

## Контрольная работа по финансам организации

### Задание №1.

По данным организации за I и II полугодие отчетного года фактическая стоимость реализованной продукции (в действующих ценах) в I полугодии составила 300 тыс. руб., а во II полугодии 320 тыс. руб.

Нормируемые оборотные средства составили:

Дата	тыс. руб.	Дата	тыс. руб.
На 1 января	60	На 1 августа	62
На 1 февраля	55	На 1 сентября	61
На 1 марта	62	На 1 октября	59
На 1 апреля	59	На 1 ноября	62
На 1 мая	61	На 1 декабря	64
На 1 июня	61	На 1 января следующего года	63
На 1 июля	59		

Определите:

1. Число оборотов нормируемых оборотных средств в I и II полугодиях;
2. Продолжительность одного оборота в I и II полугодиях;
3. Сумма средств условно высвобожденных (дополнительно вовлеченных) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств во II полугодии в сравнении с первым.

### Решение:

1. Сумму оборотных средств в среднем за полугодие будем определять по формуле средней хронологической:

$$\bar{y} = \frac{\frac{y_1}{2} + \sum_{i=2}^{n-1} y_i + \frac{y_n}{2}}{n-1}$$

Тогда:

$$\overline{\text{ОБС}}_I = \frac{\frac{60}{2} + 55 + 62 + 59 + 61 + 61 + \frac{59}{2}}{6} = 59,88 \text{ тыс. руб.}$$

$$\overline{ОБС}_{II} = \frac{\frac{59}{2} + 62 + 61 + 59 + 62 + 64 + \frac{63}{2}}{6} = 61,5 \text{ тыс. руб.}$$

Число оборотов оборотных средств определяется по формуле:

$$K_{об} = \frac{B}{ОБС}, \text{ где}$$

B – стоимость реализованной продукции.

Тогда:

$$K_{обI} = \frac{300}{59,88} = 5,03 \text{ оборота}$$

$$K_{обII} = \frac{320}{61,5} = 5,2 \text{ оборота}$$

2. Продолжительность одного оборота оборотных средств определяется по формуле:

$$T_{об} = \frac{T * \overline{ОБС}}{B} = \frac{T}{K_{об}}, \text{ где}$$

T – длительность периода.

Тогда:

$$T_{обI} = \frac{180}{5,03} = 35,75 \text{ дней}$$

$$T_{обII} = \frac{180}{5,2} = 34,59 \text{ дня}$$

3. Средний остаток оборотных средств в первом полугодии составлял 59,88 тыс. руб., а во втором полугодии – 61,5 тыс. руб., продолжительность полного оборота соответственно 35,75 дней и 34,59 дня. Потребность в оборотных средствах во втором полугодии при оборачиваемости первого полугодия будет равна  $(320 * 35,75) / 180 = 63,56$  тыс. руб.

Относительное высвобождение оборотных средств составит 2,06 тыс. руб.  $(63,56 - 61,5)$ .

### **Задание №2.**

Рассчитайте ЭФР корпорации ОАО «УЮТЖИЛСЕРВИС», если чистая прибыль составила 26 млн. руб., стоимость активов 24 млн. руб., стоимость заемного капитала – 14,5%. Собственный капитал – 26 млн. руб., заемный капитал – 20 млн. руб.

### **Решение:**

Эффект финансового рычага определяется по формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - C_n) * (K_P - C_k) * \frac{3K}{CK}, \text{ где}$$

$C_n$  - ставка налога на прибыль, в десятичном выражении;

$K_P$  - коэффициент рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

$C_k$  - средний размер ставки процентов за кредит, %;

$3K$  - средняя сумма используемого заемного капитала;

$CK$  - средняя сумма собственного капитала.

Тогда:

$$K_P = \frac{26}{24} * 100\% = 108,3\%$$

$$\text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (108,3 - 14,5) * \frac{20}{26} = 57,72\%$$

Следовательно, уровень дополнительной прибыли при использовании заемного капитала составляет 57,72%.

### Задание №3.

Каковы у организации источники формирования амортизационного фонда?

#### Ответ:

Накопление денежных средств амортизационного фонда для финансирования процесса воспроизводства основного капитала может осуществлять за счет следующих источников

1. Доля амортизационных отчислений в составе выручки от оплаченной покупателями готовой продукции (работ услуг).
2. Выручка нетто от реализации объектов основных средств за минусом НДС, а при положительном финансовом результате от хозяйственной операции и налога на прибыль.
3. Проценты от размещения средств амортизационного фонда на банковском депозите.
4. Платежи по погашению займов, предоставленных другим организациям за счет средств амортизационного фонда и проценты по их использованию.
5. Доходы от сдачи имущества в текущую аренду за минусом НДС и налога на прибыль.

