

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Российская академия народного хозяйства
и государственной службы

при Президенте Российской Федерации

Дзержинский филиал РАНХиГС

Тема выпускной квалификационной работы: «Управление финансовой устойчивостью и ликвидностью ОАО «Агрофирма урцефабрика Сеймовская».

– Третий уровень

Структуры
Автор работы:

Студент 4 курса группы 13-ЭОД-1
очной формы обучения

Власов Сергей Юрьевич

Структуры
Руководитель работы:

Старший преподаватель кафедры
экономики

Пугин Игорь Николаевич

Краткая характеристика предприятия

Открытое акционерное общество «Агрофирма «Птицефабрика Сеймовская» находится в городе Володарске Нижегородской области, является хозяйственным обществом, созданным в 1994 году в процессе приватизации государственного предприятия Птицефабрика «Сеймовская».

Ассортимент продукции предоставляемые покупателям: яйца, яичная продукция, мясо птицы, колбасная продукция, полуфабрикаты, консервы, молоко.

Общество является коммерческой организацией, целью которой является извлечение прибыли.

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год
Выручка (тыс. руб.)	2 196 508	2 433 356	2 628 465
Чистая прибыль (тыс. руб.)	15 951	21 077	121 267



Ликвидность баланса ОАО «Агрофирма «Птицефабрика Сеймовская»

Актив	2013 год	2014 год	2015 год	Пассив	2013 год	2014 год	2015 год
Наиболее ликвидные активы (А1)	40 401	52 874	234 401	Наиболее срочные пассивы (П1)	224 225	235 221	260 953
Быстрореализуемые активы (А2)	1 486 542	1 502 104	1 532 852	Краткосрочные обязательства (П2)	1 455 318	1 834 000	1 223 000
Медленно реализуемые активы (А3)	950 479	1 058 314	964 558	Долгосрочные обязательства (П3)	964 810	553 095	1 029 092
Труднореализуемые активы (А4)	1 007 686	870 569	763 969	Постоянные пассивы (П4)	840 755	861 545	982 735
Баланс	3 485 108	3 483 861	3 495 780	Баланс	3 485 108	3 483 861	3 495 780

Показатели ликвидности ОАО «Агрофирма «Птицефабрика Сеймовская»



Показатели финансовой устойчивости ОАО «Агрофирма «Птицефабрика Сеймовская»

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонения (+;-)
Собственные оборотные средства (СОС)	-178 771	-20 459	209 230	388 001
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов (СДИ)	786 039	532 636	1 238 322	452 283
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	2 465 947	2 601 935	2 722 276	256 329
Излишек (недостаток) Собственных оборотных средств (ΔСОС)	-1 117 775	-1 067 416	-745 793	-371 982
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔСДИ)	-152 965	-514 321	283 299	436 264
Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов (ΔОИЗ)	1 526 943	1 554 978	1 767 253	240 310

2013 год	2014 год	2015 год
М3(-;-;+)	М3(-;-;+)	М2(-;+;+)
Неустойчивое финансовое состояние	Неустойчивое финансовое состояние	Нормальное финансовое состояние

Выявленные проблемы в управлении ликвидности и финансовой устойчивости:

1. Имеется недостаток собственных источников финансирования для погашения обязательств птицефабрики, то есть величина собственных источников финансирования равная 209 230 тыс. руб. не покрывает величину запасов равную 955 023 тыс. руб.;
2. Большая доля дебиторской задолженности, ее удельный вес в общей структуре пассива баланса равен 29,44%;
3. Низкий уровень финансовой независимости от внешних источников. Коэффициент финансовой зависимости равен в 2015 году 2,56, что значительно выше нормативного значения, который должен быть равен не больше 0,7;
4. Низкое значение собственного оборотного капитала находится в обороте - оборачивается 21% собственных средств;
5. Высокая доля краткосрочных заемных источников, а именно 42,45% в общей структуре пассива.



Мероприятия для решения выявленных проблем:

1. Увеличения номинальной стоимости акций с 1 руб. до 500 руб. за штуку и дополнительной эмиссией акций с увеличенным номиналом на 1000 тыс. штук, это поможет решить проблемы недостатка собственных источников финансирования, низкого уровня финансовой независимости от внешних источников и низкого значения собственного оборотного капитала, находящегося в обороте агрофирмы;
2. Частичный перевод краткосрочного кредитного портфеля в долгосрочные обязательства (25%; 50%; 75%) позволит решить проблему высокой доли краткосрочных заемных источников.



