МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ «ЛЬВІСЬКА ПОЛІТЕХНІКА»

Кафедра ІСМ



**Звіт**

До розрахункової роботи

З дисципліни:

«Економіка та бізнес»

Варіант №25

*Виконав:*

*студент групи КН-47*

Шандра Олег

*Прийняв:*

*доцент* Патрікі Н.П.

Львів 2018

**Теоретичні питання (25, 55)**

1. **Хеджування процентного ризику з допомогою облігацій.**

Найпростіша форма процентного ризику - це ризик того, що вартість (цінність) цінного паперу з фіксованою прибутковістю, якою володіє організація, зміниться в результаті зміни процентних ставок на ринку.

У міру того як ставки на ринку підвищуються, цінність володіння інструментом, який пропонує фіксовану процентну ставку, знижується (в порівнянні з цінністю володіння новими емітованими цінними паперами з фіксованою прибутковістю, за якими виплачується більш високий купон). У тій мірі, в якій цінний папір представлена у відкритій позиції, тобто в тій мірі, в якій позиція нс в повній мірі компенсується змінами вартості інших інструментів в портфелі установи, компанія буде терпіти економічні збитки. Відкриті позиції виникають найчастіше з різних за термінами до погашення, номінальну вартість та з різними датами коригування ставок інструментів, а також різними грошовими потоками, аналогічними потокам від активів (тобто довгі позиції) і аналогічних потокам від пасивів (тобто короткі позиції). Основне невідповідність між датами погашення активів і пасивів може привести до виникнення ризику ліквідності (див. Гл. 8). Ступінь, з якою цей ризик загрожує компанії, залежить не тільки від суми, якою вона володіє, і чутливості кожної позиції до змін процентної ставки, але і від ступеня, з якою ця чутливість корелюють в портфелях і, в більш широкому сенсі, в торгових підрозділах і відділеннях, що відповідають за різні напрямки діяльності.

Навіть коли інструменти на перший погляд в значній мірі компенсують економічний ризик один одного, недосконала кореляція між компенсують інструментами, як з однаковими термінами до погашення для різних емітентів, так і по всій кривій прибутковості, може спровокувати виникнення значних ризиків. Крива прибутковості, також часто звана *тимчасовоїструктурою процентних ставок,* визначає співвідношення між ставкою дисконтування і терміном до погашення облігацій.

Ризик-менеджери користуються поняттям "ризик кривої". Ризик кривої виникає в портфелях, коли довгі і короткі позиції з різними термінами погашення ефективно хеджують від *паралельного зсуву* кривої прибутковості, але не хеджують від зміни *форми кривої прибутковості.* Паралельні зрушення відбуваються, коли шок на ринку однаково впливає на прибутковість інструментів з різними датами погашення; і навпаки, говорять, що крива прибутковості "змінює форму", коли шок на ринку має більш сильний вплив, скажімо, на прибутковість короткострокових інструментів, ніж на прибутковість довгострокових інструментів. Це може впливати на нахил кривої і її кривизну.

1. **Логістика запасів.**

Категорія запасів є надзвичайно важливою в логістиці. В окремих випадках затрати на управління запасами досягають 40 % і більше від загальних логістичних затрат.

***Матеріальні запаси* -**це *продукція виробничо-технічного призначення, що перебуває на стадіях виробництва та обігу, а також вироби народного вжитку та інші товари, які очікують виробничого чи особистого споживання.*

Японці часом порівнюють запаси з рівнем води, що піднявся, внаслідок чого плавання стало спокійнішим, знизився ризик натрапити на підводні перешкоди і управляти кораблем стало легше. Проте, існує й інша думка, відповідно до якої запаси - це зайві витрати, які знижують конкурентоспроможність підприємства.

Саме тому пошук раціонального способу управління запасами є одним з ключових завдань логістики запасів. Вирішення цього завдання дозволяє забезпечити безперебійність виробничого і торгівельного процесу при мінімальних витратах на утримання запасів.

Існує декілька стратегій управління запасами, відповідних служб, що дозволяють співробітникам, визначати на основі проведення наближених нескладних розрахунків політику підприємства в управлінні запасами.

***Стратегія найбільшої обачності.***Відповідно до цієї стратегії розмір необхідного запасу визначається як сума максимального споживання запасів (по будь-якій позиції") протягом одного дня за тривалий період постачання, яке мало місце по виданим підприємством замовленнях. В результаті створюються запаси, які практично не можуть бути повністю використані до моменту оформлення чергового замовлення на їх поповнення.

