

<b>ОАО "ЗСМК"</b>			
<b>Баланс (Форма №1) 2010 г.</b>			
Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	27 358	15 170
Основные средства	120	17 264 475	16 180 294
Незавершенное строительство	130	1 643 136	2 599 788
Доходные вложения в материальные ценности	135	18 555	14 000
Долгосрочные финансовые вложения	140	6 017 877	24 725 676
Отложенные налоговые активы	145	170 168	43 665
Прочие внеоборотные активы	150	115 423	127 632
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>25 256 992</b>	<b>43 706 225</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	<b>210</b>	<b>4 294 281</b>	<b>6 733 072</b>
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	3 116 849	4 993 791
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	742 831	939 150
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	429 815	739 230
- товары отгруженные	215	0	35 393
- расходы будущих периодов	216	4 786	25 508
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	2 229 888	1 546 706
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	54 203	91 517
- в том числе покупатели и заказчики		11 315	8 779
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	13 441 241	11 784 328
- в том числе покупатели и заказчики		11 501 361	8 235 979
Краткосрочные финансовые вложения	250	15 850 293	24 072 926
Денежные средства	260	1 922 352	1 293 953
Прочие оборотные активы	270	222 042	278 936
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>38 014 300</b>	<b>45 801 438</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>63 271 292</b>	<b>89 507 663</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	133 875	133 875
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	7 484 323	7 493 159
Резервный капитал, в том числе:	<b>430</b>	<b>6 694</b>	<b>6 694</b>
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	6 694	6 694
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	26 820 500	30 162 437
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>34 445 392</b>	<b>37 796 165</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	770 698	16 924 755

Отложенные налоговые обязательства	515	576 297	689 223
Прочие долгосрочные пассивы	520	33 469	9 793
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>1 380 464</b>	<b>17 623 771</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	17 564 150	16 454 603
Кредиторская задолженность, в том числе:	<b>620</b>	<b>9 679 253</b>	<b>17 341 769</b>
- поставщики и подрядчики	621	7 390 780	10 574 023
- задолженность перед персоналом организации	622	199 576	173 423
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	40 280	77 765
- задолженность по налогам и сборам	624	414 365	195 416
- прочие кредиторы	625	1 634 252	6 321 142
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (98)	640	0	10 723
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	201 777	265 518
Прочие краткосрочные пассивы	660	256	15 114
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>27 445 436</b>	<b>34 087 727</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>63 271 292</b>	<b>89 507 663</b>

<b>Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)</b>			
Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ (услуг)	010	102 769 298	68 280 637
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)	020	-91 539 626	-61 676 688
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>11 229 672</b>	<b>6 603 949</b>
Коммерческие расходы	030	-2 327 355	-1 341 817
Управленческие расходы	040	-2 808 755	-2 488 189
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>6 093 562</b>	<b>2 773 943</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	2 179 765	1 102 632
Проценты к уплате	070	-2 494 454	-1 542 655
Доходы от участия в других организациях	080	0	23 000
Прочие операционные доходы	090	768 238	871 390
Прочие операционные расходы	100	-1 911 352	-2 827 659
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>4 635 759</b>	<b>400 651</b>
Отложенные налоговые активы	141	-126 503	-25 007
Отложенные налоговые обязательства	142	-112 926	-45 620
Текущий налог на прибыль	150	-1 045 557	-246 195
Иные налоговые платежи из прибыли	151	0	-2 070
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>3 350 773</b>	<b>81 759</b>
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	357 924	232 588
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	927 062	84 234
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0,2500	0,0060
Сведения о среднесписочной численности работников		11906	15394

