

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"			
Баланс (Форма №1) 2010 г.			
<i>Статья баланса</i>	<i>Код строки</i>	<i>Начало года</i>	<i>Конец года</i>
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	6 008	3 533
Основные средства	120	38 849 524	39 431 218
Незавершенное строительство	130	16 512 908	22 490 528
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	17 846
Долгосрочные финансовые вложения	140	19 086 442	46 454 407
Отложенные налоговые активы	145	134 903	470 704
Прочие внеоборотные активы	150	1 580 416	2 826 205
Итого по разделу I	190	76 170 201	111 694 441
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	688 435	782 724
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	545 626	657 151
- 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	142 809	125 573
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	653 990	1 078 983
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	830 264	2 274 818
- в том числе покупатели и заказчики		830 264	2 274 818
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	15 959 097	11 362 312
- в том числе покупатели и заказчики		3 932 028	5 112 631
Краткосрочные финансовые вложения	250	5 212 667	4 020 736
Денежные средства	260	3 959 142	4 062 822
Прочие оборотные активы	270	0	0
Итого по разделу II	290	27 303 595	23 582 395
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	103 473 796	135 276 836
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	63 897 300	81 287 328
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	20 392 221	27 881 558
Резервный капитал, в том числе:	430	161 118	161 118
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	161 118	161 118
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-19 658 663	-16 953 277
Итого по разделу III	490	64 791 976	92 376 727
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	21 884 688	19 731 635

Отложенные налоговые обязательства	515	484 942	698 112
Прочие долгосрочные пассивы	520	9 402 278	0
Итого по разделу IV	590	31 771 908	20 429 747
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	3 303 951	660 792
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	3 605 961	6 811 969
- поставщики и подрядчики	621	2 807 205	2 919 632
- задолженность перед персоналом организации	622	26 517	6 258
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	622	0
- задолженность по налогам и сборам	624	53 303	406 080
- прочие кредиторы	625	718 314	3 479 999
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	567 956
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	14 429 645
Итого по разделу V	690	6 909 912	22 470 362
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	103 473 796	135 276 836

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)	010	61 393 312	46 831 335
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)	020	-49 592 567	-39 103 164
Валовая прибыль	029	11 800 745	7 728 171
Коммерческие расходы	030	-5 139 517	-3 634 203
Управленческие расходы	040	-3 513 825	-1 948 877
Прибыль (убыток) от продаж	050	3 147 403	2 145 091
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	1 716 199	1 304 579
Проценты к уплате	070	-2 464 042	-2 486 214
Доходы от участия в других организациях	080	904 432	172 255
Прочие операционные доходы	090	60 097 025	68 499 482
Прочие операционные расходы	100	-60 082 250	-70 738 142
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	3 318 767	-1 102 949
Отложенные налоговые активы	141	335 801	50 031
Отложенные налоговые обязательства	142	-174 835	-79 449
Текущий налог на прибыль	150	-696 880	-53 175
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-78 426	-62 919
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2 704 427	-1 248 461
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	53 047	337 634
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,1024	-0,0528
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0,1024	-0,0528

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	2180	1973
--	------	------

Проверка бухгалтерской отчетности компании, размещенной по адресу <http://www.interrao.ru/upload/pics/qr0111.rtf>, показала, что в Бухгалтерском балансе в разделе "Внеоборотные активы" в строках 110...150 столбца "Начало года" присутствует неустановленная ошибка. В результате проверки по данным, представленным в Балансе компании, значение строки 190 должно быть 74 589 785, в документе же представлено значение 1 580 416. При проверке баланс не "бьется", итоговые значения не совпадают с представленными на сайте компании.

На сайте компании в "Годовом отчете за 2010 год" http://www.interrao.ru/upload/docs/Inter_rao10_web_corrected.pdf представлены "Баланс" и "Отчет о прибылях и убытках" за 2010 год. Проверка баланса по этим данным показала их правильность. Экспресс-анализ успешно проведен.

ППНФЭ рекомендует руководству ОАО ИНТЕР РАО ЕЭС более внимательно относиться к публикуемой на официальном сайте компании информации и в дальнейшем избегать подобных ошибок. Такое легкомысленное отношение дискредитирует менеджмент компании, может снизить ее рейтинг на энергетическом рынке и инвестиционную привлекательность.

