### Корпоративные финансы. Тест и задачи

**Вариант 6**

1. Покажите последовательность распределения (использования) выручки от продаж:

а) прибыль до уплаты налогов;

б) валовый доход;

в) материальные затраты;

г) амортизация;

д) налог на прибыль;

е) оплата труда работников с начислениями;

ж) чистая прибыль

2. Выберите наиболее корректное определение прибыли и рентабельности:

а) это превышение доходов предприятия над его расходами;

б) это превышение всех доходов предприятия над его текущими расходами;

в) это отношение доходов к расходам предприятия;

г) это отношение полученного эффекта (дохода или прибыли) к вложенным средствам.

3. Выберите определение экономической прибыли:

а) разность между доходами и расходами организации;

б) разность между доходами и текущими расходами, отраженными в учете;

в) разность между доходами и вмененными издержками;

г) чистый доход общества с учетом налоговых платежей.

4. Назовите основные пути максимизации прибыли в краткосрочном (КП), среднесрочном (СП) и долгосрочном (ДП) периоде:

а) одновременное воздействие на величину постоянных и переменных расходов;

б) увеличение постоянных расходов в режиме расширенного воспроизводства;

в) оптимизация переменных расходов при неизменной величине постоянных расходов;

г) снижение постоянных расходов при нормализации переменных расходов.

5. Эффект операционного рычага составляет 1,3. Рассчитайте размер прибыли при увеличении объема продаж с 2500 тыс. руб. до 3000 тыс. руб. при первоначальной рентабельности продаж 10%.

6. По приведенным данным определите прибыль от реализации продукции в плановом году.

Предприятие планирует выпустить 30 тыс. ед. готовой продукции.

Оптовая цена за единицу (без НДС и акцизов) — 15 руб., производственная себестоимость за отчетный год — 10 руб.

В плановом году снижение себестоимости должно составить 5%. Коммерческие расходы — 0,5% реализуемой продукции от производственной себестоимости.

Остаток готовой продукции на складе и товаров, отгруженных на начало планового периода, — 1500 ед., на конец планового периода — 500 ед.

7. Рассчитайте величину прибыли методом воздействия операционного рычага при заданных параметрах:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Сумма, тыс.руб. | % | Темп роста, % |
| 1. Выручка от реализации | 700 | 100 | 5 |
| 2. Переменные затраты | 250 |  |  |
| 3. Маржинальная прибыль (стр. 1 - стр. 2) | 450 |  |  |
| 4. Постоянные расходы | 200 |  |  |
| 5. Финансовый результат (прибыль) (стр. 3 - стр. 4) | 250 |  |  |

8. Рассчитайте сумму ежемесячной амортизации, принимаемой для исчисления налогооблагаемой прибыли, используя нелинейный метод.

Первоначальная стоимость объекта основных средств —15 тыс. руб.

Срок полезного использования — 5 лет.

Период начисления амортизации — 46-й месяц от даты ввода объекта в эксплуатацию.

9. Определите влияние нелинейного метода амортизации на величину ежегодных налоговых платежей по прибыли:

а) платежи увеличиваются;

б) платежи уменьшаются;

в) происходит отсрочка налоговых платежей.

10. Определите величину заемных средств, необходимых для финансирования капитальных вложений, исходя из следующих данных:

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс.руб. |
| 1. Капитальные вложения производственного назначения | 5600 |
| в том числе выполненные хозяйственным способом | 3500 |
| 2. Капитальные вложения непроизводственного назначения | 3200 |
| 3. Прибыль, направляемая на финансирование капитальных вложений: |  |
| производственного назначения | 1260 |
| непроизводственного назначения | 1560 |
| 4. Амортизационные отчисления | 1340 |
| 5. Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве | 1640 |
| 6. Норма плановых накоплений и экономии по смете работ, выполняемых хозяйственным способом (норма прибыли по капитальным работам) | 8% |
| 7. Долгосрочные кредиты и займы |  |

\* Планируются в пределах недостающих средств.

11. Предприятие приобрело авторские права на сумму 15 тыс. руб. с условием использования три раза в течение трех лет. Рассчитайте амортизацию нематериальных активов способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

12.Выберите определения для соответствующих форм безналичных расчетов на предприятии: аккредитивная (АФ); предварительная (ПФ); плановыми платежами (ПП); акцептная (АР); расчетными чеками (РЧ); бартерная сделка (БС); взаимозачеты (ВЗ); расчеты на основе векселя (ВР):

а) безденежный, но оцененный и сбалансированный обмен товарами и услугами;

б) авансовая оплата поставок и услуг на основе платежных поручений;

в) расчеты на основе поручения банка покупателя банку поставщика об оплате определенной

суммы поставщику при предоставлении соответствующих документов;

г) расчеты на основе требований — поручений поставщика об оплате товаров и услуг по приложенным документам (счета-фактуры, накладные);

д) расчеты при долговременных хозяйственных связях и равномерных поставках;

е) расчеты, осуществляемые в момент хозяйственной сделки;

ж) расчеты, применяемые при коммерческом кредитовании покупателей;

з) документально оформленное взаимное погашение встречных платежей.

