

## **Тема 4. КРУГООБОРОТ КАПИТАЛА. УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕССОМ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ**

### **Задание 1**

**Ответить правильно на вопросы.**

1. Дайте определение финансовой структуре капитала.
2. Перечислите факторы, определяющие финансовую структуру капитала.
3. Приведите принципы формирования финансовой структуры капитала.
4. Назовите показатель оценки эффективности использования капитала хозяйствующего субъекта.
5. Назовите основные составляющие показателя финансового левериджа.
6. Дайте экономическую интерпретацию показателя финансового левериджа.

### **Задание 2**

**Верно ли утверждение:**

1. Капитал – это денежные средства хозяйствующего субъекта.
2. По времени и цели создания капитал подразделяется на актуальный и будущий.
3. По формам инвестирования капитал подразделяется на денежный, физический и нематериальный.
4. По целям использования капитал подразделяется на основной и оборотный.
5. По объектам инвестирования капитал подразделяется на производительный и финансовый.
6. По принадлежности к организации капитал подразделяется на собственный и заемный.
7. По источникам формирования собственного капитала подразделяют капитал на уставный, компенсационный, нераспределенную прибыль, целевое финансирование.
8. По времени использования заемного капитала подразделяют капитал на текущей и будущего характера.
9. По организационно-правовым формам капитал подразделяют на акционерный и частный.

10. Финансовая структура капитала организации – это соотношение денежного и материального капитала, используемого предприятием в процессе хозяйственной деятельности.

11. Эффект финансового левериджа (ФЛ) рассчитывается по формуле 
$$\text{ФЛ} = (1 - N_{\text{ст}})(P_a - C_{\text{пк}}) \frac{ЗК}{СК}$$

Где  $N_{\text{ст}}$  – ставка налога на прибыль, %;

$P_a$  – рентабельность активов, %;

$C_{\text{пк}}$  – процентная ставка по кредиту, %;

$ЗК/СК$  – процентная ставка по кредиту, %.

12. Эффект финансового левериджа состоит из дифференциала финансового левериджа ( $P_a - C_{\text{пк}}$ ) и плеча финансового левериджа ( $ЗК/СК$ ), скорректированных на ставку налога на прибыль;

13. Эффект финансового левериджа, показывает общее изменение капитала.

### Задание 3

1. Определить величину кредита, которую необходимо привлечь в учреждении банка для организации функционирования ОАО «Нивы», если был установлен размер первоначального капитала в сумме 115 тыс. руб. Учредители зарегистрировали ОАО «Нивы» и в учредительных документах уставный фонд был зафиксирован в сумме 10,8 тыс. руб. Учредители объединили свое имущество для начала деятельности: долгосрочные активы в сумме 40,5 тыс. руб. и краткосрочные активы – 15,2 тыс. руб.

2. Установить минимальный размер уставного фонда открытого акционерного общества и закрытого акционерного общества на текущую дату отчетного года.

3. Определить объем текущего капитала ОАО «Нивы» используя данные задания 1 и следующее условие:

сумма нераспределенной прибыли – 9,2 тыс. руб.;

прирост стоимости имущества в результате переоценки – 2,4 тыс. руб.;

величина резервного капитала – 20,5 тыс. руб.;

прирост акционерного капитала – 5,4 тыс. руб.;

сумма неиспользованных средств амортизационного капитала – 2,2 тыс. руб.;

сумма чрезвычайных убытков – 1,8 тыс. руб.

4. Активы организации за отчетный год по бухгалтерскому балансу на отчетную дату составили 36851 тыс. руб. Для производства продукции она использовала 29600 тыс. руб. собственных средств и 2200 тыс. руб. заемных. В результате производственной деятельности прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль составила 400 тыс. руб. Финансовые издержки по заемным средствам составили 75 тыс. руб. Организация уплачивает налог на прибыль. Определить эффект финансового рычага. Сделать выводы.