## ОАО "ЗСМК" 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	17 772 645	25 366 879	28,1	28,3	7 594 234	42,73	28,95	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	13 663 283	12 098 657	21,6	13,5	-1 564 626	-11,45	-5,96	
Запасы и затраты	6 524 169	8 244 385	10,3	9,2	1 720 216	26,37	6,56	
Всего текущих активов (оборотных средств)	37 960 097	45 709 921	60,0	51,1	7 749 824	20,42	29,54	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	25 311 195	43 797 742	40,0	48,9	18 486 547	73,04	70,46	
<b>Итого активов</b>	<b>63 271 292</b>	<b>89 507 663</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>26 236 371</b>	<b>41,47</b>	<b>100,00</b>	
<b>ПАССИВ</b>								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	9 881 286	17 622 401	15,6	19,7	7 741 115	78,34	29,51	
Краткосрочные кредиты и займы	17 564 150	16 454 603	27,8	18,4	-1 109 547	-6,32	-4,23	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	27 445 436	34 077 004	43,4	38,1	6 631 568	24,16	25,28	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	1 380 464	17 623 771	2,2	19,7	16 243 307	1176,66	61,91	
Собственный капитал	34 445 392	37 806 888	54,4	42,2	3 361 496	9,76	12,81	
<b>Итого пассивов</b>	<b>63 271 292</b>	<b>89 507 663</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>26 236 371</b>	<b>41,47</b>	<b>100,00</b>	

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 0,51. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

**В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:**

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	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 20%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ЗСМК". 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 "ЗСМК"

### 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 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 - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, 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

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые плохо поддаются реализации либо она может длиться неопределенно долго;

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

$A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 \leq P4$ .

Условие				Выполнение
<b>A1 =</b>	25 366 879	$\geq$	<b>P1 =</b> 17 341 769	Да
<b>A2 =</b>	12 063 264	$\geq$	<b>P2 =</b> 16 735 235	Нет
<b>A3 =</b>	8 254 270	$\geq$	<b>P3 =</b> 17 623 771	Нет
<b>A4 =</b>	43 823 250	$\leq$	<b>P4 =</b> 37 806 888	Нет

О ликвидности баланса ОАО "ЗСМК" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,34$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются и эффективно.

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

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

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

$K_{ал} = A1/(П1+П2) = 0,74$ . Величина  $K_{ал}$  находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности  $K_{ло}$  - показатель эффективного соотношения активов и пассивов.  $K_{ло}$  должно быть  $> 1$

$K = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,09$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 8, то есть 0,75**

---

## ОАО "ЗСМК"

### Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для 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 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 ( $\Delta E_c$ );
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_\Sigma$ ).

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "ЗСМК"  $\Delta E_c = -14179115$ ,  $\Delta E_d = 3444656$ ,  $\Delta E_\Sigma = 19899259$ . 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 можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,13$ ) - 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 ( $K_{мз} = -0,71$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,16$ ) - 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 ( $K_p = 1,16$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,32$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,25$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,58$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,42$ ) 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 ( $K_{з/с} = 0,90$ ) 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 ( $K_{м/и} = 1,05$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,13$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 3 из 10, то есть 0,3**

---

## ОАО "ЗСМК"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом 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 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 приведены на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ОАО "ЗСМК"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ЗСМК" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	5,93	4,06
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	6,07	0,64
- 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.	9,28	0,24
- 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.	9,72	0,31

- 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.	6,30	4,23
- 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.	10,16	1,11
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	27,72	2,22
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>8,8</b>

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

Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	<b>Да</b>
---	-----------

**Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1**

---

## ОАО "ЗСМК"

### Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их затрат в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее 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 значений, 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  $Tп > Tр > Tа > 100\%$ .

$Tп = 4098,35 > Tр = 150,51 > Tа = 141,47 > 100\%$

«Золотое правило экономики» выполняется: в анализируемом 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 полезно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно 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.	8631,72	4435,54
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.	6,15	3,78
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.	1,35	1,10
Средний срок оборота капитала $Sk$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Sk$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	271,31	332,67
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.	2,45	1,90
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$ . Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	148,84	192,12

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.	18,64	13,37
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	19,58	27,30
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.	8,10	5,44
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	45,05	67,05
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.	7,61	6,94
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	47,98	52,59
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	2,83	1,97
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.	64,64	94,36
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	16,65	41,77
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 - 11 из 11, то есть 1**

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

## **Заключение**

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение проблем на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации предприятия. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут желаемый результат.

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

Для получения сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" необходимо использовать еще и инструменты технического анализа.

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

**Уровень риска инвестирования за 2010 год: Очень низкий**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ОАО "ЗСМК" вносятся 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 "ЗСМК"

---

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.