

ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"				
Баланс (Форма №1) 2016 г.				
Наименование	Код	31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	5 598	5 943	5 925
Результаты исследований и разработок	1120	17 755	7 733	8 569
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	34 370 741	33 037 449	28 875 794
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	39 060 278	23 121 363	36 027 985
Отложенные налоговые активы	1180	836 969	696 320	502 369
Прочие внеоборотные активы	1190	3 779 345	4 226 642	5 587 271
Итого по разделу I	1100	78 070 686	61 095 450	71 007 913
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	22 204 487	21 672 004	20 517 934
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 096 963	1 622 782	1 196 592
Дебиторская задолженность	1230	16 246 484	17 519 787	15 777 307
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	760 926	21 415 579	1 027 190
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 085 715	2 160 629	2 061 706
Прочие оборотные активы	1260	49 145	49 209	44 824
Итого по разделу II	1200	45 443 720	64 439 990	40 625 553
БАЛАНС	1600	123 514 406	125 535 440	111 633 466
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 530	11 530	11 530
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 570 359	1 588 034	1 618 015
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3 450 948	3 450 948	3 450 948
Резервный капитал	1360	2 882	2 882	2 882
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	45 311 032	33 391 866	37 174 741
Итого по разделу III	1300	50 346 751	38 445 260	42 258 116
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	39 123 529	47 148 330	34 699 059
Отложенные налоговые обязательства	1420	2 371 920	2 191 669	1 771 754
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	41 495 449	49 339 999	36 470 813
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	22 581 629	29 157 276	24 872 366
Кредиторская задолженность	1520	8 123 999	7 288 127	6 811 281
Доходы будущих периодов	1530	620	743	865
Оценочные обязательства	1540	965 958	1 304 035	1 220 025
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	31 672 206	37 750 181	32 904 537
БАЛАНС	1700	123 514 406	125 535 440	111 633 466

Отчет о финансовых результатах			
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	76 222 336	72 660 167
Себестоимость продаж	2120	-38 018 950	-35 690 053
Валовая прибыль (убыток)	2100	38 203 386	36 970 114
Коммерческие расходы	2210	-1 210 292	-1 338 026
Управленческие расходы	2220	-6 718 107	-5 767 763
Прибыль (убыток) от продаж	2200	30 274 987	29 864 325
Доходы от участия в других организациях	2310	1 504 730	29 032
Проценты к получению	2320	1 455 700	1 319 594
Проценты к уплате	2330	-2 764 816	-2 110 008
Прочие доходы	2340	9 309 612	3 436 708
Прочие расходы	2350	-7 737 749	-14 184 237
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	32 042 464	18 355 414
Текущий налог на прибыль	2410	-5 402 477	-3 252 343
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-72 297	86 205
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-180 251	-419 915
Изменение отложенных налоговых активов	2450	140 649	193 951
Прочее	2460	32 476	-17 982
Чистая прибыль (убыток)	2400	26 632 861	14 859 125
Сведения о среднесписочной численности работников		18 938	19 753

ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" 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	23576208	5846641	18,78052	4,73357	-17729567	-75,2010968	877,2522877
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	17568996	16295629	13,99525	13,1933	-1273367	-7,24780744	63,00571885
Запасы и затраты	23294786	23301450	18,55634	18,8654	6664	0,02860726	-0,329732206
Всего текущих активов (оборотных средств)	64439990	45443720	51,33211	36,7922	-18996270	-29,4790083	939,9282743
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	61095450	78070686	48,66789	63,2078	16975236	27,7847794	-839,9282743
Итого активов	125535440	123514406	100	100	-2021034	-1,60993103	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	8592162	9089957	6,844411	7,35943	497795	5,79359421	-24,63070884
Краткосрочные кредиты и займы	29157276	22581629	23,22633	18,2826	-6575647	-22,5523365	325,3605333
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	37749438	31671586	30,07074	25,642	-6077852	-16,1005099	300,7298244
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	49339999	41495449	39,30364	33,5956	-7844550	-15,8989667	388,1453751
Собственный капитал	38446003	50347371	30,62562	40,7623	11901368	30,9560606	-588,8751995
Итого пассивов	125535440	123514406	100	100	-2021034	-1,60993103	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 0,05. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать 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;	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%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- чистый оборотный капитал больше нуля	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

Общая оценка агрегированного баланса - 5 из 12, то есть 0,42

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА". Она может служить черновиком для самого общего представления о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа не менее важны.

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

ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть важнейшего 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 - в соответствии со сроками их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. 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 используются в течение длительного периода времени;

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 =	5846641	\geq	P1 =	8123999	Нет
A2 =	16295629	\geq	P2 =	22581629	Нет
A3 =	23301450	\geq	P3 =	41495449	Нет
A4 =	78070686	\leq	P4 =	51313329	Нет

О ликвидности баланса ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" можно сказать следующее:

Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Положение осложняется тем, что предприятие неплатежеспособно как сейчас, так и в ближайшем будущем. Нужна срочная корректировка экономической политики. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Используются 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.

$K_{тл} = (A1 + A2 + A3) / (P1 + P2) = 1,48$. 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 показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрывается его ликвидными средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,72$. Такой низкий Ккл говорит о необходимости перевода дебиторской задолженности в денежные активы.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,19$. 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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,66$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 2 из 8, то есть 0,25

ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финансовой устойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев 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.

Для обобщения такого множества разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для определения 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 ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" $\Delta E_c = -50058807$, $\Delta E_d = -8563358$, $\Delta E_\Sigma = 14018271$. 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 ($K_o = -0,59$). 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 ($K_{омз} = -1,15$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,52$). 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 ($Kп = 1,52$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Кдпа = 0,45$) в данный объем работ не входит. Для $Kп$ не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение $Kп$ - 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 ($Крси = 0,46$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ($Кдфу = 0,82$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = 0,42$) 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 ($Кз/с = 1,25$) 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 ($Км/и = 0,58$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = 0,11$) рассматривается в динамике: снижение $Кпб$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных 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. Сопоставляя показатели своего предприятия со статистическими данными, собственники могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сопоставить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае фискальный орган может принять решение о проведении внеплановой проверки. 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 ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" 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.	39,72	40,35
- 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.	25,73	15,36
- 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.	59,99	37,76
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение 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.	38,27	22,74

- 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.	65,89	67,63
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так 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.	35,68	22,10
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	93,23	53,90
Индекс инфляции	5,4	12,9

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности основой для сравнения являются данные о величине этих показателей в предыдущем периоде, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА".

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

ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" Анализ деловой активности

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

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных показателей, с выполнения «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 $Tп > Тр > Та > 100\%$.

$Tп = 179,24 > Тр = 104,90 > Та = 98,39 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) выше темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). 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 отследить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном отчете это не делается. Среди относительных показателей, как правило, 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.	4024,84	3678,44
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	2,26	2,35
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. 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.	0,61	0,63
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	596,30	582,29
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост Ооб означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	1,39	1,38
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	263,10	263,89

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.	3,47	3,44
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	105,05	105,97
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.	4,51	4,36
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	80,85	83,63
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.	9,89	10,31
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	36,90	35,41
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	1,72	1,90
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.	185,90	189,60
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	149,00	154,19
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 - 6 из 11, то есть 0,55

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 ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" дополнительно.

Заключение

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение проблем на предприятии. Но в данном 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.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только параметры бухгалтерской отчетности компании на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Подобная оценка важна 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" необходимо использовать также методы технического анализа.

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"

по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,32;

по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -

Уровень риска инвестирования за 2016 год: Приемлемый

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА" 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> > ПАО "Корпорация ВСМПО-АВИСМА"

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.