

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет



МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
к практическим занятиям по дисциплине
«Экономика морской отрасли»
для студентов специальности 7.100302
«Эксплуатация судовых энергетических установок»
всех форм обучения

Севастополь
2008



Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Экономика морской отрасли» для студентов специальности 7.100302 «Эксплуатация судовых энергетических установок» всех форм обучения/ Сост. А.В.Ряский, Л.А.Балышева, А.В.Волошин. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2008. –20с.

Целью работы является закрепление и углублений знаний, приобретённых студентом в процессе изучения курса; формирование у студентов навыков работы с учебной, специальной литературой и статистическими материалами.

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Экономика и маркетинг» протокол № 5 от 26 декабря 2007г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензенты:

Г.В. Гоголев, канд. техн. наук, доцент

Т.Д. Литвинова, канд. экон. наук, доцент

СОДЕРЖАНИЕ

Тема 1. Основные производственные фонды.....	4
1.1. Теоретические и методические положения.....	4
1.2. Задачи	8
Тема 2. Оборотные средства предприятия.....	9
2.1. Состав, структура и классификация оборотных средств предприятия.....	9
2.2. Задачи	11
Тема 3. Производительность труда.....	12
3.2. Задачи	14
Тема 4. Акционерные формы хозяйствования.....	15
Библиографический список	18

ТЕМА 1. ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ФОНДЫ

1.1. Теоретические и методические положения

К основным производственным фондам (ОПФ) относятся такие средства труда, которые, участвуя в процессе производства, сохраняют в течение длительного периода свои свойства и вещественную форму. По мере износа стоимость их переносится на стоимость готовой продукции (работы).

В зависимости от участия основных фондов в производственном процессе они делятся на производственные и непроизводственные.

Производственные основные фонды предприятий ММФ подразделяются [3] на:

- флот, в том числе транспортный, местный и служебно-вспомогательный, ле- докольно-транспортный, технический (дноуглубительный);
- здания;
- гидротехнические сооружения;
- прочие сооружения и передаточные устройства;
- погрузочно-разгрузочные машины и механизмы и оборудование;
- силовые машины и оборудование;
- прочие транспортные средства (кроме флота);
- хозяйственный инвентарь, такелаж, инструмент;
- прочие.

Применяют следующие виды оценки основных фондов: по первоначальной, восстановительной и остаточной стоимости.

Первоначальная стоимость основных фондов – это фактическая стоимость основных фондов в момент ввода их в эксплуатацию.

Восстановительная стоимость – это оценка основных фондов в ценах, действующих в данный момент. Устанавливается она в результате переоценки основных фондов с целью обеспечения единообразия в оценке основных фондов, приобретённых в разные годы.

Остаточная стоимость выражает разность между первоначальной (или восстановительной) стоимостью основных фондов и величиной их износа. При этом величина износа основных фондов уменьшается на сумму проведённого капитального ремонта.

Определение первоначальной стоимости ($C_{\text{ПЕРВ}}$):

$$C_{\text{ПЕРВ}} = Z_{\text{НП}} + Z_{\text{НТ}} + Z_{\text{НМ}}, \quad (1)$$

где $Z_{\text{НП}}$ – затраты на приобретение;

$Z_{\text{НТ}}$ – затраты на транспортировку;

$Z_{\text{НМ}}$ – затраты на монтаж.

Остаточная стоимость ($C_{\text{ОСТ}}$):

$$C_{\text{ОСТ}} = C_{\text{ПЕРВ}} + Z_{\text{МОДЕРН}} + Z_{\text{КАП.РЕМ.}} - \frac{C_{\text{ПЕРВ}} * H_A * T_A}{100}, \quad (2)$$

где $Z_{\text{МОДЕРН}}$ – затраты на модернизацию, грн.;

$Z_{\text{КАП.РЕМ.}}$ – затраты на капитальный ремонт, грн.;

H_A – годовая норма амортизационных отчислений, %;

T_A – срок службы, годы.

В процессе эксплуатации основные фонды подвергаются физическому и моральному износу.

Физический износ приводит к утрате основными фондами потребительской стоимости. Затраты на восстановление основных фондов возмещаются за счёт амортизационных отчислений.

Амортизационные отчисления определяются по годовым нормам (A_r), которые устанавливаются в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости основных фондов.

Расчет осуществляется по следующим формулам:

$$A_r = \frac{C_{\text{ПЕРВ(ВОССТ)}} * H_A}{100}, \quad (3)$$

где $C_{\text{ПЕРВ(ВОССТ)}}$ – первоначальная (восстановленная) стоимость, грн;

H_A – годовая норма амортизации, %.

Расчёт A_r можно выполнить по формуле:

$$A_r = \frac{C_{\text{ПЕРВ(ВОССТ)}} + Z_{\text{КР}} + Z_{\text{МОД}} - C_{\text{ЛИКВ}}}{T_{\text{СЛ}}}, \quad (4)$$

где $Z_{\text{КР}}$ – затраты на капитальный ремонт, грн.;

$Z_{\text{МОД}}$ – затраты на модернизацию, грн.;

$C_{\text{ЛИКВ}}$ – ликвидационная стоимость, грн.;

$T_{\text{СЛ}}$ – срок службы, годы.

Моральный износ основных фондов отражается в двух формах.

Первая форма отражает уменьшение стоимости фондов в связи с ростом производительности труда, совершенствования технологии, организации труда в производстве.

При этом технико-экономические характеристики основных фондов не изменяются, изменяется лишь их стоимость (цена):

$$I_{M_1} = \left(\frac{C_{\text{ПЕРВ}} - C_{\text{ВОССТАНОВ}}}{C_{\text{ПЕРВ}}} \right) * 100\%, \quad (5)$$

Вторая форма морального износа основных фондов отражает рост производительности новой техники:

$$I_{M_2} = \frac{P_2 - P_1}{P_2} * 100\%, \quad (6)$$

где P_1 – производительность (в штуках или единицах работы) действующих основных фондов;

P_2 – производительность новых основных фондов.

Так же может быть использована другая формула:

$$I_{M_2} = \frac{P_{CT} - P_M}{P_{CT}} * 100\%, \quad (7)$$

где P_{CT} и P_M – удельные (в расчёте на единицу продукции или работы) расходы, непосредственно связанные с эксплуатацией и ремонтом старого и нового объектов основных фондов.

Суммарная величина морального износа ($I_{СУМ}$) определяется из выражения:

$$I_{СУМ} = I_{M_1} + I_{M_2} - I_{M_1} * I_{M_2}, \quad (8)$$

Показатели динамики основных производственных фондов

Среднегодовая стоимость основных фондов (C_{CT}) устанавливается в тех случаях, когда величина основных фондов в течение года меняется (ввод новых основных фондов, выбытие изношенных).

Расчёт C_{CT} производится по формуле:

$$C_{CT} = C_{НГ} + \frac{C_{ВВ} * K_1}{12} - \frac{C_{ВЫБ} * K_2}{12}, \quad (9)$$

где $C_{НГ}$ – стоимость основных фондов на начало года, грн.;

$C_{ВВ}$, $C_{ВЫБ}$ – стоимости вводимых и выбывающих основных фондов в течение года, грн.;

K_1, K_2 – число месяцев от момента ввода и вывода основных фондов до конца года.

Техническое состояние основных фондов характеризуется коэффициентами износа ($K_{ИЗН}$), годности ($K_{ГОДН}$), обновления ($K_{ОБН}$).

Коэффициент износа ($K_{ИЗН}$) показывает, какая часть стоимости основных фондов уже перенесена на готовую продукцию, а также степень изношенности имеющихся на предприятии основных фондов.

$$K_{ИЗН} = \frac{C_{ИЗН}}{C_{НГ}}, \quad (10)$$

где $C_{ИЗН}$ – стоимость износа основных фондов, грн.

$$C_{ИЗН} = \frac{C_{ПЕРВ(ВОССТ)} * T_{Ф}}{T_{Н}}, \quad (11)$$

где $T_{Ф}$ – фактический срок службы, лет;

$T_{Н}$ – нормативный срок службы, лет.

Коэффициент годности ($K_{ГОДН}$) характеризует степень пригодности ОФ для эксплуатации.

$$K_{\text{ГОДН}} = \frac{C_{\text{ОСТ}}}{C_{\text{ПЕРВ}}} = 1 - K_{\text{ИЗН}}, \quad (12)$$

Коэффициент обновления ($K_{\text{ОБН}}$) характеризует долю новых, введенных в эксплуатацию в отчетном периоде ОФ.

$$K_{\text{ОБН}} = \frac{C_{\text{ВВ}}}{C_{\text{КГ}}}, \quad (13)$$

где $C_{\text{КГ}}$ – стоимость ОФ на конец года, грн.

Коэффициент интенсивного использования оборудования:

$$K_{\text{И}} = \frac{Q_{\text{ФАКТ}}}{Q_{\text{НОМИН}}}, \quad (14)$$

где $Q_{\text{ФАКТ}}$ – фактически произведенный объем продукции за период;

$Q_{\text{НОМИН}}$ – номинальный объем выпуска продукции (производственная мощность) за период.

Коэффициент экстенсивного использования оборудования:

$$K_{\text{Э}} = \frac{T_{\text{ФАКТ}}}{T_{\text{ДЕЙСТ}}}, \quad (15)$$

где $T_{\text{ФАКТ}}$ – фактически отработанное время за период, час;

$T_{\text{ДЕЙСТ}}$ – действительный фонд времени за период, час.

Коэффициент интегрального использования оборудования:

$$K_{\text{ИНТЕГР}} = K_{\text{И}} * K_{\text{Э}}, \quad (16)$$

Фондоотдача:

$$\text{ФО} = \frac{Q_{\text{ГОД}}}{C_{\text{СГ}}}, \quad (17)$$

где $Q_{\text{ГОД}}$ – годовой выпуск продукции в стоимостном выражении;

$C_{\text{СГ}}$ – среднегодовая стоимость основных фондов, д.ед.

Фондоёмкость:

$$\text{ФЕ} = \frac{1}{\text{ФО}} = \frac{C_{\text{СГ}}}{Q_{\text{ГОД}}}, \quad (18)$$

1.2. Задачи

Задача 1.

Определить остаточную стоимость основных фондов, если четырьмя годами ранее предприятие приобрело три установки по цене 100 тыс. грн. каждая. На ремонт и модернизацию этих установок затрачено 80 тыс. грн. Годовая норма амортизации 24%.

Задача 2.

Определить размер ежегодных амортизационных отчислений и общую норму амортизации для судна, если его полная первоначальная стоимость 15 млн. грн. Затраты на модернизацию и капитальный ремонт за срок службы 8,6 млн. грн., а срок службы 10 лет.

Задача 3.

Основные производственные фонды предприятия на начало года составляют 25 млн. грн.. В течение года введены в эксплуатацию новые основные фонды: с 1 марта – на 1,5 млн. грн., а с 5 сентября – на 0,8 млн. грн. Кроме того, с июля выбыли основные фонды на 1 млн. грн. Определить среднегодовую стоимость основных фондов предприятия.

Задача 4.

Определить моральный износ пресса, если известно, что основная стоимость пресса составляет 950 000 грн., а восстановительная – 800 000 грн.

Задача 5.

Определить моральный износ машины при условии, что первоначальная стоимость старой машины составила 300 000 грн., новой – 250 000 грн., годовая производительность старой машины 500 изделий в год, новой – 700 изделий.

Задача 6.

Станок в смену должен работать при пятидневной рабочей неделе 7,5 часов. Фактически он работал 7 часов. По норме на станке должно быть изготовлено за час 4 детали. Фактически за смену было произведено 40 деталей.

Определить коэффициенты экстенсивной, интенсивной загрузки станка а также интегральный коэффициент загрузки станка.

Задача 7.

На заводе «А» среднегодовая стоимость действующих основных производственных фондов 100 млн. грн.; годовой выпуск валовой продукции 200 млн. грн.; годовая прибыль 6 млн. грн.

На заводе «Б» эти показатели соответственно равны 60; 140 и 4 млн. грн.

Определить фондоотдачу, фондоёмкость и прибыль на 1 грн. Основных производственных фондов на каждом заводе. Проанализировать, на каком заводе лучше используются основные производственные фонды.



Задача 8.

Рассчитать годовую и месячную суммы амортизации станка, балансовая стоимость которого 20 тыс. грн., норма амортизации 24%, из них на полное восстановление 15,6. Рассчитать отчисления на капитальный ремонт.

Задача 9.

Определить рост фондовооружённости труда и фондоотдачи на предприятии, если известно, что среднегодовая стоимость основных производственных фондов 10 млн. грн., стоимость продукции, произведённой в отчётном году 15 млн. грн., выработка на одного работающего на предприятии в отчётном году 4,5 тыс. грн.

В плановом году предусмотрено увеличить выпуск продукции на предприятии на 0,5 млн. грн., а выработку продукции на каждого работающего на 0,5 тыс. грн.

ТЕМА 2. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1. Состав, структура и классификация оборотных средств предприятия

Оборотные средства – это денежные средства предприятия (хозяйственных организаций), используемых для финансирования текущей (эксплуатационной) деятельности.

Оборотные средства предприятия состоят из оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Структура оборотных средств представлена на рисунке 1.

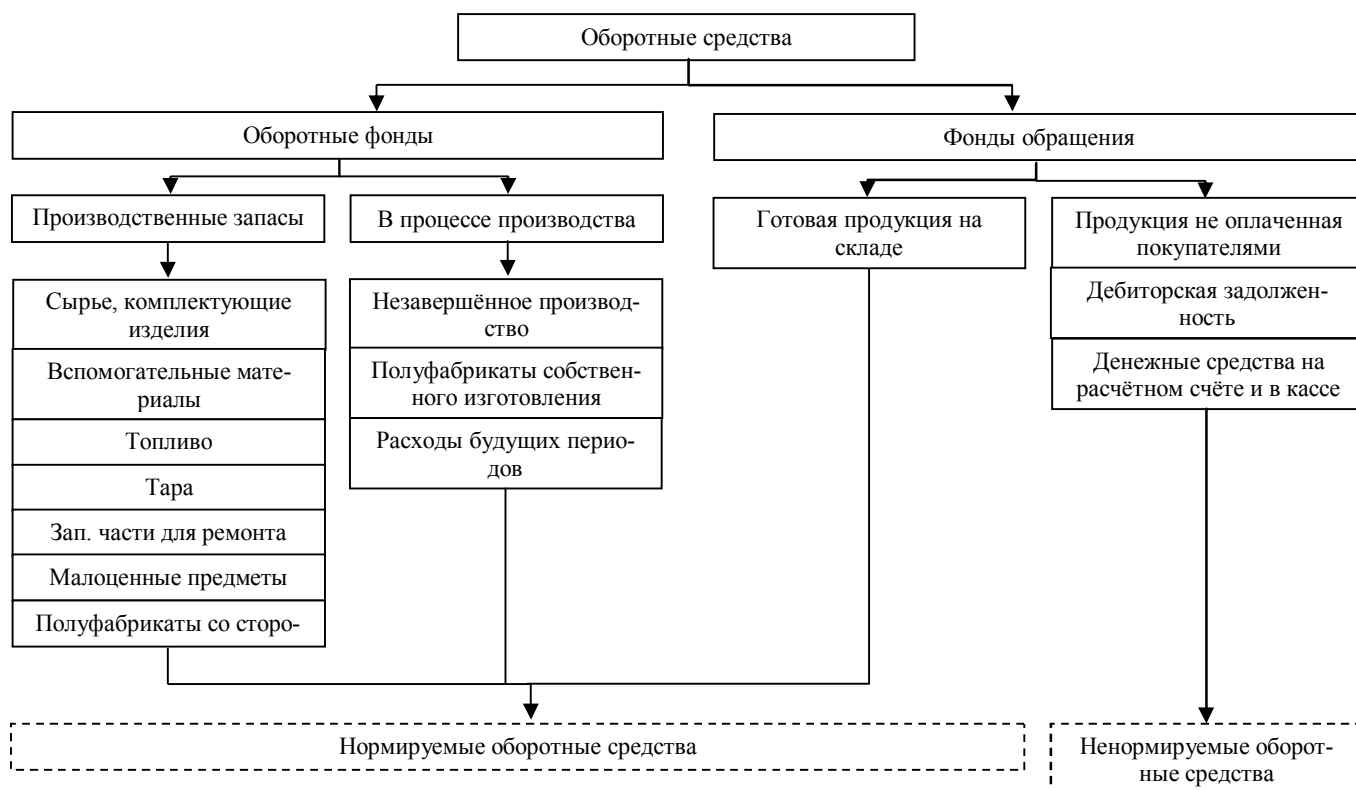


Рисунок 1 – Структура оборотных средств

Оборотные средства (ОС) постоянно совершают кругооборот, проходя при этом 3 стадии.

На первой стадии кругооборота (стадии обращения) ОС меняют денежную формы, превращаясь в производственные запасы.

На второй стадии (стадии производства) участвуют в процессе производства и в конечном итоге принимают форму готовой продукции.

На третьей стадии (стадии обращения) готовая продукция реализуется и товарная форма вновь сменяется денежной.

Показатели и экономическая эффективность использования оборотных средств.

Наиболее эффективными показателями, характеризующими степень использования оборотных средств, являются:

1. Коэффициент оборачиваемости (K_{OB}), который равен среднему количеству оборотов ОС за анализируемый период.

$$K_{OB} = \frac{P}{C_O(H_{OC})}, \quad (19)$$

где P – стоимость реализованной продукции за анализируемый период, грн.;

$C_O(H_{OC})$ – средний остаток (норматив) ОС, грн.

2. Длительность одного оборота (D_{OB}):

$$D_{OB} = \frac{T}{K_{OB}} = \frac{T * C_O}{P}, \quad (20)$$

где T – анализируемый период в днях (в годовом периоде $T=360$ дней).

1) Стоимость высвобождаемых оборотных средств (C_B):

$$C_B = (D_{ПЛАН} - D_{ФАКТ}) * \frac{P_{ПЛАН}}{T}, \quad (21)$$

где $D_{ПЛАН}$ и $D_{ФАКТ}$ – длительность планового и фактического оборота соответственно, в днях.

$P_{ПЛАН}$ – объём реализации в плановом периоде, грн.

2) Коэффициент закрепления оборотных средств (K_3): характеризует размер занятых на предприятии ОС из расчёта на 1 грн. реализованной продукции:

$$K_3 = \frac{C_O}{P}, \quad (22)$$

3) Норматив оборотных средств по каждому из элементов рассчитывается по формуле:

$$H_{\text{об}} = \frac{S_i}{T_{\text{пл}}} * N_i, \quad (23)$$

где S_i – суммарные затраты по i -ому элементу оборотных средств за период, грн.;

$T_{\text{пл}}$ – длительность планового периода, дней;

n_i – норма запаса по i -ому элементу, дней.

4) Норматив незавершённого производства определяется по формуле:

$$H_{\text{нез}} = 3 * t_{\text{ц}} * K_{\text{гот}}, \quad (24)$$

где 3 – среднегодовые затраты на производство, грн.;

$t_{\text{ц}}$ – длительность производственного цикла, суток;

$K_{\text{гот}}$ – коэффициент нарастания затрат (готовности). При отсутствии точных данных $K_{\text{гот}} = 0,7$.

2.2. Задачи

Задача 1.

В отчётном году при нормативе оборотных средств в 5 млн. грн. было выпущено продукции на 12 млн. грн. Как должен измениться норматив оборотных средств, если программа выпуска увеличится на 20%, а коэффициент оборачиваемости оборотных средств возрастет на 30%.

Задача 2.

Определить требуемый прирост норматива ОС при следующих условиях: объём реализованной продукции в прошедшем году составил 350 тыс. грн. При нормативе ОС в 35 тыс. грн. в планируемом году выпуск продукции увеличился на 30 % при сокращении длительности оборота на 5 дней.

Задача 3.

Объём реализованной продукции цеха составляет 300 тыс. грн.; размер ОС - 50 тыс. грн. Запланировано сокращение длительности одного оборота ОС на 17%. Определить размер высвободившихся средств при сокращении длительности оборота.

Задача 4.

Определить экономию ОС, если за год предприятие выполняет 30 условных ремонтов. Стоимость одного ремонта 750 тыс. грн. Плановая сумма оборотных средств 190 тыс. грн. Длительность одного оборота фактически была сокращена на 8 дней.

Задача 5.

Предприятие за год реализовало продукцию на сумму 10 млн. грн. Среднегодовая сумма нормируемых оборотных средств 2 млн. грн. Определить:

- а) число оборотов;
- б) размер оборотных средств, приходящихся на 1 грн. реализованной продукции;
- в) длительность одного оборота.

Задача 6.

В результате осуществления мероприятий период оборота в днях сократился с 84 до 72 дней. Сумма реализации составила 20 млн. грн. в год. Определить сумму нормируемых ОС, высвобождаемых из оборота.

Задача 7.

Определить норматив оборотных средств в незавершённом производстве, если производственная себестоимость изделия 10 тыс. грн., в том числе расходы на сырьё и полуфабрикаты 6 тыс. грн. Длительность производственного цикла 20 рабочих дней, а годовой план выпуска 5 тыс. шт.

Задача 8.

Определить партию поставки сырья, если период времени между двумя очередными поставками равен 15 дней, а ежегодная потребность в данном виде сырья составляет 200т.

ТЕМА 3. ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ТРУДА

Производительность труда – это показатель эффективности трудовых затрат, которым измеряется количество продукции (услуг), произведённой в единицу времени.

Для измерения производительности живого труда используются 2 показателя: выработка и трудоёмкость.

Выработка – это количество продукции, изготовленной работником за единицу времени; рассчитывается по формуле

$$ПТ = \frac{В}{Т * Р}, \quad (25)$$

где В – объём произведённой продукции за время Т, грн.;

Т – период, час (день, год);

Р – число рабочих, чел.

Трудоёмкость показывает затраты рабочего времени или труда в человеко-часах (человеко-днях) на выпуск единицы продукции.

Трудоёмкость – величина обратная выработке, т.е. при сокращении нормы времени норма выработки увеличивается.

Между производительностью труда и трудоёмкостью существует следующая зависимость:

$$\Delta ПТ = \frac{100 * \alpha}{100 - \alpha} (\%), \quad (26)$$

где $\Delta ПТ$ – рост производительности труда в %;

α – снижение трудоёмкости в %.

Основные пути снижения трудоёмкости:

- а) автоматизация и механизация производства;
- б) новая технология;
- в) повышение квалификации работников.

Все основные технико-экономические факторы, влияющие на рост производительности труда можно свести в 4 группы:

- а) Повышение технического уровня производства.
- б) Совершенствование управления, организации производства и труда.
- в) Изменение объёма и структуры производства.
- г) Отраслевые факторы.

Изменение численности работников за счёт любого из факторов первой группы ($\Delta Р$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta Р = \frac{(t_n - t_б) * B_n}{F_d * K_b}, \quad (27)$$

где t_n и $t_б$ – затраты труда на единицу продукции в натуральном или стоимостном выражении соответственно до и после усовершенствования, чел-час;

F_d – полезный (действительный) фонд рабочего времени одного рабочего в базисном году, часов;

K_b – базисный коэффициент выполнения норм выработки.

Доля прироста объёма производства за счёт повышения производительности труда ($\Delta В_{ПТ}$) производится по формуле:

$$\Delta В_{ПТ} = (1 - \frac{\Delta Ч}{\Delta В}) * 100 (\%), \quad (28)$$

где $\Delta В_{ПТ}$ – доля прироста объёма продукции за счёт повышения производительности труда, %;

$\Delta Ч$ – плановый прирост численности промышленно-производственного персонала, %;

$\Delta В$ – плановый прирост объёма продукции, %.

