Задание 1

Вопрос 1. Изменением каких показателей обусловлен резкий рост оборотных активов?

Для того чтобы определить, какими показателями обусловлен рост оборотных активов необходимо посмотреть структуру оборотных активов.

Как видно из таблицы 3 больше всего изменения произошли по статье краткосрочные финансовые вложения (темп прироста составил 441%) в частности за счет увеличения прочих краткосрочных финансовых вложений.

Видимо предприятие вплотную занялось инвестированием своих средств в активы других компаний.

Вопрос 2. Чем обусловлено ухудшение показателя финансовой независимости за отчетный период?

Показатель финансовой независимости (коэффициент автономии) определяется как отношение источников собственных средств предприятия к общей сумме средств, вложенных в имущество данного предприятия.

Ухудшение этого показателя возможно за счет уменьшения суммы собственных средств, или за счет увеличения вложенных в имущество данного предприятия средств, или же за счет одновременного изменения этих показателей. Что явилось причиной снижения показателя автономии для данного предприятия точно сказать нельзя, потому как нет данных о суммах собственных средств и заемных.

Вопрос 3. Проанализируйте изменение стоимости всего имущества предприятия и его составляющих за 2001 год.

Анализ изменения стоимости всего имущества предприятия и его составляющих представлен в таблице 2.

За 2001 год стоимость имущества предприятия увеличилась на 406 636 тыс. руб. Темп прироста составил 21%.

Что же касается составляющих имущество предприятия, то они делятся на две группы: оборотные активы и внеоборотные активы.

Стоимость оборотных активов увеличилась в 2001 году 392 711 тыс. руб., что соответствует темпу прироста 47%.

Причем в данной группе самое большое увеличение наблюдается по статье краткосрочные финансовые вложения – 169 835 тыс. руб. с темпом прироста 441%, после него высокий темп роста присутствует по статье НДС по приобретенным ценностям. Сумма увеличения составила 14200 тыс. руб., что соответствует 37%.

При рассматривании внеоборотных активов видно, что стоимость их также увеличилась, но только на 13925 тыс. руб. с темпом прироста 1%. Можно сделать вывод, что сумма оборотных активов практически не изменилась.

Внутри группы самое большое увеличение наблюдается по незавершенному производству – 72 665 тыс. руб. (темп прироста – 40%). Кроме этого статья «основные средства» так же возросла, но с меньшим темпом прироста – ее изменение составило 17 162 тыс. руб. (темп прироста – 3%).

А вот стоимость нематериальных активов уменьшилась на 593 тыс. руб. или на 7%. Долгосрочные финансовые вложения так же уменьшились, но на большую сумму 75 309 тыс. руб. – 29%.

Задание 2

Вопрос 1. Сделать анализ изменения структуры оборотных активов.

Анализ изменения структуры оборотных активов представлен в таблице А.

Таблица А. Анализ изменения структуры оборотных активов ОАО «Северсталь» в 2001 году

