

ЗАО "ОМК"			
Баланс (Форма №1) 2010 г.			
<i>Статья баланса</i>	Код строк и	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	7 547	4 383
Основные средства	120	28 609	21 489
Незавершенное строительство	130	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	513 200	10 897 530
Отложенные налоговые активы	145	92 050	89 999
Прочие внеоборотные активы	150	4 659	4 272
Итого по разделу I	190	646 065	11 017 673
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	39 323	5 701
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 322	2 361
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	0	0
- товары отгруженные	215	0	0
- расходы будущих периодов	216	38 001	3 340
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	31	9
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	45 033	116 500
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	208 616	776 624
- в том числе покупатели и заказчики		13 954	35 074
Краткосрочные финансовые вложения	250	3 521 367	9 294 128
Денежные средства	260	3 892	1 888
Прочие оборотные активы	270	0	0
Итого по разделу II	290	3 818 262	10 194 850
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	4 464 327	21 212 523
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	1 941	1 941
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	16 437	16 421
Резервный капитал, в том числе:	430	291	291
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	291	291
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-364 305	-127 909
Итого по разделу III	490	-345 636	-109 256
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Займы и кредиты	510	1 120 000	7 728 737
Отложенные налоговые обязательства	515	292	199
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0
Итого по разделу IV	590	1 120 292	7 728 936
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	3 341 000	12 647 038
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	90 294	499 526
- поставщики и подрядчики	621	34 230	35 479
- задолженность перед персоналом организации	622	53	0
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1 335	0
- задолженность по налогам и сборам	624	48 646	63 718
- прочие кредиторы	625	6 030	400 329
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	258 377	446 279
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	3 689 671	13 592 843
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	4 464 327	21 212 523

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 (4010+4020+4030)	010	1 601 616	1 388 845
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (4040+4050+4060)	020	-457 526	-495 073
Валовая прибыль (4010-4020+4030-4040-4050-4060)	029	1 144 090	893 772
Коммерческие расходы (4070)	030	0	0
Управленческие расходы (4080)	040	-1 081 243	-962 533
Прибыль (убыток) от продаж (4010-4020+4030-4040-4050-4060-4070-4080)	050	62 847	-68 761
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению (4090)	060	1 030 499	399 065
Проценты к уплате (4100)	070	-976 081	-582 176
Доходы от участия в других организациях (4110)	080	0	0
Прочие операционные доходы (4120+4130+4140+4150+4160)	090	1 471 356	802 103
Прочие операционные расходы (4170+4180+4190+4200)	100	-1 282 088	-781 734
Внереализационные доходы (4210)	120	0	0
Внереализационные расходы (4220)	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения (4010-4020+4030-4040-4050-4060-4070-4080+4090-4100+4110+4120+4130+4140+4150+4160-4170-4180-4190-4200+4210-4220)	140	306 533	-231 503
Отложенные налоговые активы (4300)	141	-2 050	35 866
Отложенные налоговые обязательства (4310)	142	92	47
Текущий налог на прибыль (4320)	150	-68 195	0
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды (4330)	151	0	0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (4010-4020+4030-4040-4050-4060-4070-4080+4090-4100+4110+4120+4130+4140+4150+4160-4170-4180-4190-4200+4210-4220-4300-4310-4320-4330)	190	236 380	-195 590
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы) (4340)	200	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию (4350)	210	1	0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию (4360)	220	0	0
Сведения о среднесписочной численности работников		219	280

Примечание.

Неверное значение в стр. 190 столбца "Конец года" "Баланса предприятия" ("Ежеквартальный отчет за 2010 г"), исправлено на 11 017 673.

Неверное значение в стр. 190 столбца "За отчетный период" в "Отчете о прибылях и убытках за 2010 г." ("Ежеквартальный отчет за 2010 г"), исправлено значение стр. 150.

Неверное значение в стр. 190 столбца "За отчетный период" в "Отчете о прибылях и убытках за 2010 г." ("Ежеквартальный отчет за 2010 г"), исправлено значение стр. 141.

"Независимая финансовая экспертиза" рекомендует руководству компании более внимательно относиться к публичной отчетности, так как подобные неточности отрицательно влияют на общее впечатление о предприятии, что впоследствии может привести к снижению его инвестиционной привлекательности.

