

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

В данном разделе пояснительной записке приведен анализ основных показателей финансового положения и эффективности деятельности ОАО "Кузембетьевский РМЗ" за период с 01.01.2011 по 31.12.2011.

1. Анализ финансового положения ОАО "Кузембетьевский РМЗ"

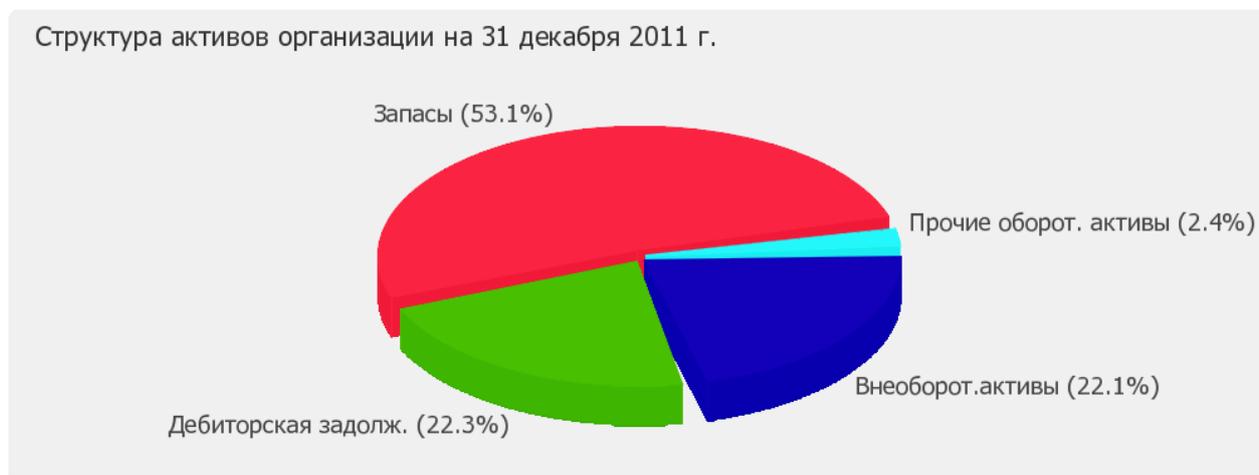
1.1. Структура имущества и источники его формирования

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)
	01.01.2011	31.12.2011	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	18 398	22 343	15,9	22,1	+3 945	+21,4
в том числе: основные средства	18 076	21 081	15,6	20,9	+3 005	+16,6
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	97 210	78 713	84,1	77,9	-18 497	-19
в том числе: запасы	60 827	53 679	52,6	53,1	-7 148	-11,8
дебиторская задолженность	32 937	22 577	28,5	22,3	-10 360	-31,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 990	2 115	2,6	2,1	-875	-29,3
Пассив						
1. Собственный капитал	76 894	77 374	66,5	76,6	+480	+0,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	4 060	4 053	3,5	4	-7	-0,2
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	34 654	19 629	30	19,4	-15 025	-43,4
в том числе: заемные средства	8 346	6 951	7,2	6,9	-1 395	-16,7
Валюта баланса	115 608	101 056	100	100	-14 552	-12,6

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31 декабря 2011 г. характеризуется следующим соотношением: 22,1% иммобилизованных средств и 77,9% текущих активов. Активы организации за анализируемый период уменьшились на 14 552 тыс. руб. (на 12,6%). Хотя имело место снижение активов, собственный капитал увеличился на 0,6%, что, в целом, положительно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



Снижение величины активов организации связано, в основном, со снижением следующих позиций актива баланса (в скобках указана доля изменения данной статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность - 10 360 тыс. руб. (56%)
- запасы - 7 148 тыс. руб. (38,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность - 14 808 тыс. руб. (87,4%)
- краткосрочные заемные средства - 1 395 тыс. руб. (8,2%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "оценочные обязательства" в пассиве (+3 005 тыс. руб. и +1 178 тыс. руб. соответственно).

