

| ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) | | | | |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Баланс (Форма №1) 2016 г. | | | | |
| Наименование | Код | 31.12.2016 | На 31.12.2015 | На 31.12.2014 |
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 1 | 7 | 13 |
| 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 | 171 255 089 | 176 656 463 | 172 008 102 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 15 781 671 | 15 896 801 | 15 098 607 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 579 434 | 1 530 716 | 1 325 610 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 9 296 480 | 11 577 774 | 10 987 705 |
| Итого по разделу I | 1100 | 198 912 675 | 205 661 761 | 199 420 037 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 9 541 485 | 8 363 510 | 7 639 762 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 186 260 | 235 497 | 223 021 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 51 621 236 | 50 706 626 | 47 048 469 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 16 258 366 | 4 710 609 | 4 650 447 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 10 039 348 | 4 960 236 | 9 449 804 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 1 100 064 | 846 946 | 338 378 |
| Итого по разделу II | 1200 | 88 746 759 | 69 823 424 | 69 349 881 |
| БАЛАНС | 1600 | 287 659 434 | 275 485 185 | 268 769 918 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 39 749 360 | 39 749 360 | 39 749 360 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | -870 825 | -870 825 | -870 825 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 60 317 698 | 60 584 328 | 62 737 417 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 54 185 353 | 54 185 353 | 54 185 350 |
| Резервный капитал | 1360 | 1 987 468 | 1 987 468 | 1 987 468 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 50 843 212 | 41 724 557 | 33 545 163 |
| Итого по разделу III | 1300 | 206 212 266 | 197 360 241 | 191 333 933 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 22 265 185 | 46 768 487 | 46 618 706 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 14 165 886 | 13 031 478 | 10 771 773 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 96 005 | 528 412 | 925 437 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 36 527 076 | 60 328 377 | 58 315 916 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 21 589 575 | 2 398 781 | 1 982 533 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 17 409 843 | 13 039 321 | 16 634 477 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 111 474 | 164 097 | 102 639 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 5 809 200 | 2 194 368 | 400 420 |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 1500 | 44 920 092 | 17 796 567 | 19 120 069 |
| БАЛАНС | 1700 | 287 659 434 | 275 485 185 | 268 769 918 |

| Отчет о финансовых результатах | | | |
|--|-------------|--------------------|-------------------------------------|
| Наименование показателя | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка | 2110 | 190 341 625 | 164 508 160 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -165 383 751 | -149 265 593 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 24 957 874 | 15 242 567 |
| Коммерческие расходы | 2210 | -235 885 | -243 714 |
| Управленческие расходы | 2220 | 0 | 0 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 24 721 989 | 14 998 853 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 89 927 | 5 |
| Проценты к получению | 2320 | 3 055 064 | 2 229 019 |
| Проценты к уплате | 2330 | -2 990 797 | -3 024 330 |
| Прочие доходы | 2340 | 9 303 889 | 13 457 528 |
| Прочие расходы | 2350 | -16 884 023 | -18 414 777 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 17 296 049 | 9 246 298 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | -5 026 017 | -789 317 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 2 614 794 | 984 479 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -1 134 408 | -2 259 705 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 1 048 718 | 205 106 |
| Прочее | 2460 | -1 122 607 | 8 643 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 11 061 735 | 6 411 025 |
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 7 909 | 7 925 |

ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс | Абсолютные величины | | Удельные веса, % к валюте баланса | | Изменения | | |
|---|---------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | в абс. велич. | темп роста к началу года, % | к изменению валюты баланса, % |
| АКТИВ | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 9670845 | 26297714 | 3,510477 | 9,14196 | 16626869 | 171,927779 | 136,5740835 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 51553572 | 52721300 | 18,71374 | 18,3277 | 1167728 | 2,2650768 | 9,59178673 |
| Запасы и затраты | 8599007 | 9727745 | 3,121405 | 3,38169 | 1128738 | 13,1263761 | 9,271520568 |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 69823424 | 88746759 | 25,34562 | 30,8513 | 18923335 | 27,1017001 | 155,4373908 |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 205661761 | 198912675 | 74,65438 | 69,1487 | -6749086 | -3,28164359 | -55,43739084 |
| Итого активов | 275485185 | 287659434 | 100 | 100 | 12174249 | 4,4192028 | 100 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 15233689 | 23219043 | 5,529767 | 8,07171 | 7985354 | 52,4190431 | 65,59216918 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 2398781 | 21589575 | 0,870748 | 7,50526 | 19190794 | 800,022762 | 157,6343149 |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 17632470 | 44808618 | 6,400515 | 15,577 | 27176148 | 154,125588 | 223,226484 |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 60328377 | 36527076 | 21,89896 | 12,698 | -23801301 | -39,4529112 | -195,5052915 |
| Собственный капитал | 197524338 | 206323740 | 71,70053 | 71,725 | 8799402 | 4,45484445 | 72,27880751 |
| Итого пассивов | 275485185 | 287659434 | 100 | 100 | 12174249 | 4,4192028 | 100 |

Горизонтальный анализ полезен тем, что можно проверить, выше ли темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,16. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой больше всего влияет на изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 имеют наибольшее влияние на результаты деятельности предприятия.

НКО "Независимая финансовая экспертиза" (НзФЭ)

В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:

| | |
|---|-----|
| - валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода | Да |
| - темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции | Нет |
| - темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса | Да |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов; | Да |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств; | 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 30%); | Нет |
| - чистый оборотный капитал больше нуля | Да |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Нет |
| - 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 ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3). Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа не менее важны.

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

ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3)
Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

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

Активы и обязательства делятся на группы. Активы классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

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

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

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) требуют значительного

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:

$A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

| Условие | | | | Выполнение | |
|-------------|-----------|--------|-------------|------------|-----|
| A1 = | 26297714 | \geq | P1 = | 17409843 | Да |
| A2 = | 52721300 | \geq | P2 = | 21589575 | Да |
| A3 = | 9727745 | \geq | P3 = | 36527076 | Нет |
| A4 = | 198912675 | \leq | P4 = | 212132940 | Да |

О ликвидности баланса ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности 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.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 2,28$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Ктл имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,03$. 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.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,67$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,42$

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

ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3)
Анализ финансовой устойчивости

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

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

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

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

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

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

У ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) $\Delta E_c = 3492520$, $\Delta E_d = 40019596$, $\Delta E_\Sigma = 61609171$. 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 подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,15$). 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 ($K_{мз}=1,36$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,06$). 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 ($K_p = 0,94$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,15$) 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 ($K_{рси} = 0,63$) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ($K_{дфу} = 0,73$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,74$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,27$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,45$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,15$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 9 из 10, то есть 0,9

ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3)
Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных 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 с опубликованными значениями, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может провести выборочную проверку по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае фискальный орган может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) | 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 ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 12,99 | 9,12 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии. | 6,14 | 3,40 |
| - 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. | 5,48 | 3,30 |
| - рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде. | 5,47 | 3,17 |

| | | |
|---|------------|-------------|
| - 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. | 14,93 | 10,03 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность 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. | 6,91 | 3,65 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. | 10,10 | 5,23 |
| Индекс инфляции | 5,4 | 12,9 |

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам основой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущем периоде, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли показатели рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3).

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

Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1

ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3)
Анализ деловой активности

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

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных значений, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть $Tп > Тр > Та > 100\%$.

$Tп = 172,54 > Тр = 115,70 > Та = 104,42 > 100\%$

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

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

| Показатель | за отчетный период | за прошлый период |
|---|--------------------|-------------------|
| Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект. | 24066,46 | 20758,13 |
| 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. | 1,09 | 0,94 |
| 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. | 0,68 | 0,60 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия. | 539,94 | 603,78 |
| 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. | 2,40 | 2,36 |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 152,04 | 154,39 |

НКО "Независимая финансовая экспертиза" (НзФЭ)

| | | |
|---|--------|--------|
| 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. | 21,26 | 20,56 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 17,17 | 17,75 |
| 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. | 3,72 | 3,37 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 98,11 | 108,45 |
| 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. | 12,50 | 11,09 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 29,19 | 32,92 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств. | 0,94 | 0,85 |
| 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. | 115,28 | 126,20 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | 86,08 | 93,28 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается. | 0,00 | 0,00 |

Общая оценка деловой активности - 11 из 11, то есть 1

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

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) дополнительно.

Заключение

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение проблем на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению обнаруженных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

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

Для генерации 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 ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 8,72;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 4, или 4 +**

Уровень риска инвестирования за 2016 год: Исключительно низкий

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в итоговую оценку ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3) будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ПАО "Мосэнерго" (ТГК-3)

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.