#### **Задание №4.**

Установите логическую взаимосвязь между понятиями «заемный капитал-финансовая устойчивость».

#### **Ответ:**

Финансовая устойчивость отражает финансовое состояние организации, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющий предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников.

Важнейшим вопросом в анализе финансовой устойчивости является оценка рациональности соотношения собственного и заемного капитала.

Финансирование бизнеса за счет собственного капитала может осуществляться, во-первых, путем реинвестирования прибыли и, во-вторых, за счет увеличения капитала предприятия (выпуск новых ценных бумаг). Условия, ограничивающие использование данных источников для финансирования деятельности предприятия, – политика распределения чистой прибыли, определяющая объем реинвестирования, а также возможность дополнительной эмиссии акций.

Финансирование из заемных источников предполагает соблюдение ряда условий, обеспечивающих определенную финансовую надежность предприятия. В частности, при решении вопроса о целесообразности привлечения заемных средств необходимо оценить сложившуюся на предприятии структуру пассивов. Высокая доля долга в ней может делать неразумным (опасным) привлечение новых заемных средств, поскольку риск неплатежеспособности в таких условиях чрезмерно велик.

Привлекая заемные средства, предприятие получает ряд преимуществ, которые при определенных обстоятельствах могут обернуться своей обратной стороной и повлечь ухудшение финансового состояния предприятия, приблизить его к банкротству.

Финансирование активов из заемных источников может быть привлекательным постольку, поскольку кредитор не предъявляет прямых претензий в отношении будущих доходов предприятия. Вне зависимости от результатов кредитор имеет право претендовать, как правило, на оговоренную сумму основного долга и процентов по нему.

Для заемных средств, получаемых в виде товарного кредита поставщиков, последняя составляющая может выступать как в явном, так и неявном виде.

Наличие заемных средств не меняет структуры собственного капитала с той точки зрения, что долговые обязательства не приводят к «разбавлению» доли владельцев (если только не имеет места случай рефинансирования задолженности и ее погашения акциями предприятия).

В большинстве случаев величина обязательств и сроки их погашения являются известными заранее (исключения составляют, в частности, случаи гарантийных обязательств), что облегчает финансовое планирование денежных потоков.

В то же время наличие расходов, связанных с платой за пользование заемными средствами, смещает **точку безубыточности** предприятия. Иными словами, для того чтобы достичь безубыточной работы, предприятию приходится обеспечивать больший объем продаж. Таким образом, предприятие с большой долей заемного капитала имеет малую возможность для маневра в случае непредвиденных обстоятельств, таких, как падение спроса на продукцию, значительное изменение процентных ставок, рост затрат, сезонные колебания.

В условиях неустойчивого финансового положения это может стать одной из причин утраты платежеспособности: предприятие оказывается не в состоянии обеспечить больший приток средств, необходимый для покрытия возросших расходов.

Наличие конкретных обязательств может сопровождаться теми или иными условиями, ограничивающими свободу предприятия в распоряжении и управлении активами. Наиболее типичным примером таких ограничивающих условий являются залоговые обязательства. Высокая доля существующего долга может повлечь за собой отказ заимодавца предоставить новый кредит.

Все эти моменты должны быть учтены в **анализе финансовой устойчивости** организации.

#### **Задание №5.**

Какая связь между фондоотдачей и эффективностью управления активами организации?

#### **Ответ:**

Фондоотдача – это финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств организации. Фондоотдача показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств.

Контрольная работа выполнена на сайте [www.MatBuro.ru](http://www.MatBuro.ru)  
Еще готовые работы: [https://www.matburo.ru/sub\\_appear.php?p=fp](https://www.matburo.ru/sub_appear.php?p=fp)  
©МатБюро - Решение задач по математике, экономике, статистике

Фактически показатель показывает отдачу основных фондов, чем выше значение показателя, тем более эффективно используются основные фонды. Это означает, что с каждого рубля основных фондов организация получает больше продукции. Иными словами, на каждый рубль выручки организация затратила меньше основных средств. Обратный показатель фондоотдачи это фондоемкость. Рассчитывается отношением Среднегодовой стоимости основных средств к выручке.