

ОАО "НЛМК"

Баланс (Форма №1) 2013 г.

| Наименование | Код | На отч. дату отч. периода | На 31.12 предыдущего года | На 31.12 года, предшеств. предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 255 884 | 1 748 963 | 1 837 942 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 37 488 | 28 411 | 21 093 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 1 032 642 | 916 669 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 142 980 881 | 147 780 380 | 143 661 526 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 132 979 956 | 113 130 556 | 92 369 776 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 106 873 | 85 019 | 31 756 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 3 504 849 | 861 259 | 1 713 785 |
| Итого по разделу I | 1100 | 279 865 931 | 264 667 230 | 240 552 547 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 37 631 821 | 37 661 071 | 44 287 413 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 8 063 796 | 7 934 120 | 7 942 249 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 68 707 030 | 60 138 386 | 71 081 197 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 49 505 325 | 75 435 145 | 73 342 074 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 25 323 079 | 19 692 137 | 11 747 230 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 7 404 | 4 412 | 3 971 |
| Итого по разделу II | 1200 | 189 238 455 | 200 865 271 | 208 404 134 |
| БАЛАНС | 1600 | 469 104 386 | 465 532 501 | 448 956 681 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 5 993 227 | 5 993 227 | 5 993 227 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 3 365 458 | 3 382 858 | 3 393 781 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 771 777 | 771 777 | 771 777 |
| Резервный капитал | 1360 | 299 661 | 299 661 | 299 661 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 293 636 474 | 310 161 553 | 292 411 493 |
| Итого по разделу III | 1300 | 304 066 597 | 320 609 076 | 302 869 939 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 90 451 782 | 61 455 664 | 69 425 901 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 8 476 574 | 6 762 292 | 6 682 381 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 158 925 | 936 305 | 88 766 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 99 087 281 | 69 154 261 | 76 197 048 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 22 336 976 | 44 513 482 | 36 508 193 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 41 868 595 | 30 248 292 | 32 504 475 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 1 744 937 | 1 007 390 | 877 026 |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 1500 | 65 950 508 | 75 769 164 | 69 889 694 |
| БАЛАНС | 1700 | 469 104 386 | 465 532 501 | 448 956 681 |

Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка | 2110 | 225 491 728 | 240 122 719 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -199 729 233 | -205 789 411 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 25 762 495 | 34 333 308 |
| Коммерческие расходы | 2210 | -17 907 898 | -18 333 825 |
| Управленческие расходы | 2220 | -8 495 258 | -7 873 054 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | -640 661 | 8 126 429 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 20 965 247 | 16 676 886 |
| Проценты к получению | 2320 | 5 513 421 | 7 056 260 |
| Проценты к уплате | 2330 | -6 350 685 | -6 308 987 |
| Прочие доходы | 2340 | 147 324 043 | 146 052 457 |
| Прочие расходы | 2350 | -177 185 195 | -147 379 780 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | -10 373 830 | 24 223 265 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 0 | -2 729 855 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 3 767 194 | -2 088 150 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -1 714 282 | -79 911 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 21 854 | 53 263 |
| Прочее | 2460 | -762 456 | -149 238 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | -12 828 714 | 21 317 524 |
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 29 607 | 30 114 |

