

Задачи для госэкзамена

Оглавление

Задача 1.....	3
Задача 2.....	5
Задача 3.....	6
Задача 4.....	7
Задача 5.....	9

Задача 1

Рассчитайте баланс бюджета семьи из 2-х человек, на основе следующей информации (в среднем в месяц в руб.):

ДОХОДЫ		РАСХОДЫ	
Заработная плата	40000	Питание	25000
Премия (5 % от зарплаты)		ЖКХ, э/э	5000
Пенсия	12000	Транспорт	2000
		Услуги связи (телефон, интернет)	2000
		Лекарства, гигиена	6000
		Одежда, обувь и др. хозяйств. расходы	4000
		Отдых, развлечения	4000
Итого:		Итого:	

1. Рассчитайте баланс бюджета и его результат.
2. Оцените уровень жизни семьи, исходя из объемов доходов и расходов.
3. Определите возможности накопления в течение года.
4. Предложите варианты размещения свободных денежных средств с учетом уровня инфляции и возможностей получения доходов, предлагаемых российским финансовым рынком (акции, облигации, вклады в банках и т.д.). Выберите наилучший вариант для данной семьи и обоснуйте его.

Решение

Рассчитаем баланс. Премия = $40\,000 \times 5 : 100 = 2\,000$ руб.

ДОХОДЫ		РАСХОДЫ	
Заработная плата	40 000	Питание	25 000
Премия (5 % от зарплаты)	2 000	ЖКХ, э/э	5 000
Пенсия	12 000	Транспорт	2 000
		Услуги связи (телефон, интернет)	2 000
		Лекарства, гигиена	6 000
		Одежда, обувь и др. хозяйств. расходы	4 000
		Отдых, развлечения	4 000
Итого:	54 000	Итого:	48 000

Результат баланса – доходы за месяц превысили расходы на 54 000 – 48 000 = 6 000 руб.

Уровень жизни семьи – средний. Расходы на питание, лекарства и гигиену составили 65 % расходной части семейного бюджета, а расходы на отдых и развлечения – только 8 %.

Возможности накопления в течение года невелики. Они составят около $6\ 000 \times 12 = 72\ 000$ руб., что только на 33 % больше ежемесячных доходов семьи.

Акции компаний-экспортеров на фоне роста курса доллара и евро к рублю, пользуются повышенным спросом. Ведь получая выручку в иностранной валюте, и имея при этом рублевые издержки, такие компании смогут в 2015 году показать высокую прибыль. Часть ее достанется акционерам, и котировки акций растут. Если курс рубля продолжит падать, то и акции экспортеров продолжают расти. Избегать же стоит покупки акций банков и компаний потребительского сектора: они больше других пострадают от снижения покупательской способности населения.

Из облигаций можно выделить ОФЗ – отличная альтернатива банковским вкладам, особенно для тех, кто боится размещать крупную сумму денег в банке. Риски минимальны, а доходность уже доходит до 11 % годовых (при том, что забрать свои проценты можно всегда, просто продав облигации). Основной риск при покупке ОФЗ – возможный рост инфляции в 2015 году, вызванный девальвацией рубля. Этот инструмент инвестирования подойдет тем, кто не успел купить валюту по относительно низкому курсу, и ждет коррекции обменного курса в 2015 году.

Вклады обычно считаются наименее выгодным видом инвестиций с точки зрения доходности. В некоторых случаях ставки по депозитам ниже уровня инфляции, и, вложив деньги в банк, можно не получить никакого реального дохода. Но это зависит исключительно от выбранной вами программы и ситуации в российской и мировой экономике.

В банках можно вложить деньги под 0,01-13 % годовых. Сегодня во

многих финансовых организациях процентные ставки снижаются. Тем не менее, вклады остаются наименее рискованным типом вложений (конечно, на фоне последних событий в банковской системе РФ нужно очень внимательно относиться к выбору банка).

По мнению известных аналитиков, инфляция в 2015 году может достигнуть 15 % в годовом исчислении.

Для данной семьи, учитывая изложенные обстоятельства, единственным вариантом размещения свободных денежных средств будет приобретение акций солидных компаний – экспортеров.

Задача 2

Пенсионер получает пенсию в размере 12 тыс. руб. в месяц. К моменту выхода на пенсию накопил 1 млн. руб. и получает доход от вложения этих средств в финансовые активы в размере 10 % годовых. Ежемесячные расходы составляют 15 тыс. руб. в месяц.

Рассчитайте размер его накоплений через 10 лет.

Как Вы оцениваете положение сегодняшних пенсионеров в России?

