# Задание1

Составьте описание действующего предприятия и выявите риски.

Описание предприятия должно включать в себя следующие данные:

1) название организации;

2) виды деятельности;

3) масштаб деятельности (размер бизнеса);

4) регион, в котором работает предприятие;

5) другие данные, которые считаете необходимыми.

На основе этих сведений составьте список всех возможных рисков, которым подвержено данное предприятие. Каждый риск оценивается с точки зрения вероятности его реализации и возможного ущерба. Берется оценка вероятности и ущерба по 10-балльной шкале. На данном этапе необходимо определить не менее 15-20 рисков.

Отсечь наименее вероятные риски, а также риски, связанные с незначительными потерями.

По оставшимся рискам разработать меры по их предотвращению либо снижению.

Таким образом, результат работы должен включать следующее:

1) описание реального либо смоделированного предприятия;

2) список наиболее существенных для него рисков, вероятности из реализации, воз­можный ущерб, меры по управлению ими;

3) список наименее существенных рисков, которые не заслуживают внимания.

# Задание 2

Дан следующий перечень рисков.

1) Риск аварии грузового судна во время перевозки груза, ожидаемого компанией.

2) Риск слишком резкого снижения курса USD для компании, осуществляющей экс­портные операции.

3) Риск возникновения сбоев в поставках сырья.

4) Риск снижения спроса на продукцию предприятия.

5) Риск отвержения рынком нового товара организации.

6) Риск потери прибыли в результате снижения рыночных цен на товар.

7) Риск просрочки выплаты долга дебитором.

8) Риск разрушения складского помещения фирмы в результате стихийного бедствия.

9) Риск поражения вирусом компьютерных сетей компании.

10) Риск утечки информации, представляющей коммерческую тайну.

11) Риск возникновения на рынке нового сильного конкурента.

12) Риск потери платежеспособности.

13) Риск превышения спросом производственных мощностей предприятия.

14) Риск поставки низкокачественных материалов поставщиком (с большой долей брака).

15) Риск резкого скачка текучести кадров.

16) Риск остановки производства в результате выхода из строя оборудования.

17) Риск ухода с рынка основного промышленного потребителя продукции предприятия.

18) Риск банкротства банка, обслуживающего организацию.

19) Риск отказа инвестора от дальнейшего финансирования проекта в процессе его реализации.

20) Риск ухода ведущих специалистов компании.

Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп, согласно их классификации.

# Задание 3

Банк привлек на депозит 300 тыс. руб. сроком на 12 месяцев под 12% годовых. Привлек средства на срочный вклад в размере 400 тыс. руб. сроком на 4 месяца под 24% годовых. Привлек средства на валютный вклад в размере 400 USD сроком на 4 месяца под 12% годовых. Банк выдал валютный кредит в размере 600 USD сроком на 4 месяца под 18% го­довых, начисляемых по сложной учетной ставке. Выдал кредит в размере 600 тыс. руб. сроком на 6 месяцев под 24% годовых, погашаемый равными частями каждый месяц. Вы­дал кредит в размере 500 тыс. руб. сроком на 5 месяцев, за первый месяц начисляется 12% годовых, за 2 и 4 - 9% в квартал, за 3 и 5 месяцы - 2% в месяц. Найти прибыль банка. Най­ти изменение прибыли при увеличении и уменьшении курса доллара США. Курс ЦБ: 30 руб. за 1 USD продажа, 29 руб. за 1 USD покупка. Курс коммерческого банка 31 руб. за 1 USD продажа, 30 руб. за 1 USD покупка.

# Задание 4

**а)**Руководству фирмы требуется определить рискованность вложения, т.е. сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. у.е. при 10%-ной норме доходности инвестиций.

**б)**От эксплуатации основного средства предприятие может получать в течение 8 лет доход в размере 14 тыс. у.е. в год. Остаточная стоимость данного основного средства через 8 лет будет равна 10 тыс. у.е. Какую минимальную сумму должно получить пред­приятие от продажи этого основного средства, чтобы в случае вложения вырученных де­нег в банк под 20 % годовых на 8 лет иметь доход не ниже, чем результат от эксплуатации основного средства?

**в)**Осуществить оценку уровня риска по итогам расчетов стоимости инвестиций.

# Задание 5

Предприятие производит электроплиты, реализуя 400 плит в месяц по цене 250 руб. (без НДС). Переменные издержки составляют 150 руб./шт., постоянные издержки предприятия - 35000 руб. в месяц.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На единицу продукции, руб. | % | Долей единицы |
| Цена реализации | 250 | 100 | 1 |
| Переменные издержки | 150 | 60 | 0,6 |
| Валовая маржа | 100 | 40 | 0,4 |

# Задание 6

Предприятие изготавливает запасные части к автомобилям и реализует их по 10 руб./шт. Переменные издержки на единицу продукции - 3,6 руб. Квартальный объем продаж - 250000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 975000 руб. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20000 изделий по 5,25 руб. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием пе­ременных издержек на 72000 руб. Постоянные издержки не изменятся. Стоит ли принять предложение?

# Задание 7

Предпринимателю необходимо выбрать лучший из альтернативных финансовых активов, если имеются следующие характеристики.

*Таблица 2*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Характеристики финансовых активов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Вариант А | Вариант В |
| Цена ценной бумаги (у.е.) | 12 | 18 |
| Экспертная оценка доходности (%) |
| пессимистическая | 14 | 13 |
| наиболее вероятная | 16 | 17 |
| оптимистическая | 18 | 21 |
| Размах вариации доходно­сти (%) | 4 | 8 |

 |

По данным таблицы видно, что оба финансовых актива имеют примерно одинаковую наиболее вероятную доходность, однако второй из них может считаться в 2 раза более рискованным.

Чем выше коэффициент вариации (CV), тем более рисковым является данный вид актива.

Условие

В данных условиях оценить риск каждого из альтернативных финансовых инст­рументов, если в обоих случаях вероятность наиболее вероятной доходности составляет
60%, а вероятности пессимистической и оптимистической оценок равны и составляют 20% каждый.

# Задание 8

Если дебитор по условиям займа обязан вернуть сумму долга в конце срока в виде разового платежа, то он должен предпринять меры для обеспечения этих условий. При значительной сумме долга эта мера заключается в создании погасительного фонда, кото­рый создается из последовательных взносов должника (дебитора, например, на специ­альный счет в банке), на которые начисляются проценты. Таким образом, должник имеет возможность последовательно инвестировать средства для погашения долга. Очевидно, что сумма взносов в фонд вместе с начисленными процентами, накопленная в погаси­тельном фонде к концу срока долга, должна быть равна его сумме. Взносы могут быть как постоянными, так и переменными во времени. Задача заключается в определении разме­ров срочных уплат и составляющих их элементов в зависимости от конкретных условий займа.

***Условие***

Кредит в сумме 100000 у.е. выдан на 5 лет по ставке 12% годовых. Проценты на кредит должны выплачиваться в конце каждого полугодия. Найти необходимую величину выплат в фонд погашения долга, если проценты на выплаты начисляются по ставке 8% годовых.

Каким будет размер фонда к концу 3-го года?

При каких условиях рассматриваемы способ погашения кредита будет выгоден должнику (дебитору)?

# Задание 9

Дана следующая информация:

Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка (нетто) от реализации | 200 |
| Себестоимость реализации продукции | 160 |
| Валовая маржа | 40 |
| Коммерческие и управленческие расходы | 10 |
| Прибыль до уплаты налогов | 30 |
| Налог на прибыль | 10 |
| Прибыль после уплаты налогов | 20 |
| Дивиденды | 14 |
| Нераспределенная прибыль | 6 |

|  |
| --- |
|   |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Балансовый отчет (в тыс. руб.)

|  |  |
| --- | --- |
| АКТИВ | ПАССИВ |
| Текущие активы: |   | Текущие обязательства | 100 |
| Денежные средства | 30 | Долгосрочные обязательства | 30 |
| Дебиторская задолженность | 35 | Итого долговые обязательства | 130 |
| Материальные запасы | 50 | Уставный капитал | 80 |
| Итого текущие активы | 115 | Нераспределенная прибыль | 25 |
| Внеоборотные активы | 120 |   |   |
| Итого активов | 235 | Итого пассивов | 235 |

 |
|   |

Эта компания ожидает, что в следующем году продажа увеличивается на 10%. В данном случае все статьи актива (включая основной капитал) и долговые обязательства изменяются пропорционально продаже.

а) Определите потребность во внешнем дополнительном финансировании при помощи:

1)         прогнозного баланса;

2)         аналитического метода.

б) Описать ограничения метода процента от продаж.

# Задание 10

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Программа сбыта торговой компании на второй квартал, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | Апрель | Май | Июнь | Всего |
| Программа сбыта | 50 | 60 | 60 | 170 |

 |

Поступление денежных средств от продажи в кредит составляет 70% в месяц, 20% в следующий месяц, 8% в третьем месяце и 2% составляют неплатежи. Баланс дебиторов по расчетам в начале второго квартала равен 20 тыс. руб., из которых 5 тыс. руб. представляют наличные, несобранные за февральские продажи, а 15 тыс. руб. - наличные, несоб­ранные за продажи в марте.

