

## Корпоративные финансы Контрольная работа с решением

### ВАРИАНТ 12

#### I. Теоретические вопросы.

##### 1. Система управления производственными запасами в корпорации.

Система управления производственными запасами – это совокупность принципов, методов, приемов эффективного управления материальными ресурсами, находящимися в состоянии производственных запасов на промежутке от поставщика до участков производства, объединяющие все функциональные службы предприятия и сопряженные службы контрагентов для реализации целевых установок.

Таким образом, в современных условиях, невозможно рассматривать повышение эффективности управления производственными запасами в отрыве от других элементов. СУПЗ должна включать подсистемы предприятия, прямо или опосредованно связанных с управлением производственными запасами, среди которых можно выделить: закупочную деятельность; транспортное хозяйство; складское хозяйство; информационное обеспечение; производство и др.

Общее представление системы управления производственными запасами с точки зрения предложенного подхода определения иллюстрирует рис.1.

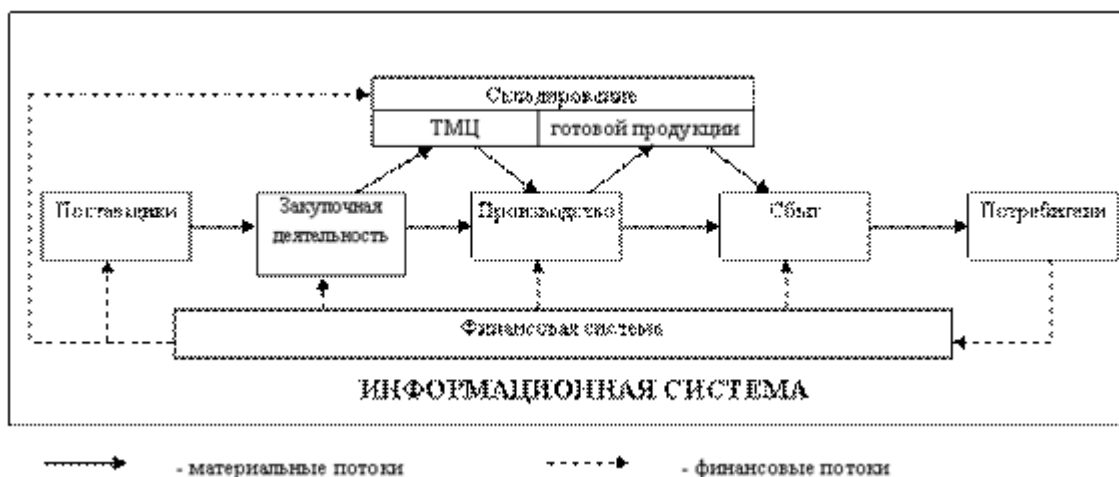


Рисунок.1.- Система управления производственными запасами на предприятии

В соответствии с системным подходом, нужно представить и определение термина «управление производственными запасами», которое должно иметь вид:

Управление производственными запасами – это комплекс мер стратегического и оперативного характера, направленных на отыскание и поддержание уровня производственных запасов, обеспечивающего минимизацию затрат в цепи создания ценности и стоимости продукта при одновременном повышении уровня удовлетворенности внутренних потребителей, контрагентов и потребителей конечной продукции.

При данном подходе СУПЗ необходимо рассматривать как совокупность материальных потоков. Это позволит более точно понять интеграционные моменты, которые присутствуют в данной системе.

В системе управления производственными запасами можно выделить четыре вида материалопотоков:

- входящий – характерной чертой является обеспечение поступления товарно-материальных ценностей от поставщиков;
- исходящий – характеризуется передачей материальных ресурсов со складов или непосредственно напрямую от поставщиков потребителям ТМЦ;
- прямой (сквозной) – характеризуется поступлением в производства ТМЦ от поставщиков, минуя склады;
- возвратный – характеризуется устранением из СУПЗ материальных ресурсов, которые не могут быть использованы в производственном процессе.

Общая схема данных процессов представлена на рис.2.

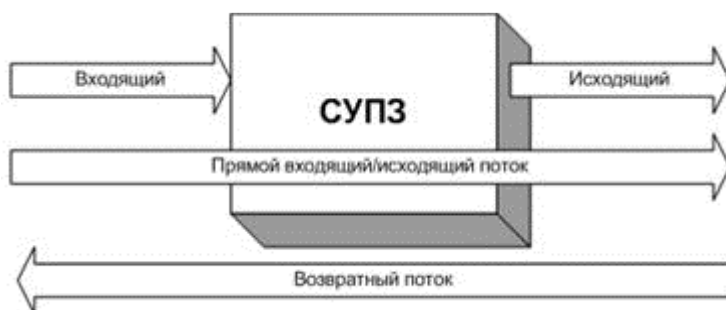


Рисунок 2.- Материалопотоки в системе управления производственными запасами

2. Источники формирования оборотных средств, их характеристика. Основные стратегии формирования потребности корпорации в оборотных средствах.

