

Задача по анализу финансовой отчетности с решением

ЗАДАНИЕ.

Используя соответствующее Вашему варианту Приложение к Учебно-методическому комплексу, проведите анализ величины, состава, структуры и динамики:

а) оборотных активов ОАО «XXX» за 9 месяцев 2009 г., Приложение б.

Степень детализации сравнительной аналитической таблицы:

- Запасы и затраты (Запасы + НДС по приобретенным ценностям);
- Дебиторская задолженность (сумма краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженностей);
- Краткосрочные финансовые вложения;
- Денежные средства;
- Итого оборотных активов

ОТВЕТ.

Составим сравнительную таблицу для проведения анализа величины, состава, структуры и динамики оборотных активов ОАО «XXX».

Таблица 4.

Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.

№ п/п	ЭЛЕМЕНТЫ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ	Величина элемента (тыс. руб.)					Удельный вес (доля) элемента в общей величине активов (%)			Отношение изменения величины статьи к изменению валюты баланса (%)
		На начало отчетного года	На конец отчетного периода	Изменения за отчетный период			На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменения за 2006 г.	
				Абсолютные (тыс. руб.)	Относительные (%)	Темп прироста (%)				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Запасы и затраты	43889	70452	26563	160,5	60,5	1,0	1,6	0,6	-17,4
2	Дебиторская задолженность	1524381	1489079	-35302	97,7	-2,3	34,2	34,6	0,4	23,2
3	Краткосрочные финансовые вложения	2 813 552	2 622 739	-190813	93,2	-6,8	63,2	61,0	-2,2	125,2
4	Денежные средства	72 978	120 120	47142	164,6	64,6	1,6	2,8	1,2	-30,9
5	Итого оборотных активов, всего	4454800	4302390	-152410	96,6	-3,4	100	100	-	-

1. *Абсолютное изменение величины актива (его элементов) в тыс. руб.* – разность между величиной актива (его элементов) на конец и начало анализируемого периода.

Рассмотрим методику расчета абсолютного изменения величины актива и его элементов на примере запасов и затрат (строка 1 рассматриваемой таблицы). В нашем примере величина запасов и затрат на начало анализируемого периода равна 43889 тыс. руб. (графа 3, строка 1), а на конец анализируемого периода – 70452 тыс. руб. (графа 4, строка 1). Таким образом, абсолютное изменение величины оборотных активов (графа 5, строка 1) за анализируемый период равно:

$$70452 \text{ тыс. руб.} - 43889 \text{ тыс. руб.} = 26563 \text{ тыс. руб.}$$

2. *Относительное изменение величины актива (его элементов) в процентах* – отношение величины актива (его элементов) на конец анализируемого периода к величине актива (его элементов) на начало анализируемого периода.

В нашем примере относительное изменение величины оборотных активов равно отношению графы 4, строка 1 к графе 3, строка 1, умноженное на 100 %:

$$\frac{70452 \text{ тыс.руб.}}{43889 \text{ тыс.руб.}} \times 100 \% = 160,5 \%$$

3. *Темп прироста величины актива и его элементов в процентах* – темп, с которым актив (его элементы) изменялся за анализируемый период. Для расчета можно использовать следующий подход: из относительного изменения актива (его элемента) вычитается 100 %. В нашем примере это будет графа 5, строка 1 минус 100 %:

$$160,5 \% - 100 \% = 60,5\%$$

4. *Удельный вес (доля) элемента актива в общей величине всего актива в процентах* – отношение величины конкретного актива (его элемента) к величине всего актива предприятия в %. В нашем примере на начало периода этот показатель рассчитывается делением строки 1, графа 3 на строку 5, графа 3:

$$\frac{43889 \text{ тыс.руб.}}{4454800 \text{ тыс.руб.}} \times 100 \% = 1 \%$$

5. *Изменение удельного веса (доли) элемента актива в общей величине всего актива в процентах* показывает, каким образом изменилась доля конкретного элемента актива за анализируемый период. Рассматриваемый показатель рассчитывается разницей между удельным весом конкретного элемента актива на конец и на начало анализируемого периода.