Решение

Расчеты накоплений пенсионера за 10 лет сведем в следующую таблицу:

Год	Накопления, руб.	Доходы от вложения накоплений за год, руб.	Пенсия за год (ежемесячная пенсия x 12), руб.	Расходы за год (ежемесячные расходы x 12), руб.	Результат (доходы + пенсия - расходы), руб.
1	1 000 000	100 000	144 000	180 000	64 000
2	1 064 000	106 400	144 000	180 000	70 400
3	1 134 400	113 440	144 000	180 000	77 440
4	1 211 840	121 184	144 000	180 000	85 184
5	1 297 024	129 702	144 000	180 000	93 702
6	1 390 726	139 073	144 000	180 000	103 073
7	1 493 799	149 380	144 000	180 000	113 380
8	1 607 179	160 718	144 000	180 000	124 718
9	1 731 897	173 190	144 000	180 000	137 190
10	1 869 087	186 909	144 000	180 000	150 909

Как видим, номинальный размер накоплений пенсионера будет равен 1 869 087 руб., или увеличится на 87 % при условии, что он финансовый результат будет ежегодно добавлять к накоплениям. Среднегодовой прирост накоплений пенсионера будет в пределах 6,4 – 7,9 %.

Такой номинальный прирост накоплений не превысит прогнозируемых темпов инфляции. Поэтому реальная покупательная способность накоплений пенсионера за 10 лет не увеличится.

На апрель 2014 года средняя пенсия в России составляет 11 600 рублей - это примерно 40 % от средней зарплаты. Возраст выхода на пенсию в России составляет 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин, таким образом, наши пенсионеры начинают получать пенсию на 5-10 лет раньше, чем их сверстники из Западной Европы и США. С 2000 года нам удалось сократить разрыв в размере пенсий между нами и Западом от чудовищных 50 раз до вполне пристойных 2-4 раз, даже без учета разного уровня цен.

В целом положение сегодняшних пенсионеров в России тяжелое.

Задача 3

Молодой человек имеет накопления в размере 300 тыс. руб., с помощью которых он хочет оплатить повышение квалификации, что позволить ему получать более высокую заработную плату. Имеющиеся накопления можно разместить в финансовые активы под 10 % годовых. Сегодняшняя зарплата составляет 40 тыс. руб., после повышения квалификации – 45 тыс. руб.

Без учета влияния других факторов определите, через какой срок окупятся его вложения в человеческий капитал, и сравните с суммой дохода от вложения в финансовые активы, который он потеряет.

Какой вариант привлекательнее?

Решение

Составим таблицу:

Год	Доходы от вложения в финансовые активы				Доходы от вложения в человеческий капитал		Сравнение, руб.
	Накопления, руб.	Доходы от вложения накоплен ий за год, руб.	Зарплата за год (ежемесяч ная зарплата x 12), руб.	Результат нарастающ им итогом, руб.	Повышенн ая зарплата за год (ежемесяч ная зарплата x 12), руб.	Результат нарастающ им итогом, руб.	
1	300 000	30 000	480 000	510 000	540 000	540 000	30 000
2	300 000	30 000	480 000	1 020 000	540 000	1 080 000	60 000
3	300 000	30 000	480 000	1 530 000	540 000	1 620 000	90 000
4	300 000	30 000	480 000	2 040 000	540 000	2 160 000	120 000
5	300 000	30 000	480 000	2 550 000	540 000	2 700 000	150 000
6	300 000	30 000	480 000	3 060 000	540 000	3 240 000	180 000
7	300 000	30 000	480 000	3 570 000	540 000	3 780 000	210 000
8	300 000	30 000	480 000	4 080 000	540 000	4 320 000	240 000
9	300 000	30 000	480 000	4 590 000	540 000	4 860 000	270 000
10	300 000	30 000	480 000	5 100 000	540 000	5 400 000	300 000

Привлекательнее вариант вложения в человеческий капитал. Уже в первый год повышенная зарплата превысят прежнюю зарплату + доходы от вложения накоплений на 30 000 руб.

Срок окупаемости вложения в человеческий капитал будет равен 10 годам. Как видно из таблицы, именно на 10-й год превышение доходов от вложения в человеческий капитал над доходами от вложения накоплений в финансовые активы будет равно 300 000 руб., что соответствует сумме накоплений, предполагаемых к вложению в финансовые активы.

Задача 4

По трем предприятиям имеются следующие показатели их финансовой деятельности.

Предприятие (ОАО)	Рентабельность продаж	Оборачиваемость активов	Коэффициент финансовой независимости
А	10 %	3	0,2
В	8 %	4	0,5
С	12 %	2,5	0,4

Рассчитайте значение финансового рычага и рентабельность собственного капитала.

Какое из предприятий является наиболее инвестиционно привлекательным? Ответ обоснуйте с позиции разных инвесторов.

