

ОАО "Квадра (ТГК-4)"

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 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 31 440 866 | 31 807 513 | 26 361 390 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 1 931 326 | 1 961 523 | 1 944 904 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 1 686 505 | 1 535 548 | 719 204 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 23 428 066 | 15 873 006 | 14 720 747 |
| Итого по разделу I | 1100 | 58 486 763 | 51 177 590 | 43 746 245 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 1 353 003 | 1 518 490 | 1 601 896 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 7 200 | 7 749 | 218 359 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 6 411 757 | 9 646 509 | 7 679 152 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 212 554 | 256 957 | 63 945 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 703 081 | 129 062 | 106 353 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 118 001 | 95 512 | 107 443 |
| Итого по разделу II | 1200 | 8 805 596 | 11 654 279 | 9 777 148 |
| БАЛАНС | 1600 | 67 292 359 | 62 831 869 | 53 523 393 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 19 877 785 | 19 877 785 | 19 877 785 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 12 172 025 | 12 172 025 | 12 172 025 |
| Резервный капитал | 1360 | 282 645 | 282 645 | 282 645 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | -815 169 | 3 128 112 | 4 313 206 |
| Итого по разделу III | 1300 | 31 517 286 | 35 460 567 | 36 645 661 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 18 463 165 | 13 863 062 | 8 326 718 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 2 714 159 | 2 394 641 | 1 574 842 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 21 177 324 | 16 257 703 | 9 901 560 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 11 584 231 | 7 735 212 | 3 399 385 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 2 744 684 | 3 071 110 | 3 099 091 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 72 | 73 | 74 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 268 109 | 305 398 | 473 387 |
| Прочие обязательства | 1550 | 653 | 1 806 | 4 235 |
| Итого по разделу V | 1500 | 14 597 749 | 11 113 599 | 6 976 172 |
| БАЛАНС | 1700 | 67 292 359 | 62 831 869 | 53 523 393 |

Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка | 2110 | 41 644 148 | 41 344 580 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -38 835 047 | -37 658 351 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 2 809 101 | 3 686 229 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 0 | 0 |
| Управленческие расходы | 2220 | -1 388 466 | -1 359 506 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 1 420 635 | 2 326 723 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 615 | 1 011 |
| Проценты к получению | 2320 | 49 600 | 33 458 |
| Проценты к уплате | 2330 | -679 703 | -490 453 |
| Прочие доходы | 2340 | 275 674 | 283 245 |
| Прочие расходы | 2350 | -4 829 742 | -3 334 796 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | -3 762 921 | -1 180 812 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 0 | 0 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | -921 888 | -226 409 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -319 518 | -840 475 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 150 214 | 850 228 |
| Прочее | 2460 | -12 189 | -16 274 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | -3 944 414 | -1 187 333 |
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 7 049 | 8 210 |

ОАО "Квадра (ТГК-4)" 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 | 386019 | 915635 | 0,614368 | 1,36068 | 529616 | 137,199464 | 11,87349372 | |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 9742021 | 6529758 | 15,5049 | 9,70357 | -3212263 | -32,9732712 | -72,01592202 | |
| Запасы и затраты | 1526239 | 1360203 | 2,429084 | 2,02133 | -166036 | -10,878768 | -3,722371309 | |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 11654279 | 8805596 | 18,54836 | 13,0856 | -2848683 | -24,4432367 | -63,86479961 | |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 51177590 | 58486763 | 81,45164 | 86,9144 | 7309173 | 14,2819797 | 163,8647996 | |
| Итого активов | 62831869 | 67292359 | 100 | 100 | 4460490 | 7,09908852 | 100 | |
| ПАССИВ | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 3378314 | 3013446 | 5,376752 | 4,47814 | -364868 | -10,8002986 | -8,179998162 | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 7735212 | 11584231 | 12,31097 | 17,2148 | 3849019 | 49,7597092 | 86,29139399 | |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 11113526 | 14597677 | 17,68772 | 21,6929 | 3484151 | 31,3505453 | 78,11139583 | |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 16257703 | 21177324 | 25,87493 | 31,4706 | 4919621 | 30,2602465 | 110,2932862 | |
| Собственный капитал | 35460640 | 31517358 | 56,43735 | 46,8365 | -3943282 | -11,1201659 | -88,404682 | |
| Итого пассивов | 62831869 | 67292359 | 100 | 100 | 4460490 | 7,09908852 | 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 0,01. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 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 | Да |
| - 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; | Нет |
| - размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов; | Нет |
| - 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%; | Нет |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Нет |
| - чистый оборотный капитал больше нуля | Нет |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Да |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки | Нет |

