Контрольная работа

по финансовому менеджменту

студента группы 4 ФОС

Юрасова Алексея Валентиновича

ВАРИАНТ №21

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

# Задача №1

## Фирме предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 млн. руб.); по истечении выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 50 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчёта 10% годовых, начисляемых ежеквартально?

***Решение:***

1) F = P \* ( 1 + r / m )n\*m

##  F = 200 \* ( 1 + 0,1 / 4 )5\*4 = 200 \* 1,68 = 336

2) FVapst= ( 40 \* 1,611 ) + 50 + 40 = 154,44

 FM3(r;n) = [ ( 1 + r )n – 1 ] / r

##  FM3 = [ ( 1 + 0,1 )4 – 1 ] / 0,1 = 1,611

## **Вывод**: выгоднее депонировать деньги в банк.

# Задача №2

## Провести оценку эффективности двух инвестиционных проектов **А** и **Б** по критерию **IRR**, по которым требуются одинаковые первоначальные затраты в 50000 рублей. Предполагаются различные во времени следующие потоки по годам.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Года | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Проект А | 10000 | 20000 | 20000 | 10000 | ? | ? |
| Проект Б | 10000 | 10000 | 10000 | 20000 | 30000 | 30000 |

Предполагаемая норма доходности 10%.

***Решение:***

1) NPVА = ( 10000 / 1,1 + 20000 / 1,21 + 20000 / 1,331 +

 + 10000 / 1,4641 ) – 50000 = –2524

2) NPVБ = ( 10000 / 1,1 + 10000 / 1,21 + 10000 / 1,331 +

 + 20000 / 1,4641 + 30000 / 1,61 + 30000 / 1,771 ) –

 – 50000 = 24102

3) RА = 47476 / 50000 = 0,949

 RБ = 74102 / 50000 = 1,482

4) IRRБ = 0,1 + 24102 / [ 24102 + (–10542] ] \* ( 0,3 – 0,1 ) = 0,1592

## **Вывод**: Для реализации выбираем инвестиционный проект **Б**, т.к. он рентабельный, окупается, что увеличивает стоимость компании.

# Задача №3

Финансовый менеджер выбирает лучший вариант их двух альтернативных, инвестируя средства либо в акции, либо в облигации.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | Облигации | Акции |
| Экспертная оценка доходности, в % |  |  |
| 1) Пессимистическая | 12 | 18 |
| 2) Наиболее вероятная | 18 | 28 |
| 3) Оптимистическая | 26 | 36 |

Вероятность наиболее вероятной доходности 50%, оптимистической и пессимистической доходности 25%. Оценить риск инвестирования.

***Решение:***

### Облигации

1) R = ( 12 \* 0,25 ) + ( 18 \* 0,5 ) + ( 26 \* 0,25 ) = 18,5

2) G = ( 12 – 18,5 )2 \* 0,25 + ( 18 – 18,5 )2 \* 0,5 + ( 26 – 18,5 )2 \*

 \* 0,25 = 4,97

3) V = 4,97 / 18,5 = 0,27

### Акции

1) R = ( 18 \* 0,25 ) + ( 28 \* 0,5 ) + ( 36 \* 0,25 ) = 27,5

2) G = ( 19 – 27,5 )2 \* 0,25 + ( 28 – 27,5 )2 \* 0,5 + ( 36 – 27,5 )2 \*

 \* 0,25 = 6,38

3) V = 6,38 / 27,5 = 0,232

**Вывод**: выгоднее инвестировать деньги в наименее рисковый финансовый инструмент – **акции**.

# Задача №4

Сделать отчёт о финансовом состоянии предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Статьи** **баланса** | ед. | Прибыль | 200 |
| Дебиторская задолженность дочерней фирмы | 50 | Готовая продукция | 200 |
| Расчётный счёт в банке | 100 | Краткосрочные кредиты банка | 100 |
| Валютный счёт в банке | 100 | Арендная плата за 5 лет вперёд | 100 |
| Программный продукт для ЭВМ | 200 | Добавочный капитал | 50 |
| Расчёты с кредиторами | 300 | Фонды социальной сферы | 100 |
| Производственные запасы и МБП | 300 | Объём продаж | 717 |
| Уставный капитал | 300 | Среднесписочная численность | 35 |

***Решение:***

### **БАЛАНС**

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Пассив |
| 1. Внеоборотные активы | 3. Капитал и резервы |
| *продукт для ЭВМ* | 200 | *уставный капитал* | 300 |
| ИТОГО: | 200 | *добавочный капитал* | 50 |
| *прибыль* | 200 |
| 2. Оборотные активы | *фонды* | 100 |
| *дебиторская задолженность* | 50 | ИТОГО: | 650 |
| *расчётный счёт* | 100 | 4. Долгосрочные пассивы |
| *валютный счёт* | 100 | *–* |  |
| мбп | 300 | ИТОГО: | 0 |
| *готовая продукция* | 200 | 5. Краткосрочные пассивы |
| *арендная плата* | 100 | *кредиты* | 100 |
| ИТОГО: | 850 | *расчёты с кредиторами* | 300 |
| ИТОГО: | 400 |
| ИТОГО АКТИВ: | 1050 | ИТОГО ПАССИВ: | 1050 |

###### Расчёт показателей финансового сотояния предприятия

*1) Величина собственных оборотных средств (****СОС****):*

**СОС = оборотные активы – краткосрочные пассивы**

СОС = 850 – 400 = 450

*2) Коэффициент текущей ликвидности (****Ктл****):*

**Ктл = оборотные средства / краткосрочные пассивы**

Ктл = 850 / 400 = 2,125

*3) Коэффициент быстрой ликвидности (****Кбл****):*

 **Дебиторская задолженность + денежные средства**

**Кбл = --------------------------------------------------------------------------------**

 **краткосрочные пассивы**

Кбл = 350 / 400 = 0,875

*4) Коэффициент абсолютной ликвидности (****Кабл****):*

**Кабл = денежные средства / краткосрочные пассивы**

Кабл = 200 / 400 = 0,5

*5) Коэффициент обеспеченности текущей деятельности*

 *собственными оборотными средствами (****Ксос****):*

**Ксос = собственные оборотные средства / оборотные активы**

Ксос = 450 / 850 = 0,5294

*6) Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов (****Дсос****):*

**Дсос = собственные оборотные средства / запасы**

Дсос = 450 / 500 = 0,9

*7) Маневренность собственного капитала (****kск****):*

**kск = собственные оборотные средства / собственный капитал**

kск = 450 / 650 = 0,6923

*8) Маневренность собственных оборотных средств (****kсос****):*

**kсос = денежные средства / собственные оборотные средства**

kсос = 200 / 450 = 0,4444

*9) Коэффициент финансовой зависимости (****Кфз****):*

**Кфз = всего источников / собственный капитал**

Кфз = 1050 / 650 = 1,615

*10) Коэффициент концентрации привлечённых средств (****Ккпс****):*

**Ккпр = привлечённые средства / всего источников**

Ккпс = 400 / 1050 = 0,381

*11) Коэффициент концентрации собственного капитала (****Ккск****):*

**Ккск = собственные средства / всего источников**

Ккск = 650 / 1050 = 0,619

*12) Коэффициент соотношения собственных и привлечённых*

 *средств (****Ксспс****):*

**Ксспс = собственный капитал / привлечённые средства**

Ксспс = 650 / 400 = 1,625

*13) Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (****Коок****):*

**Коок = выручка / оборотный капитал**

Коок = 717 / 850 = 0,844

*14) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (****Коск****):*

**Коск = выручка / собственный капитал**

Коск = 717 / 650 = 1,103

*15) Рентабельность продаж (****R****):*

**R = прибыль / объём продаж**

R = 200 / 717 = 0,279

*16) Производительность труда (****ПТ****):*

**ПТ = объём продаж / среднесписочная численность**

ПТ = 717 / 35 = 20,5

Пояснительная записка

Оценка финансового состояния включает оценку платёжеспособности и финансовой устойчивости. На основе проведённого анализа ликвидности можно судить о том, что предприятие является платёжеспособным, т.к. значение практически всех показателей ликвидности выше нормативы.

Так *коэффициент абсолютной ликвидности* показывает, что 50% краткосрочных обязательств может быть погашено за счёт денежных средств. Предприятие за счёт собственных средств финансирует более половины оборотных активов, а именно 52,94%, что говорит о безопасности данного предприятия для кредиторов.

*Показатель* *маневренности собственного капитала* свидетельствует о том, что 69,23% собственного капитала предприятие направляет на финансирование текущей деятельности. Среди оборотных средств предприятия 44,44% абсолютно ликвидны, т.е. их можно использовать для расчётов по срочным долгам.

*Коэффициент* *финансовой* *зависимости* указывает на долю заёмных средств в финансировании предприятия. В данном периоде в каждой тысяче рублей имущества предприятия 61,5 рублей являются заёмными, т.е. можно сделать вывод о том, что предприятие должно стремиться к сокращению величины привлечённых их вне средств.

Рассматривая *показатели концентрации собственных и привлечённых средств* можно сделать вывод о том, что владельцы не полностью финансируют своё предприятие, поэтому в динамике необходимо стремиться к повышению значения *показателя* *концентрации* *собственного* *капитала*, т.к. чем он выше, тем предприятие более свободно от заимствований на стороне, и наоборот, рост концентрации привлечённых средств нежелателен. Предприятию необходимо пересмотреть политику расчётов с кредиторами с целью снижения величины кредиторской задолженности.

Что касается оборачиваемости капитала, то на данном предприятии быстрее оборачивается собственный капитал – за отчётный год он успел сделать более одного оборота. Оборачиваемость оборотного капитала составила 0,844 оборота, т.е. необходимо наращивать темпы оборачиваемости в оборотах, сокращая при этом количество дней оборачиваемости средств.

Теперь говоря о рентабельности необходимо отметить следующее, что анализируемое предприятие обладает низкой рентабельностью, всего 27,9%, хотя по остальным показателям его положение оценивается как удовлетворительное. Величина производительности труда в стоимостном выражении в расчёте на одного работника равна 20,5 тыс. руб.

Подводя итог вышеизложенному можно отметить как положительные моменты, так и негативные. Предприятие является платёжеспособным и в достаточной степени обеспечено оборотными средствами, однако необходимо предпринять меры с целью снижения финансовой зависимости от внешних кредиторов, для чего следует пересмотреть политику расчётов по кредиторской задолженности.

# Задача №5

Номинальная стоимость акции составляет 50000 рублей. Определить ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки процента составляет 20%.

***Решение:***

###  0,2 0,25

-------------- = ---------- ;

 50000 Х

 50000 \* 0,25

 Х = -------------------- ;

 0,2

 Х = 62500 рублей

**Вывод**: ориентировочная курсовая стоимость акции на рынке равна 65500 рублей.