

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2020 год

АО "Центр Финансирования и Комплектации"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 **онтур.эксперт**

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: АО "Центр Финансирования и Комплектации"

Период: с 01.01.2020 по 31.12.2020

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
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
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 состояния АО "Центр Финансирования и Комплектации" выполнен за период 01.01.2020–31.12.2020 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами", класс по ОКВЭД 2 – 46).

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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	35	490	<0,1	0,1	+455	+14 раз

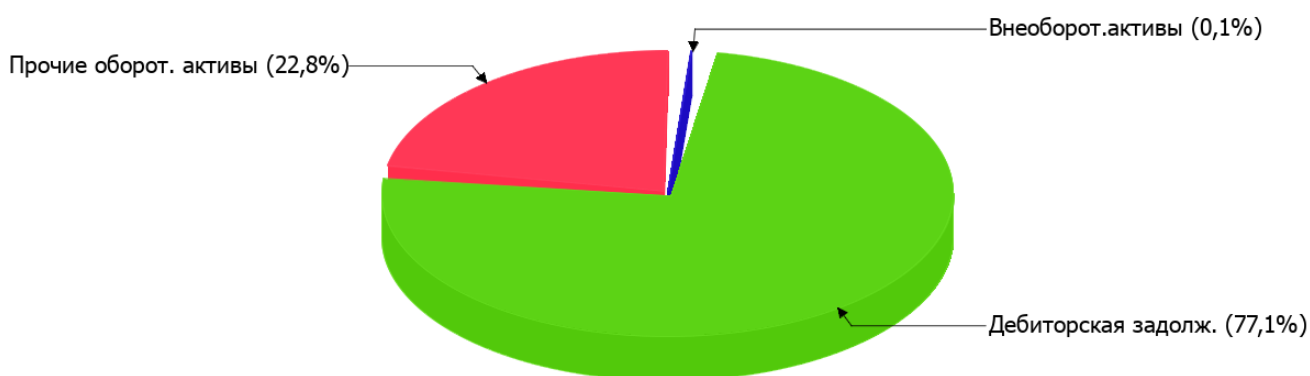
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
в том числе: основные средства	35	490	<0,1	0,1	+455	+14 раз
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	441 061	697 485	100	99,9	+256 424	+58,1
в том числе: запасы	3 079	1	0,7	<0,1	-3 078	-100
дебиторская задолженность	323 966	538 237	73,4	77,1	+214 271	+66,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	43 262	158 586	9,8	22,7	+115 324	+3,7 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	13 270	70 090	3	10	+56 820	+5,3 раза
2. Долгосрочные обязательства, всего	7	62	<0,1	<0,1	+55	+8,9 раза
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	427 819	627 823	97	89,9	+200 004	+46,7
в том числе: заемные средства	20 557	100	4,7	<0,1	-20 457	-99,5
Валюта баланса	441 096	697 975	100	100	+256 879	+58,2

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Активы на 31 декабря 2020 г. характеризуются большой долей (99,9%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 256 879 тыс. руб. (на 58,2%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – в 5,3 раза. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2020 г.



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

- дебиторская задолженность – 214 271 тыс. руб. (64,9%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 71 959 тыс. руб. (21,8%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 43 365 тыс. руб. (13,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 220 461 тыс. руб. (79,5%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 56 820 тыс. руб. (20,5%)