В примере с ОАО «ХХХ» изменение удельного веса оборотных активов в активе составило (строка 1, графа 9 минус строка 1, графа 8):

$$1,6 \% - 1 \% = 0,6 \%$$

6. *Отношение изменения величины элемента актива к изменению общей величины актива (баланса) в процентах* рассчитывается на основе деления (в рассматриваемом примере) строки 5, графы 5 на строку 7, графу 5 и умноженному на 100 %:

$$\frac{26563 \text{ тыс.руб.}}{-152410 \text{ тыс.руб.}} \times 100 \% = -17,4 \%$$

Проведём горизонтальный анализ:

- за анализируемый период величина оборотных активов предприятия снизилась незначительно, – стала равна 96,6% от исходной суммы (т.е. уменьшилась на 152410 тыс. руб. или на 3,4%), – и составила к концу отчетного периода сумму 4302390 тыс. руб. Темпы прироста оборотных активов предприятия составили -3,4%. С учетом инфляционного фактора разрыв в стоимости оборотных средств становится более значительным. Мобильные активы предприятия снизились, что, в целом, отрицательно сказывается на его финансовом состоянии;

- дебиторская задолженность снизилась на 35302 тыс. руб. или на 2,3%, что является в общем случае положительной характеристикой. Это говорит о

своевременном погашении задолженности и эффективной работе с контрагентами;

- запасы и затраты за рассматриваемый период возросли на 60,5% или на 26563 тыс. руб. Это объясняется увеличением сырья и материалов в обороте, что может свидетельствовать как о росте объёма производства, так и о замедлении оборачиваемости, ухудшении деловой активности;

- краткосрочные финансовые вложения уменьшились на 190813 тыс. руб., а денежные средства выросли на 47142 тыс. руб. В совокупности наиболее ликвидные активы снизились, что оказывает отрицательное влияние на ликвидность и платежеспособность предприятия, так как уменьшается степень немедленного покрытия задолженности.

Проведём вертикальный анализ:

– удельный вес краткосрочных финансовых вложений в общей величине оборотных активов предприятия уменьшился с 63,2% до 61%, т.е. на 2,2 п.п. Тем не менее краткосрочные финансовые вложения продолжают занимать первое место по величине в структуре оборотных активов. Одновременно доля денежных средств в оборотных активах предприятия увеличилась с 1,6% до 2,8%, т.е. на 1,2 п.п. Таким образом, в структуре оборотных активов преобладают наиболее ликвидные активы, и баланс может считаться ликвидным.

- доля дебиторской задолженности в общей величине имущества предприятия увеличилась с 34,2% до 34,6%, т.е. на 0,4 п.п., а доля запасов и затрат – на 0,6 п.п. (с 1% до 1,6%). В целом структуру баланса можно назвать довольно постоянной, так как за рассматриваемый период значительных изменений в структуре не произошло.

Главным фактором изменения имущественного потенциала предприятия явилось снижение краткосрочных финансовых вложений. Влияние этого фактора составило 125,2%.

Построим графики:

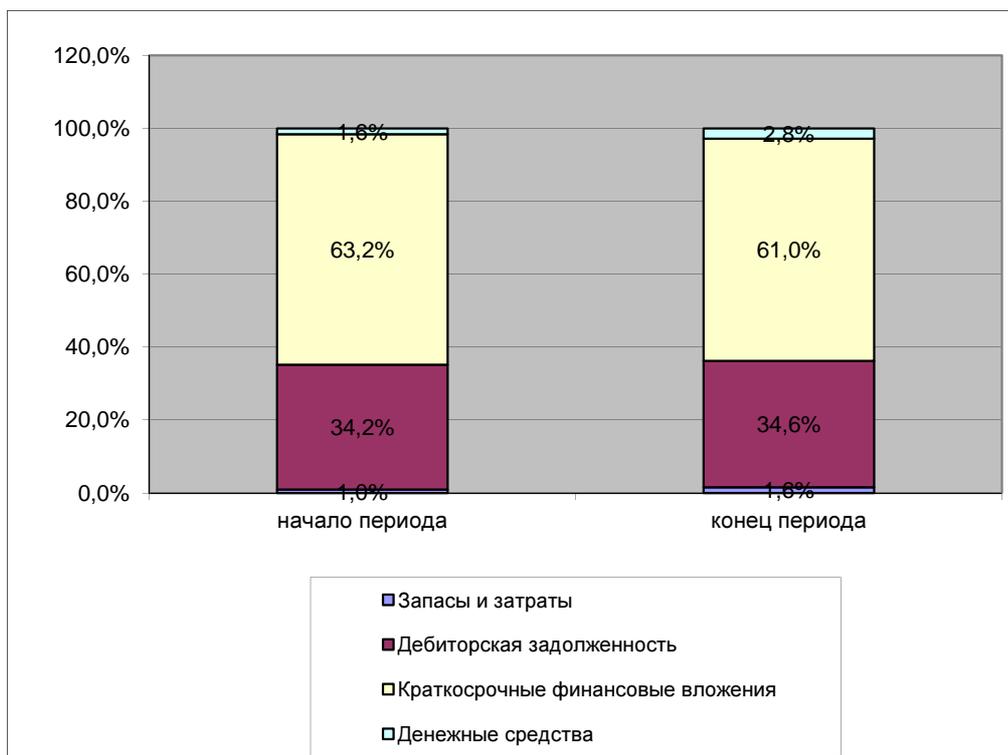


Рис. 2. Структура оборотных активов ОАО «XXX».

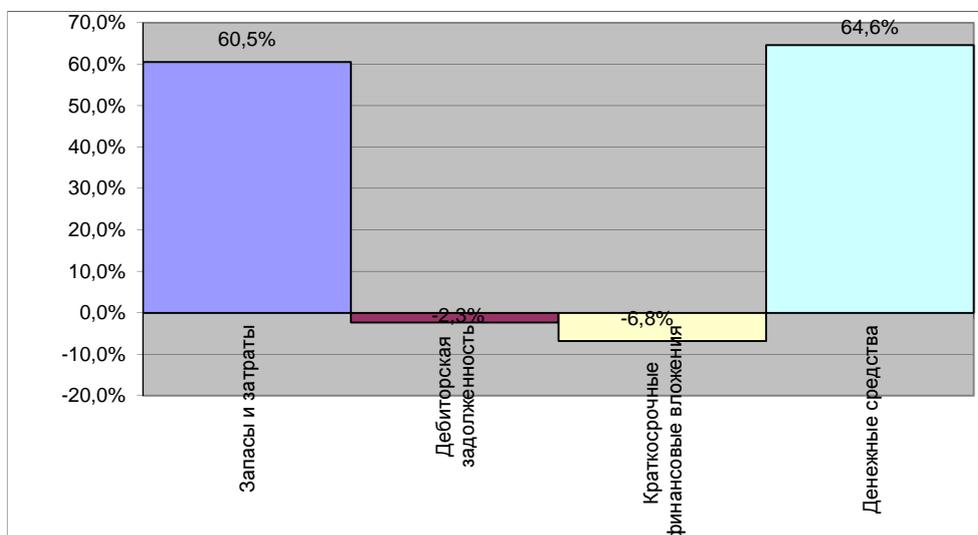


Рис. 3. Темпы прироста оборотных активов ОАО «XXX».

Сформируем аналитическое заключение:

1. За анализируемый период оборотные активы предприятия снизились, - на 152410 тыс. руб., - и достигли суммы 4302390 тыс. руб. Темпы снижения оборотных активов предприятия составили -3,4%. Оборотные активы предприятия возросли более, чем в 2,5 раза (до 254,3 % от первоначальной

суммы) и увеличились на 21474400 тыс. руб. Снижение мобильных активов предприятия отрицательно сказывается на его финансовом состоянии.

2. Вместе с тем, несмотря на ухудшение структуры оборотных активов (снижение доли краткосрочных финансовых вложений), рост доли дебиторской задолженности), их структура является постоянной, а баланс – ликвидным, так как в составе оборотных активов преобладают наиболее ликвидные активы. Большинство оборотных активов являются легко реализуемыми, а следовательно, степень риска мала. Все это свидетельствует об эффективном управлении оборотными средствами предприятия.

4. Главным фактором изменения величины оборотных активов предприятия явилось снижение краткосрочных финансовых вложений (влияние – 125,2%).

5. Возникли угрозы имущественному положению (потенциалу) предприятия и в целом финансовому состоянию фирмы, связанные с ростом ряда рисков, среди которых, в первую очередь следующие:

а. возможные потери от изменения (падения) курса ценных бумаг, а также курса рубля;

б. возможные убытки от участия в других организациях (не получения, не своевременного получения дохода);

в. вероятное уменьшение чистого денежного потока (инициируется рисками, изложенными в п. б);

г. возможность получения убытков, связанные, во-первых, с инфляцией и обесценением денег и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода (инициируется приростом денежных средств на балансе).

д. возможность замедления оборачиваемости запасов и, как следствие, ухудшения деловой активности предприятия.