Рассмотрим изменения, которые произойдут при увеличении номинала акций и дополнительной эмиссии с увеличенным номиналом:

Показатели	Базовое значение (2015г.)	Прогнозное значение	Отклонения (+;-)
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	209 230	709 230	500 000
Коэффициент текущей ликвидности	1,83	2,17	0,34
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,16	0,49	0,33
Коэффициент быстрой ликвидности	1,19	1,53	0,34
Коэффициент автономии	0,28	0,37	0,09
Коэффициент финансовой зависимости	2,56	1,69	-0,87
Коэффициент самофинансирования	0,39	0,59	0,2
Коэффициент маневренности	0,21	0,48	0,27
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	0,08	0,22	0,14
Коэффициент мобильности всех средств предприятия	0,78	0,81	0,03
Коэффициент мобильности оборотных средств предприятия	0,09	0,23	0,14
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	3,52	4,17	0,65
Коэффициент имущества производственного назначения	0,49	0,43	-0,06
Коэффициент финансовой напряженности	0,72	0,63	-0,09

Рассмотрим изменения, которые произойдут при частичной трансформации краткосрочного кредитного портфеля в долгосрочные обязательства:

Коэффициенты	Базовое значение (2015г.)	Прогнозное значение			Отклонения (+:-)		
		Прогноз 1 (25%)	Прогноз 2 (50%)	Прогноз 3 (75%)	От прогноза 1	От прогноза 2	От прогноза 3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,16	0,2	0,27	0,41	0,04	0,11	0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	1,19	1,5	2,03	3,12	0,31	0,84	1,93
Коэффициент текущей ликвидности	1,83	2,31	3,12	4,8	0,48	1,29	2,97



Рассмотрим изменения, которые произойдут, если применить комплекс предложенные мероприятий:

- Анализ ликвидности баланса по прогнозным значениям агрофирмы

Актив	Прогноз 1 (25%) тыс. руб.	Прогноз 2 (50%) тыс. руб.	Прогноз 3 (75%) тыс. руб.	Пассив	Прогноз 1 (25%) тыс. руб.	Прогноз 2 (50%) тыс. руб.	Прогноз 3 (75%) тыс. руб.
A1	734 401	734 401	734 401	П1	260 953	260 953	260 953
A2	1 532 852	1 532 852	1 532 852	П2	917 250	611 500	305 750
A3	964 558	964 558	964 558	П3	1 334 842	1 640 592	1 946 342
A4	763 969	763 969	763 969	П4	1 482 735	1 482 735	1482735
Баланс	3 995 780	3 995 780	3 995 780	Баланс	3 995 780	3 995 780	3 995 780

– пятый уровень

структуры

– Шестой уровень

Показатели финансовой устойчивости по прогнозным значениям агрофирмы

Коэффициенты	Базовое значение (2015г.) тыс. руб.	Прогнозное значение, тыс. руб.			Отклонения (+:-), тыс. руб.		
		Прогноз 1 (25%)	Прогноз 2 (50%)	Прогноз 3 (75%)	От прогноза 1	От Прогноза 2	От прогноза 3
Собственные оборотные средства (СОС)	209 230	709 230	709 230	709 230	500 000	500 000	500 000
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов (СДИ)	1 238 322	2 044 072	2 349 822	2 655 572	805 750	1 111 500	1 417 250
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	2 722 276	3 222 276	3 222 276	3 222 276	500 000	500 000	500 000
Излишек (недостаток) Собственных оборотных средств (ΔСОС)	-745 793	-245 793	-245 793	-245 793	500 000	500 000	500 000
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔСДИ)	283 299	1 089 049	1 394 799	1 700 549	805 750	1 111 500	1 417 250
Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов (ΔОИЗ)	1 767 253	2 267 253	2 267 253	2 267 253	500 000	500 000	500 000

структуры
– Шестой уровень

Показатели ликвидности по прогнозным значениям агрофирмы

Коэффициенты	Базовое значение (2015г.)	Прогнозное значение			Отклонения (+:-)		
		Прогноз 1 (25%)	Прогноз 2 (50%)	Прогноз 3 (75%)	От прогноза 1	От прогноза 2	От прогноза 3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,16	0,62	0,84	1,30	0,46	0,68	1,14
Коэффициент быстрой ликвидности	1,19	1,92	2,6	4,00	0,73	1,41	2,81
Коэффициент текущей ликвидности	1,83	2,73	3,69	5,69	0,9	1,86	3,86



четвертый уровень
 структуры
 Пятый уровень
 структуры
 – Шестой уровень



**Спасибо
за
ВНИМАНИЕ**