ОАО "НЛМК" 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 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 | | | | | | | |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 95127282 | 74828404 | 20,43408 | 15,9513 | -20298878 | -21,3386503 | -568,2959558 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 60142798 | 68714434 | 12,91914 | 14,648 | 8571636 | 14,2521404 | 239,9751392 |
| Запасы и затраты | 45595191 | 45695617 | 9,794201 | 9,74103 | 100426 | 0,22025568 | 2,811568682 |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 200865271 | 189238455 | 43,14742 | 40,3404 | -11626816 | -5,78836548 | -325,5092479 |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 264667230 | 279865931 | 56,85258 | 59,6596 | 15198701 | 5,74257002 | 425,5092479 |
| Итого активов | 465532501 | 469104386 | 100 | 100 | 3571885 | 0,76726866 | 100 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 31255682 | 43613532 | 6,713963 | 9,29719 | 12357850 | 39,5379311 | 345,9755843 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 44513482 | 22336976 | 9,561842 | 4,76162 | -22176506 | -49,8197512 | -620,8628217 |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 75769164 | 65950508 | 16,27581 | 14,0588 | -9818656 | -12,9586437 | -274,8872374 |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 69154261 | 99087281 | 14,85487 | 21,1227 | 29933020 | 43,2844189 | 838,0174614 |
| Собственный капитал | 320609076 | 304066597 | 68,86932 | 64,8185 | -16542479 | -5,1597039 | -463,130224 |
| Итого пассивов | 465532501 | 469104386 | 100 | 100 | 3571885 | 0,76726866 | 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 -0,06. 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 показывает 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 | Да |
| - темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции | Нет |
| - темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов; | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств; | 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; | 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 | Нет |

Общая оценка агрегированного баланса - 4 из 12, то есть 0,33

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "НЛМК". 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 "НЛМК"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - необходимое условие более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью 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 классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. 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) 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 = | 74828404 | \geq | P1 = 41868595 | Да |
| A2 = | 68714434 | \geq | P2 = 24081913 | Да |
| A3 = | 45695617 | \geq | P3 = 99087281 | Нет |
| A4 = | 279865931 | \leq | P4 = 304066597 | Да |

О ликвидности баланса ОАО "НЛМК" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. 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, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 2,87$. 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,18$. Величина $K_{кл}$ находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 1,13$. Величина $K_{ал}$ находится на допустимом уровне.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,47$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 7 из 8, то есть 0,88

ОАО "НЛМК"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. 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 разнородных факторов, 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 ОАО "НЛМК" $\Delta E_c = -21494951$, $\Delta E_d = 77592330$, $\Delta E_\Sigma = 99929306$. Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,13$). 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 ($K_{мз}=0,53$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,08$). 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 ($K_p = 0,92$) 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 ($K_{рси} = 0,39$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,69$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,65$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,40$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,68$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,26$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 6 из 10, то есть 0,6

ОАО "НЛМК"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей финансовой эффективности организации.

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, заинтересованные лица 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 провести выборочную проверку по представленным в бухотчетности 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 внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ОАО "НЛМК" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|---|-----------------------|----------------------|
| - рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и применяется для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "НЛМК" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | -0,28 | 5,38 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии. | -2,22 | 6,30 |
| - 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 не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств. | -4,11 | 8,00 |
| - рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде. | -4,71 | 9,83 |

| | | |
|--|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | -0,28 | 5,69 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (и собственного, и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом. | -2,62 | 7,48 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно. | -7,26 | 18,91 |
| Индекс инфляции | 6,5 | 6,6 |

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности основой для сравнения является информация 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 обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "НЛМК".

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

Общая оценка рентабельности - 0 из 8, то есть 0

ОАО "НЛМК"
Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Важный 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, 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 $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = -60,18 < T_r = 93,91 < T_a = 100,77 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется 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 традиционно выделяют следующие:

| Показатель | за отчетный период | за прошлый период |
|--|--------------------|-------------------|
| Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств. | 7616,16 | 7973,79 |
| 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. | 1,55 | 1,61 |
| 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. | 0,48 | 0,52 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 756,44 | 700,05 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи. | 1,16 | 1,17 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 315,73 | 311,06 |
| 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. | 5,99 | 5,86 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 60,94 | 62,28 |
| 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. | 3,50 | 3,66 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 104,28 | 99,73 |
| 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. | 6,25 | 7,65 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 58,37 | 47,69 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 0,72 | 0,76 |
| 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). | 165,22 | 162,01 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | 106,85 | 114,32 |
| 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 - 2 из 11, то есть 0,18

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

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

Заключение

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

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

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

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "НЛМК"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,98;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -

Уровень риска инвестирования за 2013 год: Высокий

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в итоговую оценку ОАО "НЛМК" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ОАО "НЛМК"

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.