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс. руб. | | Изменение за год (+/–) | Темп прироста, % (+/–) | Удельный вес в оборотных активах, % | |
| на начало года | на конец года | На начало года | На конец года |
| 1. Оборотные активы, всего | 28672249 | 28438337 | -233912 | -0,82% | 100,00% | 100,00% |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| 2. Запасы | 6828131 | 6774016 | -54115 | -0,79% | 23,81% | 23,82% |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| сырье, материалы (2.1) | 4427580 | 4855065 | 427485 | 9,66% | 15,44% | 17,07% |
| незавершенное производство (2.2) | 1113045 | 1516252 | 403207 | 36,23% | 3,88% | 5,33% |
| готовая продукция (2.3) | 84487 | 148431 | 63944 | 75,69% | 0,29% | 0,52% |
| товары отгруженные (2.4) | 1096230 | 83096 | -1013134 | -92,42% | 3,82% | 0,29% |
| расходы будущих периодов (2.5) | 106789 | 171172 | 64383 | 60,29% | 0,37% | 0,60% |
| 3. НДС по приобретенным ценностям | 693334 | 771201 | 77867 | 11,23% | 2,42% | 2,71% |
| 4. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев | 7793289 | 10036889 | 2243600 | 28,79% | 27,18% | 35,29% |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| покупатели и заказчики (4.1) | 4236220 | 5090800 | 854580 | 20,17% | 14,77% | 17,90% |
| векселя к получению (4.2) | 18404 | 8300 | -10104 | -54,90% | 0,06% | 0,03% |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (4.3) | 3492 | 3492 | 0 | 0,00% | 0,01% | 0,01% |
| авансы выданные (4.4) | 2218547 | 2470397 | 251850 | 11,35% | 7,74% | 8,69% |
| прочие дебиторы (4.5) | 1316626 | 2463900 | 1147274 | 87,14% | 4,59% | 8,66% |
| 5. Краткосрочные финансовые вложения | 11812670 | 9006776 | -2805894 | -23,75% | 41,20% | 31,67% |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| займы, предоставленные на срок менее 12 месяцев (5.1) | 3816062 | 6617340 | 2801278 | 73,41% | 13,31% | 23,27% |
| прочие краткосрочные финансовые вложения (5.2) | 7996608 | 2389436 | -5607172 | -70,12% | 27,89% | 8,40% |
| 6. Денежные средства | 1544825 | 1849455 | 304630 | 19,72% | 5,39% | 6,50% |

Оборотные активы предприятия уменьшились на 233 912 тыс. руб., что соответствует 0,82% по сравнению с 2000 годом.

Вопрос 2. Сделать анализ эффективности использования оборотных активов.

Анализ эффективности использования оборотных активов представлен в таблице Б.

Таблица Б. Анализ эффективности использования оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула расчета | 2000 год | 2001 год | Изменение за год, (+/–) | Темп прироста, % (+/–) |
| 1. Выручка (нетто) от продажи продукции (за минусом НДС, акцизов и аналогичных платежей), тыс. руб.) | В | 25694230 | 34924807 | 9230577,0 | 35,9% |
| 2. Средняя величина оборотных активов, тыс. руб. | ОбА | 28672249 | 28438337 | -233912,0 | -0,8% |
| 3. Коэффициент оборачиваемости, Коб | Коб = В/ОбА | 0,896 | 1,228 | 0,3 | 37,0% |
| Анализ влияния факторов на изменение Коб: |  |  |  |  |  |
| Изменение Коб из-за изменения выручки | выручка за 2001 год/средняя величина оборотных активов 2000 год | 1,6 | 1,2 | -0,4 | -23,9% |
| Изменение Коб из-за изменения величины оборотных активов | выручка за 2000 год/средняя величина оборотных активов 2001 год | 1,6 | 0,9 | -0,7 | -43,5% |
| 4. Продолжительность одного оборота, дней | П = ОбА\*365/В | 407 | 297 | -110,1 | -27,0% |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| Продолжительность одного оборота сырья и материалов, дней | сумма материалов\*365/В | 63 | 51 | -12,2 | -19,3% |
| Продолжительность одного оборота незаверешенного производства, дней | сумма незавершенного производства\*365/В | 16 | 16 | 0,0 | 0,2% |
| Продолжительность одного оборота готовой продукции, дней | сумма готовой продукции\*365/В | 1 | 2 | 0,4 | 29,3% |
| Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней | сумма дебиторской задолженности\*365/В | 111 | 105 | -5,8 | -5,2% |
| 5. Сумма высвобожденных (–) или дополнительно привлеченных (+) оборотных средств по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. | П2001\*В2001/365 – П2000\*В2000/365 |  |  | -233912,0 |  |

Так как в задаче не сказано о сумме выручки, поэтому она была выбрана в случайном порядке.

Данная таблица позволяют в целом сделать вывод об улучшении основных показателей, характеризующих эффективность использования оборотных средств. На 37% увеличился коэффициент оборачиваемости оборотных активов. Из таблицы видно, что повышение коэффициента оборачиваемости произошло главным образом из-за уменьшения стоимости оборотных активов. Соответственно уменьшилась продолжительность одного оборота, в отчетном периоде она составила 297 дней. И, наконец сумма высвобожденных оборотных средств в 2001 году по сравнению с 2000 годом составила 233912 тыс. руб.

