

| <b>ОАО "ТАИФ-НК"</b>  |            |                   |                   |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Баланс (Форма №1) 2010 г.</b>  |            |                   |                   |
| Статья баланса  | Код строки | Начало года       | Конец года        |
| <b>АКТИВ</b>  |            |                   |                   |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |            |                   |                   |
| Нематериальные активы   | 110        | 1 590             | 1 499             |
| Основные средства   | 120        | 14 155 629        | 13 004 498        |
| Незавершенное строительство   | 130        | 1 095 297         | 2 726 042         |
| Доходные вложения в материальные ценности   | 135        | 34 937            | 37 647            |
| Долгосрочные финансовые вложения  | 140        | 3 457 375         | 2 627 969         |
| Отложенные налоговые активы   | 145        | 44 944            | 27 425            |
| Прочие внеоборотные активы  | 150        | 2 275             | 3 300             |
| <b>Итого по разделу I</b>   | <b>190</b> | <b>18 792 047</b> | <b>18 428 380</b> |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |            |                   |                   |
| Запасы, в том числе:  | <b>210</b> | <b>5 679 531</b>  | <b>6 116 242</b>  |
| - сырье, материалы и другие аналогичные ценности  | 211        | 1 155 929         | 1 395 851         |
| - животные на выращивании и откорме   | 212        | 0                 | 0                 |
| - затраты в незавершенном производстве  | 213        | 351 135           | 237 959           |
| - готовая продукция и товары для перепродажи  | 214        | 1 123 546         | 777 697           |
| - товары отгруженные  | 215        | 1 573 615         | 1 567 707         |
| - расходы будущих периодов  | 216        | 366 393           | 219 515           |
| - прочие запасы и затраты   | 217        | 1 108 913         | 1 917 513         |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям   | 220        | 1 425 820         | 1 218 047         |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230        | 0                 | 0                 |
| - в том числе покупатели и заказчики  |            | 0                 | 0                 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)       | 240        | 7 873 167         | 5 268 559         |
| - в том числе покупатели и заказчики  |            | 2 709 297         | 1 432 954         |
| Краткосрочные финансовые вложения   | 250        | 538 700           | 35 539            |
| Денежные средства   | 260        | 2 583 125         | 4 302 264         |
| Прочие оборотные активы   | 270        | 1 179 600         | 1 090 721         |
| <b>Итого по разделу II</b>  | <b>290</b> | <b>19 279 943</b> | <b>18 031 372</b> |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>   | <b>300</b> | <b>38 071 990</b> | <b>36 459 752</b> |
| <b>ПАССИВ</b>   |            |                   |                   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>   |            |                   |                   |
| Уставный капитал  | 410        | 5 851 000         | 5 851 000         |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров   | 411        | 0                 | 0                 |
| Добавочный капитал  | 420        | 0                 | 0                 |
| Резервный капитал, в том числе:   | <b>430</b> | <b>263 628</b>    | <b>292 550</b>    |
| - резервы, образованные в соответствии с законодательством  | 431        | 263 628           | 292 550           |
| - резервы, образованные в соответствии с учредительными документами                                     | 432        | 0                 | 0                 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)  | 470        | 8 655 498         | 13 810 557        |
| <b>Итого по разделу III</b>   | <b>490</b> | <b>14 770 126</b> | <b>19 954 107</b> |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |            |                   |                   |
| Займы и кредиты   | 510        | 7 059 905         | 0                 |

