

Финансовый анализ за 2012 год

ООО "НиГМаш-Сервис"

ИНН 0264018508



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»
www.kontur.ru/expert 8 800 500-88-93

Оглавление

1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
2. Анализ эффективности деятельности
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

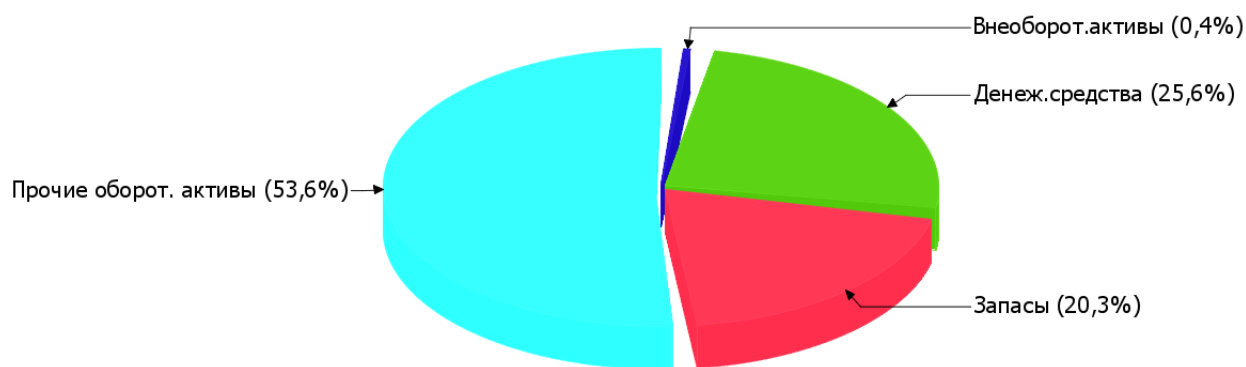
Анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "НиГМаш-Сервис" выполнен за период с 01.01 по 31.12.2012 г. Деятельность организации отнесена к отрасли "Оптовая торговля, включая торговлю через агентов" (класс по ОКВЭД – 51), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
Актив						
Внеоборотные активы	234	217	0,6	0,4	-17	-7,3
Оборотные, всего в том числе:	38 403	53 396	99,4	99,6	+14 993	+39
в том числе: запасы	8 322	10 900	21,5	20,3	+2 578	+31
денежные средства и их эквиваленты	3 259	13 744	8,4	25,6	+10 485	+4,2 раза
Пассив						
Собственный капитал	33 634	46 516	87,1	86,8	+12 882	+38,3
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	5 003	7 097	12,9	13,2	+2 094	+41,9
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	38 637	53 613	100	100	+14 976	+38,8

Структура активов организации на последний день анализируемого периода (31.12.2012) характеризуется большой долей (99,6%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период увеличились на 14 976 тыс. руб. (на 38,8%). При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 12 882 тыс. руб. На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:

Структура активов организации на 31 декабря 2012 г.



Рост величины активов организации связан с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 10 485 тыс. руб. (69,9%)
- запасы – 2 578 тыс. руб. (17,2%)
- финансовые и другие оборотные активы – 1 930 тыс. руб. (12,9%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- капитал и резервы – 12 882 тыс. руб. (74,5%)
- другие краткосрочные обязательства – 4 400 тыс. руб. (25,5%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "материальные внеоборотные активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-17 тыс. руб. и -2 306 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации за период с 01.01.2012 по 31.12.2012 увеличился с 33 634,0 тыс. руб. до 46 516,0 тыс. руб. (т.е. на 12 882,0 тыс. руб., или на 38,3%).

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
1. Чистые активы	33 634	46 516	87,1	86,8	+12 882	+38,3

Наглядное изменение чистых активов представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

