# ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"

## Баланс (Форма №1) 2013 г.

| Наименование | Код | На отч. дату отч. периода | На 31.12 предыдущего года | На 31.12 года, предшеств. предыдущ. |
|---|---|---|---|---|
| **АКТИВ** | | | | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 28 073 | 20 745 | 8 486 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 12 | 62 | 171 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 122 633 108 | 85 469 874 | 71 697 579 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 1 414 084 | 1 329 478 | 1 291 092 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 70 | 3 931 | 0 |
| **Итого по разделу I** | **1100** | **124 075 347** | **86 824 090** | **72 997 328** |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | |
| Запасы | 1210 | 69 | 23 | 54 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 1 | 0 | 13 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 583 258 | 3 336 481 | 493 877 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных экв | 1240 | 1 807 200 | 24 347 190 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 71 553 | 37 768 | 14 561 136 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 3 205 | 0 | 2 843 |
| **Итого по разделу II** | **1200** | **2 465 286** | **27 721 462** | **15 057 923** |
| **БАЛАНС** | **1600** | **126 540 633** | **114 545 552** | **88 055 251** |
| **ПАССИВ** | | | | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 3 984 950 | 3 984 950 | 3 984 950 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 1 | 1 | 1 |
| Резервный капитал | 1360 | 199 248 | 199 248 | 199 248 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 86 051 201 | 84 382 609 | 78 606 550 |
| **Итого по разделу III** | **1300** | **90 235 400** | **88 566 808** | **82 790 749** |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 35 000 000 | 25 000 000 | 5 207 348 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 4 | 3 | 2 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 |
| **Итого по разделу IV** | **1400** | **35 000 004** | **25 000 003** | **5 207 350** |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 997 212 | 639 910 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 302 975 | 327 032 | 27 265 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 5 042 | 5 090 | 29 887 |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 6 709 | 0 |
| **Итого по разделу V** | **1500** | **1 305 229** | **978 741** | **57 152** |
| **БАЛАНС** | **1700** | **126 540 633** | **114 545 552** | **88 055 251** |

http://report.ru

| Отчет о финансовых результатах | | | |
|---|---|---|---|
| Наименование показателя | *Код строки* | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| | | | |
| Выручка | 2110 | 5 113 017 | 15 248 268 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 0 | 0 |
| **Валовая прибыль (убыток)** | **2100** | **5 113 017** | **15 248 268** |
| Коммерческие расходы | 2210 | -763 889 | -456 066 |
| Управленческие расходы | 2220 | -405 058 | -657 812 |
| **Прибыль (убыток) от продаж** | **2200** | **3 944 070** | **14 134 390** |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0 | 0 |
| Проценты к получению | 2320 | 3 158 288 | 1 746 061 |
| Проценты к уплате | 2330 | -3 045 103 | -2 343 801 |
| Прочие доходы | 2340 | 5 | 2 083 667 |
| Прочие расходы | 2350 | -2 473 273 | -1 075 903 |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** | **2300** | **1 583 987** | **14 544 414** |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 0 | 0 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 598 560 | 78 688 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -1 | -1 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 84 606 | 38 386 |
| Прочее | 2460 | 0 | 0 |
| **Чистая прибыль (убыток)** | **2400** | **1 668 592** | **14 582 799** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 7 | 7 |

**Примечание.** Величина строки 1260 " Прочие оборотные активы" столбца "На отч. дату отч. периода" Бухгалтерскоо баланса на 31.12.2013, представленного в Ежеквартальном отчете за 1 в. 2014 г. равна 0, при этом баланс "не бьется". Значение было исправлено на 3 205.

"Независимая финансовая экспертиза" рекомендует компании более внимательно относиться к публичной отчетности, так как подобные неточности отрицательно влияют на общее впечатление о предприятии, что впоследствии может привести к снижению его инвестиционной привлекательности.

