

Финансовый анализ за 2014 год

**ООО "НИГМАШ-СЕРВИС"**

ИНН 0264018508



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»  
[www.kontur.ru/expert](http://www.kontur.ru/expert) 8 800 500-88-93

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "НИГМАШ-СЕРВИС" за период с 01.01.2014 по 31.12.2014

## 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 организации
  - 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 01.01.2014 по 31.12.2014 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Оптовая торговля, включая торговлю через агентов", класс по ОКВЭД – 51).

### 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)
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)		
<b>Актив</b>						
Внеоборотные активы	16 212	19 254	20,3	24,1	+3 042	+18,8
Оборотные, всего	63 512	60 474	79,7	75,9	-3 038	-4,8
в том числе: запасы	13 707	9 163	17,2	11,5	-4 544	-33,2
денежные средства и их эквиваленты	9 082	9 986	11,4	12,5	+904	+10
<b>Пассив</b>						
Собственный капитал	51 712	57 723	64,9	72,4	+6 011	+11,6
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–

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)
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)		
Краткосрочные обязательства*, всего	28 012	22 005	35,1	27,6	-6 007	-21,4
в том числе: заемные средства	16 000	15 550	20,1	19,5	-450	-2,8
Валюта баланса	79 724	79 728	100	100	+4	+<0,1

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31 декабря 2014 г. в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/4, а текущих активов – 3/4. Активы организации за весь период практически не изменились. Учитывая Несмотря на фактическую неизменность величины активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 11,6%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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):

- материальные внеоборотные активы – 3 042 тыс. руб. (66,9%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 904 тыс. руб. (19,9%)
- финансовые и другие оборотные активы – 602 тыс. руб. (13,2%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "капитал и резервы" (+6 011 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации за весь рассматриваемый период).

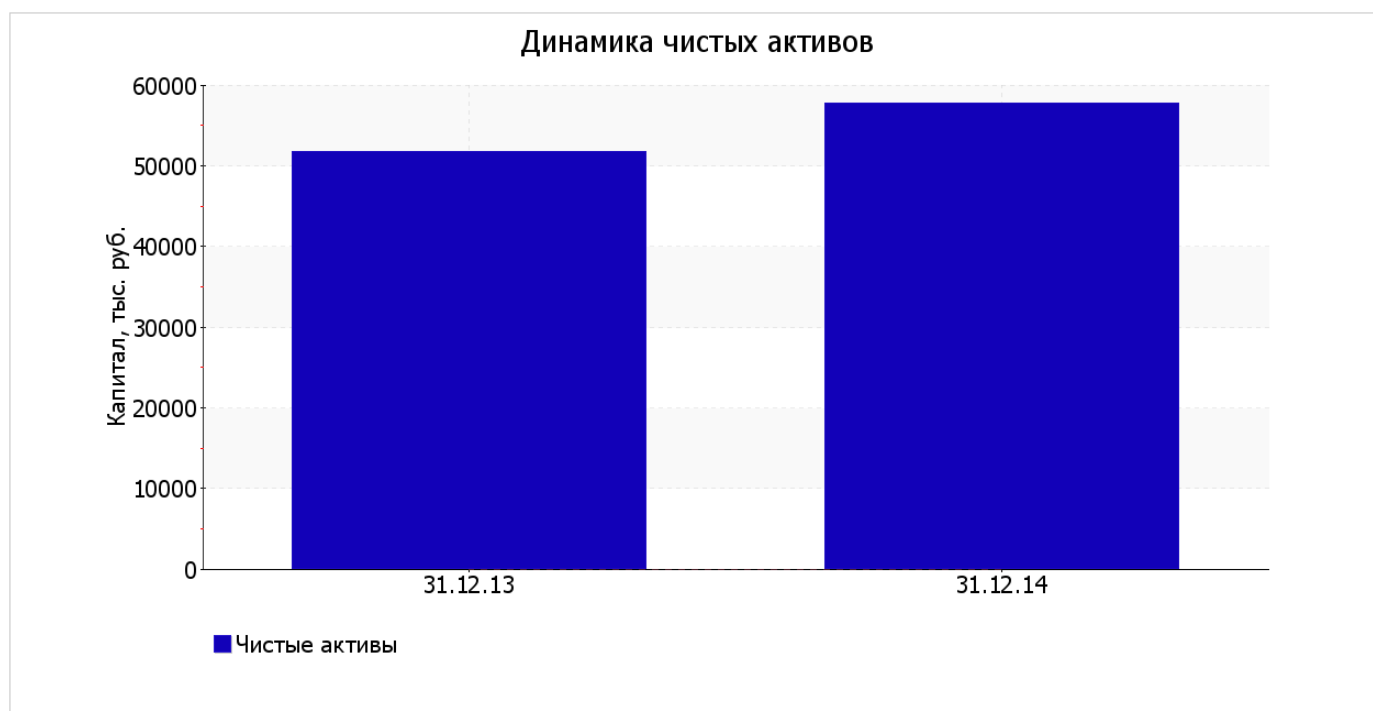
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-4 544 тыс. руб. и -5 557 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на 31 декабря 2014 г. равнялся 57 723,0 тыс. руб., при том что на первый день анализируемого периода собственный капитал организации равнялся 51 712,0 тыс. руб. (т.е. имело место увеличение на 6 011,0 тыс. руб.).