Общая оценка агрегированного баланса - 2 из 12, то есть 0,17

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Квадра (ТГК-4)". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы 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 "Квадра (ТГК-4)"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. 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 - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - в соответствии со сроками их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. 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 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 = | 915635 | \geq | P1 = 2744684 | Нет |
| A2 = | 6529758 | \geq | P2 = 11584884 | Нет |
| A3 = | 1360203 | \geq | P3 = 21177324 | Нет |
| A4 = | 58486763 | \leq | P4 = 31785467 | Нет |

О ликвидности баланса ОАО "Квадра (ТГК-4)" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Положение осложняется тем, что предприятие неплатежеспособно как сейчас, так и в ближайшем будущем. Нужна срочная корректировка экономической политики. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Используются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения суммарной стоимости всех оборотных активов организации над имеющимися у нее обязательствами. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,61$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,52$. Такой низкий Ккл говорит о необходимости перевода дебиторской задолженности в денежные активы.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,06$. Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,31$

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

ОАО "Квадра (ТГК-4)"

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 финустойчивости - это условие 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.

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

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

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (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 ОАО "Квадра (ТГК-4)" $\Delta E_c = -28061499$, $\Delta E_d = -6884175$, $\Delta E_\Sigma = 4700056$. Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -3,03$). 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 ($K_{омз} = -19,63$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,84$). 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 ($Kп = 1,84$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Кдпа = 0,40$) в данный объем работ не входит. Для $Kп$ не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение $Kп$ - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост $Кдпа$ 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 ($Крси = 0,49$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ($Кдфу = 0,89$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = 0,47$) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($Кз/с = 1,03$) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($Км/и = 0,15$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = -0,09$)

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2

ОАО "Квадра (ТГК-4)"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия с опубликованными значениями, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. 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 имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ОАО "Квадра (ТГК-4)" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| - рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Квадра (ТГК-4)" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 3,41 | 5,63 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии. | -5,78 | -2,03 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств. | -11,78 | -3,29 |
| - рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде. | -7,19 | -2,50 |

| | | |
|---|-------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | 3,53 | 5,96 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (как собственного, так 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. | -7,21 | -2,40 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно. | -11,97 | -3,71 |
| Индекс инфляции | 11,4 | 6,5 |

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности основой для сравнения является информация о значениях этих показателей в предыдущем периоде, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Квадра (ТГК-4)".

| | |
|---|------------|
| Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, или есть ли выгода владельцу вкладывать капитал в фирму: | Нет |
|---|------------|

Общая оценка рентабельности - 0 из 8, то есть 0

ОАО "Квадра (ТГК-4)"

Анализ деловой активности

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

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

$T_p = 332,21 > T_r = 100,72 < T_a = 107,10 > 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном отчете это не делается. 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. | 5907,64 | 5035,88 |
| 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. | 1,32 | 1,42 |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача. | 0,64 | 0,71 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 570,25 | 513,61 |
| 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. | 4,07 | 3,86 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 89,66 | 94,60 |
| 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. | 29,01 | 26,50 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 12,58 | 13,77 |
| 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. | 5,19 | 4,77 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 70,37 | 76,48 |
| 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. | 14,32 | 13,40 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 25,49 | 27,24 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств. | 1,24 | 1,13 |
| 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. | 82,96 | 90,25 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | 57,47 | 63,02 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается. | 0,00 | 0,00 |

Общая оценка деловой активности - 8 из 11, то есть 0,73

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

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли коэффициенты деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Квадра (ТГК-4)" 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 выявленных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации организации. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании 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 сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать также методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Квадра (ТГК-4)" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 2,19;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 2**

Уровень риска инвестирования за 2014 год: Очень высокий

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в итоговую оценку ОАО "Квадра (ТГК-4)" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ОАО "Квадра (ТГК-4)"

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.