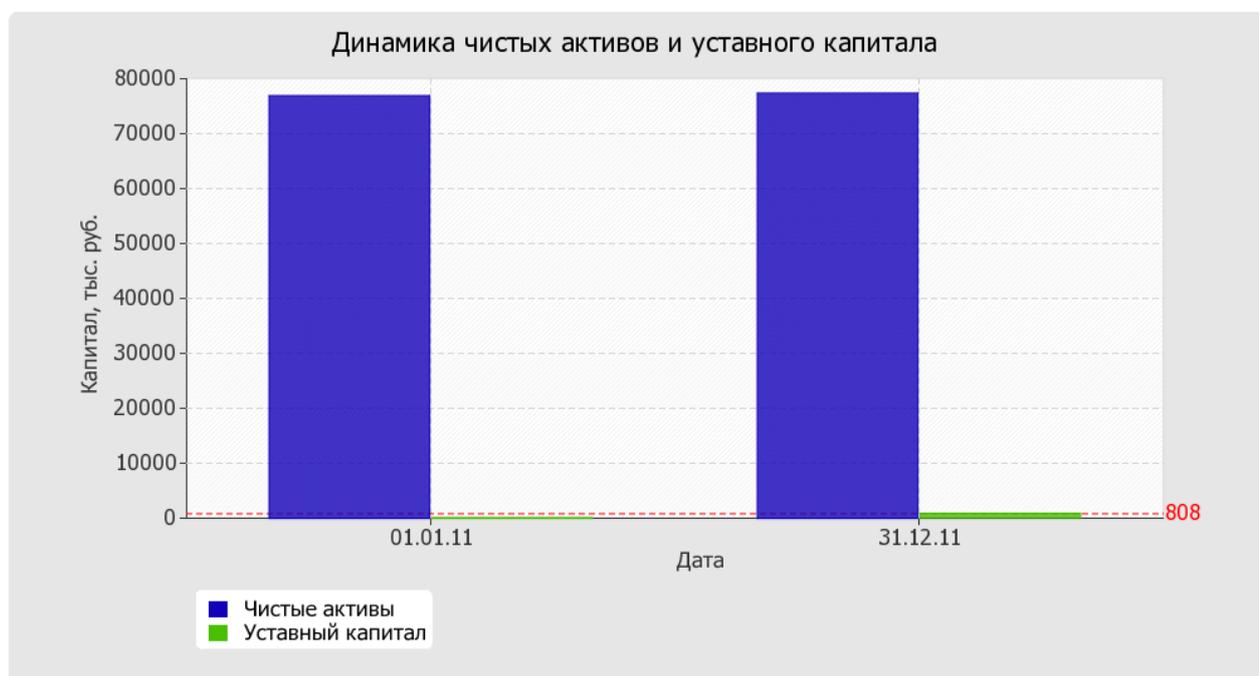
Собственный капитал ОАО "Кузембетьевский РМЗ" на 31.12.2011 равнялся 77 374,0 тыс. руб. За анализируемый период имел место незначительный рост собственного капитала организации (на 480 тыс. руб., или на 0,6%).

1.2. Чистые активы организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	01.01.2011	31.12.2011	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	76 894	77 374	66,5	76,6	+480	+0,6
2. Уставный капитал	81	808	0,1	0,8	+727	+10 раз

3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	76 813	76 566	66,4	75,8	-247	-0,3
---	--------	--------	------	------	------	------

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2011 намного (в 95,8 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение ОАО "Кузембетьевский РМЗ", полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 0,6% в течение анализируемого периода (01.01-31.12.2011). Приняв во внимание одновременно и превышение чистых активов над уставным капиталом и их увеличение за период, можно говорить о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала организации за анализируемый период.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