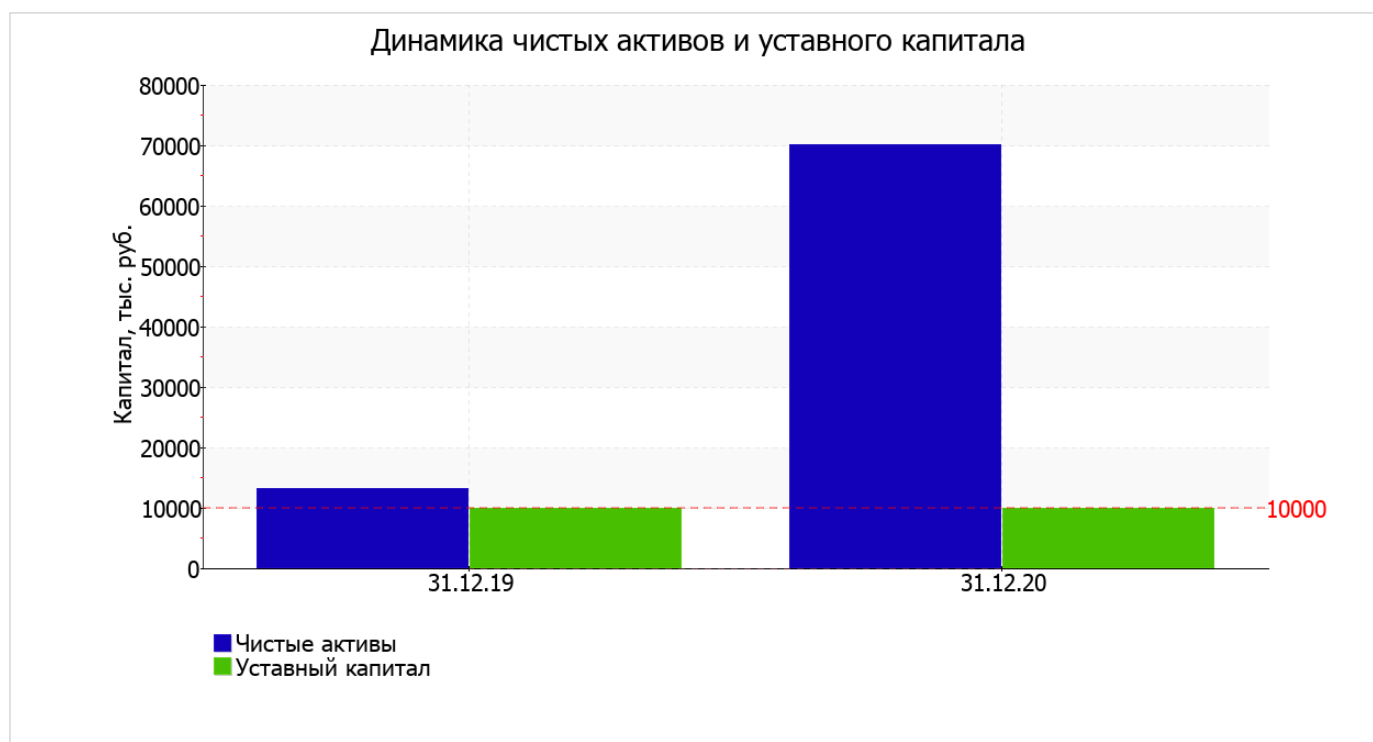
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие оборотные активы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-69 792 тыс. руб. и -20 457 тыс. руб. соответственно).

на последний день анализируемого периода (31.12.2020) собственный капитал организации равнялся 70 090,0 тыс. руб. собственный капитал организации за весь рассматриваемый период стремительно вырос (в 5,3 раза).

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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1. Чистые активы	13 270	70 090	3	10	+56 820	+5,3 раза
2. Уставный капитал	10 000	10 000	2,3	1,4	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	3 270	60 090	0,7	8,6	+56 820	+18,4 раза

Чистые активы организации на 31.12.2020 намного (в 7 раз) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов в 5,3 раза в течение анализируемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

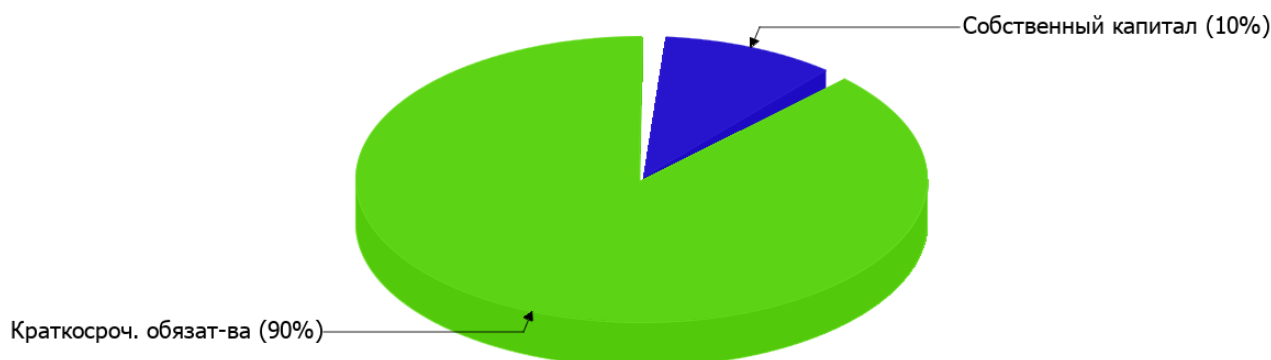
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1. Коэффициент автономии	0,03	0,1	+0,07	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	32,24	8,96	-23,28	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,03	0,1	+0,07	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.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,03	0,1	+0,07	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	1	0,99	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.
7. Коэффициент мобильности имущества	1	1	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,1	0,23	+0,13	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	4,3	69 600,00	+69 595,70	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2020 составил **0,1**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**10%** от общего капитала) акционерное общество в значительной степени зависит от кредиторов. в течение анализируемого периода имел место весьма значительный рост коэффициента автономии – на **0,07**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их незначительной доли (менее 0,1%).

