

ОАО "МОЭК"

Баланс (Форма №1) 2011 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 года, предшеств. предыдущ.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	13 188	13 390	81
Результаты исследований и разработок	1120	466	0	0
Основные средства	1130	83 584 370	86 763 742	38 587 507
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	1150	50 902 105	24 623 877	121 111 882
Отложенные налоговые активы	1160	118 309	123 705	21 667
Прочие внеоборотные активы	1170	6 997 349	10 119 724	5 052 288
Итого по разделу I	1100	141 615 787	121 644 438	164 773 425
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	585 589	1 244 436	819 935
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	59 705	75 249	53 219
Дебиторская задолженность	1230	19 703 431	16 555 864	12 995 582
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	4 500 000	20 173 894	4 322 311
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6 055 943	462 241	45 271
Прочие оборотные активы	1260	1 153	1 795	1 128
Итого по разделу II	1200	30 905 821	38 513 479	18 237 446
БАЛАНС	1600	172 521 608	160 157 917	183 010 871
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	23 061 961	21 588 223	21 588 223
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	-4 561 544	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	119 877 236	109 561 071	128 841 667
Резервный капитал	1360	139 454	139 454	139 454
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-11 063 860	-4 884 546	9 685 160
Итого по разделу III	1300	132 014 791	121 842 658	160 254 504
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	17 877 886	5 027 886	5 027 886
Отложенные налоговые обязательства	1420	592 360	123 804	15 367
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	451 868	451 868	451 868
Итого по разделу IV	1400	18 922 114	5 603 558	5 495 121
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	5 922	2 139 023	156 216
Кредиторская задолженность	1520	20 304 827	18 349 149	17 104 668
Доходы будущих периодов	1530	1 002	487	362
Оценочные обязательства	1540	0	0	0
Прочие обязательства	1550	1 272 952	12 223 042	0
Итого по разделу V	1500	21 584 703	32 711 701	17 261 246
БАЛАНС	1700	172 521 608	160 157 917	183 010 871

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	80 293 131	75 462 127
Себестоимость продаж	2120	-97 606 100	-87 283 492
Валовая прибыль (убыток)	2100	-17 312 969	-11 821 365
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-17 312 969	-11 821 365
Доходы от участия в других организациях	2310	25 889	0
Проценты к получению	2320	360 779	367 161
Проценты к уплате	2330	-904 809	-839 871
Прочие доходы	2340	24 217 475	14 818 201
Прочие расходы	2350	-11 223 346	-10 710 416
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-4 836 981	-8 186 290
Текущий налог на прибыль	2410	-793 144	-880 569
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-2 234 492	-2 524 226
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-468 556	-108 437
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-5 396	102 038
Прочее	2460	-75 237	-57 282
Чистая прибыль (убыток)	2400	-6 179 314	-9 130 540
Сведения о среднесписочной численности работников		19 876	21 415

ОАО "МОЭК" 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 изменению валюты баланса, %
АКТИВ	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	20636135	10555943	12,88487	6,11862	-10080192	-48,8472866	-81,53060441
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	16557659	19704584	10,33833	11,4215	3146925	19,005857	25,45295737
Запасы и затраты	1319685	645294	0,82399	0,37404	-674391	-51,1024222	-5,454608984
Всего текущих активов (оборотных средств)	38513479	30905821	24,04719	17,9142	-7607658	-19,753235	-61,53225602
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	121644438	141615787	75,95281	82,0858	19971349	16,417807	161,532256
Итого активов	160157917	172521608	100	100	12363691	7,71968769	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	30572191	21577779	19,08878	12,5073	-8994412	-29,4202401	-72,7485991
Краткосрочные кредиты и займы	2139023	5922	1,335571	0,00343	-2133101	-99,7231446	-17,25294655
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	32711214	21583701	20,42435	12,5107	-11127513	-34,017426	-90,00154565
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	5603558	18922114	3,498771	10,968	13318556	237,680345	107,7231387
Собственный капитал	121843145	132015793	76,07688	76,5213	10172648	8,34897031	82,27840699
Итого пассивов	160157917	172521608	100	100	12363691	7,71968769	100

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 0,06. 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	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;	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%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Нет

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

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "МОЭК". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные ниже виды анализа так же важны.

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

ОАО "МОЭК"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

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

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

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

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) реализуются за достаточно

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые 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
A1 =	10555943	\geq	P1 = 20304827	Нет
A2 =	19704584	\geq	P2 = 1278874	Да
A3 =	645294	\geq	P3 = 18922114	Нет
A4 =	141615787	\leq	P4 = 132015793	Нет

О ликвидности баланса ОАО "МОЭК" 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 характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,43$. 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 текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,4$. Величина $K_{кл}$ находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,49$. Внимание! Такой низкий $K_{ал}$ говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

4. Общий показатель ликвидности $K_{ло}$ - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. $K_{ло}$ должно быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,77$

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

ОАО "МОЭК"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. 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;
- количество привлеченных заемных средств.

Для обобщения такого множества разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для ранжирования типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_Σ).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "МОЭК" $\Delta E_c = -10245288$, $\Delta E_d = 8676826$, $\Delta E_\Sigma = 8682748$. 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 подразделяются на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,31$). Объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ($K_{мз} = -14,88$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,07$). Собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

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

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 1,07$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,13$) 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 ($K_{рси} = 0,49$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,82$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,77$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,14$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,22$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,05$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 5 из 10, то есть 0,5

ОАО "МОЭК"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой 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 положении предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ОАО "МОЭК"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и применяется для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "МОЭК" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	-21,56	-15,67
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	-2,91	-4,77
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от 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.	-4,87	-6,47
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	-4,69	-6,45

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	-17,74	-13,54
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	-3,48	-5,58
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	-5,79	-13,06
Индекс инфляции	6,1	8,8

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

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

Общая оценка рентабельности - 5 из 8, то есть 0,63

ОАО "МОЭК"

Анализ деловой активности

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

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных показателей, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ($T_p, \%$) должен быть выше роста объемов реализации ($T_r, \%$), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов ($T_a, \%$) предприятия, то есть $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = 67,68 < T_r = 106,40 < T_a = 107,72 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (T_p) ниже темпа роста рентабельности (T_r), который ниже темпа роста активов (T_a). Прибыль не растет.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	4039,70	3523,80
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	0,94	1,20
Коэффициент общей оборачиваемости капитала O_k . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост O_k свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,48	0,44
Средний срок оборота капитала S_k . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение S_k - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	756,15	829,93
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $O_{об}$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $O_{об}$ 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.	2,31	2,66

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	157,78	137,25
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.	87,75	73,11
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	4,16	4,99
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.	4,43	5,11
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	82,41	71,47
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Снижение оборачиваемости может означать как недостаток средств для оплаты счетов, так и эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	4,15	4,26
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	87,86	85,74
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	0,63	0,54
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).	86,57	76,46
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.	-1,28	-9,28
Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается.	0,00	0,00

Общая оценка деловой активности - 4 из 11, то есть 0,36

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

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

Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение "узких мест" на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению выявленных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации предприятия. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только параметры 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 предприятия и на этом основании делает вывод о целесообразности инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

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

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "МОЭК"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,73;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +

Уровень риска инвестирования за 2011 год: Умеренный

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в итоговую оценку ОАО "МОЭК" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oaо> > ОАО "МОЭК"

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.