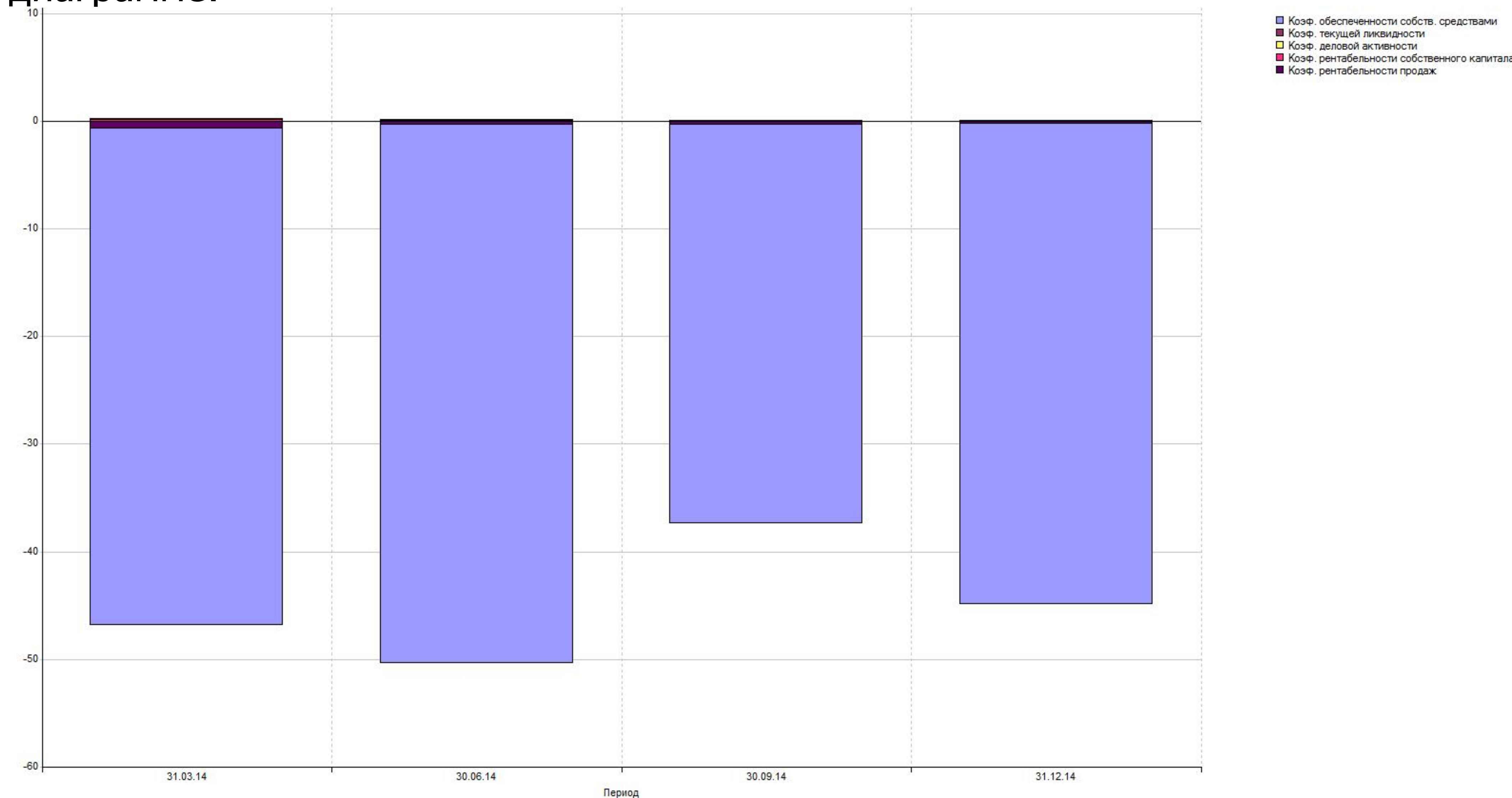


Анализ финансового состояния ОАО "Северо-Кавказская пригородная пассажирская компания" за период с 01.01.14 по 31.12.14

Общее заключение:

За указанный период финансовое состояние предприятия **улучшилось**, при этом на конец периода оно является **кризисным**, так как итоговый рейтинг (-44.8) меньше нормативного значения (1.0). Вклад различных факторов в итоговый рейтинг финансового состояния, а также их изменение представлены на диаграмме:



За указанный период на основе анализа абсолютных показателей финансовое состояние предприятия **улучшилось** за счет: увеличения объема имущества, а также **ухудшилось** за счет: увеличения объема заемных оборотных средств, увеличения дисбаланса кредиторской и дебиторской задолженности.

Рекомендации:

1. Предприятие характеризуется неудовлетворительной **рентабельностью собственного капитала**. Поэтому необходимо существенно увеличить объем чистой прибыли, который приходится на 1 руб. собственных средства предприятия.
2. **Деловая активность** предприятия крайне низкая. Для ее повышения необходимо либо существенно увеличить выручку предприятия, либо уменьшить капитал.
3. Должна быть существенно улучшена **текущая ликвидность баланса** в результате либо сокращения объема краткосрочных обязательств, либо увеличения объема оборотных средств.
4. Необходимо существенно снизить долю **заемных оборотных средств** в капитале компании. Этого можно достигнуть либо увеличив капитал компании, либо сократив объем оборотных средств.
5. **Рентабельность продаж** существенно ниже нормы, поэтому должен быть увеличен объем прибыли, который приходится на 1 руб. реализованной продукции.

