

## ОАО "ЧТПЗ"

### Баланс (Форма №1) 2014 г.

| Наименование   | Код         | На отч. дату<br>отч. периода | На 31.12<br>предыдущего<br>года | На 31.12 года,<br>предшеств.<br>предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| <b>АКТИВ</b>   |             |                              |                                 |   |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Нематериальные активы  | 1110        | 32 229                       | 48 591                          | 39 265                                    |
| Результаты исследований и разработок                                   | 1120        | 9 448                        | 7 708                           | 8 145                                     |
| Нематериальные поисковые активы  | 1130        | 0                            | 0                               | 0   |
| Материальные поисковые активы  | 1140        | 0                            | 0                               | 0   |
| Основные средства  | 1150        | 19 691 082                   | 21 923 688                      | 24 259 666                                |
| Доходные вложения в материальные ценности                              | 1160        | 464 270                      | 490 329                         | 237 472                                   |
| Финансовые вложения  | 1170        | 47 450 627                   | 42 862 976                      | 37 399 533                                |
| Отложенные налоговые активы  | 1180        | 92 906                       | 77 556                          | 76 898                                    |
| Прочие внеоборотные активы   | 1190        | 286 139                      | 358 822                         | 296 841                                   |
| <b>Итого по разделу I</b>  | <b>1100</b> | <b>68 026 701</b>            | <b>65 769 670</b>               | <b>62 317 820</b>                         |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Запасы   | 1210        | 8 500 509                    | 8 063 459                       | 9 597 138                                 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям              | 1220        | 257 344                      | 332 327                         | 225 609                                   |
| Дебиторская задолженность  | 1230        | 27 678 581                   | 22 569 766                      | 23 397 936                                |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)             | 1240        | 7 082 185                    | 8 028 013                       | 4 386 700                                 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                               | 1250        | 3 012 956                    | 759 769                         | 4 214 466                                 |
| Прочие оборотные активы  | 1260        | 295 702                      | 136 200                         | 463 505                                   |
| <b>Итого по разделу II</b>   | <b>1200</b> | <b>46 827 277</b>            | <b>39 889 534</b>               | <b>42 285 354</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1600</b> | <b>114 853 978</b>           | <b>105 659 204</b>              | <b>104 603 174</b>                        |
| <b>ПАССИВ</b>  |             |                              |                                 |   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310        | 472 383                      | 472 383                         | 472 383                                   |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                            | 1320        | -49 625                      | 0                               | 0   |
| Переоценка внеоборотных активов  | 1340        | 3 058 897                    | 3 120 680                       | 3 232 358                                 |
| Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 1350        | 790 136                      | 790 136                         | 790 136                                   |
| Резервный капитал  | 1360        | 70 857                       | 70 857                          | 70 857                                    |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 1370        | 16 906 647                   | 15 271 083                      | 15 334 707                                |
| <b>Итого по разделу III</b>  | <b>1300</b> | <b>21 249 295</b>            | <b>19 725 139</b>               | <b>19 900 441</b>                         |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1410        | 62 486 120                   | 56 623 467                      | 20 287 870                                |
| Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420        | 2 318 327                    | 2 649 627                       | 2 892 919                                 |
| Оценочные обязательства  | 1430        | 56 599                       | 231 843                         | 182 357                                   |
| Прочие обязательства   | 1450        | 775 715                      | 421 058                         | 0   |
| <b>Итого по разделу IV</b>   | <b>1400</b> | <b>65 636 761</b>            | <b>59 925 995</b>               | <b>23 363 146</b>                         |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1510        | 5 649 629                    | 12 667 895                      | 42 835 468                                |
| Кредиторская задолженность   | 1520        | 21 949 212                   | 13 054 084                      | 18 151 449                                |
| Доходы будущих периодов  | 1530        | 88 031                       | 35 544                          | 21 902                                    |
| Оценочные обязательства  | 1540        | 281 050                      | 249 595                         | 244 289                                   |
| Прочие обязательства   | 1550        | 0                            | 952                             | 86 479                                    |
| <b>Итого по разделу V</b>  | <b>1500</b> | <b>27 967 922</b>            | <b>26 008 070</b>               | <b>61 339 587</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1700</b> | <b>114 853 978</b>           | <b>105 659 204</b>              | <b>104 603 174</b>                        |

## Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя                            | Код<br>строк<br>и | За отчетный<br>период | За аналогичный<br>период прошлого<br>года |
|--|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка  | 2110              | 97 184 656            | 82 721 179                                |
| Себестоимость продаж                               | 2120              | -74 586 012           | -69 266 418                               |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>                    | <b>2100</b>       | <b>22 598 644</b>     | <b>13 454 761</b>                         |
| Коммерческие расходы                               | 2210              | -4 598 247            | -2 758 847                                |
| Управленческие расходы                             | 2220              | -3 717 269            | -3 230 500                                |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>                  | <b>2200</b>       | <b>14 283 128</b>     | <b>7 465 414</b>                          |
| Доходы от участия в других организациях            | 2310              | 182                   | 0   |
| Проценты к получению                               | 2320              | 1 983 854             | 1 435 045                                 |
| Проценты к уплате                                  | 2330              | -7 785 279            | -7 452 236                                |
| Прочие доходы                                      | 2340              | 2 581 499             | 2 319 734                                 |
| Прочие расходы                                     | 2350              | -8 455 751            | -3 793 936                                |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>         | <b>2300</b>       | <b>2 607 633</b>      | <b>-25 979</b>                            |
| Текущий налог на прибыль                           | 2410              | -1 380 502            | -365 262                                  |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421              | 512 325               | 126 507                                   |
| Изменение отложенных налоговых обязательств        | 2430              | 331 300               | 243 291                                   |
| Изменение отложенных налоговых активов             | 2450              | 15 350                | 658                                       |
| Прочее   | 2460              | 0                     | 0   |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>                     | <b>2400</b>       | <b>1 573 781</b>      | <b>-147 292</b>                           |
| Сведения о среднесписочной численности работников  |                   | 6 880                 | 6 925                                     |

## ОАО "ЧТПЗ" Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс   | Абсолютные величины |                  | Удельные веса, %<br>к валюте баланса |                     | Изменения      |                                   |                                     |
|---|---------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
|   | на начало года      | на конец года    | на<br>начало<br>года                 | на<br>конец<br>года | в абс. велич.  | темп роста<br>к началу<br>года, % | к изменению<br>валюты<br>баланса, % |
| АКТИВ   |                     |                  |                                      |                     |                |                                   |                                     |
| 1   | 2                   | 3                | 4                                    | 5                   | 6              | 7                                 | 8                                   |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения             | 8787782             | 10095141         | 8,3171                               | 8,78954             | 1307359        | 14,8770076                        | 14,21850064                         |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               | 22705966            | 27974283         | 21,48981                             | 24,3564             | 5268317        | 23,2023469                        | 57,29686233                         |
| Запасы и затраты  | 8395786             | 8757853          | 7,9461                               | 7,62521             | 362067         | 4,31248486                        | 3,937747681                         |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         | 39889534            | 46827277         | 37,75301                             | 40,7711             | 6937743        | 17,3923892                        | 75,45311065                         |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    | 65769670            | 68026701         | 62,24699                             | 59,2289             | 2257031        | 3,43172012                        | 24,54688935                         |
| <b>Итого активов</b>  | <b>105659204</b>    | <b>114853978</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>9194774</b> | <b>8,70229346</b>                 | <b>100</b>                          |
| ПАССИВ  |                     |                  |                                      |                     |                |                                   |                                     |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         | 13304631            | 22230262         | 12,59202                             | 19,3552             | 8925631        | 67,0866483                        | 97,07286987                         |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | 12667895            | 5649629          | 11,98939                             | 4,91897             | -7018266       | -55,4019906                       | -76,32885811                        |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 25972526            | 27879891         | 24,58141                             | 24,2742             | 1907365        | 7,34377935                        | 20,74401176                         |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         | 59925995            | 65636761         | 56,7163                              | 57,148              | 5710766        | 9,52969742                        | 62,10882399                         |
| Собственный капитал   | 19760683            | 21337326         | 18,70228                             | 18,5778             | 1576643        | 7,97868677                        | 17,14716425                         |
| <b>Итого пассивов</b>   | <b>105659204</b>    | <b>114853978</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>9194774</b> | <b>8,70229346</b>                 | <b>100</b>                          |

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 0,17. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том 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 имеют наибольшее влияние на результаты 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   | Нет |
| - темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса   | Да  |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;   | Да  |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;   | Да  |
| - 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%;  | Нет |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);   | Да  |
| - чистый оборотный капитал больше нуля  | Да  |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);   | Нет |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки   | Да  |

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

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ЧТПЗ". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Более точные выводы можно сделать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа не менее важны.

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

## ОАО "ЧТПЗ"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

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

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) требуют значительного

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые плохо поддаются реализации либо она может длиться неопределенно долго;

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 |
|-------------|----------|--------|----------------------|------------|
| <b>A1 =</b> | 10095141 | $\geq$ | <b>P1 =</b> 21949212 | Нет        |
| <b>A2 =</b> | 27974283 | $\geq$ | <b>P2 =</b> 5649629  | Да         |
| <b>A3 =</b> | 8757853  | $\geq$ | <b>P3 =</b> 65636761 | Нет        |
| <b>A4 =</b> | 68026701 | $\leq$ | <b>P4 =</b> 21618376 | Нет        |

О ликвидности баланса ОАО "ЧТПЗ" можно сказать следующее:

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

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он показывает, достаточно ли у предприятия суммарной стоимости оборотных активов, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,7$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,38$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,37$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло служит показателем рациональной пропорции активов и пассивов. Кло должно быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,6$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 8, то есть 0,75**

---

## ОАО "ЧТПЗ"

### Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников 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 ( $\Delta E_c$ );
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- излишек/недостаток (+/-) 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 "ЧТПЗ"  $\Delta E_c = -55166178$ ,  $\Delta E_d = 10470583$ ,  $\Delta E_\Sigma = 16120212$ . Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,99$ ). 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 ( $K_{o3} = -5,30$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -2,15$ ). 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 ( $Kп = 3,15$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,75$ ) 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 ( $Kрси = 0,25$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $Kдфу = 0,67$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,19$ ) 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 ( $Кз/с = 3,30$ ) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $Км/и = 0,69$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = 0,16$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Кпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 3 из 10, то есть 0,3**

---

## ОАО "ЧТПЗ"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ОАО "ЧТПЗ"   | 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 "ЧТПЗ" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 14,70                 | 9,02                 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.   | 2,37                  | -0,02                |
| - 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 привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.  | 7,68                  | -0,74                |
| - 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.   | 2,35                  | -0,23                |

|  |             |            |
|--|-------------|------------|
| - 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.   | 17,23       | 9,92       |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (и собственного, 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. | 3,13        | -0,04      |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.   | 13,24       | -0,12      |
| <b>Индекс инфляции</b>   | <b>11,4</b> | <b>6,5</b> |

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам основой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "ЧТПЗ".

|   |            |
|---|------------|
| Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия: | <b>Нет</b> |
|---|------------|

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

---

## ОАО "ЧТПЗ"

### Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их затрат в процессе рабочего цикла. Весомый 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, как правило, начинают с анализа абсолютных значений, с выполнения «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  $Tп > Тр > Та > 100\%$ .

$Tп = -1068,48 < Тр = 117,48 > Та = 108,70 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Прибыль не растет.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном документе это не делается. 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.   | 14125,68           | 11945,30          |
| 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.                                 | 4,67               | 3,58              |
| 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. | 0,88               | 0,79              |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.  | 414,09             | 463,88            |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост Ооб означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.    | 2,24               | 2,01              |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.   | 162,84             | 181,29            |

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| 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.         | 11,73  | 9,37   |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.   | 31,10  | 38,96  |
| 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.                 | 3,87   | 3,60   |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.   | 94,36  | 101,41 |
| 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.   | 5,55   | 5,30   |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.   | 65,73  | 68,85  |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.   | 4,74   | 4,12   |
| 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. | 125,46 | 140,38 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.  | 59,73  | 71,53  |
| 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 - 10 из 11, то есть 0,91**

ПРИМЕЧАНИЕ 1. В таблице 16 строк, но учитывается только 11, так как временные параметры Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз являются зависимыми от соответствующих коэффициентов и не учитываются.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "ЧТПЗ" дополнительно.

## **Заключение**

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика "узких мест" на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению выявленных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании и на этом основании решает вопрос о перспективах инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ЧТПЗ"**  
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 7,17;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 4

**Уровень риска инвестирования за 2014 год: Очень низкий**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ОАО "ЧТПЗ" будут введены коррективы. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ОАО "ЧТПЗ"

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/>

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