|  |            |                   |                   |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Отложенные налоговые обязательства                             | 515        | 468 967           | 592 254           |
| Прочие долгосрочные пассивы                                    | 520        | 0                 | 0                 |
| <b>Итого по разделу IV</b>                                     | <b>590</b> | <b>7 528 872</b>  | <b>592 254</b>    |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                          |            |                   |                   |
| Займы и кредиты  | 610        | 2 761 713         | 1 016 349         |
| Кредиторская задолженность, в том числе:                       | <b>620</b> | <b>12 902 488</b> | <b>14 847 637</b> |
| - поставщики и подрядчики                                      | 621        | 3 708 829         | 6 183 366         |
| - задолженность перед персоналом организации                   | 622        | 53 124            | 58 054            |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами   | 623        | 9 570             | 13 838            |
| - задолженность по налогам и сборам                            | 624        | 1 154 415         | 1 263 590         |
| - прочие кредиторы   | 625        | 7 976 550         | 7 328 789         |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 630        | 0                 | 0                 |
| Доходы будущих периодов (98)                                   | 640        | 0                 | 0                 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей (96)                   | 650        | 58 650            | 28 293            |
| Прочие краткосрочные пассивы                                   | 660        | 50 141            | 21 112            |
| <b>Итого по разделу V</b>                                      | <b>690</b> | <b>15 772 992</b> | <b>15 913 391</b> |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>                        | <b>700</b> | <b>38 071 990</b> | <b>36 459 752</b> |

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

| Наименование показателя                                      | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|------------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>        |            |                    |                                     |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ (услуг) | 010        | 93 532 201         | 74 393 796                          |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)    | 020        | -75 482 005        | -63 501 145                         |
| <b>Валовая прибыль</b>                                       | <b>029</b> | <b>18 050 196</b>  | <b>10 892 651</b>                   |
| Коммерческие расходы   | 030        | -6 655 890         | -6 759 660                          |
| Управленческие расходы                                       | 040        | -1 182 269         | -1 165 204                          |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>                            | <b>050</b> | <b>10 212 037</b>  | <b>2 967 787</b>                    |
| <b>Прочие доходы и расходы</b>                               |            |                    |                                     |
| Проценты к получению   | 060        | 31 591             | 30 572                              |
| Проценты к уплате  | 070        | -236 462           | -567 164                            |
| Доходы от участия в других организациях                      | 080        | 0                  | 0                                   |
| Прочие операционные доходы                                   | 090        | 55 120 888         | 56 771 942                          |
| Прочие операционные расходы                                  | 100        | -55 727 646        | -58 291 109                         |
| Внерезультативные доходы                                     | 120        | 0                  | 0                                   |
| Внерезультативные расходы                                    | 130        | 0                  | 0                                   |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>                   | <b>140</b> | <b>9 400 408</b>   | <b>912 028</b>                      |
| Отложенные налоговые активы                                  | 141        | -12 750            | 32 823                              |
| Отложенные налоговые обязательства                           | 142        | -119 769           | -205 357                            |
| Текущий налог на прибыль                                     | 150        | -1 854 429         | -109 268                            |
| Налоговые санкции  | 180        | 8 567              | -13 580                             |
| Отложенные налог. активы за прошл.налог.период               | 181        | -1 811             | -25 280                             |
| Отложенные налог. обязательства за прошл. налог, пер         | 182        | -3 517             | -4 982                              |
| Налог на прибыль за прошл. налог, пер и од                   | 183        | 5 322              | 30 268                              |
| <b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>             | <b>190</b> | <b>7 422 027</b>   | <b>616 646</b>                      |
| <b>Справочно.</b>  |            |                    |                                     |
| Постоянные налоговые обязательства (активы)                  | 200        | 0                  | 0                                   |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию                            | 210        | 1                  | 0                                   |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию                       | 220        | 0                  | 0                                   |

|  |      |      |
|--|------|------|
| Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@) | 2941 | 2941 |
|--|------|------|

**Примечание.** Пересчет данных, приведенных в Отчете о прибылях и убытках, показывает несоответствие итогового результата в строке 190 столбцов "За отчетный период" и "За аналогичный период прошлого года" По данным, приведенным на сайте компании, эти результаты равны 7 422 021 и 616 652. Расчетные результаты равны 7 422 027 и 616 646 соответственно.

<http://rprnrf.ru>

## ОАО "ТАИФ-НК" 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             | 3 121 825           | 4 337 803         | 8,2                                  | 11,9                | 1 215 978         | 38,95                             | -75,42                              |   |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               | 10 626 382          | 7 926 987         | 27,9                                 | 21,7                | -2 699 395        | -25,40                            | 167,43                              |   |
| Запасы и затраты  | 5 531 736           | 5 766 582         | 14,5                                 | 15,8                | 234 846           | 4,25                              | -14,57                              |   |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         | 19 279 943          | 18 031 372        | 50,6                                 | 49,5                | -1 248 571        | -6,48                             | 77,44                               |   |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    | 18 792 047          | 18 428 380        | 49,4                                 | 50,5                | -363 667          | -1,94                             | 22,56                               |   |
| <b>Итого активов</b>  | <b>38 071 990</b>   | <b>36 459 752</b> | <b>100,0</b>                         | <b>100,0</b>        | <b>-1 612 238</b> | <b>-4,23</b>                      | <b>100,00</b>                       |   |
| ПАССИВ  |                     |                   |                                      |                     |                   |                                   |                                     |   |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         | 13 011 279          | 14 897 042        | 34,2                                 | 40,9                | 1 885 763         | 14,49                             | -116,97                             |   |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | 2 761 713           | 1 016 349         | 7,3                                  | 2,8                 | -1 745 364        | -63,20                            | 108,26                              |   |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 15 772 992          | 15 913 391        | 41,4                                 | 43,6                | 140 399           | 0,89                              | -8,71                               |   |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         | 7 528 872           | 592 254           | 19,8                                 | 1,6                 | -6 936 618        | -92,13                            | 430,25                              |   |
| Собственный капитал   | 14 770 126          | 19 954 107        | 38,8                                 | 54,7                | 5 183 981         | 35,10                             | -321,54                             |   |
| <b>Итого пассивов</b>   | <b>38 071 990</b>   | <b>36 459 752</b> | <b>100,0</b>                         | <b>100,0</b>        | <b>-1 612 238</b> | <b>-4,23</b>                      | <b>100,00</b>                       |   |

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,26.

Важным показателем является столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать, насколько значителен «вес» группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает, какая из групп вносит наиболее существенный вклад в изменение актива баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

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

|   |     |
|---|-----|
| - валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода   | Нет |
| - 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;   | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;   | Нет |
| - размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;         | Да  |
| - темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов; | Нет |
| - доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;  | Да  |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);   | Нет |
| - доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);  | Нет |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);   | Да  |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки   | Да  |

**Общая оценка агрегированного баланса - 5 из 12, то есть 0,42**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ТАИФ-НК". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации предприятия.

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

## ОАО "ТАИФ-НК"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса влияет на платежеспособность организации, то есть его возможность и способность своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособность - важная характеристика предприятия, ею определяются формы и условия коммерческих сделок, возможность получения кредита и т.д.

Ликвидность активов (срок превращения их в денежную форму) должен соответствовать по времени сроку погашения обязательств. Активы и обязательства делятся на группы:

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

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

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые используются в течение длительного периода времени.

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

$A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

| Условие     |            |        |                        | Выполнение |
|-------------|------------|--------|------------------------|------------|
| <b>A1 =</b> | 4 337 803  | $\geq$ | <b>П1 =</b> 14 868 749 | Нет        |
| <b>A2 =</b> | 6 359 280  | $\geq$ | <b>П2 =</b> 1 016 349  | Да         |
| <b>A3 =</b> | 9 780 390  | $\geq$ | <b>П3 =</b> 592 254    | Да         |
| <b>A4 =</b> | 15 982 279 | $\leq$ | <b>П4 =</b> 19 982 400 | Да         |

О ликвидности баланса ОАО "ТАИФ-НК" 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.

Для оценки относительных показателей ликвидности и платежеспособности используем 3 коэффициента, актуальных для данной ситуации.

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами. Он равен

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 1,29$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются и эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент отражает прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

$Ккл = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,67$ . Такой низкий Ккл говорит о необходимости перевода дебиторской задолженности в денежные активы.

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

$K_{ал} = A1 / (П1 + П2) = 0,27$ . Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

$$K = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 0,67$$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 4 из 8, то есть 0,5**

---

<http://prorntf.ru>

**Финансовая устойчивость** означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- возможность привлечения заемных средств.