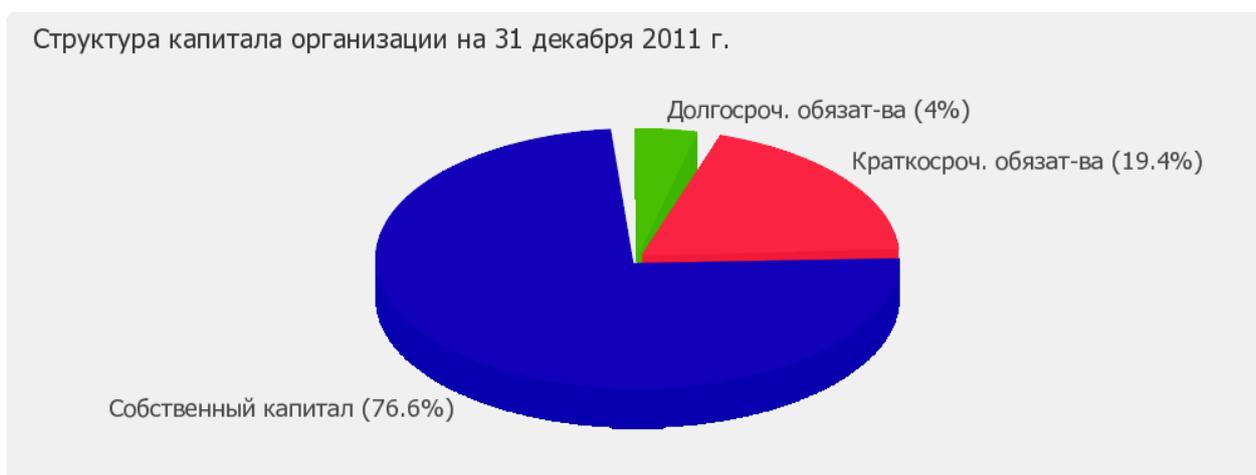
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	01.01.2011	31.12.2011		
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии	0,67	0,77	+0,1	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,6	0,7	+0,1	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.

Коэффициент покрытия инвестиций	0,7	0,81	+0,11	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,76	0,71	-0,05	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,96	1,03	+0,07	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,9	0,83	-0,07	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2011 составил **0,77**. Полученное значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала ОАО "Кузембетьевский РМЗ" (**77%**) в общем капитале организации – организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За последний год коэффициент автономии ощутимо вырос (**+0,1**).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2011 равнялся **0,7**. В течение анализируемого периода произошел заметный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, составивший **0,1**. Коэффициент по состоянию на 31.12.2011 демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

За 2011 год произошло повышение коэффициента покрытия инвестиций до **0,81** (на **0,11**). Значение коэффициента на 31 декабря 2011 г. полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОАО "Кузембетьевский РМЗ" составляет **81%**).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2011 г. составил **1,03**, что на **0,07** выше значения коэффициента обеспеченности материальных запасов на 01.01.2011. На последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ОАО "Кузембетьевский РМЗ" значительно превосходит величину долгосрочной

задолженности (82,9% и 17,1% соответственно). При этом за рассматриваемый период доля долгосрочной задолженности выросла на 6,6%.

1.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	01.01.2011	31.12.2011		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,81	4,01	+1,2	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,04	1,26	+0,22	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,11	+0,02	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода (31.12.2011) коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (4,01 при нормативном значении 2). За весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 1,2.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 1,26. Это означает, что у ОАО "Кузембетьевский РМЗ" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

При норме 0.2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,11. Несмотря на это следует отметить положительную динамику – за последний год коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,02.

2. Анализ эффективности деятельности ОАО "Кузембетьевский РМЗ"

2.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОАО "Кузембетьевский РМЗ" за год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о прибылях и убытках" за год организация получила прибыль от продаж в размере 7 302 тыс. руб., что составляет 5,5% от выручки. В прошлом периоде, напротив, был получен убыток в сумме 4 610 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 48 213 и 36 301 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+56,3%) опережает изменение расходов (+40,2%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

