

Тема 2. Довгострокове фінансове планування і фінансова політика підприємства

Мета заняття – зрозуміти мету довгострокового фінансового планування, з'ясувати суть стратегічного та перспективного фінансового планування, засвоїти зміст фінансової політики підприємства.

Практичні завдання

Задачі

Задача 1. Розглядаються 2 різні плани фінансування придбання обладнання вартістю 4 млн дол: 1. випуск 5%-х облігацій; 2. випуск 6%-х привілейованих акцій.

Відомо, що сумарна кількість звичайних акцій (номінальною вартістю 100 дол) дорівнює 40 000 шт.

Прибуток до сплати відсотків і податків оцінюється в розмірі 2 млн дол, а податок на прибуток складає 18 %.

Визначити кращий план фінансування, розрахувати прибуток на одну звичайну акцію для кожного плану.

Задача 2. Компанія розраховує одержати протягом наступних п'яти років чистий прибуток і здійснити капітальні витрати, наведені в таблиці:

(тис дол)

Показник	Рік				
	1	2	3	4	5
Чистий прибуток	2000	1500	2500	2300	1800
Капітальні витрати	1000	1500	2000	1500	2000

На сьогодні в обігу знаходяться 1 млн звичайних акцій, за якими компанія сплачує щорічні дивіденди з розрахунку 1 дол на одну акцію.

а. Визначити розмір дивідендів, що сплачуються на одну акцію, а також щорічний обсяг зовнішнього фінансування, який знадобиться протягом наступних п'яти років, якщо дивіденди сплачуються за залишковим принципом.

б. Визначити щорічний обсяг зовнішнього фінансування, який знадобиться протягом наступних п'яти років, якщо теперішній розмір річних дивідендів, що сплачуються на кожну акцію, буде залишатись незмінним.

в. Визначити розмір дивідендів, що сплачуються на одну акцію, а також обсяги зовнішнього фінансування, які знадобляться у випадку, якщо коефіцієнти дивідендних виплат будуть підтримуватись на рівні 50%.

Задача 3.

Таблиця Баланс компанії (на кінець 2020 та 2021рр.):

Статті балансу	Сума, тис. дол.
----------------	-----------------

	2020р.	2021р.
Актив		
Грошові засоби	2 500	?
Ринкові цінні папери	150	230
Рахунки до одержання	400	190
Товарно-матеріальні запаси	800	700
Основні засоби, нетто	22 000	21 500
Всього	25 850	?
Пасив		
Рахунки до сплати	600	440
Векселі до сплати	300	640
Зобов'язання по заробітній платі	200	210
Довгострокові зобов'язання	12 000	10 000
Акціонерний капітал	11 000	11 000
Нерозподілений прибуток	1 750	?
Всього	25 850	?

У 2021р. чистий прибуток компанії склав 1,6 млн. дол. Коефіцієнт дивідендних виплат компанії – 50%.

Використовуючи наведені дані, обчисліть відсутні числа в балансі на кінець 2021р. Порівняйте ліквідність підприємства за аналізовані роки. Чи поліпшила компанія свою ліквідність з точки зору коефіцієнта поточної ліквідності?

Задача 4. Використовуючи наведені нижче дані, складіть прогнозний баланс фірми.

1. Оборотність активів – 2 рази на рік.
2. Середній термін дебіторської заборгованості – 18 днів (рік має 360 днів).
3. Оборотність основних засобів – 5 разів на рік.
4. Оборотність запасів (на основі собівартості реалізованої продукції) – 15 разів на рік.
5. Коефіцієнт поточної ліквідності – 2.
6. Обсяг реалізації (все в кредит) – 4 000 000 дол.
7. Собівартість реалізованої продукції – 75% обсягу продажу.
8. Відношення зобов'язань до загальної суми активів – 50%.

Складіть баланс фірми за такою формою:

Актив	Сума, тис. дол.
Грошові засоби	
Рахунки до одержання	
Товарно-матеріальні запаси	
Основні засоби	

Всього	
Пасив	
Рахунки до сплати	
Довгострокова позика	
Власний капітал	
Всього	

Задача 4. Використовуючи наведені нижче дані, складіть прогнозний баланс фірми.

1. Оборотність активів – 2 рази на рік.
2. Середній термін дебіторської заборгованості – 18 днів (рік має 360 днів).
3. Оборотність основних засобів – 5 разів на рік.
4. Оборотність запасів (на основі собівартості реалізованої продукції) – 15 разів на рік.
5. Коефіцієнт поточної ліквідності – 2.
6. Обсяг реалізації (все в кредит) – 4 000 000 дол.
7. Собівартість реалізованої продукції – 75% обсягу продажу.
8. Відношення зобов'язань до загальної суми активів – 50%.

Складіть баланс фірми за такою формою:

Актив	Сума, тис дол
Грошові засоби	
Рахунки до одержання	
Товарно-матеріальні запаси	
Основні засоби	
Баланс	
Пасив	
Рахунки до сплати	
Довгострокова позика	
Власний капітал	
Баланс	

Задача 5. Складіть баланс і дані про виручку від реалізації для фірми, використовуючи таку інформацію:

- | | |
|--|---------|
| 1. Частка позичкового капіталу | 50% |
| 2. Коефіцієнт швидкої ліквідності | 0,8 |
| 3. Ресурсовіддача (Виручка/Активи) | 1,5 |
| 4. Оборотність дебіторської заборгованості | 36 днів |
| 5. Рентабельність реалізованої продукції | 25% |
| 6. Коефіцієнт оборотності запасів | 5 |

Баланс і дані про реалізацію

(тис грн)

Грошові засоби		Кредиторська заборгованість	
Дебіторська заборгованість		Довгострокові пасиви	40
Запаси		Звичайні акції	
Основні засоби		Нерозподілений прибуток	65
Всього активів		Всього пасивів	200
Виручка від реалізації продукції		Собівартість проданих товарів	