13. Определите очередность платежей в связи с наступлением сроков:

| Платежи | Срок платежа | Очередность при достаточности средств | Очередность при недостаточности средств |
| --- | --- | --- | --- |
| 1. Выплата заработной платы | 5 октября |  |  |
| 2. Уплата налога на доходы физических лиц | 5 октября |  |  |
| 3. Уплата социальных взносов | 15 октября |  |  |
| 4. Оплата счетов поставщиков и подрядчиков | 4 октября  8 октября  10 октября  15 октября  21 октября  28 октября  30 октября  31 октября |  |  |
| 5. Оплата коммунальных услуг | 10 октября |  |  |
| 6. Оплата аренды за IV квартал | 5 октября |  |  |
| 7.Уплата НДС за сентябрь | 20 октября |  |  |

14. Рассчитайте величину прибыли методом воздействия операционного рычага при заданных параметрах:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Сумма, тыс.руб. | % | Темп роста, % |
| 1. Выручка от реализации | 700 | 100 | 5 |
| 2. Переменные затраты | 250 |  |  |
| 3. Маржинальная прибыль (стр. 1 - стр. 2) | 450 |  |  |
| 4. Постоянные расходы | 200 |  |  |
| 5. Финансовый результат (прибыль) (стр. 3 - стр. 4) | 250 |  |  |

15. Выберите основные факторы, влияющие на увеличение (+) или уменьшение (-) объема продаж:

а) рост цен на продукцию организации;

б) увеличение доли товаров в ассортиментной группе с высокими ценами; в) увеличение объема производства в рамках потребностей рынка;

г) рост остатков продукции на складе на конец периода; д) наличие переходящих остатков продукции на складе на начало периода; е) увеличение доли товаров в ассортиментной группе с низкими ценами; ж) снижение цен на продукцию организации.

**Формула расчета маржинальной прибыли:**

МП = В – ПЗ ,

где МП – маржинальная прибыль;

ПЗ – переменные затраты

* Валовая маржа – один из важнейших показателей операционного анализа, нашедший широкое применение в финансовом менеджменте и контроллинге. Данный показатель фигурирует в экономической литературе под разными названиями: сумма покрытия, маржинальная прибыль, маржинальный доход, маржа – все это показатель разности выручки от реализации и переменных затрат. Валовая маржа показывает, на сколько выручка от реализации способна покрыть постоянные расходы и сформировать прибыль, именно поэтому в немецкой школе контроллинга ее принято называть суммой покрытия

## Формула валовой маржи

Валовая маржа – это промежуточный показатель прибыли, позволяющий дать количественную оценку результату деятельности предприятия – если он покрывает постоянные затраты и дает дополнительную прибыль – значит, бизнес работает эффективно.

Рассчитать ее можно двумя способами:

1. ВМ = ВР-Зпер,  
где ВМ – валовая маржа,  
ВР – выручка от реализации,  
Зпер – сумма переменных затрат.

Удельная валовая маржа (на единицу продукции) рассчитывается как разность цены и переменных затрат на единицу продукции.

2. ВМ = П + Зпост,  
где П – прибыль,  
Зпост – сумма постоянных затрат.

Удельную валовую маржу по данному способу не рассчитывают, поскольку это требует предварительно найти прибыль и постоянные затраты на единицу, а это – не очень удобно.

## Ступенчатый расчет валовой маржи

Маржинальная прибыль (сумма покрытия), может также рассчитываться ступенчато – это позволяет оценить вклад каждой продуктовой группы, производства или цеха в общий результат деятельности предприятия.

Такой подход широко распространен в контроллинге, и используется для принятия решений о целесообразности выпуска того или иного вида продукции, о премировании (либо депремировании) подразделений, и др.

Ступенчатый расчет валовой маржи зависит от организационной структуры предприятия и от целей, стоящих перед аналитиком. Пример такого расчета:

ВМ1 = ВР – Зпер;  
ВМ2 = ВМ1 – Зп(пг);  
ВМ3 = ВМ2 – Зп(ц);  
ВМ4 (П) = ВМ3 – ОПЗ;  
где ВМ1…4 – разные уровни валовой маржи, рассчитанной ступенчато (последний показатель – это прибыль);  
Зп(пг) – постоянные затраты продуктовой группы;  
Зп(ц) – постоянные затраты цеха;  
ОПЗ – общепроизводственные затраты.

