

ОАО "Мосхимфармпрепараты"
Баланс (Форма №1) 2009 г.

| Статья баланса | Код строк и | Начало года | Конец года |
|---|-------------|------------------|------------------|
| АКТИВ | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 110 | 76 | 1 966 |
| Основные средства | 120 | 211 973 | 204 447 |
| Незавершенное строительство | 130 | 10 251 | 17 492 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | 0 | 0 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 7 967 | 1 002 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 0 | 0 |
| Итого по разделу I | 190 | 230 267 | 224 907 |
| II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы, в том числе: | 210 | 591 216 | 768 065 |
| - сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 192 707 | 201 259 |
| - животные на выращивании и откорме | 212 | 0 | 0 |
| - затраты в незавершенном производстве | 213 | 26 160 | 26 669 |
| - готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 364 859 | 519 752 |
| - товары отгруженные | 215 | | 13 045 |
| - расходы будущих периодов | 216 | 7 490 | 7 340 |
| - прочие запасы и затраты | 217 | 0 | 0 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 3 565 | 2 557 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 0 | 88 |
| - в том числе покупатели и заказчики | | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 745 104 | 478 196 |
| - в том числе покупатели и заказчики | | 660 104 | 416 319 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 260 | 12 596 | 14 852 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 0 | 0 |
| Итого по разделу II | 290 | 1 352 481 | 1 263 758 |
| БАЛАНС (сумма строк 190+290) | 300 | 1 582 748 | 1 488 665 |
| ПАССИВ | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал | 410 | 719 916 | 719 916 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 420 | 0 | 0 |
| Резервный капитал, в том числе: | 430 | 8 474 | 8 474 |
| - резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 0 | 0 |
| - резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 8 474 | 8 474 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 36 926 | 66 607 |
| Итого по разделу III | 490 | 765 316 | 794 997 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Займы и кредиты | 510 | 0 | 270 000 |

| | | | |
|--|------------|------------------|------------------|
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 5 502 | 16 053 |
| Прочие долгосрочные пассивы | 520 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 590 | 5 502 | 286 053 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 381 851 | 132 882 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: | 620 | 408 268 | 274 714 |
| - поставщики и подрядчики | 621 | 307 483 | 177 232 |
| - задолженность перед персоналом организации | 622 | 13 506 | 16 895 |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 12 923 | 1 200 |
| - задолженность по налогам и сборам | 624 | 46 131 | 31 704 |
| - прочие кредиторы | 625 | 28 225 | 47 683 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 630 | 21 760 | 0 |
| Доходы будущих периодов (98) | 640 | 51 | 19 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей (96) | 650 | 0 | 0 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 660 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 690 | 811 930 | 407 615 |
| БАЛАНС (сумма строк 490+590+690) | 700 | 1 582 748 | 1 488 665 |

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|---|------------|--------------------|-------------------------------------|
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 1 780 666 | 1 376 764 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | -1 280 515 | -1 110 593 |
| Валовая прибыль | 029 | 500 151 | 266 171 |
| Коммерческие расходы | 030 | -38 793 | -43 097 |
| Управленческие расходы | 040 | -178 131 | -158 536 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 283 227 | 64 538 |
| Прочие доходы и расходы | | | |
| Проценты к получению | 060 | 43 | 58 |
| Проценты к уплате | 070 | -78 035 | -53 301 |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 0 | 0 |
| Прочие операционные доходы | 090 | 81 889 | 20 648 |
| Прочие операционные расходы | 100 | -227 137 | -101 647 |
| Внерезультативные доходы | 120 | 0 | 0 |
| Внерезультативные расходы | 130 | 0 | 0 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 59 987 | -69 704 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | -6 966 | 4 115 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | -10 455 | -899 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | -8 940 | |
| Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды | 151 | -3 945 | -1 236 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 29 681 | -67 724 |
| Справочно. | | | |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | 14 458 | 13 513 |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 210 | 0,0000 | 0,0000 |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 220 | 0,0000 | 0,0000 |

| | | | |
|---|--|---|---|
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 0 | 0 |
|---|--|---|---|

ПРИМЕЧАНИЕ.

К сожалению, предприятие не предоставляет сведения о среднесписочной численности персонала. Поэтому результаты анализа будут менее точными.

