

## ОАО "РИТЭК"

### Баланс (Форма №1) 2014 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 года, предшеств. предыдущ.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	14 308	12 956	15 021
Результаты исследований и разработок	1120	1 050 398	548 478	328 633
Нематериальные поисковые активы	1130	3 303 980	2 976 596	1 704 125
Материальные поисковые активы	1140	2 016 373	1 038 175	1 059 188
Основные средства	1150	80 915 083	74 463 393	47 844 685
Доходные вложения в материальные ценности	1160	40 095	41 421	43 247
Финансовые вложения	1170	3 298	865 728	2 524 274
Отложенные налоговые активы	1180	1 125 189	1 049 744	457 972
Прочие внеоборотные активы	1190	7 544 974	13 736 801	2 433 542
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>96 013 698</b>	<b>94 733 292</b>	<b>56 410 687</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	2 386 052	2 307 481	1 905 909
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	651 089	508 255	457 348
Дебиторская задолженность	1230	11 874 707	14 792 197	9 958 797
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	50 739 636	20 229 817	12 919 563
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 251	7 734	13 110
Прочие оборотные активы	1260	521	3 137	8 810
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>65 659 256</b>	<b>37 848 621</b>	<b>25 263 537</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>161 672 954</b>	<b>132 581 913</b>	<b>81 674 224</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 262 313	1 262 313	662 765
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 140	9 869	9 972
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	46 849 706	46 849 706	26 974 785
Резервный капитал	1360	315 578	315 578	165 691
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	94 663 936	61 210 893	41 812 733
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>143 092 673</b>	<b>109 648 359</b>	<b>69 625 946</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	6 362 269	6 249 211	3 637 515
Оценочные обязательства	1430	1 416 528	7 357 286	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>7 778 797</b>	<b>13 606 497</b>	<b>3 637 515</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	10 445 769	8 978 876	8 119 745
Доходы будущих периодов	1530	152	209	1 817
Оценочные обязательства	1540	355 563	347 972	289 201
Прочие обязательства	1550	0	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>10 801 484</b>	<b>9 327 057</b>	<b>8 410 763</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>161 672 954</b>	<b>132 581 913</b>	<b>81 674 224</b>

## Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
1	2	3	4
Выручка	2110	128 000 657	98 310 221
Себестоимость продаж	2120	-51 505 850	-41 796 243
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>76 494 807</b>	<b>56 513 978</b>
Коммерческие расходы	2210	-42 692 608	-5 535 919
Управленческие расходы	2220	-3 195 473	-24 074 325
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>30 606 726</b>	<b>26 903 734</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	697 553	165 069
Проценты к получению	2320	3 054 389	1 100 951
Проценты к уплате	2330	0	-1 391
Прочие доходы	2340	18 314 760	593 829
Прочие расходы	2350	-12 828 528	-2 231 382
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>39 844 900</b>	<b>26 530 810</b>
Текущий налог на прибыль	2410	-7 209 485	-4 081 314
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-533 941	-230 484
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-105 268	-965 964
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-61 336	-25 099
Прочее	2460	791 616	291 941
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>33 260 427</b>	<b>21 750 374</b>
Сведения о среднесписочной численности работников		3 955	3 047

## ОАО "РИТЭК" 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	20237551	50746887	15,26419	31,3886	30509336	150,756067	104,875367
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	14795334	11875228	11,15939	7,34522	-2920106	-19,7366683	-10,03781886
Запасы и затраты	2815736	3037141	2,123771	1,87857	221405	7,86313063	0,761076236
Всего текущих активов (оборотных средств)	37848621	65659256	28,54735	40,6124	27810635	73,4785952	95,59862433
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	94733292	96013698	71,45265	59,3876	1280406	1,35159032	4,401375668
<b>Итого активов</b>	<b>132581913</b>	<b>161672954</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>29091041</b>	<b>21,9419379</b>	<b>100</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	9326848	10801332	7,034782	6,68098	1474484	15,8090279	5,068515767
Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0	0	???	0
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	9326848	10801332	7,034782	6,68098	1474484	15,8090279	5,068515767
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	13606497	7778797	10,26271	4,81144	-5827700	-42,8302744	-20,03262791
Собственный капитал	109648568	143092825	82,70251	88,5076	33444257	30,5013167	114,9641121
<b>Итого пассивов</b>	<b>132581913</b>	<b>161672954</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>29091041</b>	<b>21,9419379</b>	<b>100</b>

