

ИДЗ ПО ТЕМЕ «УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

Задача 1.

Дано:

УК	500 000р.
Номинал Акции	100р.
Доля привилегированных акций	15%
Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям (от номинальной стоимости акций)	10%
Сумма распределенной прибыли (прибыль, идущая на выплату дивидендов)	150 000р.
Курс акций (на фондовом рынке)	33%
Нераспределенная прибыль	150р.
Целевое финансирование (Бюджетная ссуда)	30 000р.
Процент по бюджетной ссуде	10%
Краткосрочный кредит	50 000р.
Процент по Краткосрочному кредиту	25%
Долгосрочный кредит	70 000р.
Процент по долгосрочному кредиту	18%
Облигационный займ	50 000р.
Доходность облигаций	12%
Расходы на выпуск и размещение	5 000р.

Рассчитать:

1. Расходы компании (в абсолютном и относительном значениях) по обслуживанию каждого источника финансирования)
2. Средневзвешенную стоимость капитала (WACC)

Задача 2

Дано

Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 млн р. Существует три альтернативных варианта финансирования.

1. Воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставленной на условиях "3/10, чистые 30".
2. Взять ссуду в банке под 15%. Банк требует поддержания 12% резервного остатка. Приобретение гибкости финансирования обойдется фирме в 2% в год.
3. Эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки размещения выпуска составят 100 000 р. за каждые 6 месяцев.

Рассчитать

Какую альтернативу стоит выбрать компании?

Задача 3

Дано

Компании В требуется профинансировать средний рост запасов в размере 400 000 р. Данные средства необходимы на 6 месяцев. Компания имеет следующие возможные варианты финансирования.

1. Ссуда финансовой компании под закладную квитанцию под 12% объемом 80% стоимости запасов. Издержки хранения запасов за 6 месяцев 7000 р. Остальная часть, которая на 40000 больше объема кредита, будет профинансирована за счет отказа от скидок по оплате кредиторской задолженности при поставках на условиях "2/10, чистые 30". Компания В понимает, что она может отложить оплату до 40 дня и это не вызовет негативной реакции кредиторов.
2. Соглашение об изменяющемся залоге с поставщиком запасов с эффективной ставкой 20%, при котором поставщик авансирует всю стоимость запасов.
3. Ссуда другой финансовой компании под запасы на складе заемщика под 10% годовых объемом 70% стоимости запасов. Издержки хранения 10 000 р. за 6 месяцев. Остальная часть финансирования покрывается за счет отказа от скидок по оплате кредиторской задолженности, как и в варианте 1.

Рассчитать

Какую альтернативу стоит выбрать компании?