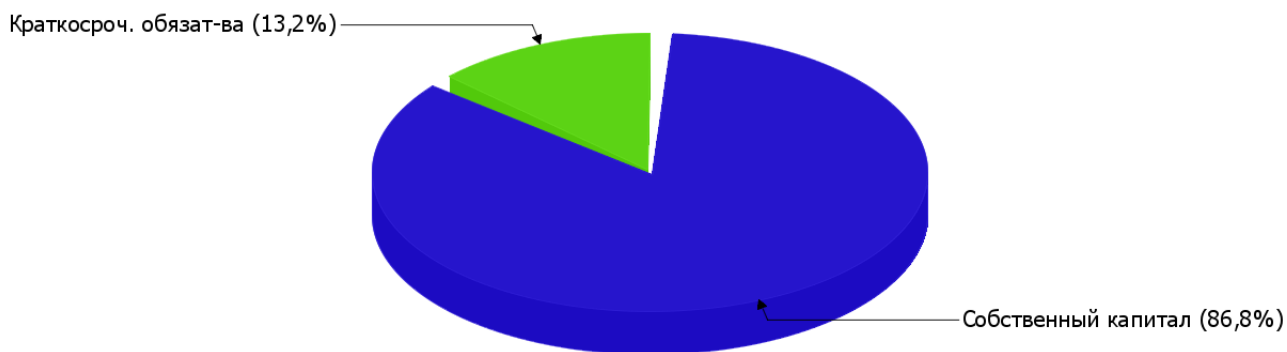
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент автономии	0,87	0,87	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,15	0,15	–	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,87	0,87	–	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,01	<0,01	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,87	0,87	–	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,99	1	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,99	1	+0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	4,01	4,25	+0,24	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2012 составил 0,87. Полученное значение говорит о слишком осторожном отношении ООО "НиГМаш-Сервис" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет 87% в общем капитале организации). В течение анализируемого периода коэффициент автономии снизился всего менее чем на 0,01.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

Структура капитала организации на 31 декабря 2012 г.



Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода составило **0,87**, что лишь менее чем на **0,01** ниже, чем на 31.12.2011. По состоянию на 31.12.2012 значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному.

За последний год отмечено незначительное, менее чем на **0,01**, падение коэффициента покрытия инвестиций – до **0,87**. Значение коэффициента на 31.12.2012 полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **87%**).

По состоянию на 31.12.2012 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **4,25**, что на **0,24** больше, чем на первый день анализируемого периода. На 31.12.2012 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как вполне соответствующее нормальному.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)	на 31.12.2011	на 31.12.2012
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	33 400	46 299	+25 078	+35 399
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	33 400	46 299	+25 078	+35 399
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	33 400	46 299	+25 078	+35 399

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2012 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	7,68	7,52	-0,16	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам.Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,65	1,94	+1,29	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам.Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31 декабря 2012 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (**7,52** при нормативном значении 2). В тоже время за 2012 г. коэффициент текущей ликвидности снизился на **-0,16**.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и первый коэффициент, имеет значение, соответствующее норме (**1,94**). За 2012 год коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **1,29**.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

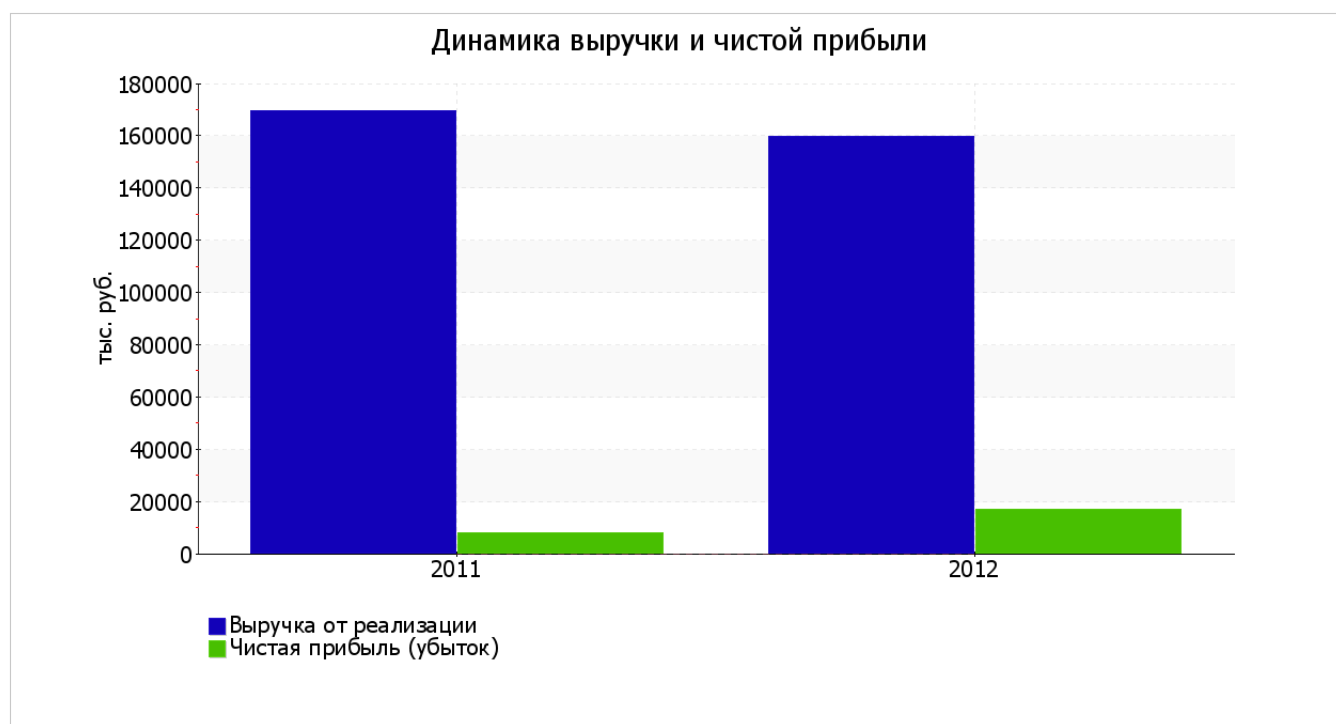
Основные финансовые результаты деятельности ООО "НиГМаш-Сервис" за 2012 год приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о прибылях и убытках" следует, что за год организация получила прибыль от продаж в размере 16 897 тыс. руб., что составило 10,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 3 892 тыс. руб., или на 18,7%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычной деятельности (на 9 894 и 6 002 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-5,8%) опережает изменение расходов (-4%)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина тыс. руб.
	2011	2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± %((3-2) : 2)	
1. Выручка	169 460	159 566	-9 894	-5,8	164 513
2. Расходы по обычным видам деятельности	148 671	142 669	-6 002	-4	145 670
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	20 789	16 897	-3 892	-18,7	18 843
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-10 305	4 716	+15 021	↑	-2 795
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	10 484	21 613	+11 129	+106,2	16 049
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налоги на прибыль (доходы)	2 417	4 448	+2 031	+84	3 433
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	8 067	17 165	+9 098	+112,8	12 616