**Тестові завдання (25, 55, 85, 115, 145)**

1. *Нормуванню підлягають:*

а) заборгованість підприємства постачальникам

б) грошові кошти на розрахунковому рахунку

в) доходи підприємства

г) незавершене виробництво

**д) усі відповіді вірні**

2. *Загальну абсолютну величину ефекту від реалізації інвестицій характеризує*:

а) власні кошти підприємства

б) індекс прибутковості,

**в) термін окупності**

г) внутрішня ставка дохідності.

д)чиста теперішня вартість

3. *Що з наведеного нижче не відноситься до необоротних активів*:

**а) капітальні інвестиції;**

б) запаси;

в) нематеріальні активи;

г) основні засоби;

д) усі відповіді вірні

4. *До робочого періоду виробничого циклу не включають*:

а) тривалість операційного циклу;

б) тривалість природних процесів;

в) тривалість обслуговуючих операцій;

г) тривалість між операційних перерв.

**д) вірної відповіді не зазначено**

5. Банкрутство – це:

а) визнана господарським судом неспроможність боржника відновити свою платоспроможність та задовольнити визнані судом вимоги кредиторів не інакше як через застосування ліквідаційної процедури;

б)припинення підприємницької діяльності, неспроможність виконати свої зобов’язанняперед кредиторами, у тому числі зобов’язання щодо податків і зборів;

в) **неспроможність суб’єкта підприємницької діяльності виконати свої грошові зобов’язання перед кредиторами;**

г) неспроможність оплатити борги

д) вірної відповіді не зазначено.

**Практичні завдання завдання (~~25~~, 55)**

2. Визначити норматив оборотних засобів підприємства у виробничих запасах, якщо протягом 30 днів для виробництва продукції на підприємстві споживається сировина у кількості 45 т за ціною 2,4 тис. грн. Проміжок часу між двома черговими поставками сировини становить 7днів. Час на підготовку сировини до виробничого споживання – 0,5 дня, час від моменту перерахування коштів постачальнику до отримання від нього ресурсів на підприємстві становить 3 дні.

*Розв’язання*

Крок 1. Щоденна потреба у сировині дорівнює кількості сировини використаної за 30 днів поділено на 30:

**45т / 30 = 1.5т.**

Крок 2. Виробнийчий забас у натуральному вигляді дорівнює денній потребі у сировині помноженій на суму днів на поставку, підгоовку та інтервал поставок:

**1.5т \* (7 + 0.5 + 3) = 1.5т \* 10.5 = 15,75т**

Крок 3. Визначимо вартість сировини споживаної за один день:

* 1. **тис грн / 30 = 0.08 тис грн**

Крок 4. Норматив оборотних запасів:

**15,75т \* 0.08 тис грн = 1.26 тис. грн.**

**ВИСНОВОК**

Виконавши дану розрахункову роботу було у розгорнутому вигляді описано питання хеджування процентного ризику з допомогою облігацій та логістики запасів. Також було виконано ряд тестових завдань на теми нормування, банкрутства, необоротних активів та інше.

Під час виконання практичного завдання було розвязано задачу визначення нормативу оборотних ресурсів за заданої кількості сировини, її ціни, термінів поставки та проміжку між двома поставками.

**СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ**

1. Господарський кодекс України від 6 січня 2003 року N 436-IV

2. Економіка підприємства: підручник / За заг. ред. С.Ф. Покропивного. – Вид. 3-тє. - К.: КНЕУ, 2006. -528с.

3. Економіка підприємства: навч. посібник / П.В. Круш, В.І. Подвігіна, В.М. Сердюк; за аг. ред. П.В. Круша, В.І. Подвігіної, В.М. Сердюка – Видання 2-ге, доповнене. – К.: Ельга -Н, КНТ, 2009 – 780 с.

4. Кіндрацька Г.І., Білик М.С., Загородній А.Г. Економічний аналіз: Підручник / За ред.. проф. А.Г.Загороднього. – 3-тє вид., перероб. і доп. – К.:Знання, 2008. – 487 с.

5. Коваль З.О., Тивончук О.І. Підприємництво і менеджмент: навч. посібник. – Львів: Видавництво Національного університету “Львівська політехніка”, 2009. – 172 с.

6. Кузьмін О.Є., Мельник О.Г. Основи менеджменту: підручник. – К.: “Академвидав”, 2007. – 464 с.