

## ОАО "ЕВРАЗ НТМК"

### Баланс (Форма №1) 2011 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 года, предшеств. предыдущ.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1 110	1 001	2 099	3 562
Результаты исследований и разработок	1 120	50 088	46 820	43 921
Нематериальные поисковые активы	1 130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1 140	0	0	0
Основные средства	1 150	38 589 458	34 541 498	32 845 155
Доходные вложения в материальные ценности	1 160	147 571	42 603	46 667
Финансовые вложения	1 170	56 189 944	25 528 946	10 128 275
Отложенные налоговые активы	1 180	331 611	268 339	336 083
Прочие внеоборотные активы	1 190	713 491	737 790	728 932
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1 100</b>	<b>96 023 164</b>	<b>61 168 095</b>	<b>44 132 595</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1 210	7 416 190	7 915 389	5 174 368
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	2 295 389	1 082 302	762 539
Дебиторская задолженность	1 230	20 541 603	15 716 418	14 111 557
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 240	2 590 984	30 891 527	27 375 045
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 250	4 363 279	1 064 170	2 855 706
Прочие оборотные активы	1 260	88 245	151 127	55 496
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1 200</b>	<b>37 295 690</b>	<b>56 820 933</b>	<b>50 334 711</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 600</b>	<b>133 318 854</b>	<b>117 989 028</b>	<b>94 467 306</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 310	1 310 003	1 310 003	1 310 003
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1 340	4 103 046	4 225 019	4 314 963
Добавочный капитал (без переоценки)	1 350	0	0	0
Резервный капитал	1 360	65 500	65 500	65 500
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	71 841 613	64 409 716	52 930 205
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1 300</b>	<b>77 320 162</b>	<b>70 010 238</b>	<b>58 620 671</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1 410	31 677 144	22 152 345	5 980 398
Отложенные налоговые обязательства	1 420	3 849 169	2 276 055	1 755 447
Оценочные обязательства	1 430	0	0	0
Прочие обязательства	1 450	0	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1 400</b>	<b>35 526 313</b>	<b>24 428 400</b>	<b>7 735 845</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1 510	4 619 131	8 258 791	19 628 708
Кредиторская задолженность	1 520	15 387 394	14 856 529	8 098 342
Доходы будущих периодов	1 530	148 414	162 684	174 234
Оценочные обязательства	1 540	317 440	272 266	209 434
Прочие обязательства	1 550	0	120	72
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1 500</b>	<b>20 472 379</b>	<b>23 550 390</b>	<b>28 110 790</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 700</b>	<b>133 318 854</b>	<b>117 989 028</b>	<b>94 467 306</b>

**Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)**

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2 110	109 327 377	83 894 282
Себестоимость продаж	2 120	-92 790 071	-65 016 521
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2 100</b>	<b>16 537 306</b>	<b>18 877 761</b>
Коммерческие расходы	2 210	-4 821 832	-2 496 299
Управленческие расходы	2 220	-2 928 554	-2 238 844
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2 200</b>	<b>8 786 920</b>	<b>14 142 618</b>
Доходы от участия в других организациях	2 310	1 848	63 727
Проценты к получению	2 320	2 689 526	2 954 507
Проценты к уплате	2 330	-1 829 634	-2 230 712
Прочие доходы	2 340	2 215 697	1 310 374
Прочие расходы	2 350	-2 853 490	-1 852 956
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2 300</b>	<b>9 010 867</b>	<b>14 387 558</b>
Текущий налог на прибыль	2 410	-310 113	-2 409 397
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2 421	2 052 121	64 104
Изменение отложенных налоговых обязательств	2 430	-1 557 433	-520 608
Изменение отложенных налоговых активов	2 450	61 196	-67 744
Прочее	2 460	-151	-242
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2 400</b>	<b>7 204 366</b>	<b>11 389 567</b>
Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год		15 724	15 811

## ОАО "ЕВРАЗ НТМК" 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	31955697	6954263	27,08362	5,21626	-25001434	-78,237799	-163,0901355
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	15867545	20629848	13,44832	15,4741	4762303	30,0128533	31,06560375
Запасы и затраты	8997691	9711579	7,625871	7,28448	713888	7,93412443	4,65685651
Всего текущих активов (оборотных средств)	56820933	37295690	48,15781	27,9748	-19525243	-34,3627638	-127,3676753
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	61168095	96023164	51,84219	72,0252	34855069	56,9824334	227,3676753
<b>Итого активов</b>	<b>117989028</b>	<b>133318854</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>15329826</b>	<b>12,9925861</b>	<b>100</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	15128915	15704834	12,82231	11,7799	575919	3,80674358	3,756852818
Краткосрочные кредиты и займы	8258791	4619131	6,999626	3,46472	-3639660	-44,0701308	-23,74234385
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	23387706	20323965	19,82193	15,2446	-3063741	-13,0997927	-19,98549103
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	24428400	35526313	20,70396	26,6476	11097913	45,430372	72,39425288
Собственный капитал	70172922	77468576	59,47411	58,1077	7295654	10,3966798	47,59123815
<b>Итого пассивов</b>	<b>117989028</b>	<b>133318854</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>15329826</b>	<b>12,9925861</b>	<b>100</b>

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,30.