Структура капитала организации на 31 декабря 2020 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь рассматриваемый период стремительно вырос – с **0,03** до 0,1 (т. е. на **0,07**). на 31.12.2020 значение коэффициента практически соответствует норме.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций вырос на 0,07 и составил 0,1. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2020) значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 10%).

на 31 декабря 2020 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 69 600,00, что на 69 595,70 больше, чем по состоянию на 31.12.2019. коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2020 демонстрирует очень хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (100% и <0,1% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

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 (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)	на 31.12.2019	на 31.12.2020
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	13 235	69 600	+10 156	+69 599
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	13 242	69 662	+10 163	+69 661
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	33 799	69 762	+30 720	+69 761

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2020 г. 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

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,03	1,11	+0,08	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,86	1,11	+0,25	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,25	+0,15	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] при норме 1,8 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **1,11**. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,08**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – **1,11** при норме 1. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (**0,25**). При этом за год коэффициент вырос на **0,15**.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	158 586	+3,7 раза	>	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	627 723	+54,1	-469 137
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	538 237	+66,1	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	100	-99,5	+538 137
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	662	-99,1	≥	П3. Долгосрочные обязательства	62	+8,9 раза	+600
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	490	+14 раз	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	70 090	+5,3 раза	-69 600

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется три. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет **469 137** тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства в **5 382,4** раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности АО "Центр Финансирования и Комплектации" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **361 158** тыс. руб., что равняется 16,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на **351 859** тыс. руб., или в **38,8** раза.

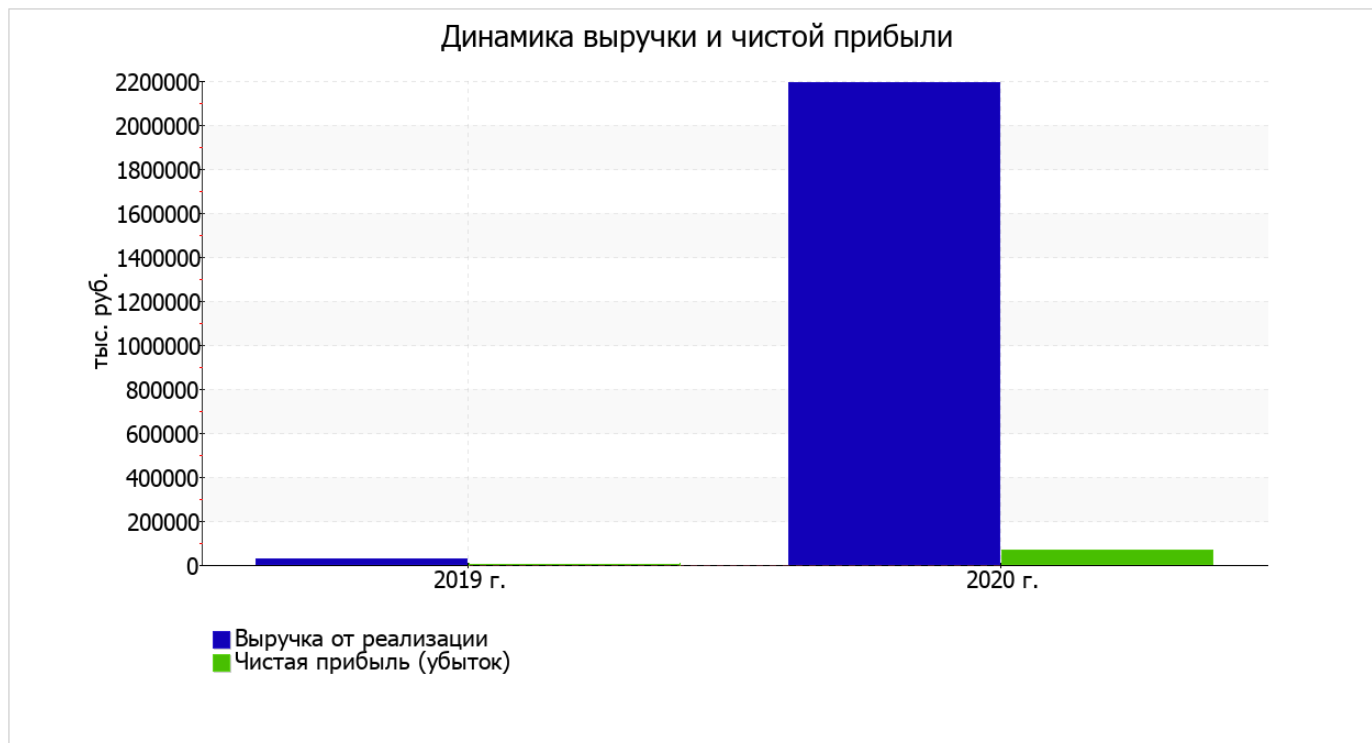
По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **2 163 665** и **1 811 806** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (**+10 006,7%**) опережает изменение выручки (**+7 895,1%**)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил **271 138** тыс. руб., что на 265 447 тыс. руб. (в 47,6 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2019 г.	2020 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	27 405	2 191 070	+2 163 665	+80 раз	1 109 238
2. Расходы по обычным видам деятельности	18 106	1 829 912	+1 811 806	+101,1 раз	924 009
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	9 299	361 158	+351 859	+38,8 раз	185 229
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-3 531	-252 193	-248 662	↓	-127 862
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	5 768	108 965	+103 197	+18,9 раз	57 367
6. Проценты к уплате	2 160	18 945	+16 785	+8,8 раз	10 553
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-1 459	-20 743	-19 284	↓	-11 101
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	2 149	69 277	+67 128	+32,2 раз	35 713
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	2 149	69 277	+67 128	+32,2 раз	35 713
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	56 820	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



