

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 позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет -0,02. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает 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. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные далее 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 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 - суммы по всем статьям денежных средств, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. 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) требуют значительного

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 =	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 свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются 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 критерием 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 функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - 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;
- количество привлеченных заемных средств.

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

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

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (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 - показатели, определяющие 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 - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для промышленных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ($Kп = 1,59$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Kдпа = 0,35$) в данный объем работ не входит. Для $Kп$ не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение $Kп$ - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост $Kдпа$ 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 ($Kрси = 0,58$) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($Kипн = 0,81$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = 0,42$) 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 ($Кз/с = 0,71$) 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 ($Км/и = 0,49$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = -0,02$)

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

ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия со статистическими данными, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом положении предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку 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 проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти на сайте госкомстата. Каждый может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и применяется 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 денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости 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	-1,44
- 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 привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	25,44	-3,19
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение 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	-2,17

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль 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 (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	17,93	-2,53
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	22,15	-3,48
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.

Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, или есть ли выгода владельцу вкладывать капитал в фирму:	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 производственного цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности, 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 $Tп > Tр > Tа > 100\%$.

$Tп = -807,33 < Tр = 98,31 < Tа = 106,68 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей, как правило, выделяют 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	4,83
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	241,18
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	3,51
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	84,08	104,05

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	10,43
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	37,36	35,00
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	59,82
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	-8,66	-6,20
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 выложена 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 устранению выявленных 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 интервале времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и предприятия и на этом основании решает вопрос о целесообразности инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "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 итоговую оценку ОАО "ЕВРАЗ-ЗСМК" вводятся коррективы. 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.