

ОАО "ГМК "Норильский никель"			
Баланс (Форма №1) 2010 г.			
<i>Статья баланса</i>	Код строк и	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	133 477	97 490
Основные средства	120	84 393 922	85 877 186
Незавершенное строительство	130	39 450 616	46 314 710
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	355 292 125	314 831 716
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	126 049	126 055
Итого по разделу I	190	479 396 189	447 247 157
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	42 110 560	50 415 206
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	16 752 896	19 526 858
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	16 271 181	18 817 580
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	4 109 789	4 248 773
- товары отгруженные	215	274 745	575 548
- расходы будущих периодов	216	4 701 949	7 246 447
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	7 045 722	5 775 594
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	3 494 586	5 389 536
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	59 434 990	71 948 534
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Краткосрочные финансовые вложения	250	34 724 560	22 287 142
Денежные средства	260	29 295 111	39 177 437
Прочие оборотные активы	270	348 683	252 989
Итого по разделу II	290	176 454 212	195 246 438
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	655 850 401	642 493 595
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	190 628	190 628
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	48 187 669	48 187 669
Резервный капитал, в том числе:	430	28 594	28 594
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	28 594	28 594
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	368 474 784	438 506 540
Итого по разделу III	490	416 881 675	486 913 431
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Займы и кредиты	510	110 744 757	68 964 680
Отложенные налоговые обязательства	515	6 334 866	7 092 907
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0
Итого по разделу IV	590	117 079 623	76 057 587
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	67 275 920	27 499 283
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	12 980 989	10 464 352
- поставщики и подрядчики	621	9 406 321	7 480 451
- задолженность перед персоналом организации	622	843 246	890 333
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	49 475	74 486
- задолженность по налогам и сборам	624	1 809 071	1 072 383
- прочие кредиторы	625	872 876	946 699
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	108 585	96 261
Доходы будущих периодов (98)	640	41 523 609	41 462 681
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	0
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	121 889 103	79 522 577
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	655 850 401	642 493 595

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	298 765 123	220 440 781
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-87 268 396	-87 897 302
Валовая прибыль	029	211 496 727	132 543 479
Коммерческие расходы	030	-2 471 928	-2 634 134
Управленческие расходы	040	-12 845 068	-11 272 616
Прибыль (убыток) от продаж	050	196 179 731	118 636 729
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2 679 675	2 340 417
Проценты к уплате	070	-3 083 376	-5 786 161
Доходы от участия в других организациях	080	42 672	73 891
Прочие операционные доходы	090	56 824 060	149 316 440
Прочие операционные расходы	100	-102 462 542	-144 670 772
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	150 180 220	119 910 544
Отложенные налоговые активы	141	30 761	111 825
Отложенные налоговые обязательства	142	-781 298	475 935
Текущий налог на прибыль	150	-38 727 315	-23 322 203
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-638 785	855 124
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	110 063 583	98 031 225
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	9 441 808	-1 247 666
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	1	1
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0

Сведения о среднесписочной численности работников		25 982	25 661
---	--	--------	--------

ОАО "ГМК "Норильский никель" 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	64 019 671	61 464 579	9,8	9,6	-2 555 092	-3,99	19,13	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	60 058 418	72 777 071	9,2	11,3	12 718 653	21,18	-95,22	
Запасы и затраты	48 881 537	55 615 252	7,5	8,7	6 733 715	13,78	-50,41	
Всего текущих активов (оборотных средств)	172 959 626	189 856 902	26,4	29,6	16 897 276	9,77	-126,51	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	482 890 775	452 636 693	73,6	70,4	-30 254 082	-6,27	226,51	
Итого активов	655 850 401	642 493 595	100,0	100,0	-13 356 806	-2,04	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	13 089 574	10 560 613	2,0	1,6	-2 528 961	-19,32	18,93	
Краткосрочные кредиты и займы	67 275 920	27 499 283	10,3	4,3	-39 776 637	-59,12	297,80	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	80 365 494	38 059 896	12,3	5,9	-42 305 598	-52,64	316,73	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	117 079 623	76 057 587	17,9	11,8	-41 022 036	-35,04	307,12	
Собственный капитал	458 405 284	528 376 112	69,9	82,2	69 970 828	15,26	-523,86	
Итого пассивов	655 850 401	642 493 595	100,0	100,0	-13 356 806	-2,04	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 0,36. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в 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;	Да
- 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 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 - 8 из 12, то есть 0,67