ОАО "Мосхимфармпрепараты" 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 изменению валюты баланса, % | |
| АКТИВ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 12 596 | 14 852 | 0,8 | 1,0 | 2 256 | 17,91 | -2,40 | |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 745 104 | 491 241 | 47,1 | 33,0 | -253 863 | -34,07 | 269,83 | |
| Запасы и затраты | 594 781 | 757 577 | 37,6 | 50,9 | 162 796 | 27,37 | -173,03 | |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 1 352 481 | 1 263 670 | 85,5 | 84,9 | -88 811 | -6,57 | 94,40 | |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 230 267 | 224 995 | 14,5 | 15,1 | -5 272 | -2,29 | 5,60 | |
| Итого активов | 1 582 748 | 1 488 665 | 100,0 | 100,0 | -94 083 | -5,94 | 100,00 | |
| ПАССИВ | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 430 028 | 274 714 | 27,2 | 18,5 | -155 314 | -36,12 | 165,08 | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 381 851 | 132 882 | 24,1 | 8,9 | -248 969 | -65,20 | 264,63 | |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 811 879 | 407 596 | 51,3 | 27,4 | -404 283 | -49,80 | 429,71 | |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 5 502 | 286 053 | 0,3 | 19,2 | 280 551 | 5099,07 | -298,20 | |
| Собственный капитал | 765 367 | 795 016 | 48,4 | 53,4 | 29 649 | 3,87 | -31,51 | |
| Итого пассивов | 1 582 748 | 1 488 665 | 100,0 | 100,0 | -94 083 | -5,94 | 100,00 | |

Горизонтальный анализ полезен тем, что можно проверить, выше ли темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,29. 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 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; | Да |
| - 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; | Да |
| - 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 | Нет |

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

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Мосхимфармпрепараты". 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 "Мосхимфармпрепараты" Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, 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, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Сюда входят 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) реализуются за достаточно длительный срок;

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 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 ≤ П4.

| Условие | | | | Выполнение |
|-------------|---------|---|---------------------|------------|
| A1 = | 14 852 | ≥ | П1 = 274 714 | Нет |
| A2 = | 478 196 | ≥ | П2 = 132 882 | Да |
| A3 = | 763 282 | ≥ | П3 = 286 053 | Да |
| A4 = | 232 335 | ≤ | П4 = 795 016 | Да |

О ликвидности баланса ОАО "Мосхимфармпрепараты" 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. Он характеризует запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,08$. Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,21$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

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

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 7, то есть 0,71

ОАО "Мосхимфармпрепараты"

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 - 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.

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнообразных причин, 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 "Мосхимфармпрепараты" $\Delta E_c = -200513$, $\Delta E_d = 85540$, $\Delta E_\Sigma = 218422$. 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 - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,45$) - 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 ($K_{o\text{мз}}=0,74$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,72$) - собственных оборотных источников 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 ($K_p = 0,28$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,26$) 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 ($K_{рси} = 0,29$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,67$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,53$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_z/c = 0,53$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 5,62$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,58$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 2 из 3, то есть 0,67

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 5 из 7, то есть 0,71

ОАО "Мосхимфармпрепараты"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициентах рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, 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 может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

| Показатель рентабельности ОАО "Мосхимфармпрепараты" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|---|-----------------------|----------------------|
| - рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Мосхимфармпрепараты" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 15,91 | 4,69 |
| - 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, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии. | 3,91 | -4,40 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от 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. | 3,80 | -8,85 |
| - рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде. | 13,04 | -29,41 |

| | | |
|---|------------|-------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | 18,91 | 4,92 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность 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. | 6,48 | -9,04 |
| - фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. | 28,81 | -32,88 |
| Индекс инфляции | 8,8 | 13,3 |

При отсутствии среднестатистических отраслевых и региональных коэффициентов рентабельности базой для сравнения является величина этих коэффициентов в предыдущие периоды. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы в другом отчете. Информация об этом будет выложена на сайте дополнительно.

Общая оценка рентабельности - 7 из 8, то есть 0,88

ОАО "Мосхимфармпрепараты" Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе производственного цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем выше оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается 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 превосходить увеличение стоимости активов ($T_a, \%$) предприятия, то есть $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = -43,83 < T_r = 129,34 > T_a = 94,06 < 100\%$

«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). Прибыль не растет. Активы не увеличиваются.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно отследить 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 результативность использования трудовых ресурсов. Сравнение с предыдущим отчетным периодом невозможно. | ??? | ??? |
| 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. | 8,55 | 6,49 |
| 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. | 1,16 | 0,87 |
| Средний срок оборота капитала S_k . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение S_k - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия. | 314,79 | 419,61 |
| 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. | 1,36 | 1,02 |
| Средний срок оборота оборотных активов $S_{об}$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 268,14 | 358,56 |

| | | |
|---|--------|--------|
| 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. | 2,62 | 2,33 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 139,31 | 156,74 |
| 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. | 2,91 | 1,85 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 125,38 | 197,54 |
| 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. | 5,21 | 3,37 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 70,00 | 108,24 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 2,28 | 1,80 |
| 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. | 264,70 | 354,28 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - цель управления оборотными средствами. | 194,70 | 246,04 |
| 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 - 9 из 11, то есть 0,82

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 выложена на нашем сайте на странице ОАО "Мосхимфармпрепараты" дополнительно.

Заключение

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

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только параметры бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном интервале 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 инструменты технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО
"Мосхимфармпрепараты"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 7,21;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 4**

Уровень риска инвестирования за 2009 год: Очень низкий

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

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

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.