## 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)
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)		
1. Чистые активы	51 712	57 723	64,9	72,4	+6 011	+11,6

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
	31.12.2013	31.12.2014		
1. Коэффициент автономии	0,65	0,72	+0,07	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,54	0,38	-0,16	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,56	0,64	+0,08	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,31	0,33	+0,02	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2013	31.12.2014		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,65	0,72	+0,07	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,69	0,67	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,8	0,76	-0,04	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	2,59	4,2	+1,61	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2014 составил **0,72**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (**72%**) в общем капитале; организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. за год отмечен ощутимый рост коэффициента автономии, составивший **0,07**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.



за весь рассматриваемый период имел место ощутимый рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до **0,64 (+0,08)**. на 31.12.2014 значение коэффициента можно характеризовать как очень хорошее.

за год наблюдался явный рост коэффициента покрытия инвестиций до **0,72** (на **0,07**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **72%**).

на 31.12.2014 коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся 4,2. в течение анализируемого периода отмечен очень сильный рост коэффициента обеспеченности материальных запасов – на 1,61. на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует очень хорошее значение.

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 (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)	на 31.12.2013	на 31.12.2014
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	35 500	38 469	+21 793	+29 306
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	35 500	38 469	+21 793	+29 306
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	51 500	54 019	+37 793	+44 856

\*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По всем трем вариантам расчета на последний день анализируемого периода 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 весь анализируемый период улучшили свои значения.

## 1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2013	31.12.2014		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,27	2,75	+0,48	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,32	0,45	+0,13	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 2,75. При этом за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,48.

Соответствующим норме, как и предыдущий коэффициент, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,45 при норме 0,2). [За весь период] коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,13.

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

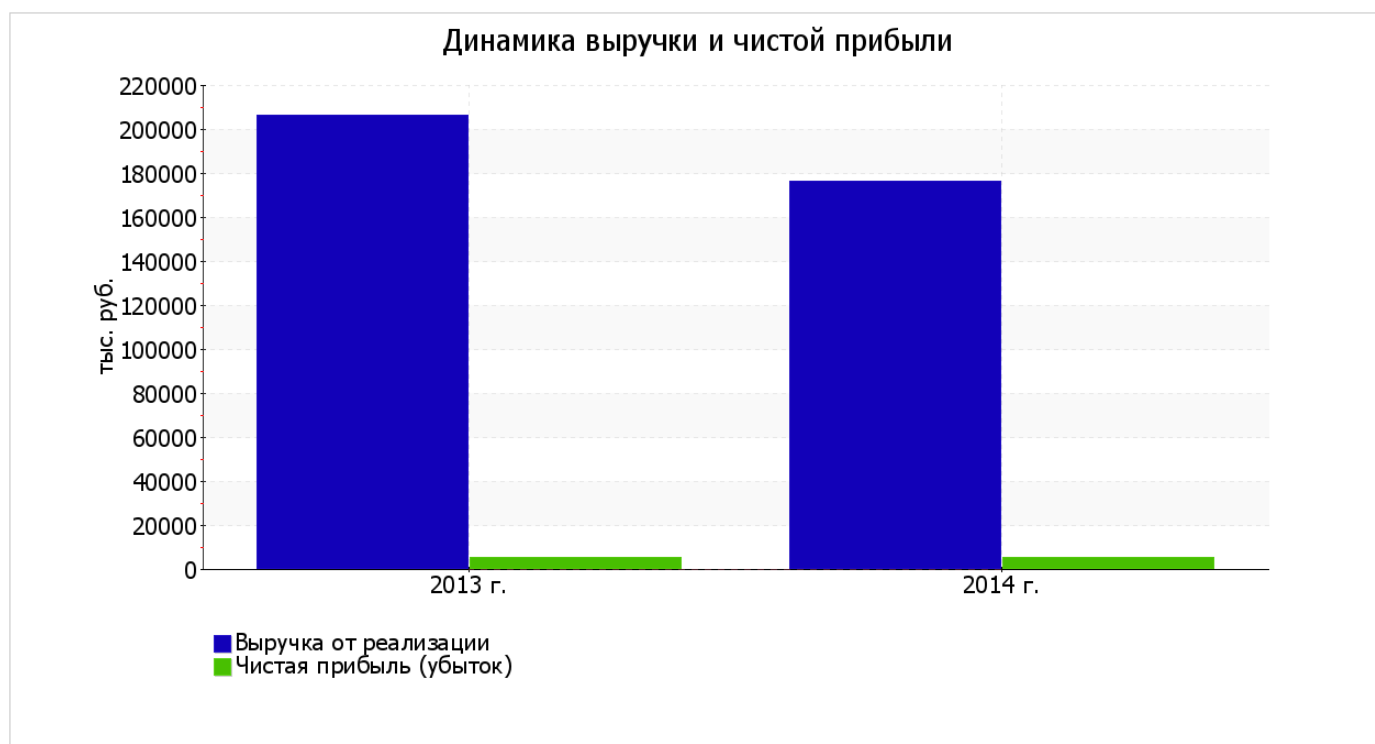
Основные финансовые результаты деятельности ООО "НИГМАШ-СЕРВИС" за год приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере 60 897 тыс. руб., что составляет 34,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 10 008 тыс. руб., или на 14,1%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычной деятельности (на 29 788 и 19 780 тыс. руб. соответственно).