Схема ступенчатого расчета зависит от классификации затрат, принятой на предприятии, а классификация, в свою очередь, определяется спецификой производства и организацией работы на предприятии, уровнем сложности его оргструктуры.

## Коэффициент валовой маржи

Абсолютные показатели результата деятельности менее информативны, чем относительные. Коэффициент ВМ отражает экономическую эффективность, и позволяет отслеживать ее динамику в разных периодах (относительные показатели сглаживают инфляционное влияние), а также сравнивать с другими предприятиями в отрасли.

Коэффициент валовой маржи рассчитывается следующим образом:  
КВМ = ВМ / ВР.

Он показывает покрытие постоянных затрат и прибыли, заключенное в 1 рубле чистой выручки от продаж.

Показатель валовой маржи используется для расчета таких важных показателей финансового менеджмента как точка безубыточности и сила влияния операционного рычага.

Эффект операционного рычага (или производственный леверидж) дает возможность определить самую выгодную комбинацию соотношения между ценой, объемом производства, постоянными и переменными затратами. Анализ полученных результатов позволяет экономистам принимать адекватные управленческие решения в области ценовой и ассортиментной политики.

Эффект операционного рычага основан на делении издержек на постоянные и переменные, а также на сопоставлении выручки с этими затратами. Действие производственного левериджа проявляется в том, что любое изменение выручки приводит к изменению прибыли, причем прибыль всегда изменяется сильнее, чем выручка. Операционный рычаг = Валовая маржа / Прибыль = 2,7 / 1,12 = 2,41

Эффект операционного рычага показывает, насколько процентов уменьшится или увеличится прибыль при изменении выручки на один процент.

ОР =(Выручка – Переменные затраты):(Выручка – Переменные затраты -Постоянные затраты);

ОР = (Выручка – Переменные затраты): Прибыль;

ОР = Валовая маржа: Прибыль = (Прибыль +Постоянные затраты): Прибыль =

1 + (Постоянные затраты):Прибыль.

ОР = 1 + (Постоянные затраты) : Прибыль.

Рассмотрим действие производственного левериджа на практическом примере. Предположим, что в текущем периоде выручка составила 15 млн руб. , переменные затраты составили 12,3 млн руб., а постоянные затраты – 1,58 млн руб. В будущем году предприятие хочет увеличить выручку на 9,1%. Определите с помощью силы воздействия операционного рычага насколько процентов увеличится прибыль.

Используя формулу, рассчитаем валовую маржу и прибыль:

Валовая маржа = Выручка – Переменные затраты = 15 – 12,3 = 2,7 млн руб.

Прибыль = Валовая маржа – Постоянные затраты = 2,7 – 1,58 = 1,12 млн руб.

Тогда эффект операционного рычага составит:

Операционный рычаг = Валовая маржа / Прибыль = 2,7 / 1,12 = 2,41

Эффект операционного рычага показывает, насколько процентов уменьшится или увеличится прибыль при изменении выручки на один процент. Следовательно, если выручка увеличится на 9,1%, то прибыль вырастет на 9,1% \* 2,41 = 21,9%.

Проверим получившийся результат и рассчитаем, насколько изменится прибыль традиционным способом (без использования операционного рычага).

При увеличении выручки изменяются только переменные затраты, а постоянные затраты остаются неизменными.  Представим данные в аналитической таблице.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | Выручка, тыс.руб. | Переменные затраты, тыс. руб. | Постоянные затраты, тыс. руб. | Прибыль, тыс. руб. |
| Отчетный | 15000 | 12300 | 1580 | 1120 |
| Планируемый | 16365 | 13419,3 | 1580 | 1365,7 |

Таким образом, прибыль увеличится на:

1365,7 \* 100%/1120 – 1 = 21,9%

**Ст.259.2 НК РФ**

4. Суммарный баланс каждой амортизационной группы (подгруппы) ежемесячно уменьшается на суммы начисленной по этой группе (подгруппе) амортизации.

Сумма начисленной за один месяц амортизации для каждой амортизационной группы (подгруппы) определяется исходя из произведения суммарного баланса соответствующей амортизационной группы (подгруппы) на начало месяца и норм амортизации, установленных настоящей статьей, по следующей формуле:

k

A = B x ---,

100

где A - сумма начисленной за один месяц амортизации для соответствующей амортизационной группы (подгруппы);

B - суммарный баланс соответствующей амортизационной группы (подгруппы);

k - норма амортизации для соответствующей амортизационной группы (подгруппы).

5. В целях применения нелинейного метода начисления амортизации применяются следующие нормы амортизации: