

Домашнее задание 2: АО Химик

Проблема:

Вы являетесь финансовым директором АО Химик, и вы определили, что приобретение нового оборудования по обработке химикатов сэкономит значительные средства в ближайшие пять лет. Вы оцениваете, что сокращение расходов составит 50 млрд. руб. в текущей стоимости. Новое оборудование будет стоить 15 млрд. руб. и заменит оборудование ликвидационной стоимостью 3 млрд. руб. К несчастью, вы имеете только 486 млн. руб. в наличных и на банковских депозитах

Ваш баланс представлен на следующем слайде:

Требуется:

Разработать план, позволяющий финансировать приобретение нового оборудования по обработке химикатов

Домашнее задание 1: АОХ - Баланс

АО Химик
Баланс на 31 декабря 1995 г.
(млн. руб.)

Активы		Пассивы и акционерный капитал	
<i>Долгоср. активы</i>	259,953	<i>Акционерный капитал</i>	267,732
Нематер. активы	435		
Осн. средства	256,556	<i>Пассивы</i>	103,988
Инвестиции	2,962	Долгосрочная задолженность	1
<i>Краткоср. активы</i>	111,767	<i>Краткосрочные обязательства</i>	103,987
Тов.-мат. запасы	66,310	Задол. по опл.труда,соц.об.и страх., перед бюдж.	9,159
Сырье	27,618	Расчеты с поставщиками	49,977
Незав. пр-во	32,983	Краткосрочные займы	12,827
Готовая прод-ция	1,996	Авансы полученные	30,712
Прочие	3,713	Прочие пассивы	1,312
Дебит. задол-сть	44,971		
Касса	486		
<i>Итого активы</i>	371,720	<i>Итого пассивы и акционерный капитал</i>	371,720

Домашнее задание 2: АОХ - решение

Сначала установим алгоритм решения:

- Финансирование необходимо для оборудования, т.е. капвложения
- Проект рассчитан на срок более одного года, поэтому следует использовать источники долгосрочного финансирования
- Прежде чем прибегнуть к внешним источникам финансирования, оцените, какой капитал может быть мобилизован за счет внутренних ресурсов
- Оцените возможность получения долгосрочного финансирования из всех источников (кредитование и акции)
- Анализ баланса показывает
 - Стоимость запасов сырья уже составляет 66 млрд. руб.
 - Дебиторская задолженность высока и составляет 45 млрд. руб.
 - Имеются запасы готовой продукции почти на 2 млрд. руб.

Домашнее задание 2: АОХ - решение (продолжение)

Разработайте план получения финансирования для нового оборудования по обработке химикатов

- Продажа подлежащего замене оборудования - 3 млрд. руб.
- Уменьшите запасы готовой продукции, предложив скидку за оплату наличными
- Продайте дебиторскую задолженность или предложите скидки за раннюю оплату
- Выровняйте дебиторскую и кредиторскую задолженность посредством активизации сбора дебиторской задолженности и удлинения срока выплаты кредиторской задолженности
 - достижимый максимальный результат находится на уровне 10 млрд. руб.
- Оставшуюся часть необходимого капитала можно получить с помощью банковских кредитов или выпуска новых акций.
 - для проекта такого масштаба лучшим источником долгосрочного финансирования, возможно, являются российские банки и фонды “помощи”