

<b>ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)</b>			
<b>Баланс (Форма №1) 2010 г.</b>			
<i>Статья баланса</i>	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	0	0
Основные средства	120	20 885 393	19 939 821
Незавершенное строительство	130	680 175	1 265 627
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	386 954	335 570
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	175 820	1 779 753
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>22 128 342</b>	<b>23 320 771</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	<b>210</b>	<b>1 790 325</b>	<b>1 740 587</b>
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 654 415	1 596 433
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	1 350	961
- товары отгруженные	215	14	0
- расходы будущих периодов	216	14 253	22 900
- прочие запасы и затраты	217	120 293	120 293
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	17 905	52 556
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	131 347	110 485
- в том числе покупатели и заказчики	21	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	4 538 298	3 892 187
- в том числе покупатели и заказчики	241	4 538 298	3 892 187
Краткосрочные финансовые вложения	250	0	0
Денежные средства	260	376 762	4 638 240
Прочие оборотные активы	270	16 453	12 967
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>6 871 090</b>	<b>10 447 022</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>28 999 432</b>	<b>33 767 793</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	706 760	706 760
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	17 352 073	17 341 095
Резервный капитал, в том числе:	<b>430</b>	<b>35 308</b>	<b>35 338</b>
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	35 308	35 338
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	7 493 851	9 670 540
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>25 587 992</b>	<b>27 753 733</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	268 198	507 738

Отложенные налоговые обязательства	515	33 549	40 407
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>301 747</b>	<b>548 145</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	0	2 000 000
Кредиторская задолженность, в том числе:	<b>620</b>	<b>2 208 075</b>	<b>2 262 131</b>
- поставщики и подрядчики	621	1 036 926	963 444
- задолженность перед персоналом организации	622	6 160	5 910
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	131 708	398 548
- задолженность по налогам и сборам	624	47 270	52 500
- прочие кредиторы	625	19 232	34 946
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	1 998	1 846
Доходы будущих периодов (98)	640	32 881	31 566
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	858 531	923 099
Прочие краткосрочные пассивы	660	8 208	247 273
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>3 109 693</b>	<b>5 465 915</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>28 999 432</b>	<b>33 767 793</b>

### Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	30 616 677	27 887 606
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-27 105 842	-26 641 864
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>3 510 835</b>	<b>1 245 742</b>
Коммерческие расходы	030	-17 824	-15 499
Управленческие расходы	040	0	0
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>3 493 011</b>	<b>1 230 243</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	252 710	192 428
Проценты к уплате	070	-4 334	-278 860
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	426 521	1 960 826
Прочие операционные расходы	100	-1 277 585	-3 013 636
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>2 890 323</b>	<b>91 001</b>
Отложенные налоговые активы	141	-189 263	-29 792
Отложенные налоговые обязательства	142	-50 277	-203 295
Текущий налог на прибыль	150	-489 822	0
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	4 865	121 963
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>2 165 826</b>	<b>-20 123</b>
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,00	0,00
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@)	6267	6759
--	------	------

## Примечания

При проверке Отчета о прибылях и убытках выявлены следующие ошибки:

- в столбце "За отчетный период" выявлена ошибка в строке 190 "Чистая прибыль (убыток) отчетного периода. Компанией заявлена величина 2 165 826, расчетная величина 2 160 961, ошибка составляет 4 865. Это значение перенесено в строку 151 "Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды" для приведения итоговой величины строки 190 в соответствие со значением, представленным компанией.

- в столбце "За аналогичный период прошлого года" начиная со строки 029 вместо показанной валовой прибыли 1 245 742 должен стоять убыток -754 248, то есть присутствует ошибка 2 000 000, происхождение которой определено впоследствии. Эта ошибка систематическая, она присутствует вплоть до результирующих строк 050 "Прибыль (убыток) от продаж" и 140 "Прибыль (убыток) до налогообложения". ППНФЭ скорректировала величину строки 010 с 25 887 606 на 27 887 606, что свело систематическую ошибку к нулю. В итоговой строке 190 "Чистая прибыль (убыток) отчетного периода" снова возникла ошибка 121 96, ППНФЭ провела коррекцию строки 151, подставив в строку 151 величину 121 963. Такие коррекции ППНФЭ провела потому, что отчетность компании ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) была подтверждена аудиторской компанией ЗАО "БДО" (г. Москва), поэтому результирующие величины (значения строк 29, 50, 140 и 190) не вызывали сомнения. В следующем отчете компании ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) рекомендовано обращать внимание на правильность заполнения исходных данных.

## ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) 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	376 762	4 638 240	1,3	13,7	4 261 478	1131,08	89,37
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	4 554 765	3 905 154	15,7	11,6	-649 611	-14,26	-13,62
Запасы и затраты	1 808 216	1 793 143	6,2	5,3	-15 073	-0,83	-0,32
Всего текущих активов (оборотных средств)	6 739 743	10 336 537	23,2	30,6	3 596 794	53,37	75,43
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	22 259 689	23 431 256	76,8	69,4	1 171 567	5,26	24,57
<b>Итого активов</b>	<b>28 999 432</b>	<b>33 767 793</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>4 768 361</b>	<b>16,44</b>	<b>100,00</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	3 076 812	3 434 349	10,6	10,2	357 537	11,62	7,50
Краткосрочные кредиты и займы	0	2 000 000	0,0	5,9	2 000 000	???*	41,94
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	3 076 812	5 434 349	10,6	16,1	2 357 537	76,62	49,44
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	301 747	548 145	1,0	1,6	246 398	81,66	5,17
Собственный капитал	25 620 873	27 785 299	88,3	82,3	2 164 426	8,45	45,39
<b>Итого пассивов</b>	<b>28 999 432</b>	<b>33 767 793</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>4 768 361</b>	<b>16,44</b>	<b>100,00</b>

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 0,10.

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;	Да
- 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;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- 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%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Нет

**Общая оценка агрегированного баланса - 9 из 12, то есть 0,75**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12). 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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

### 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
<b>A1 =</b>	4 638 240	$\geq$	<b>П1 =</b> 2 509 404	Да
<b>A2 =</b>	3 905 154	$\geq$	<b>П2 =</b> 2 000 000	Да
<b>A3 =</b>	2 105 813	$\geq$	<b>П3 =</b> 507 738	Да
<b>A4 =</b>	21 338 833	$\leq$	<b>П4 =</b> 28 710 244	Да

О ликвидности баланса ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) 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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 2,36$ . 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.

$Ккл = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,89$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

Кал =  $A1/(П1+П2) = 1,03$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 6, то есть 0,83**

---

<http://prrf.ru>

## ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) 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 ( $\Delta E_c$ );
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_\Sigma$ ).

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)  $\Delta E_c = 3594484$ ,  $\Delta E_d = 4142629$ ,  $\Delta E_\Sigma = 6142629$ . 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 ( $K_o=0,52$ ) - 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 ( $K_{mз}=3,00$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,19$ ) - 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 ( $K_p = 0,81$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,02$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,64$ ) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,74$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,85$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,09$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,45$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,15$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 9 из 10, то есть 0,9**

---

## ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

### 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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)	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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12) увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	11,41	4,41
- 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.	9,21	0,31
- 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.	7,85	-0,08
- 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.	9,53	-0,09

- 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.	12,88	4,62
- 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.	10,32	0,34
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	14,16	0,44
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>8,8</b>

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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)**  
**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 (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть **Тп > Тр > Та > 100%**.

Тп = -10762,94 < Тр = 109,79 < Та = 116,44 < 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. 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.	4885,38	4126,00
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.	1,50	1,34
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,98	0,96
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	374,14	379,55
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.	3,54	4,06
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0	103,23	89,93

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.	17,34	15,58
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 0	21,05	23,43
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.	7,06	5,97
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0	51,69	61,12
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.	13,70	12,63
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	26,65	28,90
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	1,11	1,05
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.	72,74	84,55
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	46,10	55,65
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 учитывается 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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)**

**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 8,35;**

**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 4, или 4 +**

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке [http://ppnf.ru/teor\\_eks-a.htm](http://ppnf.ru/teor_eks-a.htm)

P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.

<http://ppnf.ru>