Рост производительности труда в целом по предприятию можно определить путём расчёта относительной экономии численности работающих, которая будет обеспечена в расчётном году в связи с запланированными организационно-техническими мероприятиями ($\Delta ПТ$).

$$\Delta ПТ = \frac{P_B - P_{\Pi}}{P_{\Pi}} * 100(\%), \quad (29)$$

где P_B – общая численность работающих, необходимая для выполнения программы планового периода при производительности труда базового периода, чел.;

P_{Π} – общая численность работающих после внедрения организационно-технических мероприятий (при том же объёме производства), чел.

При сокращении потерь рабочего времени рост производительности труда определяется из выражения:

$$\Delta ПТ = \frac{F_1}{F_2} * 100 - 100(\%), \quad (30)$$

где F_1 и F_2 – фактический фонд рабочего времени до и после внедрения организационно-технических мероприятий.

3.1. Задачи

Задача 1.

Определить повышение производительности труда, если достигнуто снижение нормы времени на 10%.

Задача 2.

Определить снижение трудоёмкости при росте производительности труда на 15%.

Задача 3.

Определить снижение трудоёмкости изготовления изделий в результате внедрения механизации, если производственная программа составляет 5000 шт., нормативная трудоёмкость изготовления одного изделия при ручной обработке 2 нормо-часа, плановое снижение трудоёмкости 30%, а затраты ручного труда на всю программу составляют 12000 нормо-часов.

Задача 4.

За счёт автоматизации производства трудоёмкость снизилась на 15%, экономия численности составила 50 чел. при общей численности персонала 1500 чел. Определить общий рост производительности труда.

Задача 5.

Продолжительность рабочего дня на предприятии 8 часов (480 мин.). Потери рабочего времени за смену в базисном периоде составили 30 мин. Затраты на производство единицы продукции 20 мин.

Определить рост производительности труда в плановом периоде, если в результате оргтехмероприятий намечено ликвидировать потери рабочего времени снизить трудоёмкость единицы изделия на 2 мин.

Задача 6.

В механическом цехе за счёт оргтехмероприятий намечено сократить в планируемом периоде потери рабочего времени с 5 до 3 %, трудоёмкость программы снизить на 5%, полезный фонд рабочего времени увеличить с 1800 до 1850 часов.

Определить плановый прирост производительности труда по факторам и общий.

Задача 7.

В механическом цехе работает 700 человек. Потери рабочего времени намечено снизить с 7 до 2%. Определить экономию численности работающих за счёт сокращения потерь рабочего времени.

ТЕМА 4. АКЦИОНЕРНЫЕ ФОРМЫ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Ценные бумаги – это денежные документы, которые свидетельствуют о правах владения частью капитала или об отношениях займа, определяют взаимоотношения между организацией, которая их выпустила и их собственником; предусматривает, как правило, выплату дохода в виде дивидендов или денежных и иных прав на эти документы другим лицам.

Курсовая стоимость акции (Π_K) может быть ориентировочно рассчитана из выражения:

$$\Pi_K = \frac{D_{\text{див}} * \Pi_n}{B}, \quad (31)$$

где $D_{\text{див}}$ – размер дивидендов в % за год;

Π_n – номинальная стоимость акции в грн.;

B – процент банковской ставки (в %).

Задача 1.

Номинальная стоимость акции 100 грн.

Определить курсовую стоимость акции, если размер дивиденда ожидается на уровне 50%, а процент банковской ставки составляет 15%.

Доход акционера (Д) состоит из дивидендов и повышения курсовой стоимости акций. С учётом этого полный годовой доход от акции определяется по формуле:

$$Д = \frac{Д_{\text{див}} + (Ц_{\text{к}} - Ц_{\text{н}})}{Ц_{\text{н}}} * 100\%, \quad (32)$$

где $Д_{\text{див}}$ – дивиденды за год, грн.;

$Ц_{\text{к}}$ – курсовая стоимость акции на момент расчёта, грн.;

$Ц_{\text{н}}$ – номинальная цена акции, грн.

По этой формуле расчёт ведётся в том случае, если акционер владеет акциями весь год и $Ц_{\text{н}}$ является ценой на начало года, а $Ц_{\text{к}}$ – цена на конец года.