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2013 г.	2014 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	206 094	176 306	-29 788	-14,5	191 200
2. Расходы по обычным видам деятельности	135 189	115 409	-19 780	-14,6	125 299
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	70 905	60 897	-10 008	-14,1	65 901
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-62 401	-51 890	+10 511	↑	-57 146
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	8 504	9 007	+503	+5,9	8 756
6. Проценты к уплате	1 851	2 511	+660	+35,7	2 181
7. Налоги на прибыль (доходы)	1 462	1 475	+13	+0,9	1 469
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	5 191	5 021	-170	-3,3	5 106

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



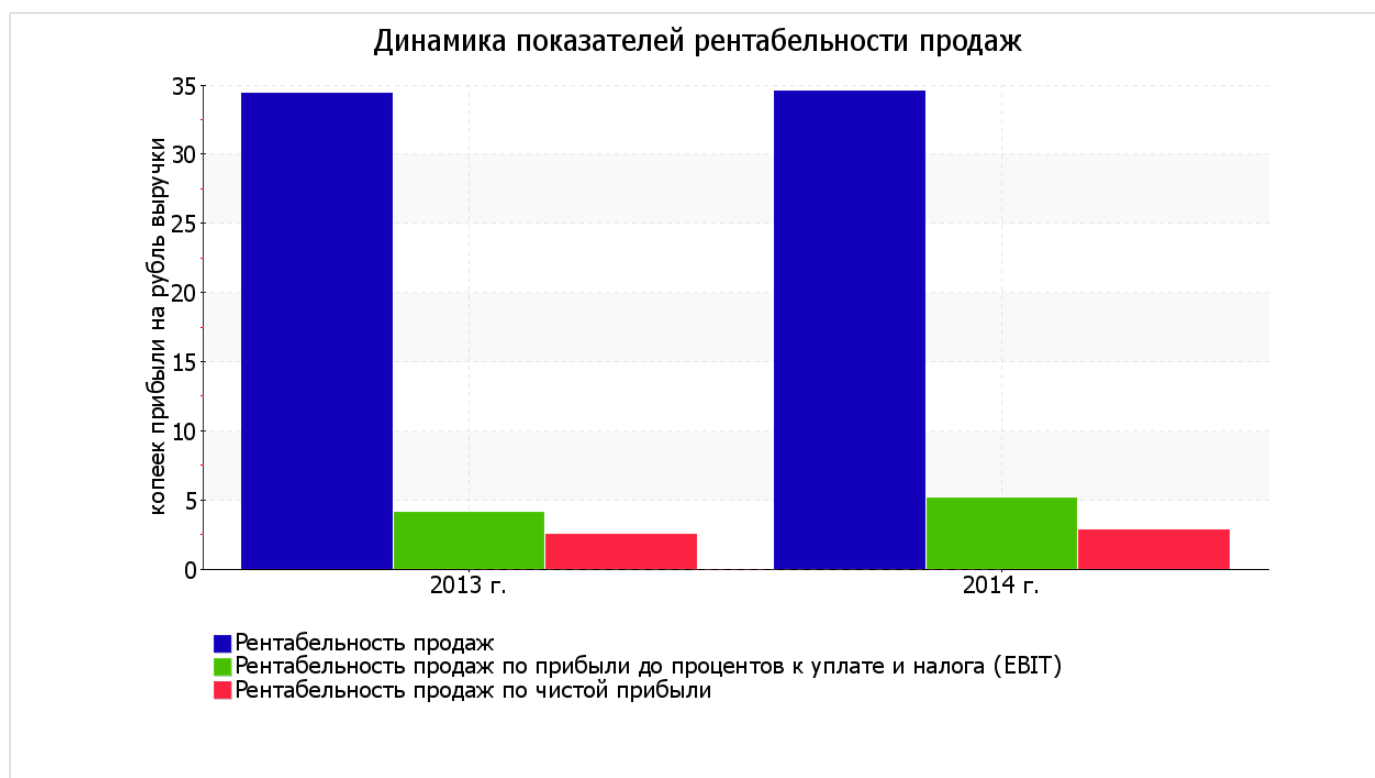
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2013 г.	2014 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 9%.	34,4	34,5	+0,1	+0,4
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	4,1	5,1	+1	+23,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	2,5	2,8	+0,3	+13,1
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	52,4	52,8	+0,4	+0,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	4,6	3,6	-1	-21,9