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" 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	9 171 809	8 083 558	8,9	6,0	-1 088 251	-11,87	-3,42	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	15 959 097	11 362 312	15,4	8,4	-4 596 785	-28,80	-14,45	
Запасы и затраты	1 342 425	1 861 707	1,3	1,4	519 282	38,68	1,63	
Всего текущих активов (оборотных средств)	26 473 331	21 307 577	25,6	15,8	-5 165 754	-19,51	-16,24	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	77 000 465	113 969 259	74,4	84,2	36 968 794	48,01	116,24	
Итого активов	103 473 796	135 276 836	100,0	100,0	31 803 040	30,74	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	3 605 961	21 809 570	3,5	16,1	18 203 609	504,82	57,24	
Краткосрочные кредиты и займы	3 303 951	660 792	3,2	0,5	-2 643 159	-80,00	-8,31	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	6 909 912	22 470 362	6,7	16,6	15 560 450	225,19	48,93	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	31 771 908	20 429 747	30,7	15,1	-11 342 161	-35,70	-35,66	
Собственный капитал	64 791 976	92 376 727	62,6	68,3	27 584 751	42,57	86,74	
Итого пассивов	103 473 796	135 276 836	100,0	100,0	31 803 040	30,74	100,00	

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,31.

Важным показателем является столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать, насколько значителен «вес» группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает, какая из групп вносит наиболее существенный вклад в изменение актива баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Нет
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	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%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Нет

Общая оценка агрегированного баланса - 5 из 12, то есть 0,42

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

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

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

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

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

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

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

П1 - наиболее срочные обязательства;

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

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

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

Условие				Выполнение
A1 =	8 083 558	\geq	П1 = 21 241 614	Нет
A2 =	11 362 312	\geq	П2 = 660 792	Да
A3 =	48 208 387	\geq	П3 = 20 429 747	Да
A4 =	67 622 579	\leq	П4 = 92 944 683	Да

О ликвидности баланса ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

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

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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,09$. 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.

$Ккл = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,89$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = A1 / (П1 + П2) = 0,37$. Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

4. Общий показатель ликвидности Кло служит показателем рационального соотношения активов и пассивов. Кло должно быть > 1

$K = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 1,02$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 8, то есть 0,63

<http://prorbf.ru>

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

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

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

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

- прирост (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- прирост (+/-) 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 "ИНТЕР РАО ЕЭС" $\Delta E_c = -20611465$, $\Delta E_d = -181718$, $\Delta E_{\Sigma} = 479074$. 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 три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,80$) - 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 ($K_{мз} = -10,07$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,20$) - собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 1,20$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,18$) 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 ($K_{рси} = 0,30$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,84$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($K_a = 0,69$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,23$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,21$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,01$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных главных показателей эффективности действующего предприятия.

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

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

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены в таблице.

Показатель рентабельности ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	5,13	4,58
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо 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.	2,78	-1,16
- 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.	3,43	-1,94
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину 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.	2,88	-1,88

- 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.	5,40	4,80
- 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.	3,16	-1,27
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	8,48	-2,94
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, то есть есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	Нет
--	------------

Общая оценка рентабельности - 7 из 8, то есть 0,88

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"
Анализ деловой активности

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

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

$Tп = -216,62 < Tр = 131,09 > Tа = 130,74 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. В данной версии экспресс-анализа проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов. Определить положение предприятия в бизнес-среде можно, сравнив показатели со среднеотраслевыми значениями. Среди относительных показателей традиционно выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	28162,07	23736,10
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.	1,57	1,21
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ok . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ok свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,51	0,45
Средний срок оборота капитала $Ск$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Ск$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	709,72	806,47
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Об$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $Об$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	2,41	1,72
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0	151,27	212,80

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.	83,46	68,03
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.0	4,37	5,37
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Если нет снижения данного показателя - это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.	4,04	2,79
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0	90,45	130,86
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.	11,79	12,99
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	30,97	28,10
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	0,78	0,72
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение значения Цо - показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.	94,82	136,22
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	63,85	108,12
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 - 9 из 11, то есть 0,82

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

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,27;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 4, или 4 -**

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.