

## Домашнее задание 1: АО Химик

---

### Проблема:

*Предположим, АО Химик получает крупный заказ на поставку промышленных химикатов. Покупатель - крупный производитель аккумуляторов, требует, чтобы заказ был выполнен в течение 6 месяцев, но не желает оплачивать его до того момента, как будут поставлены химикаты. АО Химику требуется закупить сырья на 1 млрд. руб., но оно имеет менее 500 млн. руб. наличными и на банковских депозитах.*

*Баланс предприятия показан на следующем слайде*

### Требуется:

*Разработать план, призванный обеспечить закупку АО Химик дополнительного сырья для выполнения крупного заказа.*

## Домашнее задание 1: АОХ - Баланс

---

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

<b>Активы</b>		<b>Пассивы и акционерный капитал</b>	
<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 1: АО Химик - решение

---

### ***Сначала установим алгоритм решения:***

- Финансирование нужно для закупки сырья, т.е. оборотный капитал
- Проект увеличения объема производства рассчитан на период менее года, поэтому нужны источники краткосрочного финансирования.
- Всего требуется 514 млн рублей (1 млрд минус 486 млн, имеющихся в наличии)
- Анализ баланса показывает:
  - Дебиторская и кредиторская задолженность находятся на высоком уровне
  - Уровень запасов готовой продукции высок
  - Предприятие не имеет большой задолженности по ссудам

### ***Затем разработать план получения финансирования для дополнительных закупок сырья в целях выполнения заказа***

- Выровнять дебиторскую и кредиторскую задолженность посредством активизации сбора дебиторской задолженности и удлинения срока выплаты кредиторской задолженности
- Продать дебиторскую задолженность или предложить скидки за раннюю оплату
- В крайнем случае воспользоваться банковской ссудой, хотя это наиболее дорогостоящий источник финансирования

## Домашнее задание 1: АО Химик - решение (продолжение)

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

Мы можем найти значительные источники средств в балансе, которые позволяют избежать привлечения заемных средств (заштрихованные сроки содержат данные о источниках средств)

Активы		Пассивы и акционерный капитал	
Долгоср. активы	259,953	Акционерный капитал	267,732
Немат. активы	435		
Осн. средства	256,556	Пассивы	
Инвестиции	2,962	Долгосрочная задолженность	1
Краткоср. активы	111,767	Краткосрочные обязательства	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
Готов. прод-я	1,996	Авансы полученные	30,712
Прочие	3,713	Прочие пассивы	1,312
Кредит. задолж.	44,971		
Касса	486		
Итого активы	371,720	Итого пассивы и акционерный капитал	371,720