Для обобщения такого множества разнородных факторов применяют **абсолютные и относительные** показатели финансовой устойчивости.

**Абсолютные показатели применяются для качественной (да-нет) характеристики типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:**

- прирост (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_{\Sigma}$ ).

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

предприятие имеет кризисный тип финансовой устойчивости. Наблюдаются наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженности и неспособность погасить их в срок. Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд. При неоднократном повторении такого положения в условиях рынка предприятию грозит банкротство.

**Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на три группы:**

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o=0,09$ ) - 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 ( $K_{mz}=0,21$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,08$ ) - собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

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



Анализ индекса постоянного актива ( $K_p = 0,92$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,03$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,40$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,71$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,55$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,08$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,98$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,06$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

---

## ОАО "ТАИФ-НК" Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных главных показателей эффективности действующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Вычисляя показатели своего предприятия и сравнивая их с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении своего предприятия. В России данные о коэффициентах рентабельности по различным видам деятельности и по регионам страны публикует в специальных сборниках Федеральная служба государственной статистики. В публикуемых материалах существенны два коэффициента: рентабельность продаж и рентабельность активов - оборотных и внеоборотных.

**А теперь - внимание:** налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить (и иногда действительно сравнивает) со среднестатистическими. При рентабельности ниже среднестатистической становится очевидно, что предприятие, мягко говоря, "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае может быть принято решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими (отраслевые показатели значительно отличаются - иногда в десятки раз). Статистика по рентабельности в разных отраслях приведена на нашем сайте. Каждый может сделать сравнение самостоятельно и оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

**Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены в таблице.**

| Показатель рентабельности ОАО "ТАИФ-НК"   | 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 "ТАИФ-НК" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 10,92                 | 3,99                 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов не увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.  | 25,23                 | 2,51                 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.   | 42,64                 | 3,92                 |
| - рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.   | 39,88                 | 3,22                 |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.   | 12,26      | 4,16       |
| - 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. | 43,79      | 3,51       |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.  | 69,22      | 6,22       |
| <b>Индекс инфляции</b>   | <b>8,8</b> | <b>8,8</b> |

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

|  |           |
|--|-----------|
| Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия: | <b>Да</b> |
|--|-----------|

**Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1**

---

## ОАО "ТАИФ-НК"

### Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с **абсолютных показателей** - с проверки выполнения «золотого правила экономики»: темпы роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть **Тп > Тр > Та > 100%**.

Тп = 1203,61 > Тр = 125,73 > Та = 95,77 < 100%

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

**Относительные показатели** деловой активности полезно рассматривать в динамике. В данной версии экспресс-анализа проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов. Определить положение предприятия в бизнес-среде можно, сравнив показатели со среднеотраслевыми значениями. Среди относительных показателей традиционно выделяют следующие:

| Показатель  | за отчетный период | за прошлый период |
|---|--------------------|-------------------|
| Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.   | 31802,86           | 25295,41          |
| 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.                                 | 6,89               | 5,07              |
| 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. | 2,51               | 2,05              |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.  | 145,43             | 178,11            |
| 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.    | 5,01               | 4,33              |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0   | 72,80              | 84,22             |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| 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. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно   | 15,86 | 17,51 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.0   | 23,02 | 20,85 |
| 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.                            | 14,23 | 10,94 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0  | 25,64 | 33,35 |
| 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. | 6,74  | 8,34  |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.  | 54,15 | 43,74 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.  | 5,37  | 4,73  |
| 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.            | 48,66 | 54,20 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.   | -5,49 | 10,46 |
| 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. В оценке относительных показателей деловой активности не учитываются коэффициенты Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз, так как они являются зависимыми от ранее учтенных коэффициентов, а коэффициент устойчивости экономического роста - сложный параметр, и его вычисление не входит в данную версию экспресс-анализа.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:** В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Однако в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из анализа бухгалтерской отчетности. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает более тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста будут эффективными и ими можно будет воспользоваться при выработке верных управленческих решений.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ТАИФ-НК"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,89;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +**

---  
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.