http://ppnf.ru

# ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"
# Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс | Абсолютные величины | | Удельные веса, % к валюте баланса | | Изменения | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| АКТИВ | на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | в абс. велич. | темп роста к началу года, % | к изменению валюты баланса, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 24384958 | 1878753 | 21,28844 | 1,4847 | -22506205 | -92,295443 | -187,6286204 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 3336481 | 586463 | 2,912798 | 0,46346 | -2750018 | -82,4227082 | -22,9262145 |
| Запасы и затраты | 23 | 70 | 2,01E-05 | 5,5E-05 | 47 | 204,347826 | 0,000391827 |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 27721462 | 2465286 | 24,20126 | 1,94822 | -25256176 | -91,1069409 | -210,5544431 |
| Иммобилизованные средства (внеоборотные активы) | 86824090 | 124075347 | 75,79874 | 98,0518 | 37251257 | 42,9042873 | 310,5544431 |
| **Итого активов** | 114545552 | 126540633 | 100 | 100 | 11995081 | 10,4718872 | 100 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 338831 | 308017 | 0,295805 | 0,24341 | -30814 | -9,09420921 | -0,256888636 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 639910 | 997212 | 0,558651 | 0,78806 | 357302 | 55,8362895 | 2,978737701 |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 978741 | 1305229 | 0,854456 | 1,03147 | 326488 | 33,3579568 | 2,721849065 |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 25000003 | 35000004 | 21,82538 | 27,6591 | 10000001 | 39,9999992 | 83,3675154 |
| Собственный капитал | 88566808 | 90235400 | 77,32016 | 71,3094 | 1668592 | 1,88399248 | 13,91063553 |
| **Итого пассивов** | 114545552 | 126540633 | 100 | 100 | 11995081 | 10,4718872 | 100 |

Горизонтальный анализ позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет -0,66. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнатьнасколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса.Столбец 8 характеризует группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 имеют наибольшее влияние на результаты деятельности предприятия.

http://mpei.ru

**В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:**

| | |
|---|---|
| - валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода | Да |
| - темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции | Да |
| - темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов; | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств; | Нет |
| - размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов; | Да |
| - темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов; | Нет |
| - доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%; | Да |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Нет |
| - доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Нет |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Да |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки | Да |

**Общая оценка агрегированного баланса - 6 из 12, то есть 0,5**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные ниже виды анализа не менее важны.

* значение не может быть вычислено (как правило, результат деления на ноль).

http://ppnf.ru

# ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"
## Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

А1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. Сюда входят также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);
А2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;
А3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) реализуются за достаточно
А4 - труднореализуемые активы - активы, которые плохо поддаются реализации либо она может длиться неопределенно долго;
П1 - наиболее срочные обязательства;
П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;
П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;
П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:
А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

| Условие | | | | | Выполнение |
|---|---|---|---|---|---|
| **А1 =** | 1878753 | ≥ | **П1 =** | 302975 | Да |
| **А2 =** | 586463 | ≥ | **П2 =** | 1002254 | Нет |
| **А3 =** | 70 | ≥ | **П3 =** | 35000004 | Нет |
| **А4 =** | 124075347 | ≤ | **П4 =** | 90235400 | Нет |

О ликвидности баланса ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Его величина - это запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

Ктл = (А1+А2 + А3) / (П1+П2) = 1,89. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент отражает прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

http://profi.ru

Ккл = (А1+А2) / (П1 + П2) = 1,89. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким показателемплатежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить немедленно.

Кал = (А1) / (П1 + П2) = 1,44. Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло долже быть > 1

Кло = (А1 + 0,5*А2 + 0,3*А3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,19

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 8, то есть 0,63**

---

http://ppnf.ru

# ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"
## Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношениисвоих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. Финансовая устойчивость зависит от:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- количество привлеченных заемных средств.

Для обобщения такого множества разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели применяются для ранжирования типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔЕс);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔЕд);
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔЕΣ).

В зависимости от величин ΔЕс , ΔЕд, ΔЕΣ финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ" ΔЕс = -33840017, ΔЕд = 1159987, ΔЕΣ = 2157199. Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ко=-13,73). Объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства.Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (Комз=-483427,81). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала (Км=-0,38). Собственных оборотных источником не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.

http://ppnf.ru

Анализ индекса постоянного актива (Кп = 1,38) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств (Кдпа = 0,28) в данный объем работ не входит. Для Кп не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение Кп - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост Кдпа в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее зависит от внешних инвестиций. Но если капитальные вложения, осуществляемые за счет этого источника, приводят к существенному росту прибыли, то использование долгосрочных кредитов целесообразно. Значение коэффициента реальной стоимости имущества (Крси = 0,00) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения (Кипн = 0,98) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии (Ка= 0,71) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. . Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга (Кз/с = 0,40) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств (Км/и = 0,02) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства (Кпб = 0,01) рассматривается в динамике: снижение Кпб - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовай устойчивости - 5 из 10, то есть 0,5**

---

http://ppnf.ru

# ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"
## Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия со статистическими данными, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку по представленным в бухотчетности данным и сопоставить со среднестатистическими. При сильном несоответствиисо среднестатистической становится ясно, что предприятие"оптимизирует"налогооблагаемую базу. В этом случае налоговая инспекцияможет принять решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены ниже.

| Показатель рентабельности ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|---|---|---|
| - рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и применяется для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 77,14 | 92,70 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии. | 1,31 | 14,36 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие.Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств. | 1,87 | 17,02 |
| - рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде. | 1,58 | 18,25 |

http://profi.ru

| | | |
|---|---|---|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | 337,40 | 1268,94 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повыслась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом. | 1,33 | 14,43 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно. | ######### | ######### |
| **Индекс инфляции** | **6,5** | **6,6** |

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения являются данные о велиине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли показатели рентабельности будут скорректированы и размещены в дополнительном документе. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ".

| | |
|---|---|
| Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия: | **Нет** |

**Общая оценка рентабельности - 0 из 8, то есть 0**

---

http://ppnf.ru

# ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"
## Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем эффективней работа предприятия.

Анализ деловой активностиобычно начинается с анализа абсолютных показателей, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть Тп > Тр > Та > 100%.

Тп = 11,44 < Тр = 33,53 < Та = 110,47 < 100%

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который ниже темпа роста активов (Та). Прибыль не растет. Выручка не растет.

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют следующие:

| Показатель | за отчетный период | за прошлый период |
|---|---|---|
| Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств. | 730431,00 | 2178324,00 |
| Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления. | 138189,65 | 130886,42 |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализоровать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача. | 0,04 | 0,15 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия.Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 8605,14 | 2424,84 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном исользовании. Причиной может быть либо неэффективный менеждмент, либо решение серьезной стратегической задачи. | 0,34 | 0,71 |

http://ppnf.ru

| | | |
|---|---|---|
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 1077,46 | 512,01 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом ср. Скорость оборота запасов и затрат, т е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов. | 111152,54 | 396058,91 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 0,00 | 0,00 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Снижение данного показателя, как правило, означает проблему со сбытом. Чем ниже Одз, тем выше потребности компании в оборотном капитале и в заемных средствах. | 2,61 | 7,96 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 139,91 | 45,84 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Снижение оборачиваемости может означать как недостаток средств для оплаты счетов, так и эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов. | 16,23 | 86,08 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 22,49 | 4,24 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 0,06 | 0,18 |
| Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижения Цо не наблюдается. Необходимо стремиться к снижению сроков оборачиваемости материальных оборотных средств (См ср) и дебиторской задолженности (Сдз). | 139,91 | 45,84 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Если нет снижения Цф - нужно принимать меры по сокращению операционного цикла и рациональному увеличением срока оборота кредиторской задолженности. | 117,42 | 41,60 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается. | 0,00 | 0,00 |

**Общая оценка деловой активности - 1 из 11, то есть 0,09**

http://prnf.ru

ПРИМЕЧАНИЕ 1. В таблице 16 строк, но учитывается только 11, так как временные параметры Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз являются зависимыми от соответствующих коэффициентов и не учитываются.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли коэффициенты деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ" дополнительно.

## *Заключение*

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика проблем на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации организации. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут положительный эффект.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и предприятия и на этом основании решает вопрос о целесообразности инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

Для получения спекулятивной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы"необходимо использовать еще и методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"**
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,43;**
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 2, или 2 +**

**Уровень риска инвестирования за 2013 год: Высокий**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в финальную оцену ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ" вводятся коррективы. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке http://ppnf.ru/oao > ОАО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"

---

P.S. Пояснения к вычисленям приведены на страничке http://ppnf.ru/teor/teor.htm
P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.

http://ppnf.ru