Если акции куплены после начала финансового года или до его окончания, то производится поправка с учётом срока владения:

$$Д = \frac{Д_{\text{див}} + (Ц_{\text{к}} - Ц_{\text{н}})}{Ц_{\text{н}}} * \frac{365}{с} * 100\%, \quad (33)$$

где $с$ – срок владения акцией в днях. Если акция не продаётся, то доход акционера определяется по формуле:

$$Д = \frac{Д_{\text{див}} * 365}{Ц_{\text{н}} * с} * 100\%, \quad (34)$$

Пример 1.

Акционер владеет пакетом акций номинальной стоимостью 70 тыс. грн. Срок владения 6 месяцев (180 дней). Сумма дивидендов за отчётный год составила 39068 грн. Определить доход акционера в годовом исчислении.

$$Д = \frac{39068 * 365}{70000 * 180} * 100 = 113,2\%$$

В связи с тем, что данное акционерное общество объявило, что дивиденды выплачиваются из расчёта 250% годовых, можно обнаружить несоответствие объявленных и обнаруженных дивидендов. В этом случае необходимо определить, сколько же следовало выплатить:

$$Д = \frac{250 * 70000 * 180}{365 * 100} = 86300 \text{ грн.}$$

При необходимости учёта роста дивидендов в будущем формула для расчёта сегодняшней действительной стоимости акций имеет вид:

$$\Pi_k = \frac{D_0 * (1 + p)}{K - p}, \quad (35)$$

где D_0 – сумма дивидендов, полученных по акции в прошлом году;

p – предполагаемый ежегодный рост дивидендов в долях единицы;

K – требуемый уровень прибыльности (субъективный показатель, определяемый инвестором), в долях единицы.

Задача 2.

Предположим, акционерное общество выплатило в конце прошлого года 100 грн. дивидендов (за весь год) на одну акцию. Акционер предполагает постоянный рост дивидендов по норме 5% в год. Требуемый уровень прибыльности составляет 15%. Какова действительная стоимость акции?

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Винников В.В. Экономика предприятия морского транспорта: Учебник/ В.В. Винников. – Одесса: «Латстар», 2001. – 416с.
2. Дацюк Н.И. Сборник задач по экономике морских перевозок: Учебное пособие/ Н.И. Дацюк, Л.Л. Ноколаева. – Одесса: «Феникс», 2005. – 180с.
3. Краев В.М. Экономическое обоснование при проектировании морских судов/ В.М. Краев – Л.: Судостроение, 1983г. – 280с.
4. Методические указания к выполнению дипломного проекта для студентов специальности 7.100302 «Эксплуатация судовых энергетических установок» для всех форм обучения. – Севастополь: Изд-во СевГТУ, 2002. – 16с.
5. Методические указания к технико-экономическому обоснованию дипломных проектов специальности 7.100302 всех форм/ Сост. И.А. Гусаков, И.М. Королькова. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. – 28с.
6. Цветов Ю.М. Основы организации транспортного обеспечения внешнеторговых связей Украины/ Ю.М. Цветов, М.В. Макаренко и др. – К.: ОАО ИКТП-Центр, 2000. – 581с.
7. Хозяйственный кодекс Украины по состоянию на 1 февраля 2006г.
8. Типовое положение по планированию, учёту и калькулированию себестоимости продукции (работ, услуг) в промышленности. Постановление СМУ №473 от 26.04.96г.
9. Экономика предприятия/ Л.Г. Мельник, О.И. Каринцева. – Сумы: «Университетская книга», 2004. – 411с.
10. Экономика предприятия/ С.Ф. Покропивный и др. – К.: КНЕУ, 2003. – 606с.
11. Экономика предприятия/ И.И. Продиус и др. – Х.: «Одиссей», 2004. – 190с.
12. Экономика предприятия/ В.Я. Горфинкель, В.М. Купряков. – М.: ЮНИТИ, 1996. – 367с.
13. Экономика предприятия/ О.И. Волков, О.В. Девяткин. – М.: ИНФРА, 2003. – 599с.
14. Экономика предприятия/ О.И. Волков, В.К. Гиляренко. – М.: ИНФРА, 2004. – 280с.

Заказ № _____ от « _____ » _____ 200__ . Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