

ОАО "Валента Фармацевтика"
Баланс (Форма №1) 2009 г.

Статья баланса	Код строк и	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	10 984	48 767
Основные средства	120	311 915	253 920
Незавершенное строительство	130	140 275	160 623
Доходные вложения в материальные ценности	135	690	
Долгосрочные финансовые вложения	140	7 855	33 217
Отложенные налоговые активы	145	0	1 163
Прочие внеоборотные активы	150	137 754	151 285
Итого по разделу I	190	609 473	648 975
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	553 231	531 612
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	149 614	188 959
- животные на выращивании и откорме	212	378	
- затраты в незавершенном производстве	213	22 277	49 585
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	208 745	139 076
- товары отгруженные	215	810	22
- расходы будущих периодов	216	171 407	153 970
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	20 347	14 227
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1 713 439	2 066 639
- в том числе покупатели и заказчики		1 435 485	1 730 325
Краткосрочные финансовые вложения	250	252 792	132 001
Денежные средства	260	203 850	23 533
Прочие оборотные активы	270	793	56
Итого по разделу II	290	2 744 452	2 768 068
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	3 353 925	3 417 043
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	1 068	1 068
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	54 325	54 295
Резервный капитал, в том числе:	430	53	53
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	53	53
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	864 944	1 648 988
Итого по разделу III	490	920 390	1 704 404
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	943 424	762 553

Отложенные налоговые обязательства	515	8 391	0
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0
Итого по разделу IV	590	951 815	762 553
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	945 936	292 986
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	486 592	657 100
- поставщики и подрядчики	621	256 398	259 346
- задолженность перед персоналом организации	622	101 663	55 849
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	4 197	3 868
- задолженность по налогам и сборам	624	79 218	199 181
- прочие кредиторы	625	45 116	138 856
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	49 192	0
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	1 481 720	950 086
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	3 353 925	3 417 043

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	3 800 222	3 178 176
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-979 431	-835 934
Валовая прибыль	029	2 820 791	2 342 242
Коммерческие расходы	030	-670 853	-941 288
Управленческие расходы	040	-869 061	-793 705
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 280 877	607 249
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	29 850	33 823
Проценты к уплате	070	-226 972	-201 835
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	1 849 357	742 499
Прочие операционные расходы	100	-1 946 801	-1 103 459
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	986 311	78 277
Отложенные налоговые активы	141	16 973	12 716
Отложенные налоговые обязательства	142	-8 816	-12 409
Текущий налог на прибыль	150	-211 770	-63 641
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-50	-20
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	782 648	14 923
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	0	0
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		1 250	0
---	--	-------	---

ПРИМЕЧАНИЕ.

В картальном отчёте за 1 квартал 2010 г., представленном на сайте, в строке 141 столбца "За аналогичный период предыдущего года" пропущен знак "-", из-за этого итоговое значение не соответствует представленному на сайте.

ОАО "Валента Фармацевтика" 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	456 642	155 534	13,6	4,6	-301 108	-65,94	-477,06	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1 715 042	2 066 717	51,1	60,5	351 675	20,51	557,17	
Запасы и затраты	572 768	545 817	17,1	16,0	-26 951	-4,71	-42,70	
Всего текущих активов (оборотных средств)	2 744 452	2 768 068	81,8	81,0	23 616	0,86	37,42	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	609 473	648 975	18,2	19,0	39 502	6,48	62,58	
Итого активов	3 353 925	3 417 043	100,0	100,0	63 118	1,88	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	535 784	657 100	16,0	19,2	121 316	22,64	192,21	
Краткосрочные кредиты и займы	945 936	292 986	28,2	8,6	-652 950	-69,03	-1034,49	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	1 481 720	950 086	44,2	27,8	-531 634	-35,88	-842,29	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	951 815	762 553	28,4	22,3	-189 262	-19,88	-299,85	
Собственный капитал	920 390	1 704 404	27,4	49,9	784 014	85,18	1242,14	
Итого пассивов	3 353 925	3 417 043	100,0	100,0	63 118	1,88	100,00	

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 0,20. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой больше всего влияет на изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 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	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%;	Нет
- 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	Да

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Валента Фармацевтика". 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).

