

Практична робота 6

ФОРМУВАННЯ СТРАТЕГІЇ ЗАЛУЧЕНИХ ЗАСОБІВ

Використовуючи основні економічні показники діяльності підприємства (табл. 1) необхідно здійснити оцінку стратегії залучених засобів.

Вихідні дані

Таблиця 1

Основні економічні показники діяльності підприємства

Показники, тис. грн.	Попередній період	Звітний період
актив	1300	1400
власні засоби	500	600
прибуток	200	225
залучені засоби	600	550
кредиторська заборгованість	200	250
середня ставка відсотка, %	19,0	20,0

Методика та приклад розрахунку

Формування стратегії залучених засобів дає змогу здійснити кількісну оцінку менеджменту підприємства в частині роботи із залучення кредитів; виявити факти, що пов'язані з недоліками прийняття рішень топ-менеджментом підприємства стосовно залучення кредитів і визначення їхнього оптимального обсягу.

Рентабельність власних засобів залежать від рентабельності активів і ефекту фінансового важеля:

$$PBZ = (1 - \Pi) \cdot EP + EFB \quad (1)$$

PBZ – рентабельність власних засобів;

\Pi – ставка податку на прибуток;

EP – економічна рентабельність;

EFB – ефект фінансового важеля.

Ефект фінансового важеля виникає з розходження між економічною рентабельністю і «ціною» залучених засобів (середньою ставкою відсотка за кредит).

$$EB\Phi = \frac{(1 - \Pi) \cdot (EP - CCK) \cdot 33}{B3} \quad (2)$$

EP – ефект фінансового важеля;

CCK – середня ставка за кредит;

33 – залучені засоби;

B3 – власні засоби.

Співвідношення $\frac{33}{B3}$ називають плечем важеля, його значення повинно змінюватися у межах від 0,8 до 1,5.

Економічна рентабельність визначається за формулою:

$$EP = \frac{BP + 33 \cdot CCK}{Актив - K3} \quad (3)$$

BP – балансовий прибуток;

Актив – актив балансу підприємства;

K3 – кредиторська заборгованість.

Виходячи з рівності активу та пасиву балансу підприємства і враховуючи, що сума власних і залучених засобів, а також кредиторська заборгованість становлять пасив

$$Актив = B3 + 33 + K3 \quad (4)$$

відтак, економічна рентабельність становить:

$$EP = \frac{BP + 33 \cdot CCK}{B3 + 33} \quad (5)$$

Для проведення розрахунку необхідно встановити діючу на даний момент часу ставку податку на прибуток. Податок на прибуток станом на січень 2014 становить 18 %.

1. Розрахуємо показники ефективності діяльності підприємства у попередньому періоді:

$$EP =$$

$$EB\Phi =$$

$$PB3 =$$

2. Розрахуємо показники ефективності діяльності підприємства у звітному періоді:

$$EP =$$

$$EB\Phi =$$

$$PB3 =$$

3. Знайдемо оптимальні показники ефективності діяльності підприємства, виходячи з розрахунку оптимальної величини залучених засобів.

Враховуючи, що $0,8 \leq \frac{33}{B3} \leq 1,5$ оптимальним є варіант, коли

$$33 = 1,5 \cdot B3 \quad (6)$$

- оптимальні показники для попереднього року:

$$33_{opt} =$$

$$EP =$$

$$EB\Phi =$$

$$PB3 =$$

- оптимальні показники для звітнього року:

$$33_{opt} =$$

$$EP =$$

$$EB\Phi =$$

$$PB3 =$$