

Объект исследования

ЗАО «Лесозавод 25»



ЗАО «Лесозавод 25» входит в группу компаний «Титан», объединяющую порядка 7 предприятий, расположенных в Архангельской области и за ее пределами

Анализ финансовых результатов

Наименование показателя	Код строки	Значение по периодам, тыс. руб.			Коэффициент динамики
		2019	2020	Абсолютное изменение	
Выручка	2110	12730896	16986544	4255648	1,33
Себестоимость	2120	10238232	11516748	1278516	1,12
Валовая прибыль	2100	2492664	5469796	2977132	2,19
Коммерческие расходы	2210	1510495	2906633	1396138	1,92
Управленческие расходы	2220	422729	439397	16668	1,04
Прибыль от продаж	2200	559440	2123766	1564326	3,80
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	-	-
Проценты к получению	2320	11362	11801	439	1,04
Проценты к уплате	2330	242895	160783	-82112	0,66
Прочие доходы	2340	741058	1390723	649665	1,88
Прочие расходы	2350	693686	893673	199987	1,29
Прибыль до налогообложения	2300	375279	2471834	2096555	6,59
Текущий налог на прибыль (с учетом изменения ОНО, ОНА, прочего)	2300 - 2400	105996	431682	325686	4,07
Чистая прибыль	2400	269363	2046572	1777209	7,60

Вертикальный

анализ

Наименование показателя	Код строк и	Значение по периодам, тыс. руб.		Удельный вес, %		Отклонение удельного веса, п.п.
		2019	2020	2019	2020	
Выручка	2110	12730896	16986544	100,00	100,00	-
Себестоимость	2120	10238232	11516748	80,42	67,80	-12,62
Валовая прибыль	2100	2492664	5469796	19,58	32,20	12,62
Коммерческие расходы	2210	1510495	2906633	11,86	17,11	5,25
Управленческие расходы	2220	422729	439397	3,32	2,59	-0,73
Прибыль от продаж	2200	559440	2123766	4,39	12,50	8,11
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	-	-	-
Проценты к получению	2320	11362	11801	0,09	0,07	-0,02
Проценты к уплате	2330	242895	160783	1,91	0,95	-0,96
Прочие доходы	2340	741058	1390723	5,82	8,19	2,37
Прочие расходы	2350	693686	893673	5,45	5,26	-0,19
Прибыль до налогообложения	2300	375279	2471834	2,95	14,55	11,60
Текущий налог на прибыль (с учетом изменения ОНО, ОНА, прочего)	2300 - 2400	105996	431682	0,83	2,54	1,71
Чистая прибыль	2400	269363	2046572	2,12	12,05	9,93

Факторный анализ

Показатель (фактор)	Изменение прибыли за счет влияния фактора, тыс. руб.
Выручка	152668,32
Изменение цен на продукцию	34154,62
Себестоимость проданной продукции	-2143701,85
Коммерческие расходы	891793,56
Управленческие расходы	-124001,77
Суммарное влияние факторов на прибыль от продаж	1562733
Прочие доходы	650104
Прочие расходы	117875
Отложенные налоговые активы и обязательства	-
Текущий налог на прибыль	325686
Суммарное влияние факторов на чистую прибыль	1769276

Ликвидность

Анализ ликвидности баланса

Группа актива	На 31 декабря			Группа пассива	На 31 декабря			Платежный излишек или недостаток		
	2020 г.	2019 г.	2018 г.		2020 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г.	2019 г.	2018 г.
А1	126760	175489	182240	П1	1070033	1178324	1336233	-943273	-1002835	-1153993
А2	1985623	2140251	2207146	П2	304825	1326743	1546037	1680798	813508	661109
А3	2216140	2642904	2285241	П3	730239	2134475	1992027	1485901	508429	293214
А4	5179527	5327279	5576688	П4	7402953	5646381	5377018	-2223426	-319102	199670
Баланс	9508050	10285923	10251315	Баланс	9508050	10285923	10251315	-	-	-

Коэффициенты ликвидности

Показатель	Расчет по балансу	На 31 декабря, тыс. руб.			Тенденция	Норматив
		2018	2019	2020		
Коэффициент текущей ликвидности		1,58	1,94	3,09	Увеличение	[1;2]
Коэффициент срочной ликвидности		0,83	0,92	1,54	Увеличение	1
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,06	0,07	0,09	Увеличение	0,2
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств		0,75	1,01	1,55	Увеличение	[0,5;0,7]