ЗАО "ОМК" 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	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	3 525 259	9 296 016	79,0	43,8	5 770 757	163,70	34,46
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	208 616	776 624	4,7	3,7	568 008	272,27	3,39
Запасы и затраты	39 354	5 710	0,9	0,0	-33 644	-85,49	-0,20
Всего текущих активов (оборотных средств)	3 773 229	10 078 350	84,5	47,5	6 305 121	167,10	37,65
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	691 098	11 134 173	15,5	52,5	10 443 075	1511,08	62,35
Итого активов	4 464 327	21 212 523	100,0	100,0	16 748 196	375,16	100,00
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	348 671	945 805	7,8	4,5	597 134	171,26	3,57
Краткосрочные кредиты и займы	3 341 000	12 647 038	74,8	59,6	9 306 038	278,54	55,56
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	3 689 671	13 592 843	82,6	64,1	9 903 172	268,40	59,13
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	1 120 292	7 728 936	25,1	36,4	6 608 644	589,90	39,46
Собственный капитал	-345 636	-109 256	-7,7	-0,5	236 380	-68,39	1,41
Итого пассивов	4 464 327	21 212 523	100,0	100,0	16 748 196	375,16	100,00

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 0,15. 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 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;	Нет
- 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;	Нет
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Нет

Общая оценка агрегированного баланса - 4 из 12, то есть 0,33

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ЗАО "ОМК". 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 не менее важны.

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

ЗАО "ОМК"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - это составная часть 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 - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - в соответствии со сроками их погашения.

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) реализуются за достаточно

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

П1 - наиболее срочные обязательства;

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

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:
 $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

Условие				Выполнение
A1 =	9 296 016	\geq	P1 = 499 526	Да
A2 =	776 624	\geq	P2 = 13 093 317	Нет
A3 =	2 370	\geq	P3 = 7 728 936	Нет
A4 =	11 137 513	\leq	P4 = -109 256	Нет

О ликвидности баланса ЗАО "ОМК" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются следующие коэффициенты:

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,74$. Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,74$. Такой низкий $K_{кл}$ 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 немедленно.

$Кал = A1/(П1+П2) = 0,68$. Величина $Кал$ находится на допустимом уровне.

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

$K = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,03$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 3 из 8, то есть 0,38

ЗАО "ОМК"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финустойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. 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.

Для обобщения такого множества разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели применяются 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 ЗАО "ОМК" $\Delta E_c = -11132639$, $\Delta E_d = -3403703$, $\Delta E_\Sigma = 9243335$. Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -1,09$) - 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 ($K_{мз} = -1948,67$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = 101,84$) - собственных оборотных источников 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 ($Kп = -100,84$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Kдпа = 1,01$) 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 ($Kрси = 0,00$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($Kипн = 0,52$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = -0,01$) 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 ($Кз/с = -186,50$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($Км/и = 0,93$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = -0,16$)

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 4 из 10, то есть 0,4

ЗАО "ОМК"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей нормально функционирующего предприятия.

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 состоянии предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициентах рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае фискальный орган 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 ЗАО "ОМК"	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 ЗАО "ОМК" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	3,92	-4,95
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей 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, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	2,39	-6,36
- 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 не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.	-103,93	78,92
- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	4,05	-51,72

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	4,08	-4,72
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность 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.	7,30	-74,09
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	1223,73	-770,79
Индекс инфляции	8,8	8,8

При отсутствии среднестатистических показателей рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе.

Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, или есть ли выгода владельцу вкладывать капитал в фирму:	Нет
---	------------

Общая оценка рентабельности - 6 из 8, то есть 0,75

ЗАО "ОМК"

Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем выше оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем эффективней работа предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных показателей, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = -120,85 < T_r = 115,32 < T_a = 475,16 < 100\%$

«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.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится 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, как правило, применяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	7313,32	4960,16
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления.	63,94	46,24
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.	0,12	0,38
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	2925,81	955,95
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. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	0,23	0,43
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	1596,76	856,56

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.	71,14	40,25
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	5,13	9,07
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.	2,79	4,50
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	130,67	81,05
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.	5,43	18,48
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	67,21	19,75
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	12,83	75,08
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).	135,80	90,12
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	68,59	70,37
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 - 4 из 11, то есть 0,36

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 другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ЗАО "ОМК" дополнительно.

Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика "узких мест" на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Ответственный 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 компании на выбранном промежутке 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 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 также инструменты технического анализа.

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ЗАО "ОМК"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,44;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -

Уровень риска инвестирования за 2010 год: Умеренный

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в итоговую оценку ЗАО "ОМК" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ЗАО "ОМК"

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.