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО "НиГМаш-Сервис" в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

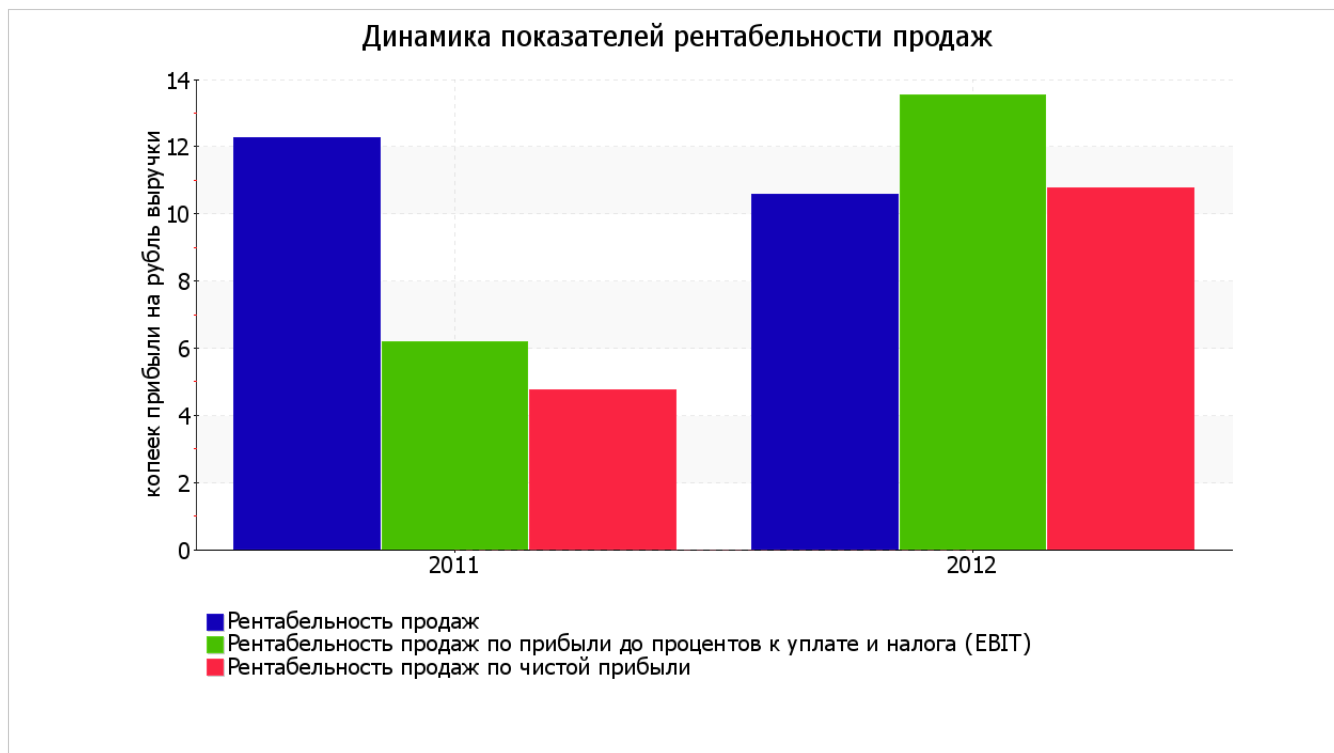
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2011	2012	коп.,(гр.3 - гр.2)	± %((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.	12,3	10,6	-1,7	-13,7
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	6,2	13,5	+7,3	+118,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	4,8	10,8	+6	+126

