Финансовый анализ за 9 месяцев 2013 года

ОАО "ФотоНУР"



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
1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
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 ОАО "ФотоНУР" выполнен за период с 01.01.2013 по 30.09.2013 г. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Операции с недвижимым имуществом; Аренда, бытовой прокат; Прочие услуги" (классы по ОКВЭД – 70,71,74).

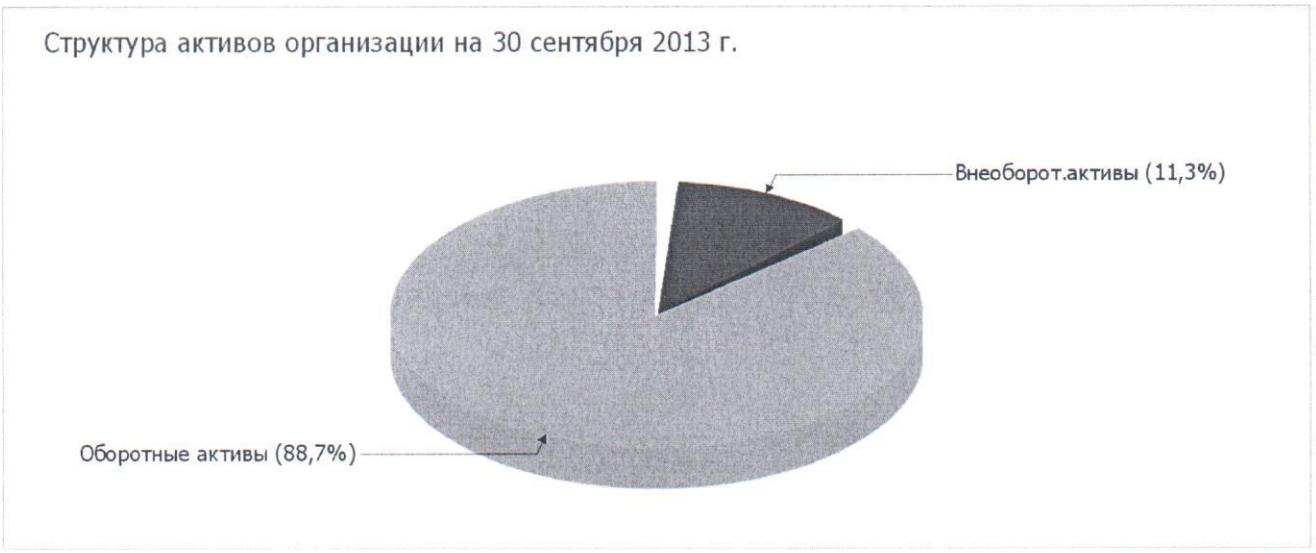
1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2012	30.09.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.09.2013)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	9 290	31 172	4,6	11,3	+21 882	+3,4 раза
основные средства	4 465	26 347	2,2	9,5	+21 882	+5,9 раза
нематериальные активы	4 825	4 825	2,4	1,7	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	191 815	244 986	95,4	88,7	+53 171	+27,7
запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	654	1 686	0,3	0,6	+1 032	+157,8
Пассив						
1. Собственный капитал	19 487	7 108	9,7	2,6	-12 379	-63,5
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	45 170	63 478	22,5	23	+18 308	+40,5
заемные средства	45 170	63 478	22,5	23	+18 308	+40,5
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	136 448	205 572	67,8	74,4	+69 124	+50,7
заемные средства	117 870	196 283	58,6	71,1	+78 413	+66,5
Валюта баланса	201 105	276 158	100	100	+75 053	+37,3

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации по состоянию на 30.09.2013 характеризуется следующим соотношением: 11,3% внеоборотных активов и 88,7% текущих. Активы организации в течение всего анализируемого периода увеличились на 75 053 тыс. руб. (на 37,3%). Несмотря на увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 63,5%, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:



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

- прочие оборотные активы – 52 139 тыс. руб. (69,5%)
- основные средства – 21 882 тыс. руб. (29,2%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 78 413 тыс. руб. (81,1%)
- долгосрочные заемные средства – 18 308 тыс. руб. (18,9%)

