**ЗАДАНИЕ 1. Кейс «Слоники & Кролики: сравнение разных политик**

**управления оборотным капиталом»**

Имеются две компании, **Слоники Лтд** и **Кролики Лтд,** приблизительно одного масштаба и функционирующие в одной отрасли. Все отгрузки и все закупки осуществляются с отсрочками платежа.

**Задание:**

1. Рассчитайте абсолютные и относительные показатели, характеризующие оборотный капитал обеих компаний.
2. Сравните политику в области управления оборотным капиталом в этих компаниях (дать подробный ответ).

**Отчет о финансовых результатах за 2018 г.,** тыс. руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Слоники Лтд** | **Кролики Лтд** |
| **Выручка от реализации** | **720 000** | **720 000** |
|  Запасы на 31.12.19 | 98 000 | 16 000 |
|  *(плюс)* закупки | 636 000 | 648 000 |
|  *(минус)* запасы на 31.12.20 | 104 000 | 24 000 |
| **Себестоимость проданных товаров** | **630 000** | **640 000** |
| **Валовая прибыль** | **90 000** | **80 000** |
| Административные и коммерческие (накладные) расходы | 32 400 | 35 200 |
| **Прибыль от продажи (операционная прибыль)** | **57 600** | **44 800** |
| Налог на прибыль (20%) | 11 520 | 8 960 |
| **Чистая (нераспределенная) прибыль** | **46 080** | **35 840** |

**Баланс на 31.12.18 г., тыс. руб.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Слоники Лтд** | **Кролики Лтд** |
| **1** | **Внеоборотные активы** | **255 600** | **215 000** |
| **2** | **Текущие активы** | **352 000** | **146 000** |
| **3** | Запасы | 104 000 | 24 000 |
| **4** | Дебиторская задолженность | 80 000 | 48 000 |
| **5** | Денежные средства | 168 000 | 74 000 |
| **6** | **Всего активы** | **607 600** | **361 000** |
| **7** | ***(минус)* Текущие обязательства** | **127 600** | **81 000** |
| **7** | Кредиторская задолженность | 127 600 | 81 000 |
| **8** | **Чистый оборотный капитал** *(строка 2 минус строка 6)* | **224 400** | **65 000** |
| **9** | **Всего активы (за вычетом краткосрочных обязательств)** | **480 000** | **280 000** |
| **10** | **Капитал и долгосрочные обязательства** |  |  |
| 11 | Уставный капитал | 200 000 | 200 00 |
| 12 | Нераспределенная прибыль  | 280 000 | 80 000 |
| **13** | **Всего капитал** | **480 000** | **280 000** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель для анализа** | **Слоники Лтд** | **Кролики Лтд** |
| Текущая ликвидность, раз |  |  |
| Рентабельность активов по прибыли от продаж (ROA) |  |  |
| Рентабельность продаж по прибыли от продаж (ROS) |  |  |
| Оборачиваемость активов |  |  |
| Оборачиваемость запасов, дней |  |  |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней |  |  |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней |  |  |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) |  |  |

**ЗАДАНИЕ 2. Кейс «Опт vs Розница:** влияние экономической конъюнктуры
на потребность в оборотном капитале разных отраслей**»**

Собственник имеет 2 торговых компании: оптовую и розничную. По его оценкам, по итогам 2020 г. в связи с коронавирусом объемы продаж обеих компаний сократятся на 20%.

Рассчитайте недостающие показатели в рублях и объясните, почему в оптовой компании планируется сокращение оборотного капитала и высвобождение части денег собственника, а в розничной компании, наоборот, потребность в оборотном капитале увеличится, несмотря на то, что выручка снижается. (дать подробный ответ)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Розничная компания | Оптовая компания |
| **2019 г. (до коронавируса)** |  |  |
| 1.Объем продаж, млн. руб. | 200 | 500 |
| 2.Период оборота запасов, дни | 15 | 30 |
| 3.Период оборота дебиторской задолженности, дни | - | 40 |
| 4.Период оборота кредиторской задолженности, дни | 60 | 25 |
| **5.Финансовый цикл, дни (строка2 +строка3 – строка4)** |  |  |
| 6.Запасы, млн. руб.  |  |  |
| 7.Дебиторская задолженность, млн. руб. |  |  |
| 8.Кредиторская задолженность, млн. руб.  |  |  |
| **9.Величина оборотного капитала, млн. руб.** **(строка6 +строка7 – строка8)** |  |  |
| **2020 г.** |  |  |
| 10.Объем продаж, млн. руб. |  |  |
| 11.Запасы, млн. руб.  |  |  |
| 12.Дебиторская задолженность, млн. руб.  |  |  |
| 13.Кредиторская задолженность, млн. руб.  |  |  |
| **14.Величина оборотного капитала, млн. руб.** |  |  |
| 15.Прирост (+) или уменьшение (-) оборотного капитала по сравнению с 2019 г. ***(строка 14 минус строка 9)*** |  |  |

**РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ**

**Основные источники**

1. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2015. – 1104 с.
2. Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент / Н.В. Колчина, О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
3. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент / И.Я Лукасевич. – М.: Национальное образование, 2012. – 768 с.
4. Просвирина, И.И. Анализ и контроллинг оборотного капитала предприятия: учебное пособие / И.И. Просвирина. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. – 42 с.

**Дополнительные источники**

1. Брег, С. Настольная книга финансового директора / С. Брег. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2003. – 532 с.
2. Волков, Д. Л. Современное состояние и перспективы развития исследований в области управления оборотным капиталом компании// Д. Л. Волков, Е. Д. Никулин. Корпоративные финансы. – 2012. – № 3(23). – С. 61–62.
3. Мицек, С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии : учебное пособие / С.А. Мицек. - М.: КНОРУС, 2007. - 248 с.
4. Теплова, Т. В. Ситуационный финансовый анализ: схемы, задачи, кейсы [Текст] учеб. пособие для вузов по направлениям "Экономика", "Менеджмент" Т. В. Теплова, Т. И. Григорьева. – М.: ГУ ВШЭ, 2006. – 604, [1] с. ил.
5. Теплова, Т.В. Эффективный финансовый директор / Т.В. Теплова. – М.: Юрайт, 2011. – 512 с.
6. Щиборщ К. В. Управление запасами на промышленном предприятии // Финансовый менеджмент. – 2001. – № 5. – с. 28–36.