Финансовый анализ произведен с использованием формы 'Бухгалтерский баланс' (ОКУД 0710001) и формы 'Отчет о финансовых результатах' (ОКУД 0710002).

Детальный анализ:

1. Анализ абсолютных показателей деятельности

- 1.1. Выручка и прибыль от продаж
- 1.2. Внеоборотные, собственные и заемные оборотные средства
- 1.3. Дебиторская и кредиторская задолженность

2. Комплексный анализ финансового состояния предприятия

- 2.1. Финансовая устойчивость (обеспеченность собственными средствами)
- 2.2. Текущая ликвидность
- 2.3. Деловая активность (интенсивность оборота капитала)
- 2.4. Рентабельность собственного капитала
- 2.5. Рентабельность продаж
- 2.6. Итоговый рейтинг финансового состояния предприятия

1. Анализ абсолютных показателей деятельности

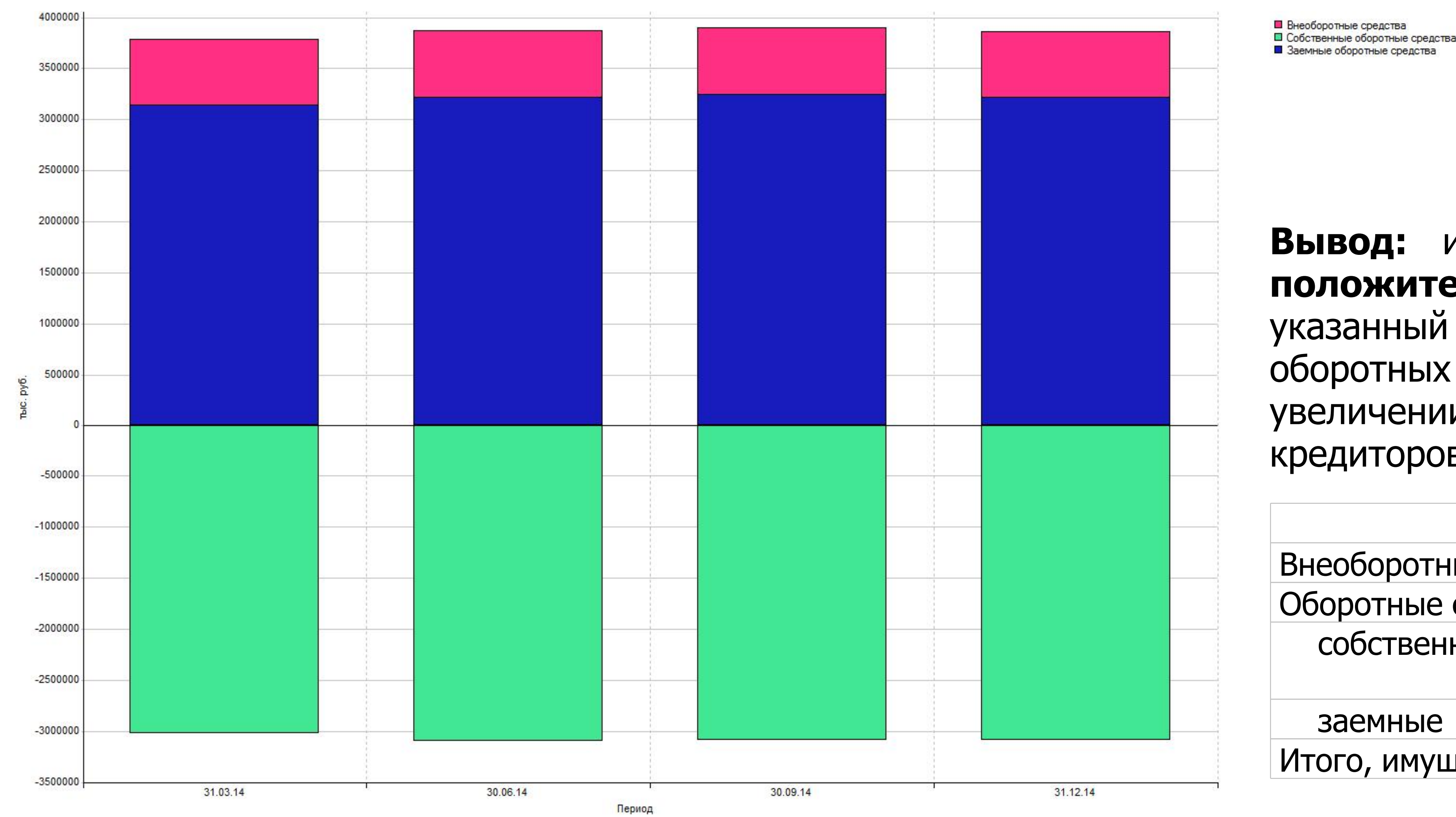
1.1. Выручка и прибыль от продаж



Вывод: за указанный период выручка уменьшилась на 11%, что является отрицательной тенденцией. Однако прибыль увеличилась на 66%, что является положительной тенденцией и может в целом указывать на **повышение** эффективности деятельности предприятия.

Показатель, тыс. руб.	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Прибыль от продаж	-179 090	-95 087	-95 109	-60 591
Себестоимость, коммерч. и управл. расходы	451 205	371 941	364 860	302 826
Итого, выручка от продаж	272 115	276 854	269 751	242 235

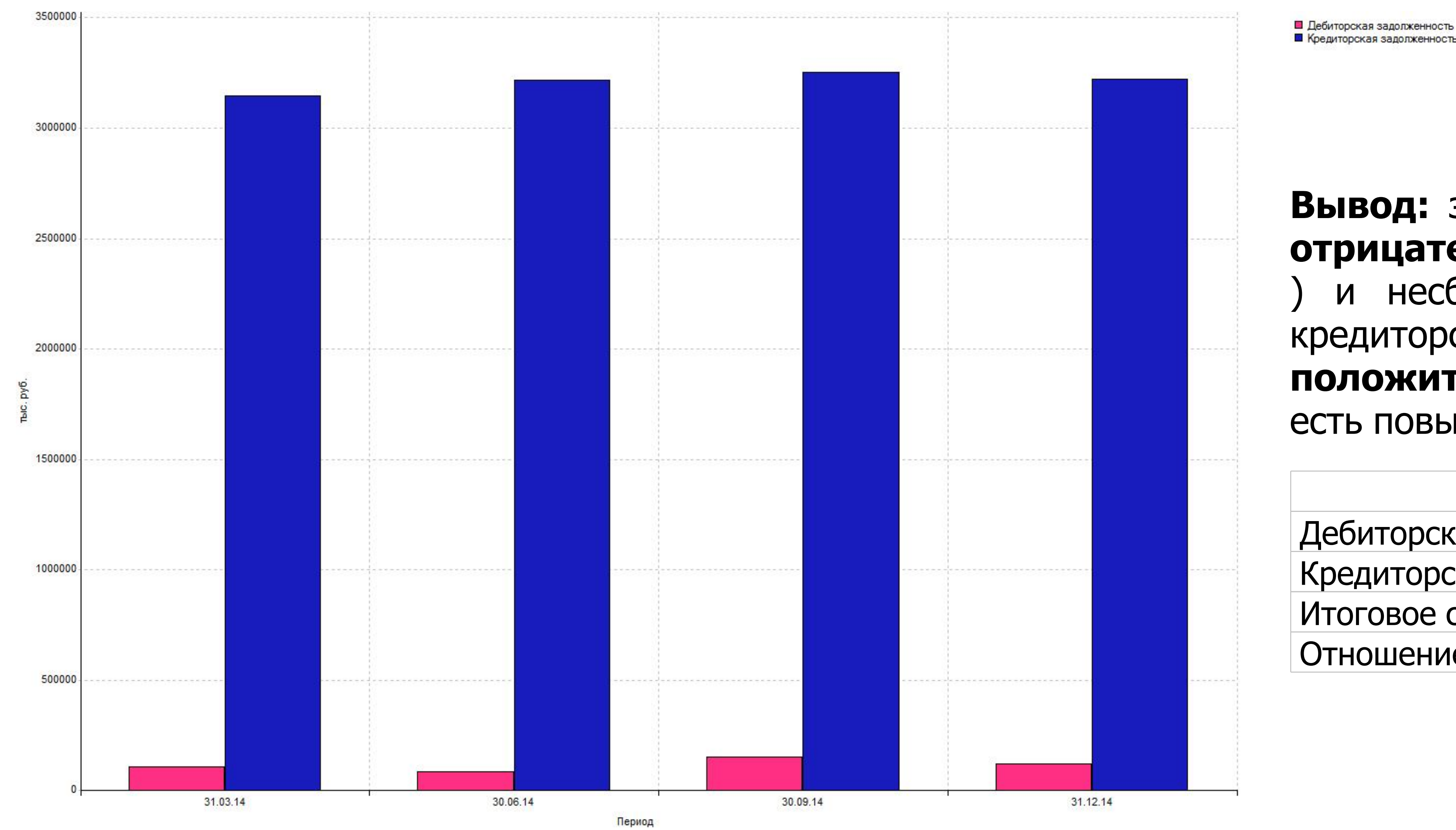
1.2. Внеоборотные, собственные и заемные оборотные средства



Вывод: имущество организации за указанный период увеличилось на 2%, что является **положительной** тенденцией. В имуществе организации преобладают внеоборотные активы. За указанный период объем оборотных средств увеличился на 6%, в том числе объем заемных оборотных средств увеличился на 2%, что является **отрицательной** тенденцией, так как при увеличении объема заемных оборотных средств организация становится более зависимой от кредиторов.

Показатель, тыс. руб.	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Внеоборотные средства	643 236	659 241	653 809	651 211
Оборотные средства, в т.ч.:	131 133	124 007	167 049	138 684
собственные	-3 017 721	-3 094 340	-3 085 805	-3 085 736
заемные	3 148 854	3 218 347	3 252 854	3 224 420
Итого, имущество	774 369	783 248	820 858	789 895

1.3. Дебиторская и кредиторская задолженность



Вывод: за указанный период сальдо организации уменьшилось на 60573 тыс. руб., что является **отрицательной** тенденцией, так как сальдо задолженности является кредитовым (3100181 тыс. руб.) и несбалансированным (соотношение - 25.95) и его дисбаланс увеличивается. При этом кредиторская задолженность увеличилась на 2%, дебиторская - увеличилась на 14% , что является **положительной** тенденцией, так как дебиторская задолженность растет быстрее кредиторской, то есть повышается финансовая устойчивость предприятия.

Показатель, тыс. руб.	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Дебиторская задолженность	109 246	86 095	154 039	124 239
Кредиторская задолженность	3 148 854	3 218 347	3 252 854	3 224 420
Итоговое сальдо	-3 039 608	-3 132 252	-3 098 815	-3 100 181
Отношение дебиторской и кредиторской задолженности	0.035	0.027	0.047	0.039

2. Комплексный анализ финансового состояния предприятия

2.1. Финансовая устойчивость (обеспеченность собственными средствами)

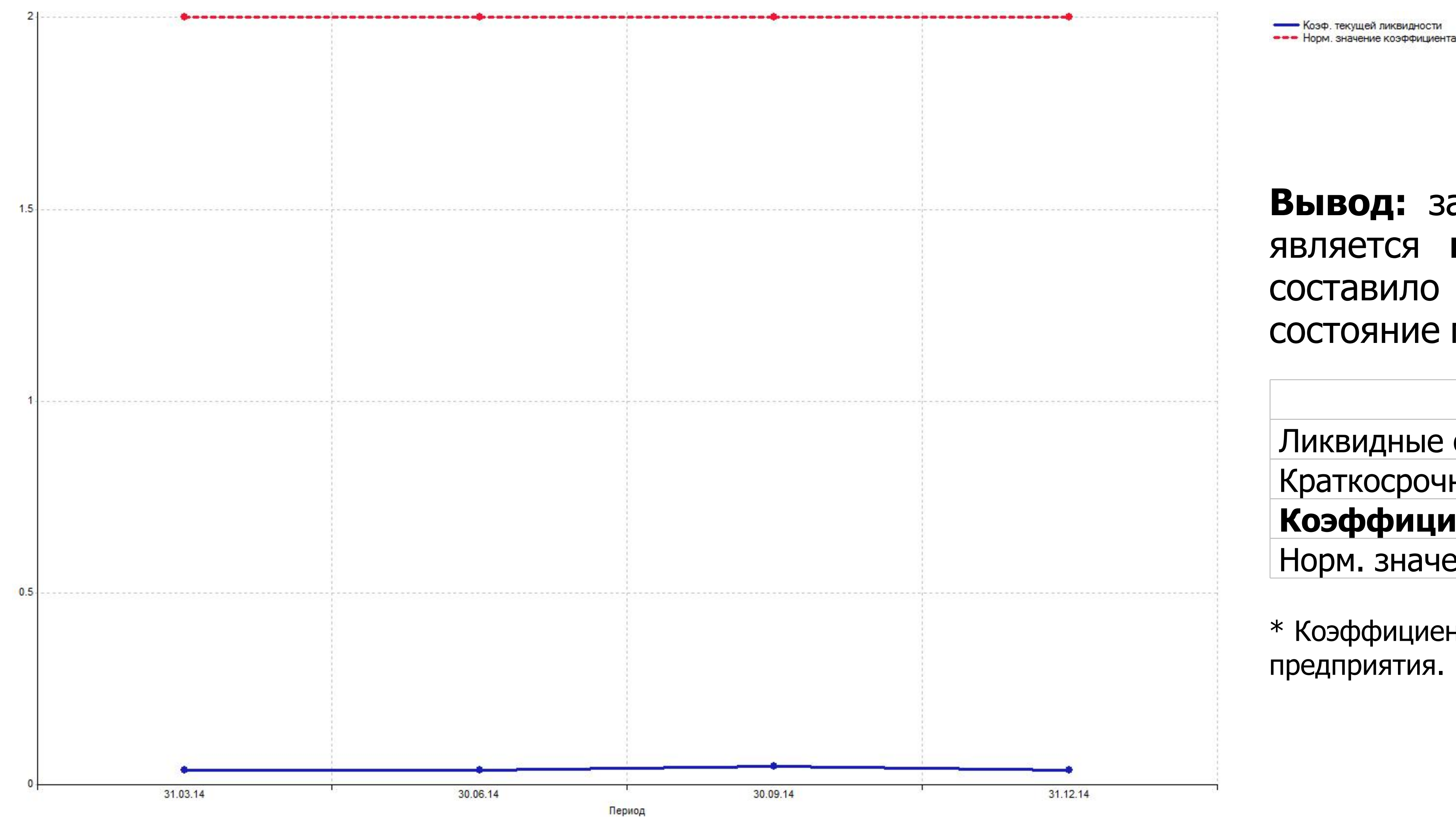


Вывод: за указанный период значение коэффициента обеспеченности собственными средствами увеличилось на 0.76, что является **положительной** тенденцией, так как увеличилась доля оборотных средств сформированных за счет собственных источников. На конец отчетного периода значение коэффициента составило - 22.25, оно ниже нормативного значения - 0.1, что **отрицательно** влияет на финансовое состояние предприятия.

Показатель	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Собственные оборотные средства	-3 017 721	-3 094 340	-3 085 805	-3 085 736
Оборотные средства	131 133	124 007	167 049	138 684
Коэффициент обеспеченности собственными средствами*	-23.01	-24.95	-18.47	-22.25
Норм. значение коэффициента	0.10	0.10	0.10	0.10

* Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение стоимости собственных оборотных средств предприятия к общей стоимости оборотных средств.

2.2. Текущая ликвидность

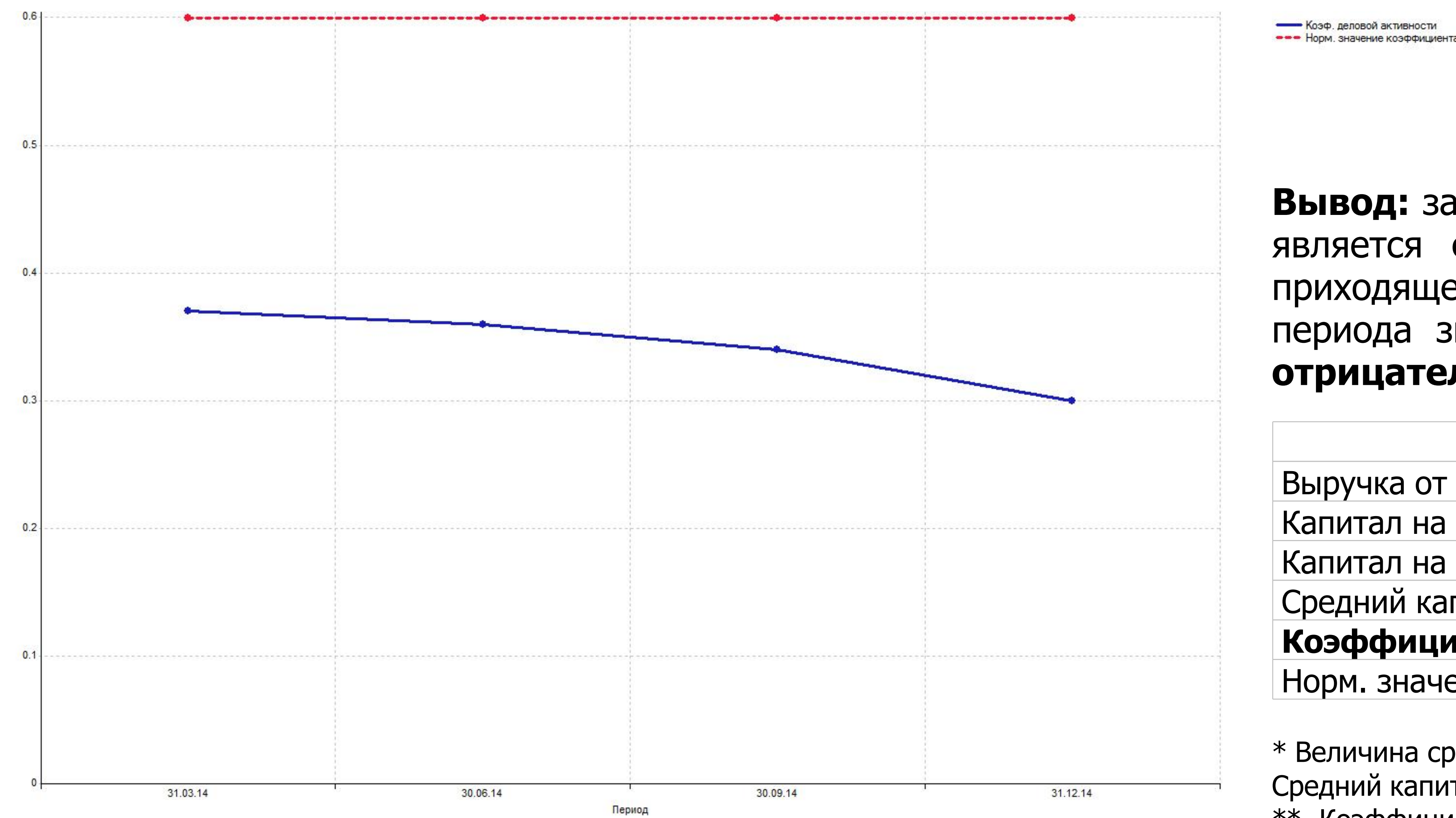


Вывод: за указанный период значение коэффициента текущей ликвидности не изменилось, что является **неоднозначной** тенденцией. На конец отчетного периода значение коэффициента составило - 0.04, оно ниже нормативного значения - 2, что **отрицательно** влияет на финансовое состояние предприятия.

Показатель	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Ликвидные оборотные активы	131 133	124 007	167 049	138 684
Краткосрочные обязательства предприятия	3 148 854	3 218 347	3 252 854	3 224 420
Коэффициент текущей ликвидности*	0.04	0.04	0.05	0.04
Норм. значение коэффициента	2	2	2	2

* Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение ликвидных оборотных активов к краткосрочным обязательствам предприятия.

2.3. Деловая активность (интенсивность оборота капитала)



Вывод: за указанный период значение коэффициента деловой активности уменьшилось на 0.07, что является **отрицательной** тенденцией, так как уменьшился объем реализованной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятия. На конец отчетного периода значение коэффициента составило - 0.3, оно ниже нормативного значения - 0.6, что **отрицательно** влияет на финансовое состояние предприятия.

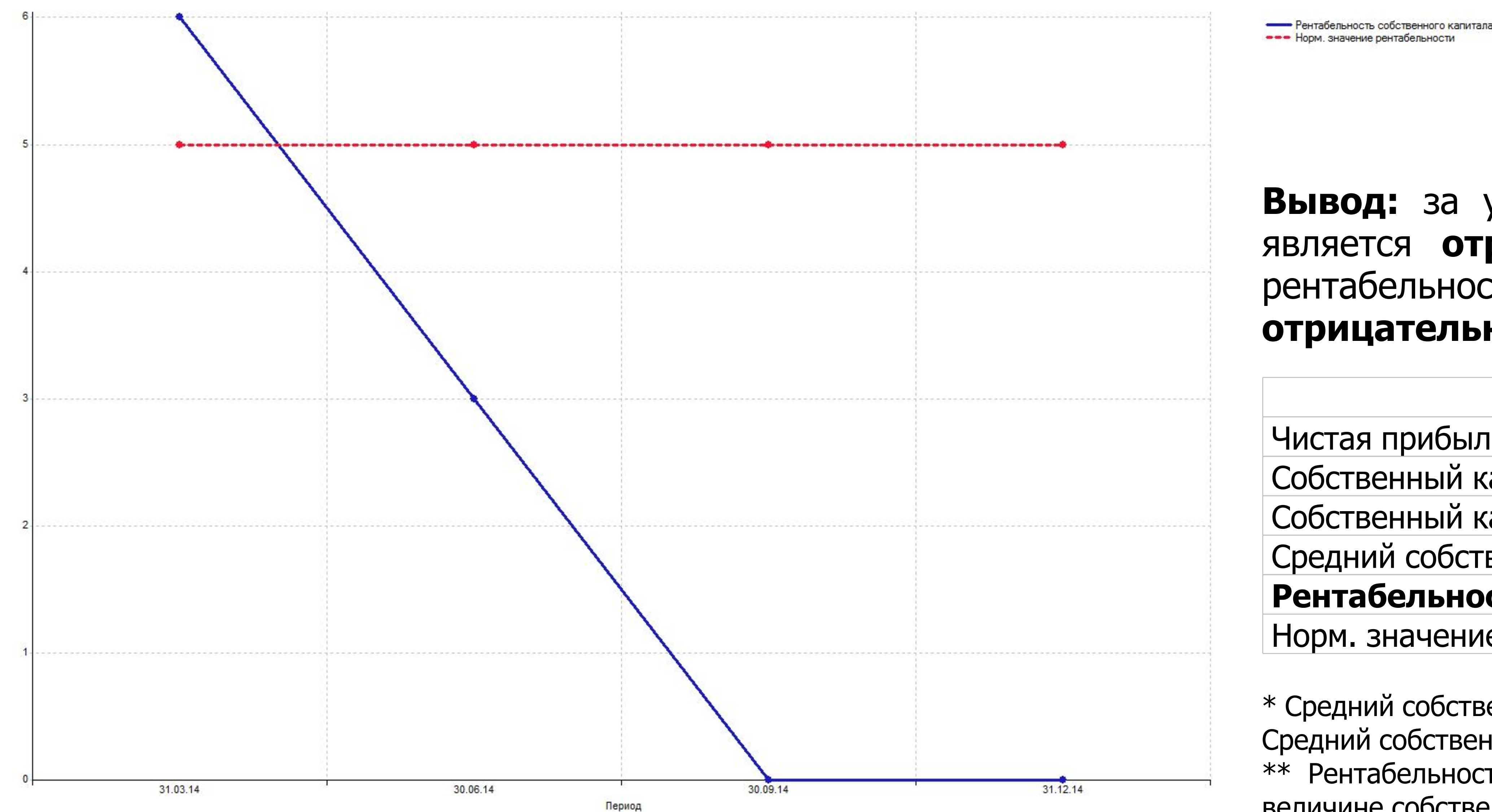
Показатель	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Выручка от продажи	272 115	276 854	269 751	242 235
Капитал на начало периода	704 214	774 369	783 248	820 858
Капитал на конец периода	774 369	783 248	820 858	789 895
Средний капитал*	739 292	778 809	802 053	805 377
Коэффициент деловой активности**	0.37	0.36	0.34	0.30
Норм. значение коэффициента	0.60	0.60	0.60	0.60

* Величина среднего капитала определяется по формуле:

Средний капитал = (Капитал на начало периода + Капитал на конец периода) / 2.

** Коэффициент деловой активности определяется как отношение выручки от продаж за анализируемый период к средней величине общего капитала предприятия.

2.4. Рентабельность собственного капитала



Вывод: за указанный период рентабельность собственного капитала уменьшилась на 6%, что является **отрицательной** тенденцией. На конец отчетного периода значение коэффициента рентабельности собственного капитала составило - 0%, оно ниже нормативного значения - 5%, что **отрицательно** влияет на финансовое состояние предприятия.

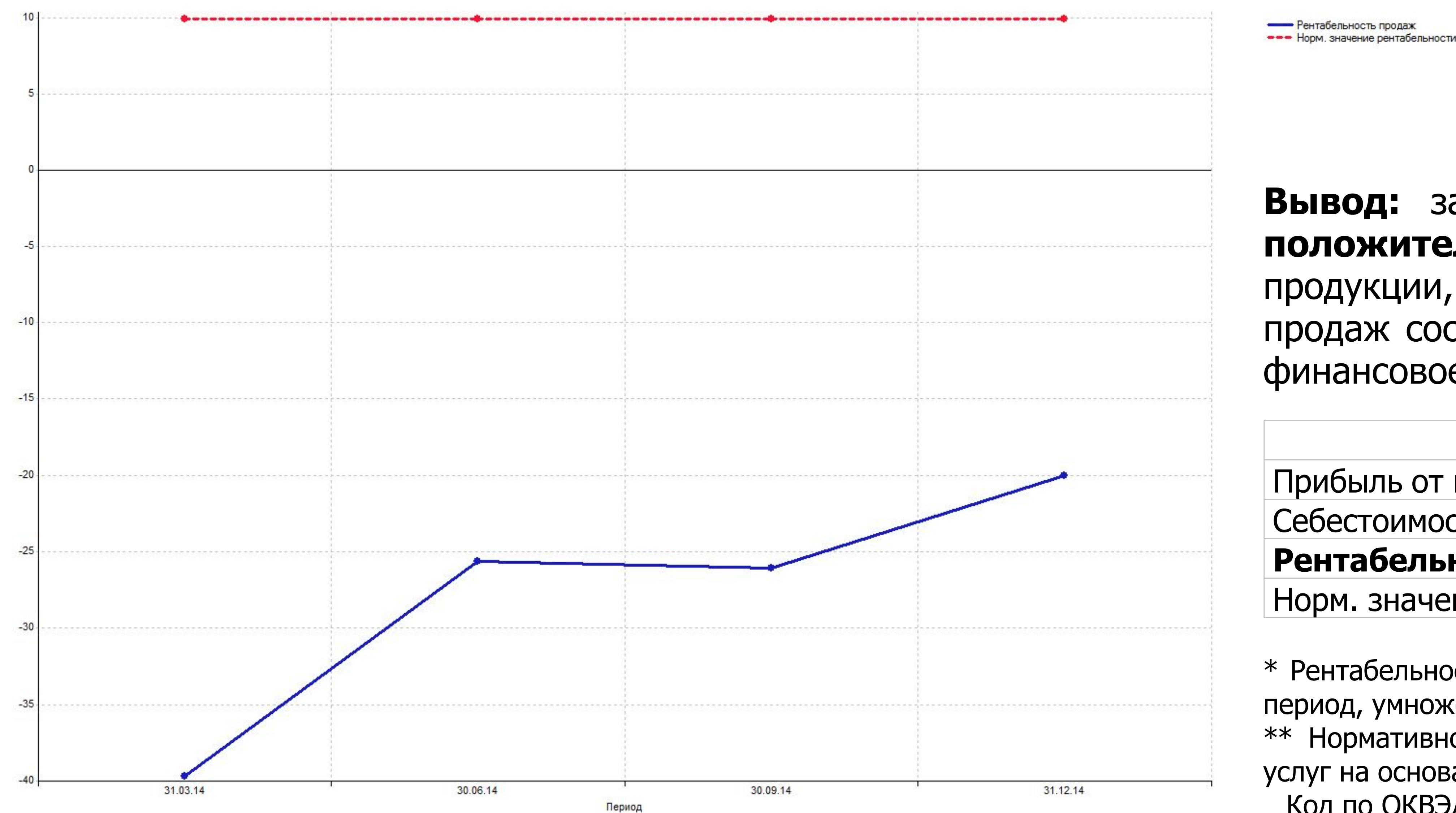
Показатель	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Чистая прибыль, тыс.руб.	-142 433	-60 230	3 960	-2 951
Собственный капитал на начало периода, тыс.руб.	-2 233 458	-2 374 485	-2 435 099	-2 431 996
Собственный капитал на конец периода, тыс.руб.	-2 374 485	-2 435 099	-2 431 996	-2 434 525
Средний собственный капитал, тыс.руб.*	-2 303 972	-2 404 792	-2 433 548	-2 433 261
Рентабельность собственного капитала, %**	6.00	3.00	-	-
Норм. значение рентабельности собственного капитала, %	5	5	5	5

* Средний собственный капитал определяется по формуле:

Средний собственный капитал = (Собственный капитал на начало периода + Собственный капитал на конец периода) / 2.

** Рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли за анализируемый период к средней величине собственного капитала предприятия, умноженное на 100%.

2.5. Рентабельность продаж



Вывод: за указанный период рентабельность продаж увеличилась на 19.7%, что является **положительной** тенденцией, так как уменьшился убыток приходящийся на 1 руб. реализованной продукции, оказанных услуг. На конец отчетного периода значение коэффициента рентабельности продаж составило - 20%, оно ниже нормативного значения - 9.9%, что **отрицательно** влияет на финансовое состояние предприятия.

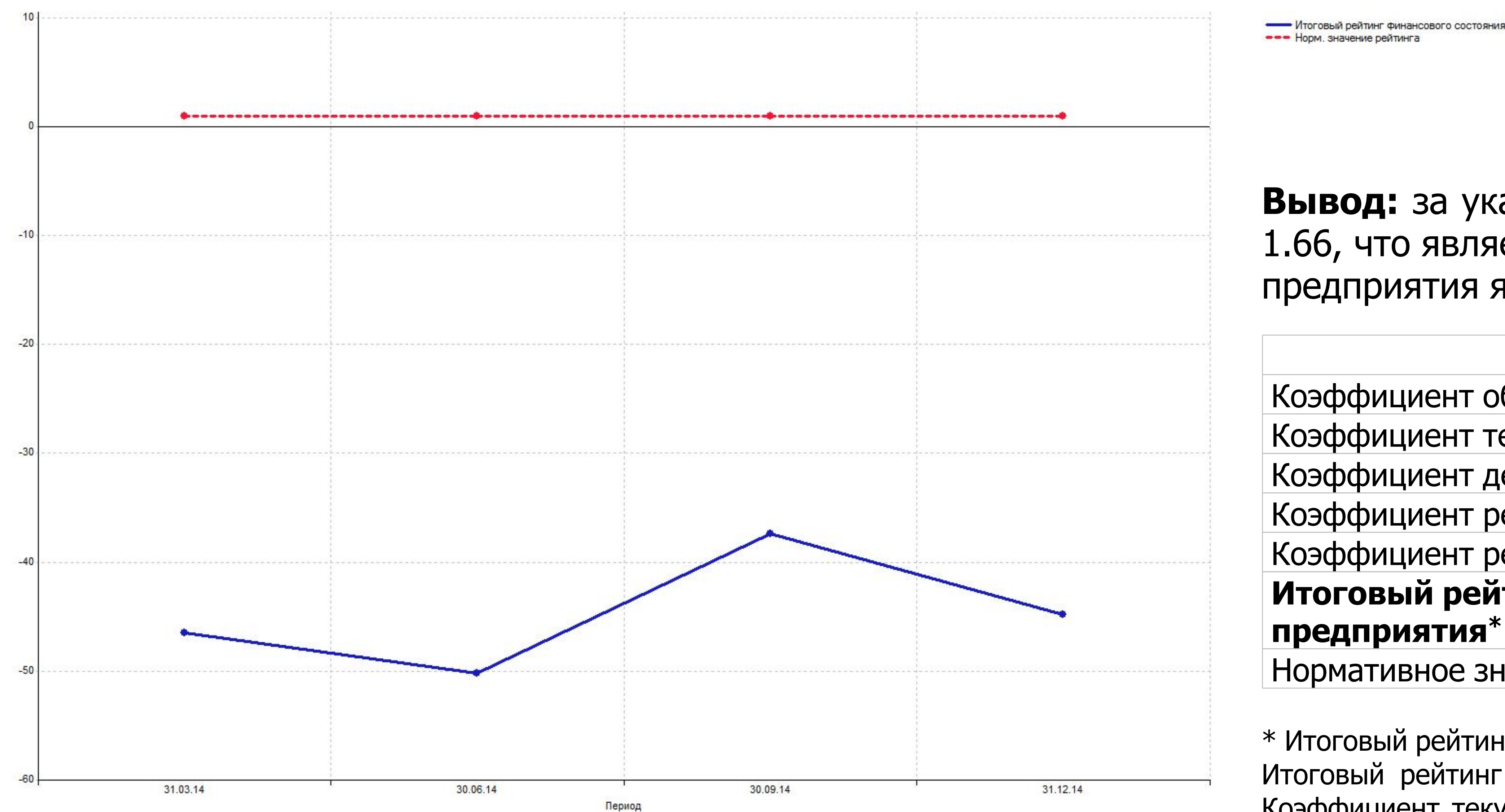
Показатель	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Прибыль от продажи, тыс.руб.	-179 090	-95 087	-95 109	-60 591
Себестоимость, тыс.руб	451 205	371 941	364 860	302 826
Рентабельность продаж, %*	-39.70	-25.60	-26.10	-20.00
Норм. значение рентабельности продаж, %**	9.9	9.9	9.9	9.9

* Рентабельность продаж определяется как отношение прибыли от продаж за анализируемый период к себестоимости за этот же период, умноженное на 100%.

** Нормативное значение рентабельности (%) определяется как Среднеотраслевая рентабельность проданных товаров, работ, услуг на основании вида деятельности организации (ОКВЭД) по данным Приложения 4:

Код по ОКВЭД, вид деятельности: 60.10.11, Деятельность магистрального пассажирского железнодорожного транспорта;
Соответствующий раздел вида деятельности (Приложение 4): транспорт и связь из них:.

2.6. Итоговый рейтинг финансового состояния предприятия



Вывод: за указанный период итоговый рейтинг финансового состояния предприятия увеличился на 1.66, что является **положительной** тенденцией. На конец отчетного периода финансовое состояние предприятия является **кризисным**.

Показатель	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-23.01	-24.95	-18.47	-22.25
Коэффициент текущей ликвидности	0.04	0.04	0.05	0.04
Коэффициент деловой активности	0.37	0.36	0.34	0.30
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0.06	0.03	-	-
Коэффициент рентабельности продаж	-0.397	-0.256	-0.261	-0.200
Итоговый рейтинг финансового состояния предприятия*	-46.46	-50.18	-37.35	-44.80
Нормативное значение рейтинга	1	1	1	1

* Итоговый рейтинг рассчитывается по сводной формуле, объединяющей все ранее рассчитанные коэффициенты:
Итоговый рейтинг финансового состояния предприятия = 2 x Коэффициент обеспеченности собственными средствами + 0.1 x Коэффициент текущей ликвидности + 0.32 x Коэффициент деловой активности + 4 x Коэффициент рентабельности собственного капитала + 2.02 x Коэффициент рентабельности продаж.
Считается, что каждый из пяти показателей имеет одинаковый вес, т.е. $1 / 5 = 0.2$, исходя из этого коэффициенты умножения определяются как: $0.2 / \text{нормативное значение показателя}$.