Вопрос 3. Какие положительные и отрицательные стороны развития ОАО «Северсталь» можно выделить?

Положительные стороны развития ОАО «Северсталь»:

1. Снижение стоимости запасов – меньшие расходы на складирование, хранение и закупку.
2. Увеличение основных средств сказывается на возрастании стоимости имущества предприятия и способствует улучшению платежеспособности предприятия.
3. Увеличение долгосрочных финансовых вложений свидетельствует о большой доли инвестированных средств. Эти средства не замораживаются на предприятии, а вкладываются в другие отрасли, принося тем самым дополнительный доход.
4. Увеличение денежных средств говорит о возрастании объемов реализации продукции при уменьшении объемов производства.
5. Увеличение добавочного капитала влияет на рост собственных средств предприятия.
6. Уменьшение кредиторской задолженности свидетельствует о погашении большей части задолженностей.

Отрицательные стороны развития предприятия ОАО «Северсталь»:

1. Увеличение стоимости НДС по приобретенным ценностям, что свидетельствует об увеличении доли покупных полуфабрикатов и в то же время снижением объема производства.
2. Увеличение статьи «Незавершенное строительство» говорит о вложении крупных сумм в строительство объектов, а не в производство или разработку новой продукции.
3. Рост долгосрочных и краткосрочных обязательств является основанием для предположения о нехватке у предприятия собственных средств на осуществление деятельности, поэтому приходится прибегать к сторонней помощи.
4. Появление задолженности участникам по выплате доходов также является отрицательным фактором в связи с наличием невозможности предприятия выплатить указанные суммы. Правда это может быть лишь моментом, когда прибыль еще не была распределена и в следующем году она будет исправлена.

Вопрос 4. Как вы считаете, сопровождался ли рост объемов производства ростом конкурентоспособности ОАО «Северсталь»

Во-первых, по предоставленным данным предприятие ОАО «Северсталь» переживает трудный период в деятельности. Поэтому сам рост объемов производства не возможен. Компании с трудом удалось не допустить значительного падения объемов производства и сохранить позиции лидера в отрасли. Соответственно ни о каком росте конкурентоспособности речи не может быть.

Во-вторых, пусть даже и возможен рост продаж, то рост конкурентоспособности все равно не реален, потому что предприятие является лидером в отрасли и соответственно на него ориентируются другие компании. Кроме того предприятие выпускает такой вид продукции, который является чуть ли не монопольным в связи с очень малым количеством заводов по производству стали.

Все эти факторы способствуют очень высокому уровню конкурентоспособности, так что рост объемов производства практически совсем не повлияют на рост конкурентоспособности.

Задание 3

Вопрос 1. Сделать анализ изменения оборотных активов в предшествующий период.

Анализ изменения оборотных активов в предшествующий период будет проведен в таблице В.

Таблица В. Анализ изменения оборотных активов в предшествующий период

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс. руб. | | Изменение за год (+/–) | Темп прироста, % (+/–) | Удельный вес в оборотных активах, % | |
| 2001 | 2000 | 2001 | 2000 |
| Оборотные активы: | 1654176 | 667711 | -986465 | -59,63% | 100,00% | 100,00% |
| денежные средства | 51649 | 27086 | -24563 | -47,56% | 3,12% | 4,06% |
| краткосрочные займы | 599276 | 7988 | -591288 | -98,67% | 36,23% | 1,20% |
| Дебиторская задолженность, уменьшенная на резерв по сомнительным долгам $46 409 и $33 750 соответственно | 765794 | 448695 | -317099 | -41,41% | 46,29% | 67,20% |
| товарно-материальные ценности | 232876 | 169117 | -63759 | -27,38% | 14,08% | 25,33% |
| расходы будущих периодов | 4581 | 14825 | 10244 | 223,62% | 0,28% | 2,22% |

Если рассматривать стоимость оборотных активов, то общая их сумма в предшествующем году была меньше на 986465 тыс. дол., что составило 59,63%.