Вычислить:

1)         объем реализации за февраль и март;

2)         планируемое получение наличных от продаж за каждый месяц с февраля по июнь.

# Задание 11

Даны следующие данные по продажам, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | Сентябрь(факт) | Октябрь(факт) | Ноябрь(оценка) | Декабрь(оценка) |
| Продажа за наличные | 14 | 11 | 7,5 | 5 |
| Продажа в кредит | 100 | 90 | 60 | 70 |
| Всего продано | 114 | 101 | 67,5 | 75 |

|  |
| --- |
|   |

Вычислите:

1)    Поступление наличных денег в ноябре и декабре;

2)    Дебиторскую задолженность на 30 ноября, если на 31 октября ее сумма составляла 50 тыс. руб.

# Задание 12

Ставка сложного процента 6% в год. Существует три варианта единовременного вложения определенной суммы.

По первому варианту через 3 года получают 1500 у.е.

По второму варианту 1700 у.е. через 5 лет.

По третьему варианту 2000 у.е. через 7 лет.

Необходимо сравнить эти 3 варианта, рассчитав для каждого варианта чистую дисконтированную стоимость.

# Задание 13

Банк привлек на депозит 300 тыс. руб. сроком на 12 месяцев под 12% годовых. Привлек средства на срочный вклад в размере 400 тыс. руб. сроком на 4 месяца под 24% годовых. Привлек средства на валютный вклад в размере 400 USD сроком на 4 месяца под 12% годовых. Банк выдал валютный кредит в размере 600 USD сроком на 4 месяца под 18% го­довых, начисляемых по сложной учетной ставке. Выдал кредит в размере 600 тыс. руб. сроком на 6 месяцев под 24% годовых, погашаемый равными частями каждый месяц. Выдал кредит в размере 500 тыс. руб. сроком на 5 месяцев, за первый месяц начисляется 12% годовых, за 2 и 4 – 9% в квартал, за 3 и 5 месяцы – 2% в месяц. Найти прибыль банка. Найти изменение прибыли при увеличении и уменьшении курса доллара США. Курс ЦБ: 30 руб. за 1 USD продажа, 29 руб. за 1 USD покупка. Курс коммерческого банка 31 руб. за 1 USD продажа, 30 руб. за 1 USD покупка.

# Задание 14

Задача 3. Определение рискованности производства

Определить наиболее выгодный вид продукции для предприятия:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Изделие А | Изделие В | Изделие С |
| Объем реализации, тыс. шт. | 100 | 150 | 300 |
| Цена, руб./ шт.Переменные издержки, руб./ шт. В том числе: | 2570 | 1460 | 735 |
| материалы | 720 | 360 | 360 |
| труд | 1080 | 540 | 216 |
| Валовая маржа, руб./шт. | 770 | 560 | 159 |
| Валовая маржа, % | 30 | 38 | 22 |
| Валовая маржа /чел.-ч, руб./ч | 770 | 1120 | 795 |
| Валовая маржа / машино- ч,руб./ч | 770 | 1120 | 1590 |

|  |
| --- |
|   |

Средние трудовые затраты на изготовление каждого вида продукции составляют 1080 руб./ч. Затраты физического труда при изготовлении изделия А - 1ч/шт., В - 0,5ч/шт., С - 0,2ч/шт. Затраты машинного времени следующие: А - 1ч/шт., В - 0,5ч/шт.,

С - 0Дч/шт. На основе этих данных получены расчетные показатели валовой маржи на человеко-час и машино-час.

# Задание 15

Предприятие специализируется на производстве мебели. Основными являются три вида продукции: книжные полки, наборы дачной мебели, наборы кухонной мебели.

Выручка от реализации всех видов продукции равна 456,5 тыс. руб. и распределяется по изделиям следующим образом: книжные полки - 148,5 тыс. руб.; дачная мебель - 138 тыс. руб. и кухонная мебель - 170 тыс. руб. Косвенные издержки - 164 тыс. руб. Прямые издержки представлены в нижеследующей таблице. Выбрать наиболее рентабельный вид продукции.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Полки | Дачная мебель | Кухоннаямебель |
| Прямые издержки | 91,5 | 66,5 | 88,5 |
| Косвенные издержки | 20,0 | 57,0 | 87,0 |
| Всего издержек | 111,5 | 123,5 | 175,5 |
| Выручка от реализации | 148,5 | 138,0 | 170,0 |
| Прибыль (убыток) | 37,0 | 14,5 | -5,5 |
| Рентабельность (к полным издержкам), % | 33 | 12 |   |

# Задание 16

Предприятие производит 100000 шт. изделий типа А. Цена реализации – 2570 руб.; средние переменные издержки – 1800 руб./шт.; постоянные издержки – 38,5 млн. руб. (в ценах 2000 г.). Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к 10%-ным изменениям основных элементов операционного рычага:

1. Цена изменяется на 10%. Как изменяется прибыль? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потери прибыли?