Решение:

Рентабельность собственного капитала (Формула Дюпона) = (Чистая прибыль / Выручка) * (Выручка / Активы) * (Активы / Собственный капитал) = Рентабельность по чистой прибыли * Оборачиваемость активов * Финансовый левередж.

$$А) P = 10\% * 3 * 0,2 = 0,1 * 3 * 2 = 0,6$$

$$Б) P = 8\% * 4 * 0,5 = 0,8 * 4 * 0,5 = 0,16$$

$$В) P = 12\% * 2,5 * 0,4 = 0,2$$

Ответ: Предприятие А является наиболее инвестиционно привлекательным. Увеличение доли собственных оборотных средств является положительным моментом, но, если, увеличение произошло за счет краткосрочных кредитов и займов, то это является негативным фактором, т.к. эти средства не могут в целом принадлежать предприятию. Увеличение доли собственных средств непосредственно из-за займов предприятия доказывает снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,16%. Снижение этого коэффициента также показывает, что предприятие становится зависимым от кредиторов.

Задача 5

Предприятие имеет следующий баланс:

<i>Актив</i>	<i>Сумма</i>	<i>Пассив</i>	<i>Сумма</i>
Внеоборотные активы	3500	Собственный капитал	4000
Запасы	1200	Долгосрочные обязательства	1000
Дебиторская задолженность	1800	Краткосрочные обязательства	2200
Денежные средства	700		
Баланс	7200	Баланс	7200

Выручка предприятия составила 2000, прибыль 850, сумма выплаченных процентов по кредитам 140.

Рассчитайте показатели текущей ликвидности и финансовой устойчивости. Дайте свою оценку полученным показателям и обоснуйте её.

Решение

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Таблица 1 – Абсолютные показатели

Показатели	н.г.	Примечание
1. Капитал и резервы	4000	стр. 1300 Баланса
2. ВОА	3500	стр. 1130 Баланса
3. Наличие СОС (Ес)	500	стр.2-стр.1
4. Долгоср. обяз-ва	1000	стр. 1400 Баланса
5. СОС и долг. заем.(Есд)	1500	стр. 1 + стр.2 – стр.5
6. Кратк. кред. и займ	2200	стр. 1510 Баланса
7. Общ.вел.источ-ов (Ео)	3700	стр.1+стр.4-стр.2-стр.6
8. Запасы	1200	стр. 1210
9. Обесп-сть Z СОС	-700	стр.3-стр.9

10. Обесп-сть Z сос,д.з.	300	стр.5-стр.10
11. Обесп.Z общ.ист.	2500	стр.7-стр.8
12. Тип фин. уст-сти	Нормальная	

Таблица 2 – Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе относительных показателей

Показатели	н.г.	
К. фин. независимости (автономии)	0,56	стр.1 300 Баланса/стр.1 700 Баланса
К. фин.зависимости	0,44	(стр.1400 Баланса+стр.1500 Баланса)/стр 1700Баланса
К.заемного капитала	0,31	стр.1500 Баланса/стр 1700Баланса
К. фин. устойчивости	0,69	(стр.1 300 Баланса+стр.1400)/стр.1 700 Баланса
К. обеспечен.собствен.обор.ср-ми	2,03	стр.1 300 Баланса/(стр.1400+стр.1 700 Баланса)
К. маневренности Ск	0,13	Наличие СОС/стр. 1300 Баланса
К. покрытия %	0,69	(стр.1 300 Баланса+стр.1400)/стр.1 700 Баланса
К. обеспеч. долгосроч.инвест.	0,00	(стр.1 130 Баланса+стр.1150)/стр.1 300Баланса+стр.1 400 Баланса
Мультипликатор СК	1,80	стр.1600 Баланса/стр.1 300Баланса

1) Коэффициент финансовой независимости составил 0,56% при норме >0,5, на это влияет увеличение запасов, что говорит о том, что предприятие увеличивает свою автономию;

2) Снижение коэффициента финансовой зависимости до 0,44 %, за счет уменьшения доли заемного капитала, говорит о том, что предприятие не зависит от своих кредиторов;

3) За счет уменьшения доли краткосрочных кредитов и займов, коэффициент заемного капитала снизился до 0,31 %, что дает повод утверждать, что предприятие умеет организовать свою работу по инвестициям;

4) Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес средств из тех источников, которые могут быть использованы длительное время. В нашем случае этот коэффициент снизился до 0,69 % (но еще не

перешел критической отметки), что указывает на снижение доли средств, которые долгое время могут быть в обороте и приносить прибыль;

5) Увеличение доли собственных оборотных средств является положительным моментом, но, увеличение произошло за счет краткосрочных кредитов и займов, что является негативным фактором, т.к. эти средства не могут в целом принадлежать предприятию.

6) Коэффициент маневренности. Данный коэффициент показывает, какая часть средств из собственных источников вложена в наиболее мобильные активы

7) Коэффициент покрытия 0,69 %. Характеризует долю собственных средств и долгосрочных обязательств в общей сумме активов предприятия.