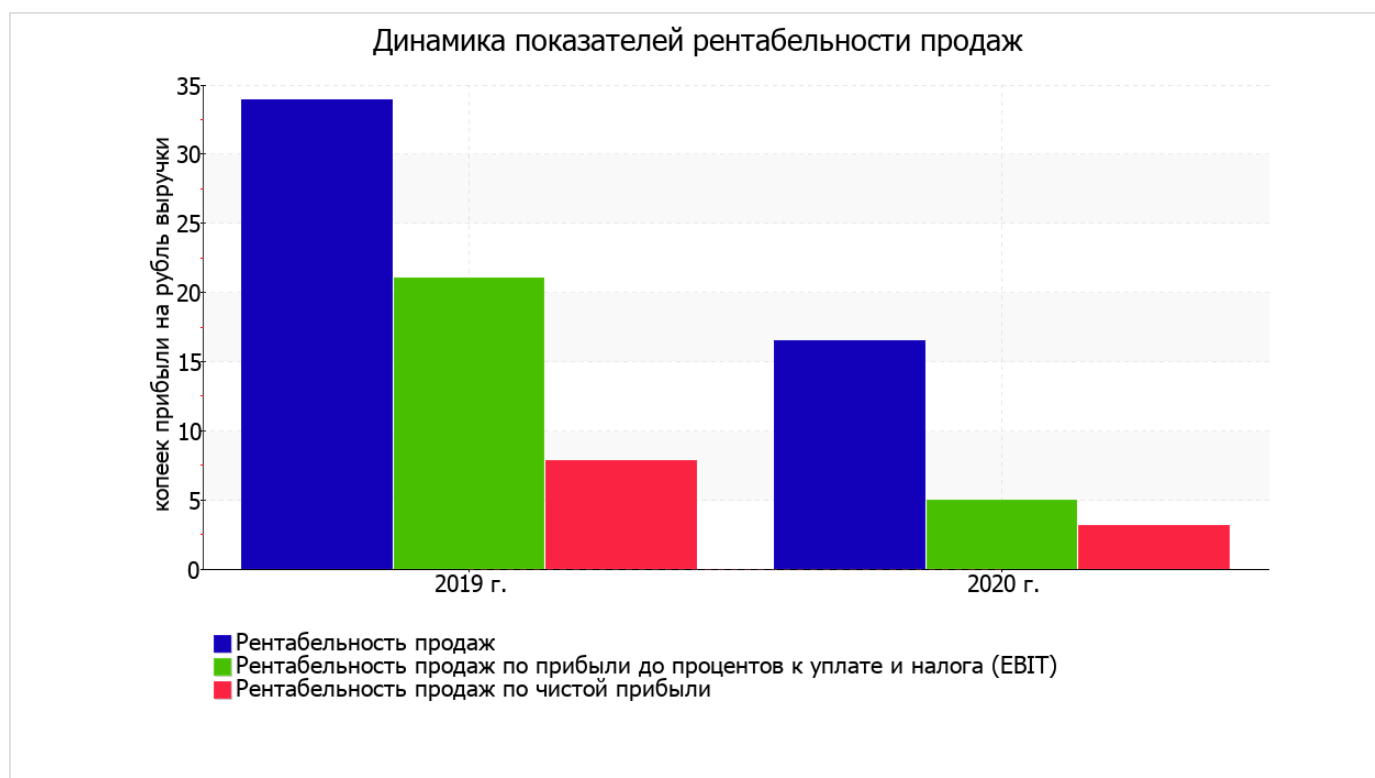
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2019 г.	2020 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 4%.	33,9	16,5	-17,4	-51,4
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	21	5	-16	-76,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 2%.	7,8	3,2	-4,6	-59,7
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	51,4	19,7	-31,7	-61,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	2,7	5,8	+3,1	+115,4