Источники формирования оборотных средств и их размер оказывают существенное влияние на уровень эффективности использования оборотных средств предприятия. Избыток оборотных средств означает, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Недостаток оборотного капитала - тормозит ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Источниками формирования оборотных средств могут выступать:

- собственные средства;
- средства, приравненные к собственным;
- заемные средства;
- привлеченные средства.

Рассмотрим содержание и характеристику каждого из этих источников (см. таблицу 1).

Таблица 1.

Характеристика источников финансирования

№ п/п	Виды финансирования	Критерии оценки			
		Доступность	Емкость	Эффективность	Уровень риска
1.	Уставный капитал	Максимальная	Низкая	Невысокая	Минимальный
2.	Лизинг	Низкая (сложность заключения договора)	Низкая	Существенная	Высокий
3.	Самофинансирование (внутренний рост)	Удовлетворительная	Низкая	Невысокая	Минимальный
4.	Эмиссия облигаций	Высокая (если соответствует законодательству)	Существенная	Высокая (высокая привлекательность при высоком дисконте)	Высокий
5.	Фонды развития	Максимальная	Незначительная (пропорции распределения прибыли на потребление и накопление)	Максимальная (бесплатный ресурс)	Минимальный
6.	Эмиссия акций	Удовлетворительная (для рентабельных предприятий)	Существенная (привлекательность акций)	Существенная (дивиденды по акциям)	Удовлетворительный (структура акционерного капитала)
7.	Консолидированные средства	Удовлетворительная (интеграционная возможность предприятия)	Удовлетворительные (условие договоров консолидирующихся структур)	Удовлетворительные	Удовлетворительные
8.	Кредиты и ссуды	Низкая (для высокорентабельных и надежных предприятий)	Максимальная	Низкая (уровень кредитной ставки)	Низкий (условия кредитного договора)
9.	Государственные кредиты	Минимальная (приоритетность предприятия)	Максимальная	Максимальная (дешевый ресурс)	Минимальный
10.	Государственные инвестиции	Минимальная (особый статус предприятия)	Максимальная	Максимальная (бесплатный ресурс)	Минимальный
11.	Иностранные инвестиции	Минимальная (затрудненный)	Низкая	Максимальная (привлекательная)	Низкий (условия кредитного договора)

		доступ в некоторые отрасли)		ый ресурс)	
--	--	-----------------------------------	--	------------	--

За счет собственных источников формируется, как правило, минимальная стабильная часть оборотных средств. Наличие собственных оборотных средств позволяет организации свободно маневрировать, повышать результативность и устойчивость своей деятельности.

Уставный капитал представляет собой совокупность вкладов (рассчитываемых в денежном выражении) акционеров в имущество при создании предприятия для обеспечения его деятельности в размерах, определенных учредительными документами.

Резервный капитал - это средства, которые идут на покрытие общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей их возмещения. Величина резервного капитала, размер обязательных отчислений в него из чистой прибыли определяются действующим законодательством и уставом общества.

Формирование других фондов на предприятии, может быть предусмотрено в уставе и/или в учетной политике предприятия.

Добавочный капитал показывает прирост стоимости имущества в результате переоценок основных средств и незавершенного строительства организации, производимых по решению правительства: полученные денежные средства и имущество в сумме превышения их величины над стоимостью переданных за них акций. Добавочный капитал может быть использован на увеличение уставного капитала, погашение балансового убытка за отчетный год, а также распределен между учредителями предприятия др. При этом порядок использования добавочного капитала определяется собственниками, как правило, в соответствии с учредительными документами при рассмотрении результатов отчетного года.

Нераспределенная прибыль - это чистая прибыль (или ее часть), не распределенная в виде дивидендов между акционерами (учредителями) и не использованная на другие цели. Обычно эти средства используются на накопление имущества хозяйствующего субъекта или пополнение его оборотных средств в виде свободных денежных сумм, т.е. в любой момент готовых к новому обороту.

Экономисты выделяют три типа стратегии формирования и пополнения оборотного капитала: метод согласования сроков существования материализованных форм капитала и обязательств, агрессивную стратегию и консервативную стратегию.