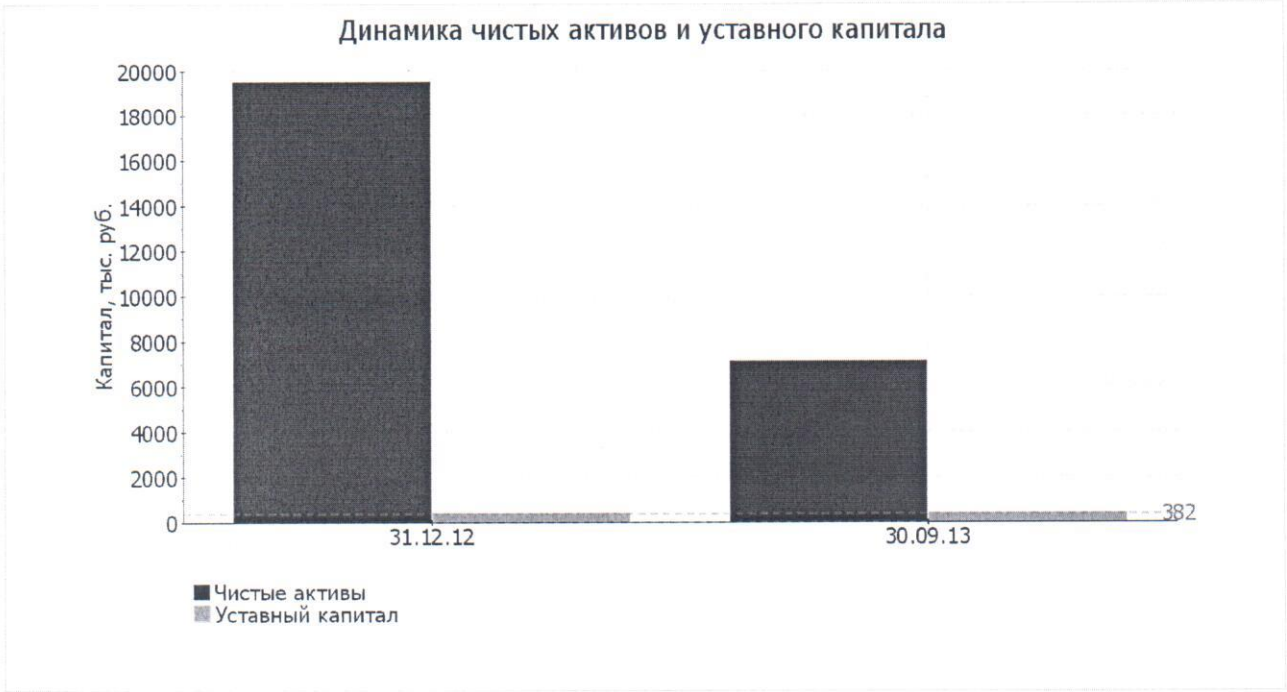
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "доходы будущих периодов" в пассиве (-12 307 тыс. руб.).

На последний день анализируемого периода (30.09.2013) собственный капитал организации равнялся 7 108,0 тыс. руб. В течение анализируемого периода собственный капитал организации стремительно снизился (-12 379,0 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)
	31.12.2012	30.09.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.09.2013)		
1. Чистые активы	19 487	7 108	9,7	2,6	-12 379	-63,5
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	19 105	6 726	9,5	2,4	-12 379	-64,8

Чистые активы организации на 30.09.2013 намного (в 18,6 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на 63,5% за 3 квартала. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. 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
	31.12.2012	30.09.2013		
1. Коэффициент автономии	0,1	0,03	-0,07	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	9,32	37,85	+28,53	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1 (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,05	-0,1	-0,15	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,48	4,39	+3,91	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,32	0,26	-0,06	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,52	-3,39	-3,91	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,95	0,89	-0,06	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	0,01	+0,01	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,75	0,76	+0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 30 сентября 2013 г. составил 0,03. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (3%) в общем капитале организации. Коэффициент автономии резко снизился за 9 месяцев на 0,07.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:



За 9 месяцев имело место весьма значительное падение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на 0,15 (до -0,1). На последний день анализируемого периода значение коэффициента не соответствует нормативу.

В течение анализируемого периода имело место снижение коэффициента покрытия инвестиций на 0,06 (до 0.26). Значение коэффициента на 30.09.2013 значительно ниже нормы.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 30.09.2013 доля долгосрочной задолженности составляет одну четвертую, а краткосрочной задолженности, соответственно, три четвертых. При этом за 9 месяцев доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 1,3%.