Если рассматривать структуру оборотных средств, то больший удельный вес в предыдущем году занимала дебиторская задолженность (67,2%).

Но примечателен и тот факт, что в предыдущем году была очень большая доля краткосрочных займов, а в 2001 году практически вся она была погашена, что означает уменьшение у предприятия дополнительных источников привлечения средств в случае неплатежеспособности.

Вопрос 2. Сделать анализ эффективности использования оборотных активов.

Анализ эффективности использования оборотных активов представлен в таблице Г.

Таблица Г. Анализ эффективности использования оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула расчета | 2001 год | 2000 год | Изменение за год, (+/–) | Темп прироста, % (+/–) |
| 1. Выручка (нетто) от продажи продукции (за минусом НДС, акцизов и аналогичных платежей), тыс. руб.) | В | 1985639 | 2135689 | 150050,0 | 7,6% |
| 2. Средняя величина оборотных активов, тыс. руб. | ОбА | 667711 | 1654176 | 986465,0 | 147,7% |
| 3. Коэффициент оборачиваемости, Коб | Коб = В/ОбА | 3,0 | 1,3 | -1,7 | -56,6% |
| Анализ влияния факторов на изменение Коб: |  |  |  |  |  |
| Изменение Коб из-за изменения выручки | выручка за 2001 год/средняя величина оборотных активов 2000 год | 13 | 3,2 | -9,8 | -75,4% |
| Изменение Коб из-за изменения величины оборотных активов | выручка за 2000 год/средняя величина оборотных активов 2001 год | 13 | 1,2 | -11,8 | -90,8% |
| 4. Продолжительность одного оборота, дней | П = ОбА\*365/В | 123 | 283 | 160,0 | 130,3% |
| в том числе: |  |  |  | 0,0 |  |
| Продолжительность одного оборота сырья и материалов, дней | сумма материалов\*365/В | 31 | 43 | 11,7 | 37,7% |
| Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней | сумма дебиторской задолженности\*365/В | 82 | 141 | 58,3 | 70,7% |
| 5. Сумма высвобожденных (–) или дополнительно привлеченных (+) оборотных средств по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. | П2001\*В2001/365 – П2000\*В2000/365 |  |  | 986465,0 |  |

Сумма выручки от реализации была взята случайно в связи с отсутствием данных о ней.

Данная таблица позволяют в целом сделать вывод об ухудшении основных показателей, характеризующих эффективность использования оборотных средств. На 1,7% уменьшился коэффициент оборачиваемости оборотных активов. Из таблицы видно, что уменьшение коэффициента оборачиваемости произошло главным образом из-за увеличения стоимости оборотных активов. Соответственно увеличилась продолжительность одного оборота, в отчетном периоде она составила 283 дня. И, наконец, сумма дополнительно привлеченных оборотных средств в 2001 году по сравнению с 2000 годом составила 986465,0 тыс. руб.

Вопрос 3. Какие положительные моменты можно выделить в развитии компании?

Положительные моменты в развитии компании «Сибнефть»:

1. Рост денежных средств свидетельствует об улучшении ликвидности компании.
2. Рост краткосрочных займов характеризует вложения средств в другие компании. Средства не замораживаются, а используются и наращивают капитал.
3. То же самое касается и долгосрочных финансовых вложений.
4. Уменьшение суммы краткосрочных кредитов говорит о погашении предприятием части задолженности.
5. Наличие высокой нераспределенной прибыли свидетельствует об эффективности деятельности предприятия.

Список используемой литературы

1. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: Уч. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 240 с.: ил.
2. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. // Финансы и кредит, №2–3, 1998, с 24.
3. Вахрушина М.А. Управленческий анализ. – М.: Омега-Л; 2004. 432 с.
4. Ефимов О.В. Финансовый анализ. – 4-е изд., – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – с. 133.
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 1998.
6. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб./ Г.В. Савицкая. – 8-е изд., перераб. – М.: Новое знание, 2003. – 640 с.