

## ОАО "ТГК-7"

### Баланс (Форма №1) 2011 г.

| Наименование   | Код         | На отч. дату<br>отч. периода | На 31.12<br>предыдущего<br>года | На 31.12 года,<br>предшеств.<br>предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| <b>АКТИВ</b>   |             |                              |                                 |   |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Нематериальные активы  | 1110        | 664 005                      | 688 499                         | 677 316                                   |
| Результаты исследований и разработок                                   | 1120        | 22 055                       | 44 726                          | 19 515                                    |
| Основные средства  | 1130        | 40 464 326                   | 38 335 423                      | 30 681 643                                |
| Доходные вложения в материальные ценности                              | 1140        | 0                            | 0                               | 0   |
| Долгосрочные финансовые вложения                                       | 1150        | 4 380 344                    | 4 431 660                       | 7 754 143                                 |
| Отложенные налоговые активы  | 1160        | 37 331                       | 34 969                          | 18 050                                    |
| Прочие внеоборотные активы   | 1170        | 940 756                      | 1 308 211                       | 3 758 142                                 |
| <b>Итого по разделу I</b>  | <b>1100</b> | <b>46 508 817</b>            | <b>44 843 488</b>               | <b>42 908 809</b>                         |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Запасы   | 1210        | 1 685 179                    | 1 476 816                       | 1 661 787                                 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям              | 1220        | 36 869                       | 78 103                          | 118 345                                   |
| Дебиторская задолженность  | 1230        | 12 140 182                   | 8 870 324                       | 6 963 833                                 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)             | 1240        | 4 679 365                    | 4 580 153                       | 1 640 130                                 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                               | 1250        | 2 155 616                    | 4 399 729                       | 4 986 245                                 |
| Прочие оборотные активы  | 1260        | 98                           | 0                               | 0   |
| <b>Итого по разделу II</b>   | <b>1200</b> | <b>20 697 309</b>            | <b>19 405 125</b>               | <b>15 370 340</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1600</b> | <b>67 206 126</b>            | <b>64 248 613</b>               | <b>58 279 149</b>                         |
| <b>ПАССИВ</b>  |             |                              |                                 |   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310        | 30 011 860                   | 30 011 860                      | 30 011 860                                |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                            | 1320        | 0                            | 0                               | 0   |
| Переоценка внеоборотных активов  | 1340        | 4 036 066                    | 4 036 146                       | 4 036 146                                 |
| Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 1350        | 8 718 488                    | 8 718 487                       | 8 718 488                                 |
| Резервный капитал  | 1360        | 392 162                      | 259 674                         | 76 196                                    |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 1370        | 8 689 565                    | 8 942 325                       | 6 596 153                                 |
| <b>Итого по разделу III</b>  | <b>1300</b> | <b>51 848 141</b>            | <b>51 968 492</b>               | <b>49 438 843</b>                         |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1410        | 1 434 787                    | 0                               | 1 416 551                                 |
| Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420        | 860 124                      | 683 942                         | 464 515                                   |
| Оценочные обязательства  | 1430        | 0                            | 0                               | 0   |
| Прочие обязательства   | 1450        | 125                          | 153                             | 278                                       |
| <b>Итого по разделу IV</b>   | <b>1400</b> | <b>2 295 036</b>             | <b>684 095</b>                  | <b>1 881 344</b>                          |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1510        | 6 580 356                    | 4 804 701                       | 2 672 108                                 |
| Кредиторская задолженность   | 1520        | 5 829 582                    | 6 667 251                       | 4 252 731                                 |
| Доходы будущих периодов  | 1530        | 0                            | 1 281                           | 2 199                                     |
| Оценочные обязательства  | 1540        | 653 011                      | 121 010                         | 30 000                                    |
| Прочие обязательства   | 1550        | 0                            | 1 783                           | 1 924                                     |
| <b>Итого по разделу V</b>  | <b>1500</b> | <b>13 062 949</b>            | <b>11 596 026</b>               | <b>6 958 962</b>                          |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1700</b> | <b>67 206 126</b>            | <b>64 248 613</b>               | <b>58 279 149</b>                         |

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

| Наименование показателя   | Код<br>строк<br>и | За отчетный<br>период | За аналогичный<br>период прошлого<br>года |
|---|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка   | 2110              | 57 261 460            | 55 838 794                                |
| Себестоимость продаж  | 2120              | -55 739 187           | -51 618 723                               |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>   | <b>2100</b>       | <b>1 522 273</b>      | <b>4 220 071</b>                          |
| Коммерческие расходы  | 2210              | 0                     | 0   |
| Управленческие расходы  | 2220              | 0                     | 0   |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>   | <b>2200</b>       | <b>1 522 273</b>      | <b>4 220 071</b>                          |
| Доходы от участия в других организациях   | 2310              | 900 354               |   |
| Проценты к получению  | 2320              | 591 393               | 770 601                                   |
| Проценты к уплате   | 2330              | -296 038              | -155 245                                  |
| Прочие доходы   | 2340              | 2 012 314             | 3 090 191                                 |
| Прочие расходы  | 2350              | -4 475 454            | -4 305 553                                |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>  | <b>2300</b>       | <b>254 842</b>        | <b>3 620 065</b>                          |
| Текущий налог на прибыль  | 2410              | -203 203              | -1 047 899                                |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)                                  | 2421              | 324 104               | 400 089                                   |
| Изменение отложенных налоговых обязательств   | 2430              | -176 765              | -103 989                                  |
| Изменение отложенных налоговых активов  | 2450              | 4 896                 | 17 231                                    |
| Прочее  | 2460              | -121                  | 79 961                                    |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>  | <b>2400</b>       | <b>-120 351</b>       | <b>2 565 369</b>                          |
| Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год |                   | 11 610                | 13 091                                    |

## ОАО "ТГК-7" Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс<br><br>АКТИВ                                | Абсолютные величины |                 | Удельные веса, %<br>к валюте баланса |                     | Изменения      |                                   |                                     |
|---|---------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
|   | на начало года      | на конец года   | на<br>начало<br>года                 | на<br>конец<br>года | в абс. велич.  | темп роста<br>к началу<br>года, % | к изменению<br>валюты<br>баланса, % |
| 1   | 2                   | 3               | 4                                    | 5                   | 6              | 7                                 | 8                                   |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения             | 8979882             | 6834981         | 13,97677                             | 10,1702             | -2144901       | -23,8856257                       | -72,52380632                        |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               | 8870324             | 12140280        | 13,80625                             | 18,0642             | 3269956        | 36,8639973                        | 110,564383                          |
| Запасы и затраты  | 1554919             | 1722048         | 2,42016                              | 2,56234             | 167129         | 10,7484055                        | 5,650997984                         |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         | 19405125            | 20697309        | 30,20318                             | 30,7968             | 1292184        | 6,65898313                        | 43,69157464                         |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    | 44843488            | 46508817        | 69,79682                             | 69,2032             | 1665329        | 3,71364734                        | 56,30842536                         |
| <b>Итого активов</b>  | <b>64248613</b>     | <b>67206126</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>2957513</b> | <b>4,60323245</b>                 | <b>100</b>                          |
| <b>ПАССИВ</b>   |                     |                 |                                      |                     |                |                                   |                                     |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         | 6790044             | 6482593         | 10,56839                             | 9,64584             | -307451        | -4,52796771                       | -10,39559251                        |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | 4804701             | 6580356         | 7,478295                             | 9,7913              | 1775655        | 36,9566181                        | 60,03878935                         |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 11594745            | 13062949        | 18,04669                             | 19,4371             | 1468204        | 12,6626674                        | 49,64319683                         |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         | 684095              | 2295036         | 1,064762                             | 3,41492             | 1610941        | 235,484984                        | 54,46944781                         |
| Собственный капитал   | 51969773            | 51848141        | 80,88855                             | 77,1479             | -121632        | -0,23404374                       | -4,112644644                        |
| <b>Итого пассивов</b>   | <b>64248613</b>     | <b>67206126</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>2957513</b> | <b>4,60323245</b>                 | <b>100</b>                          |

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,03.

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   | 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;   | 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 |
| - доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);  | Нет |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);   | Да  |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки   | Нет |

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-7". 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 "ТГК-7"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

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

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

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

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

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

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

П1 - наиболее срочные обязательства;

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

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

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

| Условие     |          |        |                      | Выполнение |
|-------------|----------|--------|----------------------|------------|
| <b>A1 =</b> | 6834981  | $\geq$ | <b>P1 =</b> 5829582  | Да         |
| <b>A2 =</b> | 12140280 | $\geq$ | <b>P2 =</b> 7233367  | Да         |
| <b>A3 =</b> | 2662804  | $\geq$ | <b>P3 =</b> 2295036  | Да         |
| <b>A4 =</b> | 45568061 | $\leq$ | <b>P4 =</b> 51848141 | Да         |

О ликвидности баланса ОАО "ТГК-7" 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.

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,66$ . 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 отражает прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,45$ . Величина  $K_{кл}$  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).

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,52$ . Величина  $K_{ал}$  находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности  $K_{ло}$  служит показателем рационального соотношения активов и пассивов.  $K_{ло}$  должен быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,35$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 8 из 8, то есть 1**

---

## ОАО "ТГК-7"

### 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 финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

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

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

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

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

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

У ОАО "ТГК-7"  $\Delta E_c = 4270287$ ,  $\Delta E_d = 6565323$ ,  $\Delta E_\Sigma = 13145679$ . 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 ( $K_o=0,29$ ). 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 ( $K_{мз}=3,48$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,11$ ). 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 ( $K_p = 0,89$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,04$ ) 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 имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,72$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,78$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_z/c = 0,17$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. 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 ( $K_{пб} = 0,11$ ) 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**

---



## ОАО "ТГК-7"

### 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 "ТГК-7"   | 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 "ТГК-7" 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. | 2,66                  | 7,56                 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо 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.   | 0,39                  | 5,99                 |
| - 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 не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.                            | -0,23                 | 5,20                 |
| - рентабельность внеоборотных активов измеряет величину 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.   | -0,26                 | 6,39                 |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.   | 2,73       | 8,18       |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность 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. | 0,47       | 7,05       |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.  | 0,63       | 14,11      |
| <b>Индекс инфляции</b>   | <b>6,1</b> | <b>8,8</b> |

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

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

**Общая оценка рентабельности - 0 из 8, то есть 0**

---

## ОАО "ТГК-7"

### 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  $Tп > Тр > Та > 100\%$ . В данном случае

$Tп = -4,69 < Тр = 102,55 < Та = 104,60 < 100\%$

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

**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.   | 4932,21            | 4265,43           |
| 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.   | 1,45               | 2,15              |
| 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. | 0,87               | 0,91              |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.  | 418,96             | 400,58            |
| 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.  | 2,86               | 2,83              |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.   | 127,81             | 128,77            |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| 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.                    | 36,22 | 33,39 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.  | 10,08 | 10,93 |
| 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.  | 5,45  | 5,51  |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.  | 66,96 | 66,19 |
| 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. | 9,16  | 10,27 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.  | 39,83 | 35,53 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.  | 1,09  | 1,09  |
| 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.            | 77,04 | 77,12 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.   | 37,21 | 41,59 |
| 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 - 6 из 11, то есть 0,55**

Примечание. В оценке относительных показателей деловой активности не учитывается коэффициенты Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз, так как они являются зависимыми от ранее учтенных коэффициентов, а коэффициент устойчивости экономического роста - сложный параметр, и его вычисление не входит в данную версию экспресс-анализа.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-7"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,72;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +**

---

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

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