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ГМК "Норильский никель". 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 "ГМК "Норильский никель" 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 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 - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. Сюда входят также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

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

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 =	61 464 579	\geq	P1 = 10 560 613	Да
A2 =	72 201 523	\geq	P2 = 27 499 283	Да
A3 =	48 944 353	\geq	P3 = 76 057 587	Нет
A4 =	459 883 140	\leq	P4 = 528 376 112	Да

О ликвидности баланса ОАО "ГМК "Норильский никель" 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 свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются следующие коэффициенты:

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

$K_{тл} = (A1 + A2) / (P1 + P2) = 4,0$. Такое значение 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.

$K_{кл} = (A1 + A2) / (P1 + P2) = 3,51$. 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.

$Кал = A1 / (П1 + П2) = 1,61$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло служит показателем рациональной пропорции активов и пассивов. Кло должно быть > 1

$К = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 2,38$

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

<http://ppnf.ru>

ОАО "ГМК "Норильский никель" 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. На финансовую устойчивость влияют:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- количество привлеченных заемных средств.

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

АБСОЛЮТНЫЕ показатели 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.

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 ($K_o=0,42$) - 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 ($K_{mз}=1,44$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,15$) - собственных оборотных источников не 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 ($K_p = 0,85$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,13$) 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 ($K_{рси} = 0,19$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,78$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,82$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,20$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,44$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,18$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 8 из 10, то есть 0,8

ОАО "ГМК "Норильский никель" Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия с опубликованными значениями, 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 вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сопоставить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае 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 может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ОАО "ГМК "Норильский никель"	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 "ГМК "Норильский никель" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	65,66	53,82
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо 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.	23,13	19,60
- 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 не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.	24,36	28,51
- 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.	23,76	22,00

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	191,24	116,53
- 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.	27,38	24,44
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	176,40	144,75
Индекс инфляции	8,8	8,8

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.

Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, или есть ли выгода владельцу вкладывать капитал в фирму:	Да
---	-----------

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

ОАО "ГМК "Норильский никель" Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности предприятия относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Важный 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 значений, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ($Tп, \%$) должен быть выше роста объемов реализации ($Tр, \%$), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ($Tа, \%$) предприятия, то есть $Tп > Tр > Tа > 100\%$.

$Tп = 112,27 < Tр = 135,53 > Tа = 97,96 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ($Tп$) ниже темпа роста рентабельности ($Tр$), который выше темпа роста активов ($Tа$). Активы не увеличиваются.

Относительные показатели деловой активности удобно 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 отчете это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют 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.	11498,93	8590,50
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.	3,51	2,66
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $Ок$. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост $Ок$ свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,46	0,36
Средний срок оборота капитала $Ск$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Ск$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	793,09	1013,12
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Ооб$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $Ооб$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	1,61	1,33
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	227,05	275,33

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.	6,46	4,88
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	56,52	74,74
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.	4,26	3,63
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	85,68	100,58
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.	25,49	18,42
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	14,32	19,81
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	0,61	0,57
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.	142,20	175,32
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	127,88	155,50
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 - 10 из 11, то есть 0,91

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

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "ГМК "Норильский никель" 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 тщательное исследование документации организации. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут желаемый результат.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия 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 решает вопрос о перспективах инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для генерации спекулятивной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать еще и инструменты технического анализа.

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ГМК "Норильский никель"

по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 8,25;

по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 4, или 4 +

Уровень риска инвестирования за 2010 год: Исключительно низкий

В процессе подготовки информации по предприятиям отрасли в финальную оценку ОАО "ГМК "Норильский никель" 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/oaо> > ОАО "ГМК "Норильский никель"

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.