

ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"

Баланс (Форма №1) 2012 г.

| Наименование | Код | На отч. дату отч. периода | На 31.12 предыдущего года | На 31.12 года, предшеств. предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 5 339 | 5 655 | 15 170 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 20 055 | 27 238 | 28 261 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 42 068 485 | 36 245 305 | 18 780 082 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 74 779 | 70 630 | 14 000 |
| Финансовые вложения | 1170 | 18 392 655 | 18 228 204 | 24 725 676 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 632 748 | 932 879 | 42 976 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 562 000 | 546 168 | 158 399 |
| Итого по разделу I | 1100 | 61 756 061 | 56 056 079 | 43 764 564 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 11 590 552 | 11 353 628 | 6 707 564 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 1 353 276 | 2 035 472 | 1 546 706 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 13 000 466 | 13 737 675 | 11 739 954 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 1 393 | 4 844 | 24 072 926 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 3 787 150 | 2 311 132 | 1 293 953 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 377 116 | 617 106 | 312 530 |
| Итого по разделу II | 1200 | 30 109 953 | 30 059 857 | 45 673 633 |
| БАЛАНС | 1600 | 91 866 014 | 86 115 936 | 89 438 197 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 133 875 | 133 875 | 133 875 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 6 697 795 | 6 822 002 | 6 959 752 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 533 407 | 533 407 | 533 407 |
| Резервный капитал | 1360 | 6 694 | 6 694 | 6 694 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 31 369 931 | 22 503 164 | 30 165 193 |
| Итого по разделу III | 1300 | 38 741 702 | 29 999 142 | 37 798 921 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 18 714 467 | 12 156 715 | 16 924 755 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 2 347 559 | 1 820 162 | 689 223 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 165 755 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 3 555 | 3 650 | 9 793 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 21 065 581 | 14 146 282 | 17 623 771 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 6 354 366 | 10 768 731 | 16 454 603 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 25 104 638 | 30 773 531 | 17 280 220 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 574 | 0 | 50 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 595 691 | 416 085 | 265 518 |
| Прочие обязательства | 1550 | 3 462 | 12 165 | 15 114 |
| Итого по разделу V | 1500 | 32 058 731 | 41 970 512 | 34 015 505 |
| БАЛАНС | 1700 | 91 866 014 | 86 115 936 | 89 438 197 |

| Отчет о финансовых результатах | | | |
|---|-------------|--------------------|-------------------------------------|
| Наименование показателя | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка | 2110 | 130 598 252 | 132 839 503 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -110 531 948 | -118 236 053 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 20 066 304 | 14 603 450 |
| Коммерческие расходы | 2210 | -10 118 273 | -7 873 937 |
| Управленческие расходы | 2220 | -5 582 287 | -3 984 524 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 4 365 744 | 2 744 989 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 7 550 632 | 0 |
| Проценты к получению | 2320 | 15 018 | 1 315 376 |
| Проценты к уплате | 2330 | -1 539 341 | -1 952 588 |
| Прочие доходы | 2340 | 2 985 383 | 925 577 |
| Прочие расходы | 2350 | -4 057 736 | -4 294 794 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 9 319 700 | -1 261 440 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 250 388 | 636 274 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 223 326 | 73 741 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -527 397 | -745 273 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | -300 131 | 287 547 |
| Прочее | 2460 | 0 | 0 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 8 742 560 | -1 082 892 |
| Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год | | 18 380 | 16 893 |

ОАО "ЕВРАЗ-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 изменению валюты баланса, % |
| АКТИВ | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 | | | | | | | |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 2315976 | 3788543 | 2,68937 | 4,12399 | 1472567 | 63,5829991 | 25,60951347 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 14354781 | 13377582 | 16,66913 | 14,5621 | -977199 | -6,80748108 | -16,99453468 |
| Запасы и затраты | 13389100 | 12943828 | 15,54776 | 14,0899 | -445272 | -3,32563055 | -7,743755824 |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 30059857 | 30109953 | 34,90627 | 32,7759 | 50096 | 0,16665415 | 0,871222964 |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 56056079 | 61756061 | 65,09373 | 67,2241 | 5699982 | 10,1683566 | 99,12877704 |
| Итого активов | 86115936 | 91866014 | 100 | 100 | 5750078 | 6,67713581 | 100 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 31201781 | 25703791 | 36,2323 | 27,9797 | -5497990 | -17,620757 | -95,61592034 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 10768731 | 6354366 | 12,50492 | 6,91699 | -4414365 | -40,9924345 | -76,77052381 |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 41970512 | 32058157 | 48,73722 | 34,8966 | -9912355 | -23,6174269 | -172,3864441 |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 14146282 | 21065581 | 16,42702 | 22,9308 | 6919299 | 48,9124916 | 120,3340024 |
| Собственный капитал | 29999142 | 38742276 | 34,83576 | 42,1726 | 8743134 | 29,1446135 | 152,0524417 |
| Итого пассивов | 86115936 | 91866014 | 100 | 100 | 5750078 | 6,67713581 | 100 |

Горизонтальный анализ полезен тем, что можно проверить, выше ли темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет -0,02. 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 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 | Да |
| - темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов; | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств; | Да |
| - размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов; | Нет |
| - 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 - 6 из 12, то есть 0,5

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ЕВРАЗ-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 ниже виды анализа так же важны.

ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - необходимое условие важнейшего 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 - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. 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) требуют значительного

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 |
|-------------|----------|--------|----------------------|------------|
| A1 = | 3788543 | \geq | P1 = 25108100 | Нет |
| A2 = | 13377582 | \geq | P2 = 6950057 | Да |
| A3 = | 12943828 | \geq | P3 = 21065581 | Нет |
| A4 = | 61756061 | \leq | P4 = 38742276 | Нет |

О ликвидности баланса ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК" 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 говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Его величина - это запас прочности, возникающий вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,94$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

$K_{кл} = (A1+A2) / (P1 + P2) = 0,54$. Такой низкий Ккл говорит о необходимости перевода дебиторской задолженности в денежные активы.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

$\text{Кал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,12$. Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло должно быть > 1

$\text{Кло} = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 0,41$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 2 из 8, то есть 0,25

<http://prorbf.ru>

ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финансовой устойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. Финансовая устойчивость зависит от:

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

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для определения типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_Σ).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК" $\Delta E_c = -35957613$, $\Delta E_d = -14892032$, $\Delta E_\Sigma = -8537666$. Это значит, что предприятие имеет кризисный тип финансовой устойчивости. Наблюдаются наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженности и неспособность погасить их в срок. Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд. При неоднократном повторении такого положения в условиях рынка предприятию грозит банкротство.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,76$). 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 ($K_{мз} = -1,78$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,59$). Собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа применяется для определения состояния основных средств. Показатели этой группы существенны для промышленных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 1,59$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,35$) 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 ($K_{рси} = 0,58$) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,81$) 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 ($K_{з/с} = 0,71$) 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 ($K_{м/и} = 0,49$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = -0,02$)

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2

ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"

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. Сопоставляя показатели своего предприятия со статистическими данными, собственники могут сделать вывод о финансовом положении 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 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 можно найти на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|--|-----------------------|----------------------|
| - рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК" не увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 3,34 | 2,07 |
| - 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 увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии. | 10,47 | -1,38 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы. | 25,44 | -3,08 |
| - рентабельность внеоборотных активов говорит о величине 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. | 14,84 | -2,10 |

| | | |
|--|------------|------------|
| - 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. | 3,46 | 2,11 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность 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. | 17,93 | -2,44 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. | 22,15 | -3,34 |
| Индекс инфляции | 6,6 | 6,1 |

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: | Да |
|---|-----------|

Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1

ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"
Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем эффективней работа предприятия.

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных значений, с выполнения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть $Tп > Тр > Та > 100\%$.

$Tп = -807,33 < Тр = 98,31 < Та = 106,68 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно отследить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют следующие:

| Показатель | за отчетный период | за прошлый период |
|---|--------------------|-------------------|
| Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств. | 7105,45 | 7863,58 |
| 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. | 3,34 | 4,82 |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача. | 1,47 | 1,51 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 248,71 | 241,25 |
| 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. | 4,34 | 3,49 |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 84,08 | 104,59 |

| | | |
|--|-------|-------|
| 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. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов. | 11,38 | 14,71 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 32,06 | 24,81 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Снижение данного показателя, как правило, означает проблему со сбытом. Чем ниже Одз, тем выше потребности компании в оборотном капитале и в заемных средствах. | 9,77 | 10,23 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 37,36 | 35,68 |
| 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. | 4,67 | 5,53 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 78,09 | 66,02 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 3,74 | 3,88 |
| Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижения Цо не наблюдается. Необходимо стремиться к снижению сроков оборачиваемости материальных оборотных средств (См ср) и дебиторской задолженности (Сдз). | 69,43 | 60,50 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | -8,66 | -5,52 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается. | 0,00 | 0,00 |

Общая оценка деловой активности - 2 из 11, то есть 0,18

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

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

Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика проблем на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только параметры 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. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений 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 "ЕВРАЗ-ЗСМК" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,26;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -**

Уровень риска инвестирования за 2012 год: Приемлемый

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ОАО "ЕВРАЗ-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 "ЕВРАЗ-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.