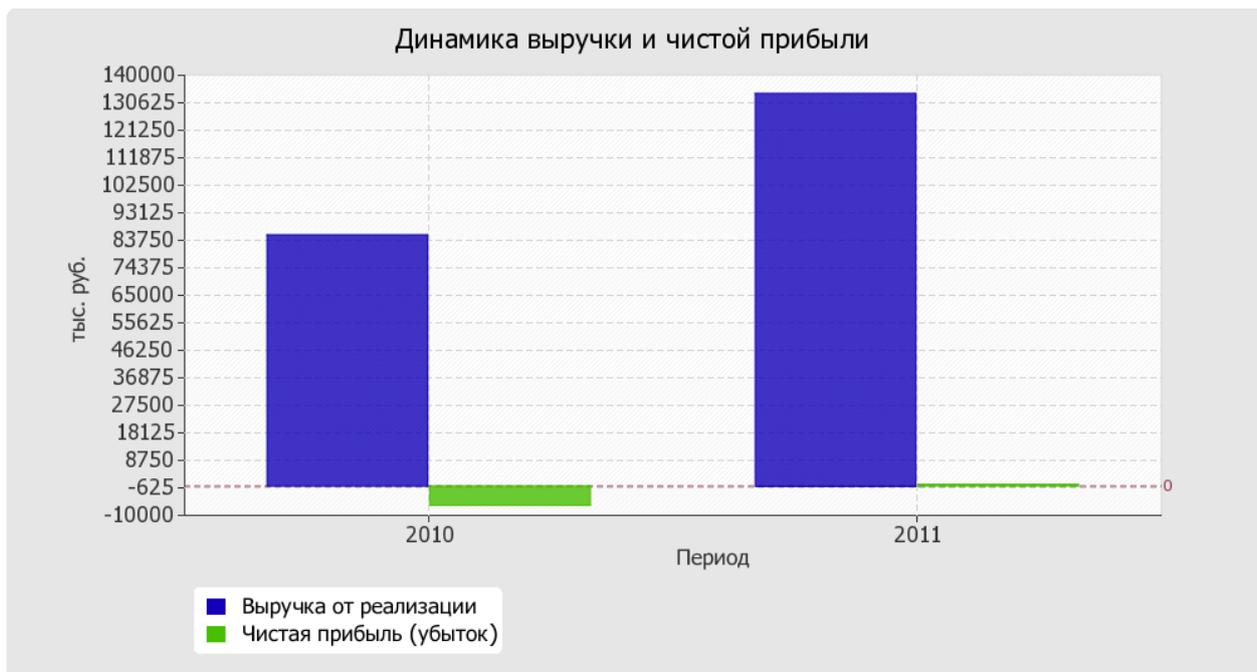
Убыток от прочих операций в течение анализируемого периода (2011 г.) составил 6 041 тыс. руб., что на 3 218 тыс. руб. (114%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2010	2011	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	85 602	133 815	+48 213	+56,3	109 709
2. Расходы по обычным видам деятельности	90 212	126 513	+36 301	+40,2	108 363
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-4 610	7 302	+11 912	↑	1 346
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-1 951	-5 493	-3 542	↓	-3 722
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-6 561	1 809	+8 370	↑	-2 376
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	-2 420	5 885	+8 305	↑	1 733
6. Проценты к уплате	872	548	-324	-37,2	710
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	996	-781	-1 777	↓	108
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-6 437	480	+6 917	↑	-2 979
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-6 437	480	+6 917	↑	-2 979
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	460	x	x	x

Анализ показателя чистой прибыли по данным "Отчета о прибылях и убытках" во взаимосвязи с изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" Баланса позволяет сделать вывод, что в 2011 г. организация произвела расходы за счет чистой прибыли в сумме 20 тыс. руб. (разница между показателем чистой прибыли по форме №2 и изменением показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по балансу).

Изменение отложенных налоговых обязательств, отраженное в форме №2 (стр. 2430), не соответствует изменению данных по строке 1420 "Отложенные налоговые обязательства" Баланса. Выявленную ошибку подтверждает и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за отчетный период не совпадают.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



