объекта амортизируемого имущества определяется путем деления базовой стоимости данного объекта на количество месяцев, оставшихся до истечения срока полезного использования данного объекта.

Это означает, что оставшиеся двадцать процентов погашаются фактически по линейному механизму.



Расчет амортизационных отчислений нелинейным способом

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Конец периода | Сумма амортизационных отчислений за год, руб. | Остаточная стоимость оборудования, руб. |
| 1 год | 300000 | 450000 |
| 2 год | 180000 | 270000 |
| 3 год  | 108000 | 162000 |
| 4 год | 64800 | 97200 |
| 5 год | 97200 | 0 |
| Итого | 750000 |   |

При введении **ускоренной амортизации** предприятия применяют равномерный (линейный) способ исчисления, при этом утвержденная в установленном порядке (по соответствующему инвентарному объекту или их группе) норма годовых амортизационных отчислений на полное восстановление увеличивается, но не более чем в два раза.

В первый год амортизационные отчисления составят:

 руб.

Расчет амортизационных отчислений ускоренным способом

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Конец периода | Сумма амортизационных отчислений за год, руб. | Остаточная стоимость оборудования, руб. |
| 1 год | 375000 | 375000 |
| 2 год | 150000 | 225000 |
| 3 год  | 150000 | 75000 |
| 4 год | 75000 | 0 |
| Итого | 750000 |   |

Ускоренная амортизация позволяет ускорить процесс обновления основных средств на предприятии; накопить достаточные средства для технического перевооружения и реконструкции производства; уменьшить налог на прибыль; поддерживать основные средства на высоком техническом уровне

Расчет текущей стоимости амортизационных отчислений при линейном методе амортизации:

 руб.

При способе уменьшаемого остатка:

 руб.

При нелинейном способе:

 руб.

 При ускоренном способе:

 руб.

Расчет текущей стоимости амортизационных отчислений показал, что наиболее оптимальным методом амортизации будет линейный.

1. Задача № 2

Предприятие использует оборудование, приносящее ежегодный приток денежных средств. Рыночную стоимость данного оборудования после каждого года его использования можно спрогнозировать. Определить, после какого года использования предприятию наиболее выгодно будет поменять данное оборудование на аналогичное.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма |
| Стоимость оборудования, тыс. руб. | 150 |
| Срок полезного использования оборудования, лет | 4 |
| Цена капитала предприятия, % | 10 |
| Ежегодный приток денежных средств от использования оборудования, тыс. руб. | 50 |
| Прогнозируемая рыночная стоимость оборудования, тыс. руб. |  |
| После первого года эксплуатации | 120 |
| После второго года эксплуатации | 90 |
| После третьего года эксплуатации | 50 |
| После четвертого года эксплуатации | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год |
| Приток денежных средств (+) | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Отток денежных средств (-) | 150 |   |   |   |
| Сальдо | -100 | -50 | 0 | 50 |
| Коэффициент дисконтирования | 0,885 | 0,783 | 0,693 | 0,572 |
| Дисконтирование ЧЧД нарастающего | -88,5 | -39,15 | 0 | 28,6 |

За три года данное оборудование сможет окупиться, а на четвертый начнет приносить прибыль, поэтому его выгоднее продать после четвертого года эксплуатации, так как его стоимость будет равна нулю.

1. Задача №3

У предприятия имеется возможность либо приобрести необходимое ему новое оборудование, либо взять его в аренду. Определить какой вариант более выгоден.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма |
| Стоимость оборудования, тыс. руб. | 150 |
| Ожидаемый срок эксплуатации оборудования, лет | 4 |
| Цена капитала предприятия, % | 10 |
| Ежегодный приток денежных средств от использования оборудования, тыс. руб. | 50 |
| Ежегодная арендная плата, тыс. руб. | 40 |

 рублей

 За счет собственных средств единовременно предприятию придется потратить 150 тыс. руб. на покупку данного оборудования, а если взять его в аренду, то 160 тыс. руб. с учетом временного фактора 126,8 тыс. руб., из этого можно сделать вывод о том, что аренда более выгодна в данной ситуации.

1. Задача №4

Определить к какому виду затрат (постоянные, переменные пропорциональные, переменные прогрессивные, переменные дегрессивные) относятся затраты, поведение которых описано в таблице. Привести возможные примеры такого рода затрат.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма |
| Объем производства продукции в январе, ед. | 190 |
| Объем производства продукции в феврале, ед. | 200 |
| Затраты на производство в январе (на весь объем), руб. | 5110 |
| Затраты на производство в феврале (на весь объем), руб. | 5161 |

 руб. на единицу продукции в январе

руб. на единицу продукции в феврале

В данном случае затраты являются дегрессивными

Постоянные издержки (FC) – это издержки, сума которых в данный период времени не зависти от объема производства (арендная плата, зарплата директора, оплата обязательств фирмы, некоторые виды налогов, страховые взносы, амортизационные отчисления, зарплата высшего управленческого персонала).

Они подразделяются на 2-е большие группы:

1. стартовые – это те, которые возникают с возникновением производства.
2. остаточные – это те, которые фирма продолжает нести не смотря на остановку производства.

Переменные издержки (VC) – это те, издержки общая величина которых на данный момент времени находится в непосредственной зависимости от объема производства (затраты на сырье, затраты на з/п основного персонала, затраты на энергию).

Подразделяются на три вида:

1) Пропорциональные – относительное изменение издержек равно относительному изменению объема продукции.

2) Дегрессивные (регрессивные) – рост издержек ниже, чем рост объема продукции.

3) Прогрессивные – относительное увеличение издержек больше, чем рост относительных издержек.

Общие издержки (TC) – они равны сумме постоянных и переменных издержек. TC=FC+VC.

Список используемых источников

1. Абрютина М. С, Грачев А. В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб.-практ. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2001. – 272 с.
2. Банк В. Р., Волошенко Л. В., Тараскина А. В. Основы экономического анализа финансовой деятельности хозяйствующего субъекта: учеб. пособие. Астрахань: АГТУ, ООО «ЦНТЭП», 2001. – 427 с.
3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2002. – 356 с.
4. Любушин Н. Л, Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / под ред. Н. П. Любушина. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 694 с.
5. Селезнева Н. К. Ионова А. Ф. Финансовый анализ: учеб. пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 479 с.