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2020 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АО "Центр Финансирования и Комплектации".

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 16,5% от полученной выручки. Однако имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-17,4%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 составил 5%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 5 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
	2020 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	165,8	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	12,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	260,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	19 981,8	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	8 324,1	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 1,658 руб.

за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 рентабельность активов демонстрирует очень хорошее значение, равное 12,1%.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2020 г.
	2020 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 109 дн.)	95	3,8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 23 дн.)	<1	1 185,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 45 и менее дн.)	72	5,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	86	4,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 117 и менее дн.)	95	3,8
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	7	52,4

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

Оборачиваемость активов за весь анализируемый период показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 95 календарных дней.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности АО "Центр Финансирования и Комплектации" за весь рассматриваемый период.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- отличная рентабельность активов (12,1% за период с 01.01.2020 по 31.12.2020);
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за период 01.01–31.12.2020 получена прибыль от продаж (361 158 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+351 859 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 69 277 тыс. руб. (+67 128 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показатели финансового положения и результатов деятельности АО "Центр Финансирования и Комплектации", имеющие неудовлетворительные значения:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,1);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значения;
- значительное падение прибыльности продаж (-17,4 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года равной 33,9%);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВТ) на рубль выручки организации (-16 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Среди показателей финансового положения АО "Центр Финансирования и Комплектации", имеющих нормальные или близкие к нормальным значения, можно выделить следующие:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2020 г. (0,1) практически соответствует норме;
- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 10% (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более)).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

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

Итоговый рейтинг
финансового состояния АО
"Центр Финансирования и
Комплектации":

A

(хорошее)

По итогам проведенного анализа финансовое положение АО "Центр Финансирования и Комплектации" оценено по балльной системе в +0,22, что соответствует рейтингу BB (нормальное положение). Финансовые результаты деятельности организации за последний год оценены в +1,68, что соответствует рейтингу AAA (отличные результаты). Необходимо отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется +0,8 – по шкале рейтинга это хорошее состояние (A).

Рейтинг "A" говорит о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе. Имеющие такой рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитов высока (хорошая кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за последний год. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 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; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2019)	на конец периода (31.12.2020)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,03	1,11	+0,08	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,03	0,1	+0,07	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,58	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2020 года по 31.12.2020 г.

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,58) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

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)
		прошлом	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+1	+2	+2	+1,75	+0,175
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	0	+2	+0,05	+0,008
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-1	+2	+2	+1,25	+0,25

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)
		прошлое	настоящее	будущее		
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-1	+2	+2	+1,25	+0,188
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,221
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
рентабельность продаж	0,2	+2	+2	-2	+1,4	+0,28
динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,68

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния АО "Центр Финансирования и Комплектации": $(+0,221 \times 0,6) + (+1,68 \times 0,4) = +0,8$ (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	BVV	положительное
0,4	0	BV	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	ССС	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	СС	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое