**Задачи по финансовому менеджменту:**

Задача 10. Клиент заключил договор с банком о получении кредита в сумме 45 тыс. р. с условием, что через 120 дней он вернет 48 тыс. р. Какова доходность сделки для банка в виде годовой процентной ставки (простой, обыкновенной)?

Задача 20. Какую сумму можно получить через 6 лет по 6-процентному сберегательному сертификату стоимостью 12 тыс. р.?

**«*Управление оборотными активами*»**

По данным финансовой отчетности (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах) предприятия, на котором работает студент, или данным, которые доступны студенту, рассчитать показатели оборачиваемости оборотных активов (в целом и по элементам) и длительность циклов предприятия.

Под оборотными активами понимают денежные средства и иные активы, которые будут обращены в денежные средства, проданы или потреблены в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла. К оборотным активам относятся:

- денежные средства в кассе предприятия, на расчетном счете в банках;

- легкореализуемые ценные бумаги, не относящиеся к долгосрочным финансовым вложениям;

- дебиторская задолженность;

- запасы сырья, материалов, товаров;

- остатки незавершенного производства, готовой продукции;

- текущая часть расходов будущих периодов.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется:

- коэффициентом оборачиваемости или количеством оборотов за определенный период, как правило, за год

Ко = Впр / ОА,

где Впр – выручка (нетто) от продажи продукции;

ОА – среднегодовая стоимость оборотных активов;

- продолжительностью одного оборота в днях

По = Д / Ко,

где Д – количество дней в анализируемом периоде;

- коэффициентом закрепления (загрузки)

Кз = ОА / Впр.

Исходные данные и рассчитанные показатели необходимо представить в виде таблицы. По полученным результатам сделать выводы о наиболее важных (положительных и отрицательных) изменениях, о влиянии этих изменений на результаты деятельности предприятия.

Т а б л и ц а - Показатели оборачиваемости активов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный период | Предшествую-щий период | Среднегодовая величина |
| Оборотные активы, всего, тыс. р.  Выручка от продажи продукции, тыс. р.  Коэффициент оборачиваемости оборотных активов  Период оборачиваемости оборотных активов, дни  Запасы, тыс. р.  Себестоимость продаж, тыс. р.  Коэффициент оборачиваемости запасов  Период оборачиваемости запасов, дни  Дебиторская задолженность, тыс. р.  Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности  Период оборачиваемости (срок погашения) дебиторской задолженности, дни  Кредиторская задолженность, тыс. р.  Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности  Период оборачиваемости (срок погашения) кредиторской задолженности, дни  Денежные средства, тыс. р.  Коэффициент оборачиваемости денежных средств  Период оборачиваемости денежных средств, дни |  |  |  |

Для нормальной деятельности предприятия оборотные средства должны находиться на всех стадиях производственного цикла (в виде материальных запасов, незавершенного производства, запасов готовой продукции) и во всех формах (денежной, производительной и товарной).

Полный цикл оборота оборотных активов равен времени от момента закупки сырья и материалов у поставщиков (оплата кредиторской задолженности) до оплаты готовой продукции покупателями (погашение дебиторской задолженности).

Производственно-коммерческий (операционный) цикл характеризует время нахождения финансовых ресурсов в запасах и дебиторской задолженности, т. е. время между приобретением сырья и материалов и поступлением денежных средств от дебиторов за отгруженную продукцию.

Для определения времени производственно-коммерческого цикла рассчитывается период оборачиваемости по отдельным элементам оборотных активов: запасов сырья и материалов, запасов готовой продукции, дебиторской и кредиторской задолженности.

Финансовый цикл (период оборота денежных средств) – период между оплатой сырья и материалов и поступлением денежных средств от дебиторов. Так как предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, то финансовый цикл меньше операционного на время обращения кредиторской задолженности.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Операционный цикл можно сократить за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, а финансовый – как за счет данных факторов, так и за счет некоторого замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

*Примечание*. При выполнении данного задания студент может использовать литературу, рекомендуемую для изучения дисциплин по экономическому анализу.