ОАО "Валента Фармацевтика"

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 способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

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

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

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

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 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 ≤ П4.

Условие				Выполнение
A1 =	155 534	≥	П1 = 657 100	Нет
A2 =	2 066 695	≥	П2 = 292 986	Да
A3 =	391 869	≥	П3 = 762 553	Нет
A4 =	802 945	≤	П4 = 1 704 404	Да

О ликвидности баланса ОАО "Валента Фармацевтика" 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 свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 2,75$. 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 характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,34$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$\text{Кал} = A1 / (П1 + П2) = 0,16$. Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 4 из 7, то есть 0,57

ОАО "Валента Фармацевтика"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - гарантия 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 разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели применяются 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 выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Валента Фармацевтика" $\Delta E_c = 509590$, $\Delta E_d = 1272143$, $\Delta E_\Sigma = 1565129$. 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 ($K_o=0,38$) - 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 ($K_{o3}=1,93$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,62$) - собственных оборотных источников хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа применяется для определения состояние основных средств. Показатели этой группы крайне важны для промышленных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 0,38$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,31$) в данный объем работ не входит. Для K_p не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение K_p - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост $K_{дпа}$ в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее зависит от внешних инвестиций. Но если капитальные вложения, осуществляемые за счет этого источника, приводят к существенному росту прибыли, то использование долгосрочных кредитов целесообразно. Значение коэффициента реальной стоимости имущества ($K_{рси} = 0,14$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,35$) ниже нормы, для повышения $K_{ипн}$ требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,50$) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,62$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 4,27$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,53$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 3 из 3, то есть 1

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 4 из 7, то есть 0,57

ОАО "Валента Фармацевтика"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных 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 со статистическими данными, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку по представленным в бухотчетности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении внеплановой проверки. 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 "Валента Фармацевтика"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и применяется для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Валента Фармацевтика" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	33,71	19,11
- 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 увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	29,13	2,33
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	59,64	1,62
- 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.	124,38	2,45
- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Увеличение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	50,84	23,62

- 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.	45,46	4,18
- 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.	348,62	25,10
Индекс инфляции	8,8	13,3

При отсутствии среднестатистических показателей рентабельности по отраслям и регионам 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 размещена дополнительно.

Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1

ОАО "Валента Фармацевтика"

Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится 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 ($Tп, \%$) должен быть выше роста объемов реализации ($Tр, \%$), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов ($Tа, \%$) предприятия, то есть $Tп > Tр > Tа > 100\%$.

$$Tп = 5244,58 > Tр = 119,57 > Tа = 101,88 > 100\%$$

«Золотое правило экономики» выполняется: в рассматриваемом периоде темп роста прибыли ($Tп$) выше темпа роста рентабельности ($Tр$), который выше темпа роста активов ($Tа$). Ресурсы предприятия используются рационально, его работа может быть признана эффективной.

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно отследить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном отчете это не делается. Среди относительных показателей, как правило, применяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует результативность использования трудовых ресурсов. Сравнение с предыдущим отчетным периодом невозможно.	3040,18	???*
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.	13,43	10,19
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ok . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ok свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	1,12	0,95
Средний срок оборота капитала Sk . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Sk - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	325,17	385,18
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Oоб$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $Oоб$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	1,38	1,16
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	264,73	315,19

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.	7,01	5,74
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	52,10	63,54
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.	2,01	1,85
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	181,53	196,78
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.	6,65	6,53
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	54,92	55,88
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	2,84	3,28
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.	233,63	260,32
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - цель управления оборотными средствами.	178,71	204,43
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 показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Валента Фармацевтика" дополнительно.

Заклучение

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 детальное исследование документации организации. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "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 финансовые показатели экономики, отрасли и предприятия и на этом основании решает вопрос о целесообразности инвестиций. Подобная оценка важна 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" рекомендуется использовать также методы технического анализа.

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Валента Фармацевтика"

по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 7,35;

по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 4

Уровень риска инвестирования за 2009 год: Очень низкий

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ОАО "Валента Фармацевтика" 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 "Валента Фармацевтика"

* 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.