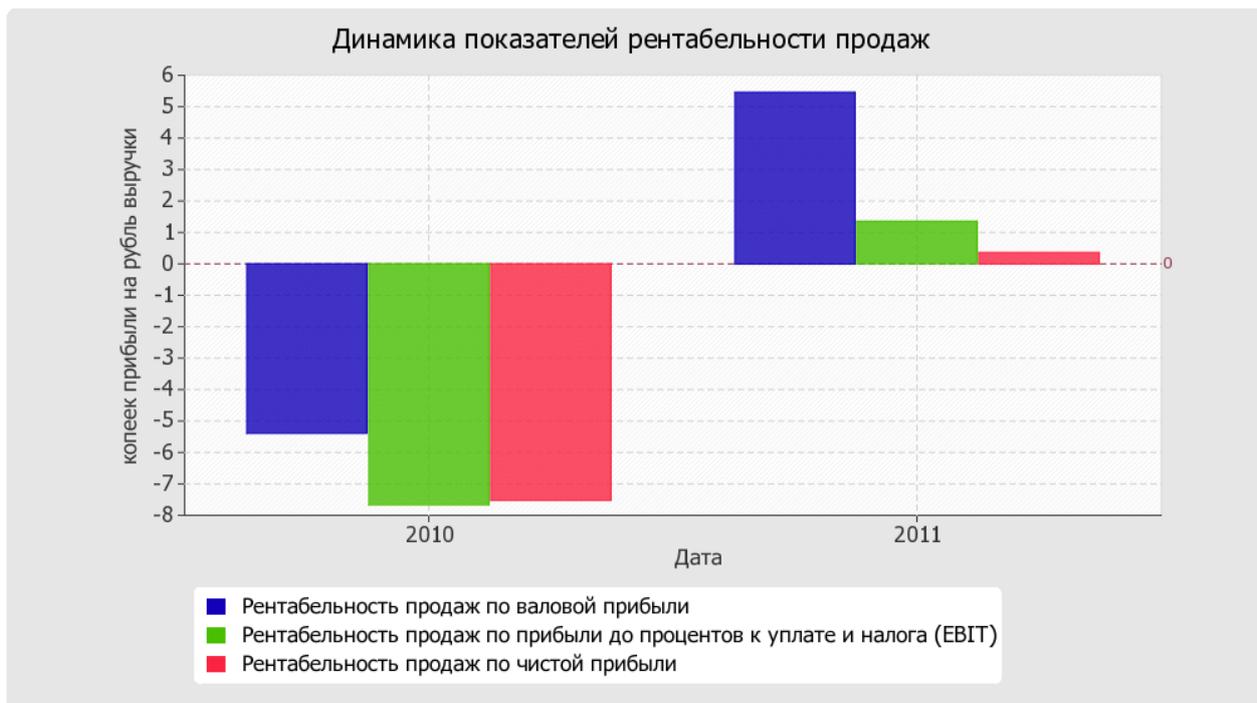
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2010	2011	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.	-5,4	5,5	+10,9	↑
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-7,7	1,4	+9,1	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	-7,5	0,4	+7,9	↑

За последний год 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 за данный период.

За год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере **5,5** копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (**+10,9** коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составила **1,4%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **1,4** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2011	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 18%.
Рентабельность активов (ROA)	0,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 7%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	2,2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За год каждый рубль собственного капитала организации принес **0,006** руб. чистой прибыли.

За 2011 г. значение рентабельности активов, равное **0,4%**, не соответствует нормативному значению.

2.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Кэфф. 2011
	2011	
1	2	3

Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 173 и менее дн.)	240	1,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 90 и менее дн.)	156	2,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 62 и менее дн.)	76	4,8
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	52	7,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	295	1,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	210	1,7

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

Данные об оборачиваемости активов за 2011 год свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 295 календарных дней. При этом требуется 156 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

2.4. Производительность труда

Используя дополняющую бухгалтерскую отчетность информацию о численности работников ОАО "Кузембетьевский РМЗ", рассчитан показатель производительности труда (отношение выручки от реализации к средней численности работников).

За 2011 год значение производительности труда составило 850 тыс. руб./чел.

3. Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию по состоянию на 31.12.2011) и результаты деятельности ОАО "Кузембетьевский РМЗ" за 2011 год.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за анализируемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- на последний день анализируемого периода (31.12.2011) значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,7**, можно охарактеризовать как вполне соответствующее нормальному;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- рост рентабельности продаж по валовой прибыли (**+10,9** процентных пункта от рентабельности **-5,4%** за аналогичный период прошлого года);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОАО "Кузембетьевский РМЗ" составляет **81%**);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний год получена прибыль от продаж (**7 302** тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**+11 912** тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за год составила **480** тыс. руб. (**+6 917** тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (+9,1 коп. к -7,7 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Следующие 2 показателя финансового положения организации имеют *хорошие* значения:

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,77);
- положительная динамика изменения собственного капитала ОАО "Кузембетьевский РМЗ" при том что, активы организации уменьшились на 14 552 тыс. руб. (на 12,6%).

Показателем, имеющим значение *на границе норматива*, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Среди показателей, *неудовлетворительно характеризующих* финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- низкая рентабельность активов (0,4% за период 01.01–31.12.2011).

Приведенный анализ свидетельствует о положительном финансовом состоянии ОАО "Кузембетьевский РМЗ", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.