Финансовая устойчивость

тип финансовой устойчивости

Показатель	Расчет	На 31 декабря		
		2020 г.	2019 г.	2018 г.
Запасы (1)	1210+1220	2130998	2535048	2175047
Собственные оборотные средства (2)	1300-1100-1231	2138284	211246	-309864
Функционирующий капитал (3)	1300+1400-1100-1231	2868523	2345721	1682163
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (4)	1300+1400+1510+1521-1100-1231	3044318	3725125	3449970
Излишек или недостаток СОС	(2) – (1)	7286	-2323802	-2484911
Излишек или недостаток ФК	(3) – (1)	737525	-189327	-492884
Излишек или недостаток ОИ	(4) – (1)	913320	1190077	1274923
Показатель типа финансовой устойчивости	-	СОС	ОИ	ОИ
Тип финансовой устойчивости	-	1	3	3

Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Расчет по балансу	На 31 декабря, тыс. руб.			Тенденция	Норматив
		2018 г.	2019 г.	2020 г.		
Коэффициент независимости		0,52	0,55	0,78	Увеличение	0,6
Коэффициент финансовой зависимости		1,91	1,82	1,28	Снижение	-
Коэффициент финансового рычага		0,91	0,82	0,28	Снижение	-
Коэффициент обеспеченности собственными средствами		-0,07	0,04	0,50	Увеличение	0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала		-0,06	0,04	0,29	Увеличение	[0,2;0,5]

Деловая активность

Показатель	2019 г.	2020 г.	Тенденция
Оборачиваемость активов	1,24	1,72	Ускорение
Оборачиваемость собственного капитала	2,31	2,60	Ускорение
Оборачиваемость оборотных активов	2,70	3,74	Ускорение
Оборачиваемость запасов	4,34	4,94	Ускорение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,96	8,36	Ускорение
Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей	16,51	23,61	Ускорение
Оборачиваемость денежных средств	71,20	114,87	Ускорение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	14,03	17,00	Ускорение
Оборачиваемость кредиторской задолженности перед поставщиками	29,51	52	Ускорение

Рентабельность

Показатель	Расчет	Значения по периодам, %		Тенденция
		2019 г.	2020 г.	
Рентабельность активов		2,62	20,68	Увеличение
Рентабельность продаж		2,12	12,05	Увеличение
		4,39	12,50	Увеличение
Рентабельность собственного капитала		4,89	31,37	Увеличение

Показатель	Значение по периодам, %		Изменение уровня показателя по периодам, п.п.	Влияние фактора на рентабельность собственного капитала, %
	2019 г.	2020 г.		
Рентабельность продаж	2,12	12,05	9,93	25,96
Оборачиваемость активов	1,24	1,72	0,48	1,55
Коэффициент финансовой зависимости	1,86	1,52	-0,34	-0,89
Рентабельность собственного капитала	4,89	31,37	26,48	26,62

Проблемы ЗАО «Лесозавод 25»

- Недостаточно ликвидная структура оборотных активов;
- Нарушение последовательности финансирования активов;
- Медленная оборачиваемость запасов;
- Недостаточно быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности.

Прогноз финансовых

результатов

Показатель	Отчет.	Прогноз					
		Без учета изменения цен, тыс. руб.			С учетом изменения цен, тыс. руб.		
		Пес.	Вер.	Опт.	Пес.	Вер.	Опт.
Выручка	16986544	16986544	18260534,8	20893449,12	16986544	19959189,2	22592103,52
Переменные затраты	9213398,4	10319006,21	9904403,28	9213398,4	11240346,05	10825743,12	10134738,24
Постоянные затраты	5649379,6	8022119,032	6073083,07	5649379,6	8016469,65	6073083,07	5649379,60
Прибыль от продаж	2123766	-1354581,24	2283048,45	6030671,12	-2270271,7	3060363,01	6807985,68
Проценты к получению	11801	-	-	-	11801	12273,04	12686,075
Проценты к уплате	160783	-	-	-	172841,73	160783,00	106116,78
Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	1390723	-	-	-	1390723,00	1495027,23	2614559,24
Прочие расходы	893673	-	-	-	1152838,17	960698,48	893673,00
Прибыль до налогообложения	2471834	-	-	-	-2193427,60	3446181,80	8435441,22
Налог на прибыль	431682	-	-	-	-	689236,36	1687088,243
Прочее (налог на прибыль прошлого отчетного периода)	6420	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль	2046572	-	-	-	-2193427,60	2756945,44	6748352,97

