

ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

Баланс (Форма №1) 2009 г.

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	0	0
Основные средства	120	20 058 494	20 885 393
Незавершенное строительство	130	2 461 367	782 118
Доходные вложения в материальные ценности	135	1	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	424 784	386 954
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	176 570	175 820
Итого по разделу I	190	23 121 216	22 230 285
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	2 341 504	1 670 032
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	2 331 222	1 654 415
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	1 494	1 350
- товары отгруженные	215	0	14
- расходы будущих периодов	216	8 788	14 253
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	56 082	36 255
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	148 146	131 347
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	3 649 974	4 538 298
- в том числе покупатели и заказчики		1 356 750	2 896 039
Краткосрочные финансовые вложения	250	1 600 796	0
Денежные средства	260	656 775	376 762
Прочие оборотные активы	270	7 329	16 453
Итого по разделу II	290	8 460 606	6 769 147
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	31 581 822	28 999 432
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	706 760	706 760
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	17 431 920	17 352 073
Резервный капитал, в том числе:	430	35 308	35 308
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	35 308	35 308
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	7 434 181	7 520 690
Итого по разделу III	490	25 608 169	25 614 831
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	500 000	0
Отложенные налоговые обязательства	515	173 918	274 908
Прочие долгосрочные пассивы	520	32 975	30 918

Итого по разделу IV	590	706 893	305 826
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	2 819 090	0
Кредиторская задолженность, в том числе :	620	1 547 043	2 099 060
- поставщики и подрядчики	621	1 039 991	1 036 926
- задолженность перед персоналом организации	622	76 602	47 270
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	13 564	19 232
- задолженность по налогам и сборам	624	222 684	713 503
- прочие кредиторы	625	194 202	282 129
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	2 026	1 998
Доходы будущих периодов (98)	640	18 876	110 978
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	879 725	858 531
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	8 208
Итого по разделу V	690	5 266 760	3 078 775
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	31 581 822	28 999 432

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	25 887 606	20 925 502
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-24 641 864	-22 072 042
Валовая прибыль	029	1 245 742	-1 146 540
Коммерческие расходы	030	-15 499	-16 674
Управленческие расходы	040	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 230 243	-1 163 214
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	192 428	297 679
Проценты к уплате	070	-278 860	-118 505
Доходы от участия в других организациях	080	0	7 012
Прочие операционные доходы	090	1 960 826	504 814
Прочие операционные расходы	100	-2 980 087	-1 852 015
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	124 550	-2 324 229
Отложенные налоговые активы	141	-36 502	313 130
Отложенные налоговые обязательства	142	-203 295	-137 892
Текущий налог на прибыль	150	0	0
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	121 963	7 385
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	6 716	-2 141 606
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	214 887	382 577
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,0000	0,0000
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 MM-3-25/174@)	6759	7018
--	------	------

Примечание. В строку 625 "прочие кредиторы" "Баланса" предприятия вошла сумма строк 622 "векселя к уплате", 623 "задолженность перед дочерними и зависимыми обществами", 627 "авансы полученные", 628 "прочие кредиторы" баланса, представленного на сайте предприятия.

В строку 151 "Отчета о прибылях и убытках" вошла сумма строк 151 "Налог на прибыль, скорректированный за прошлые налоговые периоды", 160 "Иные обязательные платежи", 170 "Налоговые санкции" "Отчета о прибылях и убытках", представленного на сайте предприятия

ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) 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 изменяю валюты баланса, %
АКТИВ	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 257 571	376 762	7,1	1,3	-1 880 809	-83,31	72,83
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	3 657 303	4 554 765	11,6	15,7	897 462	24,54	-34,75
Запасы и затраты	2 397 586	1 706 273	7,6	5,9	-691 313	-28,83	26,77
Всего текущих активов (оборотных средств)	8 312 460	6 637 800	26,3	22,9	-1 674 660	-20,15	64,85
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	23 269 362	22 361 632	73,7	77,1	-907 730	-3,90	35,15
Итого активов	31 581 822	28 999 432	100,0	100,0	-2 582 390	-8,18	100,00
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	2 428 794	2 967 797	7,7	10,2	539 003	22,19	-20,87
Краткосрочные кредиты и займы	2 819 090	0	8,9	0,0	-2 819 090	-100,00	109,17
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	5 247 884	2 967 797	16,6	10,2	-2 280 087	-43,45	88,29
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	706 893	305 826	2,2	1,1	-401 067	-56,74	15,53
Собственный капитал	25 627 045	25 725 809	81,1	88,7	98 764	0,39	-3,82
Итого пассивов	31 581 822	28 999 432	100,0	100,0	-2 582 390	-8,18	100,00

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 0,24.

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;	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 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	Нет

Общая оценка агрегированного баланса - 6 из 12, то есть 0,5

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12). 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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

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:

А1 - 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);

А2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

А3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

А4 - 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:

А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

Условие				Выполнение	
А1 =	376 762	≥	П1 =	2 107 268	Нет
А2 =	4 554 751	≥	П2 =	0	Да
А3 =	2 078 988	≥	П3 =	30 918	Да
А4 =	21 813 111	≤	П4 =	26 586 338	Да

О ликвидности баланса ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) 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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,33$. Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,34$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

Кал = $A1/(П1+П2) = 0,18$. Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 7, то есть 0,71

ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финустойчивости - 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 (ΔE_c);
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_Σ).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12) $\Delta E_c = 2647768$, $\Delta E_d = 2953594$, $\Delta E_\Sigma = 2953594$. 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 три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,64$) - 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 ($K_{мз}=2,55$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,16$) - 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 ($K_p = 0,84$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,01$) 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 ($K_{рси} = 0,78$) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,83$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($K_a = 0,92$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,01$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,30$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,13$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 3 из 3, то есть 1

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 6 из 7, то есть 0,86

ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)	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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12) увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	4,75	-5,56
- 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.	0,41	-7,36
- 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.	0,03	-8,08
- 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.	0,03	-9,26

- 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.	4,99	-5,27
- 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.	0,46	-8,54
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	0,61	-11,59
Индекс инфляции	8,8	13,3

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.

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

ОАО "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

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 = -0,31 < Тр = 123,71 > Та = 91,82 < 100%

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Прибыль не растет. 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.	3830,09	3095,95
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.	1,26	1,04
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,85	0,66
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	427,08	550,88
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост Ооб означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	3,40	2,47
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	107,37	147,58
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.	12,91	8,94

Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	28,28	40,84
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.	6,11	5,51
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	59,70	66,25
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.	14,20	13,53
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	25,70	26,98
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,98	0,79
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.	87,98	107,09
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - цель управления оборотными средствами.	62,27	80,11
Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается.	0,00	0,00

Общая оценка деловой активности - 10 из 11, то есть 0,91

Примечание. 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.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ: В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Но в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из 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 "Кузбассэнерго" (ТГК-12)

по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 7,8;

по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 4

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.