

ОАО "НЛМК"
Баланс (Форма №1) 2009 г.

Статья баланса	Код строк и	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	9 311	9 015
Основные средства	120	34 033 247	42 264 624
Незавершенное строительство	130	39 940 337	53 029 793
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	109 100 848	112 340 727
Отложенные налоговые активы	145	179 991	139 200
Прочие внеоборотные активы	150	9 725 438	7 448 093
Итого по разделу I	190	192 989 172	215 231 452
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	29 234 447	22 709 887
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	16 076 490	12 833 494
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	7 819 205	5 120 426
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	984 762	366 372
- товары отгруженные	215	3 967 101	3 811 672
- расходы будущих периодов	216	384 134	574 743
- прочие запасы и затраты	217	2 755	3 180
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	2 101 211	2 390 475
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	1 556 628	1 152 752
- в том числе покупатели и заказчики		1 262 268	17 661
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	30 299 030	30 277 666
- в том числе покупатели и заказчики		19 791 099	14 362 516
Краткосрочные финансовые вложения	250	16 479 120	38 186 796
Денежные средства	260	55 234 353	29 245 167
Прочие оборотные активы	270	19 592	16 285
Итого по разделу II	290	134 924 381	123 979 028
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	327 913 553	339 210 480
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	5 993 227	5 993 227
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	4 256 258	4 231 700
Резервный капитал, в том числе:	430	299 661	299 661
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	299 661	299 661
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	222 607 794	246 630 842
Итого по разделу III	490	233 156 940	257 155 430
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	44 530 600	48 268 620

Отложенные налоговые обязательства	515	3 844 482	4 323 531
Прочие долгосрочные пассивы	520	1 073 007	722 119
Итого по разделу IV	590	49 448 089	53 314 270
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	18 994 272	13 748 242
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	26 151 601	14 896 441
- поставщики и подрядчики	621	9 566 024	11 079 095
- задолженность перед персоналом организации	622	343 187	630 229
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	100 062	146 066
- задолженность по налогам и сборам	624	489 647	619 350
- прочие кредиторы	625	15 652 681	2 421 701
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	140 594	77 663
Доходы будущих периодов (98)	640	22 057	18 434
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	0
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	45 308 524	28 740 780
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	327 913 553	339 210 480

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	128 574 663	202 102 731
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-94 343 017	-115 107 167
Валовая прибыль	029	34 231 646	86 995 564
Коммерческие расходы	030	-12 249 926	-10 849 525
Управленческие расходы	040	-4 606 432	-3 707 810
Прибыль (убыток) от продаж	050	17 375 288	72 438 229
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	6 176 456	2 685 118
Проценты к уплате	070	-2 080 352	-2 030 350
Доходы от участия в других организациях	080	28 780 189	29 559 395
Прочие операционные доходы	090	135 067 802	117 327 219
Прочие операционные расходы	100	-159 516 470	-129 763 934
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	25 802 913	90 215 677
Отложенные налоговые активы	141	-40 791	-166 882
Отложенные налоговые обязательства	142	-479 049	-2 599 283
Текущий налог на прибыль	150	-1 284 475	-15 754 565
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-108	-19 065
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	23 998 490	71 675 882
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0	0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0

Сведения о среднесписочной численности работников	31666	34242
---------------------------------------------------	-------	-------

