

ОАО "Русгидро"			
Баланс (Форма №1) 2010 г.			
Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	28 316	179 625
Основные средства	120	240 636 318	251 878 350
Незавершенное строительство	130	41 449 564	37 942 907
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	47 662 584	69 182 528
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	1 000 350	925 693
Итого по разделу I	190	330 777 132	360 109 103
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	933 865	884 550
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	752 863	771 785
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	7 122	493
- товары отгруженные	215	0	0
- расходы будущих периодов	216	173 880	112 272
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	800 934	1 324 323
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	21 512 833	55 440 188
- в том числе покупатели и заказчики		48 507	42 870
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	70 269 272	104 103 536
- в том числе покупатели и заказчики		3 541 818	5 695 230
Краткосрочные финансовые вложения	250	49 209 152	24 968 156
Денежные средства	260	2 005 535	4 483 043
Прочие оборотные активы	270	372	9 679
Итого по разделу II	290	144 731 963	191 213 475
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	475 509 095	551 322 578
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	269 695 431	288 695 431
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	91 178 074	93 839 842
Резервный капитал, в том числе:	430	1 793 122	2 309 572
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	1 793 122	2 309 572
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	82 495 878	120 127 304
Итого по разделу III	490	445 162 505	504 972 149
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	16 785 561	29 816 586

Отложенные налоговые обязательства	515	979 082	642 688
Прочие долгосрочные пассивы	520	122 281	132 001
Итого по разделу IV	590	17 886 924	30 591 275
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	1 262 869	7 393 842
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	11 108 549	8 276 453
- поставщики и подрядчики	621	3 634 583	2 689 675
- задолженность перед персоналом организации	622	7 513	795 144
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	9 071	30 919
- задолженность по налогам и сборам	624	2 329 775	2 494 825
- прочие кредиторы	625	5 127 607	2 265 890
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	9 619	8 810
Доходы будущих периодов (98)	640	78 629	80 049
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	0
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	12 459 666	15 759 154
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	475 509 095	551 322 578

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	88 979 471	78 995 831
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)	020	-45 369 359	-36 704 492
Валовая прибыль	029	43 610 112	42 291 339
Коммерческие расходы	030	0	0
Управленческие расходы	040	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	050	43 610 112	42 291 339
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2 863 082	4 757 584
Проценты к уплате	070	-1 254 547	-2 015 773
Доходы от участия в других организациях	080	60	273 535
Прочие операционные доходы	090	88 805 739	32 511 274
Прочие операционные расходы	100	-85 536 552	-56 880 414
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	48 487 894	20 937 545
Отложенные налоговые активы	141	99 491	62 389
Отложенные налоговые обязательства	142	212 059	-1 000 939
Текущий налог на прибыль	150	-10 839 125	-9 662 680
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	2 630	-7 320
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	37 962 949	10 328 995
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	931 055	6 458 041
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,1391	0,0406
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0
Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)		5477	5417

ОАО "Русгидро" 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	51 214 687	29 451 199	10,8	5,3	-21 763 488	-42,49	-28,71	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	70 269 644	104 113 215	14,8	18,9	33 843 571	48,16	44,64	
Запасы и затраты	1 734 799	2 208 873	0,4	0,4	474 074	27,33	0,63	
Всего текущих активов (оборотных средств)	123 219 130	135 773 287	25,9	24,6	12 554 157	10,19	16,56	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	352 289 965	415 549 291	74,1	75,4	63 259 326	17,96	83,44	
Итого активов	475 509 095	551 322 578	100,0	100,0	75 813 483	15,94	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	11 118 168	8 285 263	2,3	1,5	-2 832 905	-25,48	-3,74	
Краткосрочные кредиты и займы	1 262 869	7 393 842	0,3	1,3	6 130 973	485,48	8,09	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	12 381 037	15 679 105	2,6	2,8	3 298 068	26,64	4,35	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	17 886 924	30 591 275	3,8	5,5	12 704 351	71,03	16,76	
Собственный капитал	445 241 134	505 052 198	93,6	91,6	59 811 064	13,43	78,89	
Итого пассивов	475 509 095	551 322 578	100,0	100,0	75 813 483	15,94	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 0,13.

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	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;	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 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	Да

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Русгидро". 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 "Русгидро"

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 =	29 451 199	\geq	П1 = 8 276 453	Да
A2 =	104 113 215	\geq	П2 = 7 393 842	Да
A3 =	71 279 129	\geq	П3 = 30 591 275	Да
A4 =	346 479 035	\leq	П4 = 505 061 008	Да

О ликвидности баланса ОАО "Русгидро" 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.

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 $K_{тл} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) = 10,07$. Такое значение 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.

$K_{кл} = (A1 + A2) / (П1 + П2) = 8,52$. 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).

$K_{ал} = A1 / (П1 + П2) = 1,88$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

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

$K = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 4,86$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 7 из 8, то есть 0,88

<http://prorntf.ru>

ОАО "Русгидро"

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 "Русгидро" $\Delta E_c = 142734222$, $\Delta E_d = 173325497$, $\Delta E_{\Sigma} = 180719339$. 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 три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,76$) - 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 ($K_{мз}=65,62$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,29$) - 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 ($K_p = 0,71$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,06$) 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 ($K_{рси} = 0,46$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,66$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($K_a = 0,92$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,08$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,53$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,32$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 8 из 10, то есть 0,8

ОАО "Русгидро" 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 "Русгидро"	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 "Русгидро" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	49,01	53,54
- 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.	9,44	4,57
- 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.	7,99	4,90
- 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.	10,99	6,22

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	96,12	115,22
- 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.	9,71	4,70
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	19,69	8,63
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 - 5 из 8, то есть 0,63

ОАО "Русгидро" 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 $Tп > Tр > Tа > 100\%$.

$Tп = 367,54 > Tр = 112,64 < Tа = 115,94 > 100\%$

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

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.	16246,02	14582,95
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.	0,36	0,33
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $Oк$. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост $Oк$ свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,17	0,17
Средний срок оборота капитала $Ск$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Ск$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	2106,07	2118,04
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Oоб$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $Oоб$ 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.	0,53	0,65
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0	689,04	563,68

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. Увеличение этого показателя означает повышение ликвидности оборотного капитала и продуманную маркетинговую политику.	97,86	95,70
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 0	3,73	3,81
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.	0,71	0,98
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0	515,48	373,82
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Повышение оборачиваемости может означать снижение кредиторской задолженности либо неумение использовать кредиторскую задолженности как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	9,18	6,76
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	39,76	53,99
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	0,19	0,18
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).	519,21	377,63
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.	479,45	323,64
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 - 6 из 11, то есть 0,55

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 "Русгидро"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,69;
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.