Первый метод заключается в согласовании сроков существования материализованных форм оборотного капитала и обязательств (кредиторской задолженности). Основная цель данной стратегии - уменьшение риска невозможности предприятий в установленный срок рассчитаться с кредиторами. Этот метод иногда еще называют методом хеджирования сроков существования активов и кредиторской задолженности. Он предусматривает формирование постоянной части оборотного капитала за счет долгосрочных кредитов, а переменную часть оборотного капитала формируют за счет текущих пассивов. Теоретическую возможность согласования сроков существования активов и обязательств довольно тяжело реализовать на практике, что обусловлено непредсказуемостью сроков функционирования активов.

Агрессивная стратегия формирования оборотного капитала предусматривает, что предприятие формирует весь объем основного капитала и часть постоянного оборотного капитала за счет долгосрочных кредитов и собственного капитала, а остатки оборотного капитала - за счет краткосрочных кредитов и долгосрочной кредиторской задолженности.

Граница привлечения долгосрочных кредитов может опускаться ниже потребности в основном капитале, что предусматривает формирование

определенной части основного капитала за счет краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности. Такая политика связана с риском и создает проблемы для обеспечения текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Консервативная стратегия противоположна агрессивной, предусматривает формирование постоянной части оборотного капитала и части переменного оборотного капитала за счет собственных источников и долгосрочных обязательств. Другую половину переменной части оборотного капитала необходимо пополнять за счет краткосрочного заемного капитала, в основном спонтанной кредиторской задолженности. Формируя и пополняя оборотный капитал по такой стратегии, предприятия используют только незначительный объем планового краткосрочного кредита и только в те моменты, когда необходимость в оборотном капитале является наибольшей. Когда нужды в оборотном капитале нет, излишки привлеченных средств можно резервировать в виде краткосрочных финансовых вложений в высоколиквидные ценные бумаги. Реализация консервативной стратегии наименее рискованна для предприятий.

## **II. Практическое задание.**

### **Задача 1.**

Определите величину амортизационных отчислений, на предстоящий год исходя из следующих данных:

1. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года 510000 тыс. руб.
2. Введено основных производственных фондов в отчетном году в эксплуатацию 47000 тыс. руб.
3. Выведено основных производственных фондов в отчетном году из эксплуатации 33000 тыс. руб.
4. В предстоящем году будет введено в эксплуатацию основных производственных фондов в феврале — 35000 тыс. руб.
5. Выбытие основных фондов в плановом году в мае составит 29000 тыс. руб.
6. Начислено амортизации в отчетном году — 59700 тыс. руб.

### **Решение:**

Определим стоимость ОПФ на начало предстоящего года:

$$\Phi_n = 510000 + 47000 - 33000 = 524000 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, средняя стоимость ОПФ в отчётном году составит:

$$\bar{\Phi} = \frac{510000 + 524000}{2} = 517000 \text{ тыс. руб.}$$

Так как сумма начисленной амортизации в отчётном году составляет 59700, то норма амортизации равна  $59700/517000 \cdot 100\% = 11,55\%$ .

Среднегодовая стоимость основных фондов рассчитывается по формуле:

$$\Phi_{\text{ср}} = \Phi_n + (\Phi_{\text{вв}} \cdot m / 12 - \Phi_{\text{выб}} \cdot m^1 / 12),$$

где  $\Phi_n$  – стоимость основных фондов на начало года;

$m$  ( $m^1$ ) – количество месяцев до конца года с момента ввода (выбытия) основных фондов;

$\Phi_{\text{вв}}$  – стоимость вводимых основных фондов;

$\Phi_{\text{выб}}$  – стоимость выбывших основных фондов.

Определим среднегодовую стоимость ОПФ в предстоящем году:

$$\Phi_{\text{ср}} = 517000 + 35000 \cdot 10/12 - 29000 \cdot 7/12 = 529250 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, величина амортизации на предстоящий год составит  $529250 \cdot 0,1155 = 61114,56$  тыс. руб.

### **Задача 2.**

Рассчитайте прибыль от реализации продукции промышленной компании в планируемом году, используя следующие данные:

1. План производства на год:

Наименование изделий	А	Б	С	Д
Объем выпуска, штук	78 500	69 500	83 200	7 100
Цена реализации одного изделия, руб./шт.	18 400	24 800	19 900	39 200
Полная себестоимость одного изделия, руб./шт.	9 500	18 500	15 800	35 800

2. Остатки нереализованной продукции на начало и конец планового года (по производственной себестоимости) в тыс. руб.:

Показатели	На начало года	На конец года
Готовая продукция на складе	2 845	2 928
Товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил	3 248	3 845
Товары, не оплаченные в срок	1 877	-
Товары на ответственном хранении	956	-

3. Показатели рентабельности продукции в IV квартале:

- текущего года – 9%
- планируемого года – 12%.

**Решение:**

Рассчитаем в таблице плановую прибыль от реализации продукции:

Наименование изделий	А	Б	С	Д
1. Объем выпуска, штук	78 500	69 500	83 200	7 100
2. Цена реализации одного изделия, руб./шт.	18 400	24 800	19 900	39 200
3. Полная себестоимость одного изделия, руб./шт.	9 500	18 500	15 800	35 800
4. Прибыль, тыс. руб. (стр.1*(стр.2 – стр.3))	698650	437850	341120	24140

Общая плановая прибыль составляет  $698650 + 437850 + 341120 + 24140 = 1501760$  тыс. руб.

Известно, что рентабельность продукции – это отношение прибыли к себестоимости. Поэтому, чтобы пересчитать остатки нереализованной продукции в цены реализации, необходимо учесть показатели рентабельности:

Показатели	На начало года	На конец года	Прибыль (убыток)
Готовая продукция на складе	$2\,845 \cdot 1,09 = 3101,05$	$2\,928 \cdot 1,12 = 3279,36$	$3101,05 - 3279,36 = -178,31$
Товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил	$3\,248 \cdot 1,09 = 3540,32$	$3\,845 \cdot 1,12 = 4306,4$	$3540,32 - 4306,4 = -766,08$
Товары, не оплаченные в срок	$1\,877 \cdot 1,09 = 2045,93$	0	2045,93
Товары на ответственном хранении	$956 \cdot 1,09 = 1042,04$	0	1042,04
Итого:	9729,34	7585,76	2143,58

Следовательно, прибыль от реализации продукции промышленной компании в планируемом году составит  $1501760 + 2143,58 = 1503903,58$  тыс. руб.

### Задача 3.

Компания покупает сталь для своих производственных нужд. Производственный отдел предоставил следующую информацию:

	Годовая потребность, тонн	Продолжительность выполнения заказа, Дней
Максимум	1 000 000	15
Минимум	500 000	5
Средний	800 000	10
Стоимость выполнения заказа, \$	5 000	
Затраты по хранению 1 тонны, \$	2	
Число рабочих дней в году	310	

Рассчитайте:

1. Оптимальный уровень заказа.
2. Максимальный размер запаса.
3. Минимальный размер запаса.
4. Уровень запасов, при котором необходимо делать заказ.

### Решение:

1. Формула Уилсона (Харриса-Уилсона) для расчета оптимальной партии заказа имеет вид:

$$S_{\text{опт}} = \sqrt{\frac{2AC_o}{C_n f}}, \text{ где}$$

$A$  – потребность в продукте в течение рассматриваемого периода (месяц, квартал, год ...);

$C_o$  – затраты на выполнение одного заказа, руб.;

$C_n$  – цена единицы продукции, хранимой на складе;

$f$  – доля от цены  $C_n$ , приходящаяся на затраты по хранению.

Тогда:

$$S_{\text{опт}} = \sqrt{\frac{2 * 800000 * 5000}{2}} = 63245,55 \text{ тонн}$$

2. Максимальный уровень запасов можно определить по формуле:

$$Max = B + Sd(L + R), \text{ где:}$$

$B$  - резервный запас, единиц хранения;

$Sd$  - средний ожидаемый расход в сутки;

$L$  - время доставки заказа, суток;

$R$  - длительность интервала между проверками, суток.

Тогда:

$$Max = 1000000/310 * 15 = 48387,1 \text{ тонн}$$

3. Аналогично определим минимальный размер запаса:

$$Min = 500000/310 * 5 = 8064,52 \text{ тонн}$$

4. Точкой возобновления заказа  $RP$  (Reorder Point) называется такое количество запаса на складе, при котором необходимо делать очередной заказ.

Важно определить момент, когда предприятие должно заказывать новую партию товара.



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

Величина  $RP$  зависит от интенсивности расходования данного вида запаса, времени, требуемого для изготовления и доставки партии заказа, и величины страхового резерва  $RQ$ , определенного на предприятии для данного вида продукции:

$$RP = RQ + DQ \cdot T,$$

$DQ$  - ежедневный расход запасов;

$T$  - время изготовления и доставки партии заказа (в днях).

Тогда:

$$RP = 800000/310 \cdot 10 = 25806,45 \text{ тонн}$$