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2011	2012	коп.,(гр.3 - гр.2)	± %((3-2) : 2)
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	14	11,8	-2,2	-15,3
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

Все три показателя рентабельности за 2012 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 10,6% от полученной выручки. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2011) (-1,7%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за 2012 год составила 13,5%. Это значит, что в каждом рубле выручки ООО "НигМаш-Сервис" содержалось 13,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	42,7	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 16% и более.
Рентабельность активов (ROA)	37,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 9%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	53,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За рассматриваемый период каждый рубль собственного капитала организации принес 0,427 руб. чистой прибыли.

За год рентабельность активов демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению, равное 37,1%.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф.2012
	2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 111 и менее дн.)	105	3,5

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф.2012
	2012	
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	22	16,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	9	41,3
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	106	3,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	92	4

Оборачиваемость активов в течение всего анализируемого периода показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 106 календарных дней. При этом требуется 22 дня, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ООО "НиГМаш-Сервис" за 2012 год

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,87) можно характеризовать как очень хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- значительная, по сравнению с общей стоимостью активов организации прибыль (37,1% за весь анализируемый период);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 87% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- чистая прибыль за анализируемый период составила 17 165 тыс. руб. (+9 098 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+7,3 коп. к 6,2 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2011)).

С хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,87);
- изменение собственного капитала практически равно общему изменению активов ООО "НиГМаш-Сервис";
- за 2012 год получена прибыль от продаж (16 897 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-3 892 тыс. руб.).

Негативно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – значительное падение прибыльности продаж (-1,7 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной 12,3%).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)	•									
очень хорошие (AA)	V	•	•	•	•	•	•	•	•	•
хорошие (A)	•									
положительные (BBB)	•									
нормальные (BB)	•									
удовлетворительные (B)	•									
неудовлетворительные (CCC)	•									
плохие (CC)	•									
очень плохие (C)	•									
критические (D)	•									

Итоговый рейтинг финансового состояния ООО "НиГМаш-Сервис" по итогам анализа за период с 01.01.2012 г. по 31.12.2012 г. (по данным одного отчетного периода):
AA
(очень хорошее)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ООО "НиГМаш-Сервис" – +1,72; результаты деятельности за анализируемый период – +1,36. Согласно рейтинговой шкале это AAA (отличное положение) и AA (очень хорошие результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "НиГМаш-Сервис". Финансовое состояние получило оценку AA – очень хорошее.

Рейтинг "AA" свидетельствует об очень хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности), и, возможно, долгосрочной перспективе. Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, обладая высокой степенью кредитоспособности.

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за весь рассматриваемый период, но для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2011)	на конец периода (31.12.2012)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	7,68	7,52	-0,16	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,87	0,87	-	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	3,74	x	не менее 1	соответствует

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2012 г. оказались в рамках установленных для них норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (3,74) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+1	+1	+1	+1	+0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	-	-	-	-	-	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Итого	0,9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):		+1,722		
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
Рентабельность продаж	0,2	+1	+1	0	+0,85	+0,17
Динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+1	+1,85	+0,185
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):		+1,355		

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "НиГМаш-Сервис": $(+1,722 \times 0,6) + (+1,355 \times 0,4) = +1,58$ (AA - очень хорошее)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1.6	AAA	отличное
1.6	1.2	AA	очень хорошее
1.2	0.8	A	хорошее
0.8	0.4	BBB	положительное
0.4	0	BB	нормальное
0	-0.4	B	удовлетворительное
-0.4	-0.8	CCC	неудовлетворительное
-0.8	-1.2	CC	плохое
-1.2	-1.6	C	очень плохое
-1.6	-2	D	критическое