

ОАО "ТГК-1"

Баланс (Форма №1) 2014 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12.2013	На 31.12.2012
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	20 078	24 028	27 977
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	83 979 385	85 772 923	87 031 461
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	15 534 126	14 167 125	14 153 069
Отложенные налоговые активы	1180	67 150	575 007	281 364
Прочие внеоборотные активы	1190	224 209	219 790	295 244
Итого по разделу I	1100	99 824 948	100 758 873	101 789 115
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	2 518 716	2 432 422	2 299 413
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	187 129	182 086	244 825
Дебиторская задолженность	1230	14 262 453	15 741 351	14 799 007
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	835 835	1 820 198	1 672 693
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 977 751	186 782	691 252
Прочие оборотные активы	1260	257 767	250 532	177 082
Итого по разделу II	1200	20 039 651	20 613 371	19 884 272
БАЛАНС	1600	119 864 599	121 372 244	121 673 387
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	38 543 414	38 543 414	38 543 414
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	9 683 509	9 711 902	9 760 573
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23 285 600	23 285 600	23 285 600
Резервный капитал	1360	919 570	758 663	590 992
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9 745 841	7 046 864	4 417 195
Итого по разделу III	1300	82 177 934	79 346 443	76 597 774
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	21 167 908	19 852 260	25 498 687
Отложенные налоговые обязательства	1420	4 337 115	5 016 680	3 698 783
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	48 093	0	0
Итого по разделу IV	1400	25 553 116	24 868 940	29 197 470
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	5 355 128	10 488 631	8 851 093
Кредиторская задолженность	1520	6 591 693	6 438 774	6 699 772
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	186 728	229 456	327 278
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	12 133 549	17 156 861	15 878 143
БАЛАНС	1700	119 864 599	121 372 244	121 673 387

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	65 172 916	67 472 017
Себестоимость продаж	2120	-59 445 057	-61 056 913
Валовая прибыль (убыток)	2100	5 727 859	6 415 104
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 727 859	6 415 104
Доходы от участия в других организациях	2310	0	1 299
Проценты к получению	2320	275 097	204 757
Проценты к уплате	2330	-1 757 115	-1 976 105
Прочие доходы	2340	3 809 890	3 673 691
Прочие расходы	2350	-4 442 311	-4 124 324
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 613 420	4 194 422
Текущий налог на прибыль	2410	-281 942	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	109 269	185 370
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-21 516	-1 317 897
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-427 500	293 643
Прочее	2460	592 659	47 979
Чистая прибыль (убыток)	2400	3 475 121	3 218 147

Сведения о среднесписочной численности работников	6 812	6 961
---	-------	-------

ОАО "ТГК-1" Агрегированный баланс

<i>Агрегированный баланс</i>	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %	
АКТИВ	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2006980	2813586	1,653574	2,3473	806606	40,1900368	-53,50105628	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	15991883	14520220	13,1759	12,1139	-1471663	-9,20256232	97,61336389	
Запасы и затраты	2614508	2705845	2,154123	2,25742	91337	3,49346799	-6,05825642	
Всего текущих активов (оборотных средств)	20613371	20039651	16,9836	16,7186	-573720	-2,783242	38,05405119	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	100758873	99824948	83,0164	83,2814	-933925	-0,92689107	61,94594881	
Итого активов	121372244	119864599	100	100	-1507645	-1,24216621	100	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	6668230	6778421	5,494032	5,65507	110191	1,65247749	-7,308816067	
Краткосрочные кредиты и займы	10488631	5355128	8,641705	4,46765	-5133503	-48,9434989	340,4981279	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	17156861	12133549	14,13574	10,1227	-5023312	-29,2787358	333,1893118	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	24868940	25553116	20,48981	21,3183	684176	2,75112651	-45,38044434	
Собственный капитал	79346443	82177934	65,37445	68,559	2831491	3,56851661	-187,8088675	
Итого пассивов	121372244	119864599	100	100	-1507645	-1,24216621	100	

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 -0,03. 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 характеризует группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в 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	Нет
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- 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%);	Нет
- 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 - 7 из 12, то есть 0,58

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-1". Она может служить черновиком для самого общего представления 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 "ТГК-1"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. 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 - денежные суммы, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Сюда входят также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, требующие небольшого времени для превращения их в денежную форму;

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 =	2813586	\geq	P1 = 6591693	Нет
A2 =	14520220	\geq	P2 = 5355128	Да
A3 =	2705845	\geq	P3 = 25553116	Нет
A4 =	99824948	\leq	P4 = 82364662	Нет

О ликвидности баланса ОАО "ТГК-1" 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. Используются следующие коэффициенты:

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,68$. 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 показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрывается его ликвидными средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,45$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,24$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,64$

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

ОАО "ТГК-1"

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. Финансовая устойчивость зависит от:

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

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для определения 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 "ТГК-1" $\Delta E_c = -20166131$, $\Delta E_d = 5386985$, $\Delta E_\Sigma = 10742113$. Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,87$). Объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ($K_{o3} = -6,45$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,21$). 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 ($K_p = 1,21$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,24$) 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 ($K_{рси} = 0,72$) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ($K_{дфу} = 0,86$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,69$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,38$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,20$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,07$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 6 из 10, то есть 0,6

ОАО "ТГК-1"

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. Сравнивая показатели своего предприятия со статистическими данными, 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 вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. 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 далее.

Показатель рентабельности ОАО "ТГК-1"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ТГК-1" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	8,79	9,51
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов не увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии.	3,00	3,45
- 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.	4,30	4,13
- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	3,47	3,18

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	9,64	10,51
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (и собственного, и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	3,41	3,99
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	4,30	4,89
Индекс инфляции	11,4	6,5

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в дополнительном документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "ТГК-1".

Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	Нет
---	------------

Общая оценка рентабельности - 2 из 8, то есть 0,25

ОАО "ТГК-1"

Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Важный 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, как правило, начинают с анализа абсолютных значений, 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 $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = 107,99 > T_r = 96,59 < T_a = 98,76 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей, как правило, выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	9567,79	9692,86
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.	0,77	0,78
Коэффициент общей оборачиваемости капитала O_k . 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.	0,54	0,56
Средний срок оборота капитала S_k . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение S_k - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	675,52	657,45
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.	3,21	3,33

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	113,84	109,54
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 обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов.	26,33	28,52
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	13,86	12,80
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.	4,34	4,42
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	84,02	82,61
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.	10,00	10,27
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	36,49	35,54
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,81	0,86
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).	97,88	95,41
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.	61,39	59,87
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 - 0 из 11, то есть 0

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 обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "ТГК-1" дополнительно.

Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика проблем на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации организации. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут положительный эффект.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании и на этом основании делает вывод о целесообразности инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

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

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-1"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,37;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -

Уровень риска инвестирования за 2014 год: Приемлемый

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в итоговую оценку ОАО "ТГК-1" будут введены коррективы. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oa0> > ОАО "ТГК-1"

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

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