Важным показателем является столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать, насколько значителен «вес» группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает, какая из групп вносит наиболее существенный вклад в изменение актива 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%;	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	Да

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ЕВРАЗ НТМК". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации предприятия.

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

## ОАО "ЕВРАЗ НТМК"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса влияет на платежеспособность организации, то есть его возможность и способность своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособность - важная характеристика предприятия, ею определяются формы и условия коммерческих сделок, возможность получения кредита и т.д.

Ликвидность активов (срок превращения их в денежную форму) должен соответствовать по времени сроку погашения обязательств. Активы и обязательства делятся на группы:

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, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

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:

$A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Условие				Выполнение
<b>A1 =</b>	6954263	$\geq$	<b>П1 =</b> 15387394	Нет
<b>A2 =</b>	20629848	$\geq$	<b>П2 =</b> 4936571	Да
<b>A3 =</b>	65901523	$\geq$	<b>П3 =</b> 35526313	Да
<b>A4 =</b>	39833220	$\leq$	<b>П4 =</b> 77468576	Да

О ликвидности баланса ОАО "ЕВРАЗ НТМК" 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.

Для оценки относительных показателей ликвидности и платежеспособности используем 3 коэффициента, актуальных для данной ситуации.

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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 4,6$ . 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 отражает прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,36$ . Величина  $K_{кл}$  находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,34$ . Внимание! Такой низкий  $K_{ал}$  говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

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

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

---

<http://pptf.ru>

## ОАО "ЕВРАЗ НТМК"

### Анализ финансовой устойчивости

**Финансовая устойчивость** означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие 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. На финансовую устойчивость влияют:

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

Для обобщения такого множества разнородных факторов применяют **абсолютные и относительные** показатели финансовой устойчивости.

**Абсолютные показатели применяются для качественной (да-нет) характеристики типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:**

- прирост (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_\Sigma$ ).

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "ЕВРАЗ НТМК"  $\Delta E_c = -27948727$ ,  $\Delta E_d = 7577586$ ,  $\Delta E_\Sigma = 12196717$ . 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 три группы:**

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,49$ ). 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 ( $K_{mz} = -1,88$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,23$ ). 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 ( $K_p = 1,23$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,35$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,79$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,58$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,52$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,39$ ) 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 - 5 из 10, то есть 0,5**

---



## ОАО "ЕВРАЗ НТМК"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных главных показателей эффективности действующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Вычисляя показатели своего предприятия и сравнивая их с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении своего предприятия. В России данные о коэффициентах рентабельности по различным видам деятельности и по регионам страны публикует в специальных сборниках Федеральная служба государственной статистики. В публикуемых материалах существенны два коэффициента: рентабельность продаж и рентабельность активов - оборотных и внеоборотных.

**А теперь - внимание:** налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить (и иногда действительно сравнивает) со среднестатистическими. При рентабельности ниже среднестатистической становится очевидно, что предприятие, мягко говоря, "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае может быть принято решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими (отраслевые показатели значительно отличаются - иногда в десятки раз). Статистика по рентабельности в разных отраслях приведена на нашем сайте. Каждый может сделать сравнение самостоятельно и оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

**Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены в таблице.**

Показатель рентабельности ОАО "ЕВРАЗ НТМК"	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 "ЕВРАЗ НТМК" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	8,04	16,86
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения 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.	7,17	13,54
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования 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.	9,72	17,60
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	9,17	21,63

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	8,74	20,28
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так 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.	8,66	15,16
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	23,35	41,65
<b>Индекс инфляции</b>	<b>6,1</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 есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	<b>Да</b>
--	-----------

**Общая оценка рентабельности - 1 из 8, то есть 0,13**

---

**ОАО "ЕВРАЗ НТМК"**  
**Анализ деловой активности**

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

Анализ деловой активности обычно начинается с **абсолютных показателей** - с проверки выполнения «золотого правила экономики»: темпы роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть  $Tп > Тр > Та > 100\%$ . В данном случае

$Tп = 63,25 < Тр = 130,32 > Та = 112,99 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Прибыль не растет.

**Относительные показатели** деловой активности полезно рассматривать в динамике. В данной версии экспресс-анализа проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов. Определить положение предприятия в бизнес-среде можно, сравнив показатели со среднеотраслевыми значениями. 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.	6952,90	5306,07
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.	-2,54	-1,93
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.	0,87	0,79
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	419,51	462,17
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.	2,32	1,57
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	157,11	233,10

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.	14,26	12,82
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	25,59	28,47
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.	6,03	5,63
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	60,53	64,89
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.	7,23	7,31
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	50,49	49,94
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	1,48	1,30
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.	86,12	93,36
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	35,63	43,43
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 - 8 из 11, то есть 0,73**

Примечание. В оценке относительных показателей деловой активности не учитываются коэффициенты Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз, так как они являются зависимыми от ранее учтенных коэффициентов, а коэффициент устойчивости экономического роста - сложный параметр, и его вычисление не входит в данную версию экспресс-анализа.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:** В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Однако в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из анализа бухгалтерской отчетности. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает более тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста будут эффективными и ими можно будет воспользоваться при выработке верных управленческих решений.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ЕВРАЗ НТМК"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,63;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 3**

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке [http://ppnf.ru/teor\\_eks-a.htm](http://ppnf.ru/teor_eks-a.htm)

P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.

<http://ppnf.ru>