2. Оценить влияние 10-процентного изменения переменных расходов на прибыль.

3. Оценить влияние 10-процентного изменения постоянных расходов на прибыль.

4. Оценить влияние 10-процентного увеличения объема реализации. Анализ чувствительности показывает степень влияния основных элементов стоимости (постоянных и переменных затрат, цены) на прибыль.

В основе анализа чувствительности лежат два условия:

1. Изменения элементов стоимости должны быть **пропорциональными**, т.е. все они должны изменяться на один и тот же процент.

2. Эти изменения должны быть параллельными, а не последовательными. Например, проанализировав изменение цены на 10%, необходимо вернуться в исходное (первоначальное) положение и провести анализ 10-процентного изменения переменных затрат и т.д. Условие параллельности обеспечивает построение рейтинга степени влияния элементов стоимости на прибыль.

# Задание 17

Даны два инвестиционных проекта A и B, для которых возможные нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Данную зависимость отражена в таблице 1.

Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и В

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Состояниеэкономики | Вероятность данного состояния | Проект А, IRR | Проект В, IRR |
| Подъем | Р1 = 0,25 | 90% | 25% |
| Норма | Р 2 = 0,5 | 20% | 20% |
| Спад | Рз = 0,25 | -50% | 15% |

|  |
| --- |
|   |

Для каждого из проектов А и В необходимо рассчитать ожидаемую норму доходности ERR – средневзвешенное (где в качестве весов берутся вероятности) или вероятностное среднее возможных IRR.

# Задание 18

Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом (тыс. руб.):

|  |  |
| --- | --- |
| АКТИВ | ПАССИВ |
| Основные активы | 3500 | Собственные средства | 2000 |
| Запасы сырья | 400 | Резервы | 1000 |
| Незавершенное производство | 200 | Долгосрочная задолженность | 2000 |
| Готовая продукция | 600 | Краткосрочная задолженность | 1000 |
|   |   | банку |   |
| Дебиторская задолженность | 1800 | Кредиторская задолженность | 1200 |
| Денежные средства | 200 |   |   |
| Краткосрочные финансовые | 200 |   |   |
| вложения |   |   |   |
| Другие текущие активы | 300 |   |   |
| БАЛАНС | 7200 | БАЛАНС | 7200 |

|  |
| --- |
|   |

 Требуется:

1. Рассчитать собственные оборотные средства.
2. Вычислить текущие финансовые потребности.
3. Определить потенциальный излишек/ дефицит денежных средств.
4. Рассчитать реальный излишек/ дефицит денежных средств.
5. Если будет выявлен дефицит, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.

Для решения задачи необходимо определить следующие параметры:

1. Собственные оборотные средства определяется как разница между постоянными пассивами и постоянными активами.
2. Текущие финансовые потребности есть разница между текущими активами (без денежных средств) и текущими пассивами.
3. Потенциальный излишек/дефицит денежных средств - разница между собственными оборотными средствами и текущими финансовыми потребностями.
4. Реальный излишек/дефицит наличности рассчитывается на базе потенциального излишка/дефицита с учетом уже имеющихся на сегодняшний день краткосрочных вложений (их можно мобилизовать) и краткосрочного кредита.

# Задание 19

Себестоимость продукции составляет 60% от цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150000 руб. Определить вложения в счета дебиторов.

# Задание 20

Компания предоставила следующую информацию:

Цена изделия 100 тыс. руб./шт.

Средние переменные затраты на изделие 50 тыс. руб./ шт.

Средние постоянные затраты на изделие 10 тыс. руб./шт.

Ежегодная продажа в кредит 400000 изделий.

Период погашения дебиторской задолженности 3 месяца.

Норма прибыли 19%.

Компания рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа на 4 месяца.

В этом случае ожидается следующий результат: продажа возрастет на 25%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличения продаж; затраты на инкассирование (расчетно-кассовое обслуживание и взыскание дебиторской задолженности) увеличатся на 48 млн. руб. Определить стоит ли реализовывать предложенную политику коммерческого кредита.