**1.** По данным баланса, представленного в таблице, определить величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала компании, коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициент автономии и коэффициент финансирования.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ |  | ПАССИВ |  |
| Внеоборотные активы  Запасы сырья и материалов  Дебиторская задолженность  Денежные средства  Краткосрочные финансовые вложения | 3500  1200  1800  200  500 | Уставный капитал  Нераспределенная прибыль  Долгосрочные кредиты и займы  Краткосрочные банковские кредиты  Кредиторская задолженность | 1000  2000  2000  1000  1200 |
| БАЛАНС | 7200 |  | 7200 |

РЕШЕНИЕ:

Собственные оборотные средства (СОС) = Уставный капитал + Нераспределенная прибыль + Долгосрочные кредиты и займы – Внеоборотные активы

СОС = 1 000 + 2 000 + 2000 – 3 500 = 1 500 руб.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) = (Запасы сырья и материалов + Дебиторская задолженность + Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) – (Краткосрочные банковские кредиты + Кредиторская задолженность)

ЧОК = (1 200 + 1 800 + 200 + 500) – (1 000 + 1 200) = 1 500 руб.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) = (Запасы сырья и материалов + Дебиторская задолженность + Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / (Краткосрочные банковские кредиты + Кредиторская задолженность)

Ктл = (1 200 + 1 800 + 200 + 500) / (1 000 + 1 200) = 1,68

Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл) = (Дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / (Краткосрочные банковские кредиты + Кредиторская задолженность)

Кбл = (1 800 + 500 + 200) / (1 000 + 1 200) = 1,14

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) = (Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / (Краткосрочные банковские кредиты + Кредиторская задолженность)

Кал = (500 + 200) / (1 000 + 1 200) = 0,32

Коэффициент автономии (Ка) = (Уставный капитал + Нераспределенная прибыль) / БАЛАНС

Ка = (1 000 + 2000) / 7 200 = 0,42

Коэффициент финансирования (Кф) = (Уставный капитал + Нераспределенная прибыль) / (Долгосрочные кредиты и займы + Краткосрочные банковские кредиты + Кредиторская задолженность)

Кф = (1 000 + 2 000) / (2 000 + 1000 + 1 200) = 0,71

Ответ: СОС = 1 500; ЧОК = 1 500 руб.; Ктл = 1,68; Кбл = 1,14; Кал = 0,32; Ка = 0,42; Кф = 0,71.

**2.** На основе исходных данных о некоторых статьях баланса компании, представленных в таблице оценить уровни и динамику коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности за данный период, проанализировать, каково состояние текущей и срочной платежеспособности. Рассчитать величину чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств. Сделать выводы.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Значение показателя | |
|  | на начало года | на конец года |
| Запасы | 160 | 280 |
| Дебиторская задолженность | 15 | 30 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 30 | 40 |
| Денежные средства | 200 | 270 |
| Краткосрочные займы и кредиты | 310 | 400 |
| Кредиторская задолженность | 220 | 250 |

РЕШЕНИЕ:

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) = (Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / (Краткосрочные займы и кредиты + Кредиторская задолженность)

Кал на начало года = (30 + 200) / (310 + 220) = 0,43

Кал на конец года = (40 + 270) / (400 + 250) = 0,48

∆Кал = Кал на конец года - Кал на начало года = 0,48 – 0,43 = 0,04 - за исследуемый период значение коэффициента в пределах норматива (от 0,2-0,5) и увеличилось к концу года на 0,04, а значит, «мгновенная» платежеспособность предприятия увеличилась.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) = (Запасы + Дебиторская задолженность + Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / (Краткосрочные займы и кредиты + Кредиторская задолженность)

Ктл на начало года = (160 + 15 + 30 + 200) / (310 + 220) = 0,76

Ктл на конец года = (280 + 30 + 40 + 270) / (400 + 250) = 0,95

∆Ктл = Ктл на конец года - Ктл на начало года = 0,95 – 0,76 = 0,19 – значение коэффициента меньше нормативного (от 1,5 – 2,5), но увеличилось к концу года, что говорит о повышении доли краткосрочных долгов предприятия, которые могут быть покрыты за счет оборотных активов.

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности (Ксл) = (Дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / (Краткосрочные банковские кредиты + Кредиторская задолженность)

Ксл на начало года = (15 + 30 + 200) / (310 + 220) = 0,46

Ксл на конец года = (30 + 40 + 270) / (400 + 250) = 0,52

∆Ксл = Ксл на конец года - Ксл на начало года = 0,52 – 0,46 = 0,06 – значение коэффициента в пределах норматива(от 0,7-1) и увеличилось к концу года, что свидетельствует об улучшении срочной платежеспособности предприятия за счет увеличения его способности быстро погасить текущие долги.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) = (Запасы + Дебиторская задолженность + Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) – (Краткосрочные займы и кредиты + Кредиторская задолженность)

ЧОК на начало года = (160 + 15 + 30 + 200) - (310 + 220) = - 125 руб.