Горизонтальный анализ позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,30. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

**В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:**

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	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%;	Да
- 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%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 12 из 12, то есть 1**

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

---

## ОАО "РИТЭК"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - необходимое условие важнейшего 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 - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Сюда входят 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
<b>A1 =</b>	50746887	$\geq$	<b>P1 =</b> 10445769	Да
<b>A2 =</b>	11875228	$\geq$	<b>P2 =</b> 0	Да
<b>A3 =</b>	3037141	$\geq$	<b>P3 =</b> 7778797	Нет
<b>A4 =</b>	96013698	$\leq$	<b>P4 =</b> 143448388	Да

О ликвидности баланса ОАО "РИТЭК" 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.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. 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.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 6,29$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Ктл имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 5,99$ . 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.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 4,86$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло должно быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 4,51$

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

---

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении 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;
- количество привлеченных заемных средств.

Для обобщения такого множества разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для ранжирования 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  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "РИТЭК"  $\Delta E_c = 44397549$ ,  $\Delta E_d = 52176346$ ,  $\Delta E_\Sigma = 52176346$ . 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 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o=0,72$ ). Предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{мз}=15,62$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,33$ ). Собственных оборотных источников 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 ( $Kп = 0,67$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,05$ ) 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 ( $Kрси = 0,52$ ) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $Kдфу = 0,61$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,89$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $Kз/с = 0,05$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $Км/и = 0,68$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = 0,34$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Кпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 10 из 10, то есть 1**

---



## ОАО "РИТЭК"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия со статистическими данными, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом положении 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 сопоставить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае фискальный орган 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 может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ОАО "РИТЭК"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и применяется для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "РИТЭК" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	23,91	27,37
- 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.	27,08	24,77
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования 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.	26,32	24,26
- 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.	34,87	28,78

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	31,43	37,68
- 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.	29,07	27,00
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	49,24	35,63
<b>Индекс инфляции</b>	<b>11,4</b>	<b>6,5</b>

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам основой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли показатели рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "РИТЭК".

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

**Общая оценка рентабельности - 6 из 8, то есть 0,75**

---

**ОАО "РИТЭК"**  
**Анализ деловой активности**

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем эффективней работа предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных показателей, 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  $Tп > Тр > Та > 100\%$ .

$Tп = 152,92 > Тр = 130,20 > Та = 121,94 > 100\%$

«Золотое правило экономики» выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) выше темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Ресурсы предприятия используются рационально, его работа может быть признана эффективной.

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном отчете это не делается. Среди относительных показателей, как правило, 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.	32364,26	32264,60
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.	1,65	1,61
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача.	0,87	0,92
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	419,54	397,74
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.	2,47	3,12

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	147,58	117,16
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.	54,54	46,67
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	6,69	7,82
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.	9,60	7,94
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	38,02	45,95
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.	13,18	11,50
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	27,70	31,74
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	1,01	1,09
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.	44,71	53,77
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	17,02	22,03
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 - 8 из 11, то есть 0,73**

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 "РИТЭК" дополнительно.

## **Заключение**

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика проблем на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению выявленных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут желаемый результат.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале 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 перспективах инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "РИТЭК"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 8,7;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 4, или 4 +**

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

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в итоговую оценку ОАО "РИТЭК" 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/oao> > ОАО "РИТЭК"

---

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

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