

ОАО "Нижфарм"

Баланс (Форма №1) 2011 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 | 78 069 | 3 378 | 4 052 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 9 300 | 11 780 | 0 |
| Основные средства | 1130 | 527 442 | 535 806 | 546 705 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 1150 | 4 698 244 | 4 100 153 | 4 864 213 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 5 552 | 549 | 3 677 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | 1 220 064 | 1 151 912 | 572 738 |
| Итого по разделу I | 1100 | 6 538 671 | 5 803 578 | 5 991 385 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 1 388 354 | 1 517 716 | 682 045 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 13 229 | 3 477 | 2 670 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 7 366 050 | 5 581 823 | 4 299 195 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 1 620 | 14 320 | 27 772 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 82 367 | 189 763 | 71 012 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 114 866 | 116 250 | 75 149 |
| Итого по разделу II | 1200 | 8 966 486 | 7 423 349 | 5 157 843 |
| БАЛАНС | 1600 | 15 505 157 | 13 226 927 | 11 149 228 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 130 536 | 130 536 | 130 536 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 18 442 | 18 442 | 18 442 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 1 721 996 | 1 721 996 | 1 721 996 |
| Резервный капитал | 1360 | 65 268 | 44 018 | 44 018 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 7 217 840 | 5 542 023 | 4 312 913 |
| Итого по разделу III | 1300 | 9 154 082 | 7 457 015 | 6 227 905 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 2 948 321 | 3 454 505 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 22 561 | 33 381 | 14 709 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 2 970 882 | 3 487 886 | 14 709 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 1 464 660 | 451 448 | 3 387 019 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 1 893 698 | 1 816 488 | 1 519 526 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 27 | 57 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 21 823 | 14 051 | 0 |
| Прочие обязательства | 1550 | 12 | 12 | 12 |
| Итого по разделу V | 1500 | 3 380 193 | 2 282 026 | 4 906 614 |
| БАЛАНС | 1700 | 15 505 157 | 13 226 927 | 11 149 228 |

Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя | Код | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|-------------|--------------------|-------------------------------------|
| Выручка | 2110 | 10 970 818 | 7 477 438 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -4 078 648 | -2 554 441 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 6 892 170 | 4 922 997 |
| Коммерческие расходы | 2210 | -2 306 306 | -1 467 196 |
| Управленческие расходы | 2220 | -893 953 | -840 399 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 3 691 911 | 2 615 402 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 64 | 107 |
| Проценты к получению | 2320 | 12 241 | 52 673 |
| Проценты к уплате | 2330 | -354 095 | -357 324 |
| Прочие доходы | 2340 | 932 213 | 1 460 274 |
| Прочие расходы | 2350 | -2 099 729 | -2 186 702 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 2 182 605 | 1 584 430 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | -500 596 | -329 585 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 48 253 | 32 331 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 10 820 | -16 910 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 5 002 | -2 501 |
| Прочее | 2460 | -763 | 7 728 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 1 697 068 | 1 243 162 |
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 844 | 981 |

ОАО "Нижфарм" 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 | 204083 | 83987 | 1,542936 | 0,54167 | -120096 | -58,8466457 | -5,271460739 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 5698073 | 7480916 | 43,07934 | 48,2479 | 1782843 | 31,2885251 | 78,25561949 |
| Запасы и затраты | 1521193 | 1401583 | 11,50073 | 9,03946 | -119610 | -7,8629076 | -5,250128389 |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 7423349 | 8966486 | 56,12301 | 57,8291 | 1543137 | 20,7876122 | 67,73403037 |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 5803578 | 6538671 | 43,87699 | 42,1709 | 735093 | 12,6662035 | 32,26596963 |
| Итого активов | 13226927 | 15505157 | 100 | 100 | 2278230 | 17,2241822 | 100 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 1830551 | 1915533 | 13,83958 | 12,3542 | 84982 | 4,64242733 | 3,730176497 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 451448 | 1464660 | 3,413098 | 9,44628 | 1013212 | 224,436037 | 44,4736484 |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 2281999 | 3380193 | 17,25268 | 21,8004 | 1098194 | 48,1242104 | 48,2038249 |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 3487886 | 2970882 | 26,36959 | 19,1606 | -517004 | -14,8228468 | -22,69323115 |
| Собственный капитал | 7457042 | 9154082 | 56,37774 | 59,039 | 1697040 | 22,7575492 | 74,48940625 |
| Итого пассивов | 13226927 | 15505157 | 100 | 100 | 2278230 | 17,2241822 | 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 0,47. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

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 | 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; | 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%); | Нет |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки | Да |

Общая оценка агрегированного баланса - 7 из 12, то есть 0,58

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Нижфарм". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Более точные выводы можно сделать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа так же важны.