ЧОК на конец года = (280 + 30 + 40 + 270) - (400 + 250) = -30 руб. – несмотря на рост ЧОК к концу года, предприятие не может своевременно погасить все краткосрочные обязательства.

Собственные оборотные средства (СОС) = (Запасы + Дебиторская задолженность + Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) – (Краткосрочные займы и кредиты + Кредиторская задолженность)

СОС на начало года = (160 + 15 + 30 + 200) - (310 + 220) = -125 руб.

СОС на конец года = (280 + 30 + 40 + 270) - (400 + 250) = -30 руб. - значение СОС ˂ 0, что отрицательно характеризует финансовое положение предприятия.

Ответ: Кал на начало года = 0,43; Кал на конец года = 0,48

Ктл на начало года = 0,76; Ктл на конец года = 0,95

Ксл на начало года = 0,46; Ксл на конец года = 0,52

ЧОК на начало года = -125 руб.; ЧОК на конец года = -30 руб.

СОС на начало года = -125 руб.; СОС на конец года = -30 руб.

**4.** У компании коэффициент финансирования составляет 0,75, чистая рентабельность продаж 18%, оборачиваемость активов 2,5. Определить величину показателя рентабельности собственного капитала компании.

РЕШЕНИЕ:

По формуле Дюпона:

Рентабельность собственного капитала (ROE) = Чистая рентабельность продаж \* Оборачиваемость активов \* Коэффициент финансирования

ROE = (18/100) \* 2,5 \* 0,75 = 0,34 (или 34%)

Ответ: ROE = 0,34 (или 34%)

**6.** У компании величина оборотных активов 2,4 млн. у.е. Коэффициент критической оценки (быстрой ликвидности) равен 1,2, а коэффициент текущей ликвидности 2,4. Определить объем товарно-материальных запасов компании и величину краткосрочных обязательств.

РЕШЕНИЕ:

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) = Оборотные активы / Краткосрочные обязательств

Краткосрочные обязательства = Оборотные активы / Ктл

Краткосрочные обязательства = 2,4 / 2,4 = 1 млн. у.е.

Коэффициент критической оценки (быстрой ликвидности) (Кко) = (Дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / Краткосрочные обязательства = (Оборотные активы – Товарно-материальные запасы) / Краткосрочные обязательства

Товарно-материальные запасы = Оборотные активы – Кко \* Краткосрочные обязательства

Товарно-материальные запасы = 2,4 – 1,2\*1 = 2,4 – 1,2 = 1,2 млн. у.е.

Ответ: Краткосрочные обязательства = 1 млн. у.е.;

Товарно-материальные запасы = 1,2 млн. у.е.

**7.** Период оборота дебиторской задолженности компании составляет 20 дней, кредиторской - 24 дня. Каковы величины дебиторской и кредиторской задолженности, и показатели их оборачиваемости, если выручка компании за отчетный период составила 48 млн. у.е. (в году 365 дней).

Сделайте вывод об эффективности управления компанией дебиторской и кредиторской задолженностями.

РЕШЕНИЕ:

Период оборота дебиторской (кредиторской) задолженности (Пдз(кз)) = 365 / Оборачиваемость дебиторской (кредиторской) задолженности (Одз (кз))

Одз = 365 / 20 = 18,25 оборотов (18 оборотов)

Окз = 365 / 24 = 15,21 оборотов (15 оборотов)

Оборачиваемость дебиторской (кредиторской) задолженности (Одз (кз)) = Выручка / Дебиторская (кредиторская) задолженность среднегод.

Дебиторская (кредиторская) задолженность среднегод. = Выручка / Одз (кз)

Дебиторская задолженность среднегод. = 48 / 18 = 2,63 млн. у.е.

Кредиторская задолженность среднегод. = 48 / 15 = 3,16 млн. у.е.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности = Дебиторская задолженность среднегод. /

Кредиторская задолженность среднегод.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности = 2,63 / 3,16 = 0,83 – значение показателя меньше нормативного значения (= 1) и показывает недостаточность дебиторской задолженности предприятия, которая приходится на каждый рубль кредиторской задолженности, что создает угрозу его финансовой устойчивости.

Ответ: Одз =18 оборотов;

Окз =15 оборотов;

Дебиторская задолженность среднегод. = 2,63 млн. у.е.

Кредиторская задолженность среднегод. = 48 / 15 = 3,16 млн. у.е.