

## ОАО "ХК "Металлоинвест"

### Баланс (Форма №1) 2014 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. Периода	На 31.12.2013	На 31.12.2012
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	26 831	28 073	20 745
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	46	12	62
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	92 275 395	122 633 108	85 469 874
Отложенные налоговые активы	1180	1 334 732	1 414 084	1 329 478
Прочие внеоборотные активы	1190	30	70	3 931
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>93 637 034</b>	<b>124 075 347</b>	<b>86 824 090</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	0	69	23
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	1	0
Дебиторская задолженность	1230	10 407 796	583 258	3 336 481
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 148 663	1 807 200	24 347 190
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	30 433	71 553	37 768
Прочие оборотные активы	1260	101	3 205	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>11 586 993</b>	<b>2 465 286</b>	<b>27 721 462</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>105 224 027</b>	<b>126 540 633</b>	<b>114 545 552</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 984 950	3 984 950	3 984 950
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-38 691 840	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	84 709 348	86 051 201	84 382 609
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>50 201 707</b>	<b>90 235 400</b>	<b>88 566 808</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	22 571 416	35 000 000	25 000 000
Отложенные налоговые обязательства	1420	5	4	3
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>22 571 421</b>	<b>35 000 004</b>	<b>25 000 003</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	32 117 299	997 213	639 910
Кредиторская задолженность	1520	332 558	302 975	327 032
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	1 042	5 041	5 090
Прочие обязательства	1550	0	0	6 709
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>32 450 899</b>	<b>1 305 229</b>	<b>978 741</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>105 224 027</b>	<b>126 540 633</b>	<b>114 545 552</b>

## Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	78 546 291	5 113 017
Себестоимость продаж	2120	0	0
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>78 546 291</b>	<b>5 113 017</b>
Коммерческие расходы	2210	-434 498	-763 889
Управленческие расходы	2220	-350 015	-405 058
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>77 761 778</b>	<b>3 944 070</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	4 014 222	3 158 288
Проценты к уплате	2330	-3 876 842	-3 045 103
Прочие доходы	2340	663 294	5
Прочие расходы	2350	-57 110 738	-2 473 273
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>21 451 714</b>	<b>1 583 987</b>
Текущий налог на прибыль	2410	0	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-11 443 730	-598 560
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-1	-1
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-75 244	84 606
Прочее	2460	-4 108	0
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>21 372 361</b>	<b>1 668 592</b>

Сведения о среднесписочной численности работников	5	7
---	---	---

## ОАО "ХК "Металлоинвест" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %	
АКТИВ	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		1878753	1179096	1,484703	1,12056	-699657	-37,2404994	3,282215752
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		586463	10407897	0,463458	9,89118	9821434	1674,68945	-46,07409829
Запасы и затраты		70	0	5,53E-05	0	-70	-100	0,000328382
Всего текущих активов (оборотных средств)		2465286	11586993	1,948217	11,0117	9121707	370,006036	-42,79155415
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)		124075347	93637004	98,05178	88,9882	-30438343	-24,5321442	142,7916949
<b>Итого активов</b>		<b>126540633</b>	<b>105224027</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-21316606</b>	<b>-16,845661</b>	<b>100</b>
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы		308016	333600	0,243413	0,31704	25584	8,30606202	-0,120019106
Краткосрочные кредиты и займы		997213	32117299	0,788058	30,5228	31120086	3120,70601	-145,9898729
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)		1305229	32450899	1,03147	30,8398	31145670	2386,22265	-146,109892
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)		35000004	22571421	27,6591	21,4508	-12428583	-35,5102331	58,30469916
Собственный капитал		90235400	50201707	71,30943	47,7094	-40033693	-44,3658398	187,8051928
<b>Итого пассивов</b>		<b>126540633</b>	<b>105224027</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-21316606</b>	<b>-16,845661</b>	<b>100</b>

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 14,36. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой больше всего влияет на изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 имеют наибольшее влияние на результаты деятельности предприятия.

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

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

**Общая оценка агрегированного баланса - 3 из 12, то есть 0,25**

Это первоначальная 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).

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

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - это составная часть более общего 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 классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, требующие небольшого времени для превращения их в денежную форму;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) требуют значительного

A4 - 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:  
 $A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 \leq P4$ .

Условие				Выполнение	
<b>A1 =</b>	1179096	$\geq$	<b>P1 =</b>	332558	Да
<b>A2 =</b>	10407897	$\geq$	<b>P2 =</b>	32117299	Нет
<b>A3 =</b>	0	$\geq$	<b>P3 =</b>	22571421	Нет
<b>A4 =</b>	93637004	$\leq$	<b>P4 =</b>	50202749	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. Он характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения суммарной стоимости всех оборотных активов организации над имеющимися у нее обязательствами. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,36$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,36$ . Такой низкий Ккл говорит о необходимости перевода дебиторской задолженности в денежные активы.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить немедленно, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,04$ . Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,28$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 1 из 8, то есть 0,13**

---

## ОАО "ХК "Металлоинвест" Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих 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.

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

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

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_\Sigma$ ).

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "ХК "Металлоинвест"  $\Delta E_c = -43434255$ ,  $\Delta E_d = -20862834$ ,  $\Delta E_\Sigma = 11254465$ . Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -3,75$ ). 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 ( $K_{мз} = ???*$ ). Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,87$ ). Собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

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

Анализ индекса постоянного актива ( $K_p = 1,87$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,31$ ) в данный объем работ не входит. Для  $K_p$  не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение  $K_p$  - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост  $K_{дпа}$  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 ( $K_{рси} = 0,00$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $K_{дфу} = 0,89$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,48$ ) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 1,09$ ) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,12$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = -0,20$ )

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2**

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

## ОАО "ХК "Металлоинвест" Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» 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 несоответствии со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти 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, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и применяется для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ХК "Металлоинвест" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	99,00	77,14
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов не увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	18,51	1,31
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	30,44	1,87
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	19,63	1,58

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	9912,11	337,40
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	21,67	1,33
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	46634160,87	13199891,67
<b>Индекс инфляции</b>	<b>11,4</b>	<b>6,5</b>

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущем периоде, 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:	<b>Да</b>
---	-----------

**Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1**

---

## ОАО "ХК "Металлоинвест" Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем эффективней работа предприятия.

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных показателей, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ( $T_p, \%$ ) должен быть выше роста объемов реализации ( $T_r, \%$ ), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов ( $T_a, \%$ ) предприятия, то есть  $T_p > T_r > T_a > 100\%$ .

$T_p = 1280,86 < T_r = 1536,20 > T_a = 83,15 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ( $T_p$ ) ниже темпа роста рентабельности ( $T_r$ ), который выше темпа роста активов ( $T_a$ ). Активы не увеличиваются.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	15709258,20	730431,00
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.	2708492,79	138189,65
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $O_k$ . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост $O_k$ свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,68	0,04
Средний срок оборота капитала $S_k$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $S_k$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	538,50	8605,14
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $O_{об}$ . Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $O_{об}$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	11,18	0,34

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	32,65	1077,46
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. Увеличение этого показателя означает повышение ликвидности оборотного капитала и продуманную маркетинговую политику.	2276704,09	111152,54
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. Если нет снижения данного показателя - это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.	14,29	2,61
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	25,54	139,91
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Повышение оборачиваемости может означать снижение кредиторской задолженности либо неумение использовать кредиторскую задолженности как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	247,18	16,23
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	1,48	22,49
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	1,12	0,06
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение значения Цо - показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.	25,54	139,91
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	24,06	117,42
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 - 10 из 11, то есть 0,91**

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 другом документе. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "ХК "Металлоинвест" дополнительно.

## **Заключение**

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика проблем на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и компании и на этом основании решает вопрос о целесообразности инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для генерации сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать еще и методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ХК "Металлоинвест" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,97;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 3**

**Уровень риска инвестирования за 2014 год: Приемлемый**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ОАО "ХК "Металлоинвест" будут введены 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 вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/>

P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.