[За последний период] организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 34,5% от полученной выручки. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2013) (+0,1%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2014 год составил 5,1%. То есть в каждом рубле выручки ООО "НИГМАШ-СЕРВИС" содержалось 5,1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.





Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2014 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	9,2	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: не менее 16%.
Рентабельность активов (ROA)	6,3	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	16,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес 0,092 руб. чистой прибыли.

за последний год значение рентабельности активов (6,3%) соответствует норме.

### 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	Кoeff. 2014 г.
	2014 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 111 дн.)	128	2,8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 23 дн.)	24	15,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	19	19,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	165	2,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	113	3,2

\* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 165 календарных дней. При этом требуется 24 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 весь рассматриваемый период

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению, равное **0,64**;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+1 коп. к **4,1** коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2013)).

Анализ выявил следующие положительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- коэффициент автономии неоправданно высок (**0,72**);
- положительная динамика рентабельности продаж (+**0,1** процентных пункта от рентабельности **34,4%** за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2013));
- за последний год получена прибыль от продаж (**60 897** тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-10 008 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2014 год составила **5 021** тыс. руб.

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

- недостаточная рентабельность активов (**6,3%** за 2014 год);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только **72%** от общего капитала организации).

### 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)	•									
хорошие (A)	•									
положительные (BBB)	•									
нормальные (BB)	•									
удовлетворительные (B)	V	•	•	•	•	•	•	•	•	•
неудовлетворительные (CCC)	•									
плохие (CC)	•									
очень плохие (C)	•									
критические (D)	•									

Итоговый рейтинг финансового состояния ООО "НИГМАШ-СЕРВИС" по итогам анализа за период с 01.01.2014 по 31.12.2014 (шаг анализа - год):

**A**

**(хорошее)**

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ООО "НИГМАШ-СЕРВИС" – **+1,79**; результаты деятельности за последний год – **-0,29**. Согласно рейтинговой шкале это AAA (отличное положение) и B (удовлетворительные 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 A – хорошее.

Рейтинг "A" свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности) перспективе. Имеющие данный рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг определен по исходным данным за год, но для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2013)	на конец периода (31.12.2014)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,27	2,75	+0,48	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,56	0,64	+0,08	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,43	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2014 года по 31.12.2014 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2014 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 (1,43) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности ООО "НИГМАШ-СЕРВИС" 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		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
коэффициент автономии	0,25	+2	+1	+1	+1,25	+0,313
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):				+1,792
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
рентабельность продаж	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		
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	0	0	+1	+0,15	+0,015
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,285

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "НИГМАШ-СЕРВИС":  $(+1,792 \times 0,6) + (-0,285 \times 0,4) = +0,96$  (А - 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