

Задача 1. Компания имеет следующие оборотные средства и краткосрочные пассивы

Оборотные средства	млн. руб.	Краткосрочные обязательства	млн. руб.
Денежные средства	25	Краткосрочные кредиты	100
Краткосрочные финансовые вложения	50	Кредиторская задолженность	300
Дебиторская задолженность	200	в т.ч. перед бюджетом	50
Производственные запасы			400
Прочие оборотные средства			25
ИТОГО:	700	ИТОГО:	400

Выручка от продаж в отчетном году составила 2 250 млн. руб.; себестоимость продаж – 1 350 млн. руб. В текущем году стоимость дебиторской задолженности и производственных запасов увеличились вдвое.
Задание:

1. Рассчитайте чистый оборотный капитал;
2. Коэффициент текущей платежеспособности;
3. Коэффициент абсолютной ликвидности;
4. Продолжительность операционного цикла.

Решение:

1. Чистый оборотный капитал (ЧОК) рассчитываем по формуле:

$$\text{ЧОК} = \text{ОА} - \text{КО}, \text{ где}$$

ОА – оборотные активы,

КО – краткосрочные обязательства.

Чистый оборотный капитал в отчетном году (ЧОК_о) составит:

$$\text{ЧОК}_o = (25 + 50 + 200 + 400 + 25) - 400 = 300 \text{ млн. руб.}$$

Чистый оборотный капитал в текущем году (ЧОК_т) составит:

$$\text{ЧОК}_t = (25 + 50 + 200 * 2 + 400 * 2 + 25) - 400 = 900 \text{ млн. руб.}$$

Вывод: Чистый оборотный капитал в отчетном году в 3 раза превысил Чистый оборотный капитал в текущем году, что может сказаться на снижении рентабельности компании ввиду высоких значений оборотных активов.

2. Коэффициент текущей платёжеспособности (К_{тп}) рассчитываем по формуле:

$$\text{К}_{тп} = \text{ОА} / \text{КО},$$

Коэффициент текущей платёжеспособности в отчетном году ($K_{тп_0}$) составит:

$$K_{тп_0} = 700 / 400 = 1,75.$$

Коэффициент текущей платёжеспособности в текущем году ($K_{тп_т}$) составит:

$$K_{тп_т} = 1300 / 400 = 3,25.$$

Вывод: Коэффициент текущей платёжеспособности в обоих случаях находится в допустимых пределах (более 1), что говорит о достаточности оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) рассчитываем по формуле:

$$K_{ал} = (ДС + КВ) / КО, \text{ где}$$

ДС – денежные средства,

КВ – краткосрочные вложения.

Коэффициент абсолютной ликвидности в отчетном году ($K_{ал_0}$) составит:

$$K_{ал_0} = (25 + 50) / 400 = 0,1875.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности в текущем году ($K_{ал_т}$) составит:

$$K_{ал_т} = (25 + 50) / 400 = 0,1875.$$

Вывод: Рассчитанный коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что только 18,75% краткосрочного долга компания в состоянии погасить (дефицит ликвидных активов), т.к. норматив коэффициента в диапазоне 20%-50%.

4. Продолжительность операционного цикла.

Задача 2. Компания имеет оборотные средства в объеме 1 750 тыс. руб. и краткосрочные обязательства - 700 тыс. руб.

Уровень производственных запасов в целом составляет 500 тыс. руб.

Дополнительные запасы материалов могут быть приобретены за счет выпуска векселей.

Задание:

На какую сумму можно выписать векселя, чтобы при этом значение показателя текущей платежеспособности было не менее 2,0?

Каким в этом случае будет значение коэффициента срочной ликвидности?

Решение:

1) По исходным данным находим оборотные активы (ОА):

$$ОА = ОС + З, \text{ где}$$

ОС – оборотные средства,

З – запасы материалов.

Отсюда:

$$ОА = 1\,750 + 500 = 2\,250 \text{ тыс. руб.}$$

2) Найдем показатель текущей платежеспособности (Ктпл) по исходным данным, а затем соотнесем его с искомым:

$$Ктпл = ОА / КО, \text{ где}$$

КО – краткосрочные обязательства.

$$Ктпл = 2\,250 / 700 = 3,2.$$

3) Учитывая, что искомый Ктпл = 2, находим размер векселя при заданном условии:

$$Ктпл^* = 2\,250 / (700 + x) = 2.$$

Отсюда:

$$(700 + x) = 1\,125; x = 425 \text{ тыс. руб.}$$

При показателе текущей платежеспособности не менее 2 можно выписать векселя на сумму 425 тыс. руб.

4) Значение коэффициента срочной ликвидности (Ксл) находим по формуле:

$$Ксл = ОС / КО,$$

Тогда:

$$Ксл = 1\,750 / 1\,125 = 1,55.$$

Ответ: дополнительные запасы материалов могут быть приобретены за счет выпуска векселей в сумме 425 тыс. руб., в этом случае будет значение коэффициента срочной ликвидности будет равно 1,55.