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

ОАО "Нижфарм"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно 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.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) реализуются за достаточно

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 | |
|-------------|---------|--------|-------------|------------|-----|
| A1 = | 83987 | \geq | P1 = | 1893698 | Нет |
| A2 = | 7480916 | \geq | P2 = | 1486495 | Да |
| A3 = | 1401583 | \geq | P3 = | 2970882 | Нет |
| A4 = | 6538671 | \leq | P4 = | 9154082 | Да |

О ликвидности баланса ОАО "Нижфарм" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Его величина - это запас прочности, возникающий вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 2,65$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Ктл имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,24$. Величина $K_{кл}$ находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,02$. Внимание! Такой низкий $K_{ал}$ говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

4. Общий показатель ликвидности $K_{ло}$ служит показателем рациональной пропорции активов и пассивов. $K_{ло}$ должно быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,2$

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

ОАО "Нижфарм"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- 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 разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

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

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_Σ).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Нижфарм" $\Delta E_c = 1213828$, $\Delta E_d = 4184710$, $\Delta E_\Sigma = 5649370$. Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,29$). Предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ($K_{мз}=1,87$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,29$). Собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы крайне важны для промышленных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 0,71$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,25$) 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 ($K_{рси} = 0,12$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,51$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,59$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_z/c = 0,48$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 1,37$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,36$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 8 из 10, то есть 0,8

ОАО "Нижфарм"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении 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 бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае фискальный орган может 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 имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ОАО "Нижфарм" | 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 "Нижфарм" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 33,65 | 34,98 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии. | 15,19 | 13,00 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы. | 20,43 | 18,15 |
| - рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде. | 27,50 | 25,30 |

| | | |
|--|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | 50,72 | 53,79 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (и собственного, и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом. | 18,92 | 17,95 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. | 413,81 | 292,73 |
| Индекс инфляции | 6,1 | 8,8 |

При отсутствии среднестатистических показателей рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе.

| | |
|---|-----------|
| Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия: | Да |
|---|-----------|

Общая оценка рентабельности - 6 из 8, то есть 0,75

ОАО "Нижфарм"

Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Важный 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 $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$$T_p = 136,51 < T_r = 146,72 > T_a = 117,22 > 100\%$$

«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).

Относительные показатели деловой активности удобно 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 отчете это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют 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. | 12998,60 | 13,81 |
| 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. | 20,64 | 0,61 |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала O_k . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача. | 0,76 | 594,94 |
| Средний срок оборота капитала $С_k$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение $С_k$ - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 477,96 | 1,03 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $O_{об}$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $O_{об}$ не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи. | 1,34 | 355,10 |
| Средний срок оборота оборотных активов $С_{об}$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 272,65 | 5,27 |

| | | |
|--|--------|--------|
| 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 | 7,55 | 69,27 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 48,34 | 1,52 |
| 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. | 1,69 | 240,75 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 215,39 | 4,48 |
| 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. | 5,91 | 81,42 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 61,72 | 1,09 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 1,32 | 310,02 |
| 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). | 263,73 | 228,60 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | 202,01 | 227,51 |
| 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 - 3 из 11, то есть 0,27

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 показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Нижфарм" дополнительно.

Заключение

В "классический" 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 рекомендации экономиста дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только параметры бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и предприятия и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Нижфарм" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,06;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +**

Уровень риска инвестирования за 2011 год: Низкий

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в финальную оценку ОАО "Нижфарм" 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 "Нижфарм"

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/teor.htm>

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