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 (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.09.2013)	на 31.12.2012	на 30.09.2013
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	10 197	-24 064	+10 197	-24 064
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	55 367	39 414	+55 367	+39 414
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	173 237	235 697	+173 237	+235 697

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

Поскольку на 30.09.2013 наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили 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
	31.12.2012	30.09.2013		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,41	1,19	-0,22	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<0,01	0,01	+0,01	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	0,01	+0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,19. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за 3 квартала коэффициент снизился на -0,22.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также не соответствует норме – 0,01 при норме 1. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,01. При этом с начала периода коэффициент практически не изменился.

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. соотно-шение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/ недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	1 686	+157,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	9 289	-50	-7 603
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	0	–	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	196 283	+66,5	-196 283
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	243 300	+27,3	≥	П3. Долгосрочные обязательства	63 478	+40,5	+179 822
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	31 172	+3,4 раза	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	7 108	-63,5	+24 064

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только одно. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 7 603 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 краткосрочная дебиторская задолженность (быстрореализуемые активы) отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ОАО "ФотоНУР" за 3 квартала приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за 3 квартала организация получила прибыль от продаж в размере 455 тыс. руб., что составило 3,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 2 678 тыс. руб., или на 85,5%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 38 930 и 36 252 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-75,1%) опережает изменение расходов (-74,5%)

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). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

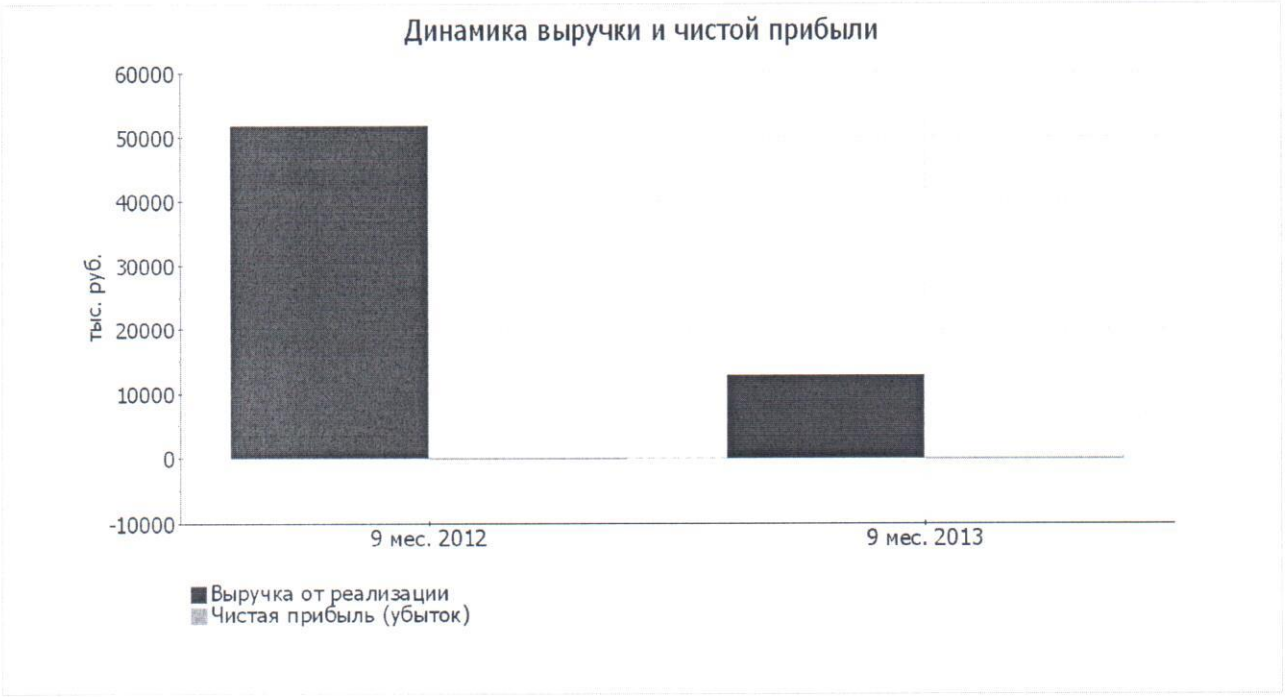
Убыток от прочих операций за 9 месяцев составил 525 тыс. руб.,что на 2 597 тыс. руб. (83,2%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	9 мес. 2012	9 мес. 2013	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	51 816	12 886	-38 930	-75,1	43 135
2. Расходы по обычным видам деятельности	48 683	12 431	-36 252	-74,5	40 743
3. Прибыль (убыток) от продаж	3 133	455	-2 678	-85,5	2 392
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	4 432	9 698	+5 266	+118,8	9 420
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	7 565	10 153	+2 588	+34,2	11 812
6. Проценты к уплате	7 554	10 223	+2 669	+35,3	11 851
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-2	-2	–	↓	-3
8. Чистая прибыль (убыток)	9	-72	-81	↓	-42
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	9	-72	-81	↓	-42
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-72	x	x	x

Полученный за рассматриваемый период убыток соответствует изменению показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" формы №1. Это значит, что организация в 2013 г. не погашала убыток прошлых лет за счет каких-либо источников.

Организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль", что нормально для субъектов малого предпринимательства.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОАО "ФотоНУР" в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	9 мес. 2012	9 мес. 2013	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	6	3,5	-2,5	-41,6
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	14,6	78,8	+64,2	+5,4 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	<0,1	-0,6	-0,6	↓
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	6,4	3,7	-2,7	-43,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-0,8

За весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж и прибыль до вычета процентных расходов и расходов по налогу на прибыль (EBIT), что и обусловило положительно значение первых двух показателей рентабельности, приведенных в таблице. Но дополнительные расходы в виде процентов и налога на прибыль привели к отрицательному значению рентабельности, рассчитанной по чистой прибыли.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 3,5% от полученной выручки. Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-2,5%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 3 квартала составил 78,8%. То есть в каждом рубле выручки ОАО "ФотоНУР" содержалось 78,8 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя (в годовом выражении), %	Расчет показателя
	9 мес. 2013	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-0,7	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-<0,1	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	20,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	3,9	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	1,1	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За рассматриваемый период каждый рубль собственного капитала ОАО "ФотоНУР" принес 0,007 руб. убытка.

За рассматриваемый период значение рентабельности активов является крайне негативным (менее -0,1%).

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в 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. 9 мес. 2013
	9 мес. 2013	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 246 и менее дн.)	4 627	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 110 дн.)	0	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	295	1,2

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 9 мес. 2013
	9 мес. 2013	
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	5 056	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	282	1,3

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

Оборачиваемость активов за 9 месяцев показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 5056 календарных дней (т.е. 14 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ОАО "ФотоНУР" за анализируемый период.

В ходе анализа были получены следующие показатели, неудовлетворительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,03);
- на 30.09.2013 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,1) соответствует норме;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значение;
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-2,5 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–30.09.2012) равной 6%);
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ОАО "ФотоНУР" при том что, активы организации увеличились на 75 053 тыс. руб. (на 37,3%);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Анализ выявил следующие показатели, критически храктеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- значительно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормативного значения;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 26% (нормальное значение для данной отрасли: не менее 80%);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 3 последних квартала составил -72 тыс. руб.

Среди положительных показателей финансового положения организации можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Показателем, имеющим исключительно хорошее значение, является следующий – рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (+64,2 коп. к 14,6 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – за 3 квартала получена прибыль от продаж (455 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-2 678 тыс. руб.).

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)								•		
неудовлетворительные (CCC)								•		
плохие (CC)								•		
очень плохие (C)								•		
критические (D)	•	•	•	•	•	•	•	V	•	•

Итоговый рейтинг финансового состояния ОАО "ФотоНУР" по итогам анализа за период с 01.01.2013 г. по 30.09.2013 г. (по данным одного отчетного периода):
C
(очень плохое)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ОАО "ФотоНУР" составили -1,19 и -1,7 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как плохое; финансовые результаты за 3 квартала как критические. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила C – очень плохое состояние.

Рейтинг "C" говорит об очень плохом финансовом состоянии. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормативных.

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за 9 месяцев 2013 г. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 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 (31.12.2012)	на конец периода (30.09.2013)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,41	1,19	-0,22	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,06	-0,14	-0,08	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,52	x	не менее 1	не соответствует

Поскольку оба коэффициента на 30 сентября 2013 г. оказались меньше нормы, 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 (0,52) 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)
		прошлое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-2	-1,15	-0,288
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	-2	+1,4	+0,14
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-1,194			
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6

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		
Рентабельность активов	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
Рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Динамика выручки	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	-2	-2	-1	-0,1
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-1,7			

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "ФотоНУР": (-1,194 x 0,6) + (-1,7 x 0,4) = -1,4 (C - очень плохое)

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