Прогнозный баланс (сведенный)

Статья	Вариант прогноза			
	Базовый	Пессимистический	Наиболее вероятный	Оптимистический
Оборотные активы				
Денежные средства	120270	135493	289639,39	358993,45
Краткосрочные финансовые вложения	6490	0	0	0
Дебиторская задолженность	2382563	3168808,79	1995918,92	1328947,26
в т.ч. покупателей	835173	1110780,09	798367,57	434463,53
Запасы	2130998	2386717,76	2503922,65	2344097,8
Прочие оборотные активы	28675	28675	28675	28675
Итого оборотные активы	4668996	6830474,64	5616523,53	4060713,51
Внеоборотные активы				
Основные средства	4681991	4213791,9	4713791,9	5213791,9
Долгосрочные финансовые вложения	112936	112936	112936	112936
Прочие внеоборотные активы	44127	44127	44127	44127
Итого внеоборотные активы	4839054	4370854,9	4870854,9	5370854,9
Итого сумма актива	9508050	11201329,54	10487378,4	9431568,41
Заемный капитал				
Краткосрочные обязательства	1374858	3505474,46	1519995,65	1435973,8
в т.ч. кредиты и займы	0	2000000	0	0
кредиторская задолженность	611158	684496,96	718110,65	672273,8
из нее поставщикам	175795	196890,4	206559,125	193374,5
перед персоналом	42562	45754,15	44690,1	42562
перед бюджетом	147291	147291	154655,55	147291
прочая кредиторская задолженность	245510	263923,25	257785,5	245510
прочие краткосрочные обязательства	763700	820977,5	801885	763700
Долгосрочные пассивы	730239	2730239	1230239	1730239
Итого заемный капитал	2105097	6235713,46	2750234,65	3166212,8
Собственный капитал				
Уставный капитал	334560	334560	334560	334560
Добавочный капитал	41	41	41	41
Резервный капитал	16728	16728	16728	16728
Нераспределенная прибыль	7051624	4614287,1	7385814,74	5914026,61
Итого собственный капитал	7402953	4965616,1	7737143,74	6265355,61
Итого сумма пассива	9508050	11201329,56	10487378,39	9431568,41

Прогноз финансовых коэффициентов

Группа, показатель	Вариант			
	Базовый	Пессимистический	Наиболее вероятный	Оптимистический
1. Показатели ликвидности:				
Коэффициент текущей ликвидности	3,09	1,95	3,69	2,82
Коэффициент срочной ликвидности	1,54	1,27	2,05	1,20
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,04	0,19	0,25
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	1,55	0,68	1,65	1,63
2. Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент независимости	0,78	0,44	0,74	0,66
Коэффициент финансовой зависимости	1,28	2,26	1,36	1,51
Коэффициент финансового рычага	0,28	1,26	0,36	0,51
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,50	0,09	0,51	0,22
Коэффициент	0,22	0,12	0,25	0,14

3. Показатели деловой активности				
Оборачиваемость активов	1,72	1,52	1,90	2,40
Оборачиваемость собственного капитала	2,6	3,42	2,58	3,61
Оборачиваемость оборотных активов	3,74	2,49	3,55	5,56
Оборачиваемость запасов, дней	72,87	61,15	66,61	66,61
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	43,06	67,16	36,00	21,18
Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей, дней	15,25	23,54	14,40	6,92
Оборачиваемость денежных средств, дней	3,13	2,87	5,22	5,72
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	21,18	17,54	19,10	19,10
Оборачиваемость кредиторской задолженности поставщикам, дней	6,92	5,04	5,50	5,50
Операционный цикл, дней	91	87,57	86,24	79,26
Финансовый цикл, дней	84	82,52	80,74	73,76
4. Показатели рентабельности				
Рентабельность активов	20,68	-19,58	26,29	71,55
Рентабельность продаж	12,05	-12,91	13,81	29,87
Рентабельность	21,27	-11,17	27,22	107,71