ОАО "НЛМК" 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	71 713 473	67 431 963	21,9	19,9	-4 281 510	-5,97	-37,90	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	34 285 723	34 105 623	10,5	10,1	-180 100	-0,53	-1,59	
Запасы и затраты	27 368 557	21 288 690	8,3	6,3	-6 079 867	-22,21	-53,82	
Всего текущих активов (оборотных средств)	133 367 753	122 826 276	40,7	36,2	-10 541 477	-7,90	-93,31	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	194 545 800	216 384 204	59,3	63,8	21 838 404	11,23	193,31	
Итого активов	327 913 553	339 210 480	100,0	100,0	11 296 927	3,45	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	26 292 195	14 974 104	8,0	4,4	-11 318 091	-43,05	-100,19	
Краткосрочные кредиты и займы	18 994 272	13 748 242	5,8	4,1	-5 246 030	-27,62	-46,44	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	45 286 467	28 722 346	13,8	8,5	-16 564 121	-36,58	-146,63	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	49 448 089	53 314 270	15,1	15,7	3 866 181	7,82	34,22	
Собственный капитал	233 178 997	257 173 864	71,1	75,8	23 994 867	10,29	212,40	
Итого пассивов	327 913 553	339 210 480	100,0	100,0	11 296 927	3,45	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	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- 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;	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%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "НЛМК". 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 "НЛМК"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - в соответствии со сроками их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, 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) реализуются за достаточно длительный срок;

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые используются в течение длительного периода времени;

П1 - наиболее срочные обязательства;

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

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

A1 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 ≤ П4.

Условие				Выполнение
A1 =	67 431 963	≥	П1 = 14 974 104	Да
A2 =	30 293 951	≥	П2 = 13 748 242	Да
A3 =	24 525 619	≥	П3 = 53 314 270	Нет
A4 =	216 958 947	≤	П4 = 257 173 864	Да

О ликвидности баланса ОАО "НЛМК" 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. Он характеризует запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 4,26$. Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 3,4$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

Кал = $A1/(П1+П2) = 2,35$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 7, то есть 0,86

<http://www.rpntf.ru>

ОАО "НЛМК"

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 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 "НЛМК" $\Delta E_c = 16842050$, $\Delta E_d = 70156320$, $\Delta E_\Sigma = 83904562$. Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,34$) - предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ($K_{o3}=1,67$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат 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 крайне важны для производственных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 0,84$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,17$) 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 ($K_{рси} = 0,18$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,71$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,76$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_z/c = 0,26$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,58$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,28$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 5 из 7, то есть 0,71

ОАО "НЛМК"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных 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 с опубликованными значениями, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом положении предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициентах рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку по представленным в бухотчетности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

Показатель рентабельности ОАО "НЛМК"	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 "НЛМК" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	13,51	35,84
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась, и это говорит о появлении проблем на предприятии.	7,74	27,51
- 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.	9,79	30,74
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль не повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	11,76	37,14

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	15,63	55,87
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (и собственного, 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.	8,70	31,92
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	67,64	265,08
Индекс инфляции	8,8	13,3

При отсутствии среднестатистических отраслевых и региональных коэффициентов рентабельности базой для сравнения является величина этих коэффициентов в предыдущие годы. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы в другом отчете. Информация об этом будет выложена на сайте дополнительно.

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

ОАО "НЛМК"

Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе производственного цикла. Весомый 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 показателей, 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 $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = 33,48 < T_r = 63,62 < T_a = 103,45 < 100\%$

«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 этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно отследить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей, как правило, применяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует результативность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	4060,34	6382,33
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки генерирует 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	3,37	5,94
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.	0,39	0,62
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	946,92	592,22
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	0,99	1,50

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	367,49	243,68
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.	4,95	6,91
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	73,73	52,80
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.	4,06	6,34
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	89,83	57,53
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.	6,26	7,73
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	58,26	47,23
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,52	0,87
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).	163,56	110,33
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Если нет снижения Цф - нужно принимать меры по сокращению операционного цикла и рациональному увеличению срока оборота кредиторской задолженности.	105,30	63,10
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 - 0 из 11, то есть 0

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 размещена на нашем сайте на странице ОАО "НЛМК" дополнительно.

Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика проблем на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению выявленных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации организации. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только параметры бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и предприятия и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Такой подход применим 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" рекомендуется использовать еще и инструменты технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "НЛМК" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,56;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -**

Уровень риска инвестирования за 2009 год: Приемлемый

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в итоговую оценку ОАО "НЛМК" будут введены коррективы. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oaо> > ОАО "НЛМК"

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.