1.Теоретическое задание

Управление процессом формирования и использования финансовых результатов предприятия.

2. Практическое задание

2.1. Продажи в кредит в компании составляют 500 тыс.руб. Период поступления денег – 90 дней. Себестоимость составляет 50% от цены реализации. Определить средние вложения в дебиторскую задолженность.

2.2.Используя данные приводимой ниже таблицы, определить:

а) силу воздействия операционного рычага;

б) на сколько процентов возрастет прибыль, при росте объема реализации на 12%;

в) порог рентабельности,

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка от реализации продукции | 10 000 тыс. руб. |
| Переменные затраты | 8 300 тыс. руб. |
| Постоянные затраты | 1 500 тыс. руб. |
| Прибыль | 200 тыс. руб. |

2.3.Оптимальная структура источника средств компании состоит из 30% заемного капитала, 10% привилегированных акций и 60% собственного капитала. Источники средств имеют следующую цену: заемный капитал без учета затрат на размещение = 11%; привилегированные акции = 10,3%, собственный капитал, представленный нераспределенной прибылью, = 14,7%. Ставка налогообложения для компании составляет 40%. Рассчитать WACC.

2.4.На фирме используется 400 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 200 тыс. руб., стоимость хранения каждой единицы материала — 10 тыс. руб.

Ответьте на следующие вопросы:

1) Чему равен оптимальный размер заказа?

2) Сколько заказов следует делать в месяц?

3) Как часто необходимо делать каждый заказ?

2.5.Реализуйте модель Миллера-Орра, то есть рассчитайте размах вариации остатка денежных средств , верхнюю границу денежных средств на расчётном счёте и точку возврата , зная , что предприятию необходимо иметь по крайней мере 1,2 млн. руб. на «чёрный день», в средним (по статистике), на счёт предприятия поступает 50 тыс. руб. , расходы по хранению средств на расчётном счёте = 100 руб., расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг =15 тыс. руб.

2.6.Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 2

2.7. Осуществите прогнозирование возможного банкротства по двухфакторной модели Э. Альтмана

Исходные данные о предприятии:

* Коэффициент покрытия (текущей ликвидности), на начало года Кпнач =1,2
* Коэффициент покрытия (текущей ликвидности), на конец года Кпкон =1,17
* Коэффициент финансовой зависимости на начало года Кфзнач =0,11877
* Коэффициент финансовой зависимости на конец года Кф3.кон =0,2454

Предприятие находится в США