

**ОАО "ТГК-7"**  
**Баланс (Форма №1) 2009 г.**

Статья баланса	Код стро	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	697 221	661 166
Основные средства	120	22 988 853	22 105 640
Незавершенное строительство	130	2 853 679	4 791 792
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	4 376 116	7 754 143
Отложенные налоговые активы	145	17 211	18 050
Прочие внеоборотные активы	150	286 488	240 922
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>31 219 568</b>	<b>35 571 713</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	<b>210</b>	<b>2 162 804</b>	<b>1 734 113</b>
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	2 077 112	1 659 371
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	4 923	2 416
- товары отгруженные	215	0	0
- расходы будущих периодов	216	80 769	72 326
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	98 842	118 345
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	1 857 272	1 638 306
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	11 382 886	8 770 421
- в том числе покупатели и заказчики		4 047 362	5 452 984
Краткосрочные финансовые вложения	250	3 650 000	1 640 130
Денежные средства	260	985 561	4 986 245
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>20 137 365</b>	<b>18 887 560</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>51 356 933</b>	<b>54 459 273</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	30 011 860	30 011 860
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-526	
Добавочный капитал	420	8 718 488	8 718 488
Резервный капитал, в том числе:	<b>430</b>	<b>62 975</b>	<b>76 196</b>
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	62 975	76 196
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	3 575 247	7 156 408
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>42 368 044</b>	<b>45 962 952</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	2 983 058	1 416 551
Отложенные налоговые обязательства	515	85 165	194 133
Прочие долгосрочные пассивы	520	278	278

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>3 068 501</b>	<b>1 610 962</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	2 610 000	2 669 184
Кредиторская задолженность, в том числе :	<b>620</b>	<b>3 307 072</b>	<b>4 182 052</b>
- поставщики и подрядчики	621	1 659 510	2 547 304
- задолженность перед персоналом организации	622	222 355	233 662
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	67 809	63 422
- задолженность по налогам и сборам	624	979 726	744 739
- прочие кредиторы	625	377 672	592 925
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	1 364	1 924
Доходы будущих периодов (98)	640	1 952	2 199
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	30 000
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>5 920 388</b>	<b>6 885 359</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>51 356 933</b>	<b>54 459 273</b>

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

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	41 817 282	38 821 188
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-37 331 317	-36 386 494
Валовая прибыль	029	4 485 965	2 434 694
Коммерческие расходы	030	0	0
Управленческие расходы	040	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	050	4 485 965	2 434 694
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	864 275	441 963
Проценты к уплате	070	-338 247	-512 302
Доходы от участия в других организациях	080	380 000	147 308
Прочие операционные доходы	090	3 456 232	1 931 985
Прочие операционные расходы	100	-4 158 546	-3 259 610
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	4 689 679	1 184 038
Отложенные налоговые активы	141	1 045	11 128
Отложенные налоговые обязательства	142	-108 921	-26 604
Текущий налог на прибыль	150	-906 393	-919 655
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-5 836	15 504
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	3 669 574	264 411
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	76 333	650 962
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,122	0,009
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0,122	0,009

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	14246	15864
--	-------	-------

## ОАО "ТГК-7"

### Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %	
АКТИВ	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	4 635 561	6 626 375	9,0	12,2	1 990 814	42,95	64,17	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	11 382 886	8 770 421	22,2	16,1	-2 612 465	-22,95	-84,21	
Запасы и затраты	2 261 646	1 852 458	4,4	3,4	-409 188	-18,09	-13,19	
Всего текущих активов (оборотных средств)	18 280 093	17 249 254	35,6	31,7	-1 030 839	-5,64	-33,23	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	33 076 840	37 210 019	64,4	68,3	4 133 179	12,50	133,23	
<b>Итого активов</b>	<b>51 356 933</b>	<b>54 459 273</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3 102 340</b>	<b>6,04</b>	<b>100,00</b>	
<b>ПАССИВ</b>								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	3 308 436	4 213 976	6,4	7,7	905 540	27,37	29,19	
Краткосрочные кредиты и займы	2 610 000	2 669 184	5,1	4,9	59 184	2,27	1,91	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	5 918 436	6 883 160	11,5	12,6	964 724	16,30	31,10	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	3 068 501	1 610 962	6,0	3,0	-1 457 539	-47,50	-46,98	
Собственный капитал	42 369 996	45 965 151	82,5	84,4	3 595 155	8,49	115,89	
<b>Итого пассивов</b>	<b>51 356 933</b>	<b>54 459 273</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3 102 340</b>	<b>6,04</b>	<b>100,00</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 0,08.

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	Да
- 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;	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 20%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

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 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 ≤ П4.**

Условие				Выполнение
<b>A1</b> =	6 626 375	≥	<b>П1</b> = 4 182 052	Да
<b>A2</b> =	8 770 421	≥	<b>П2</b> = 2 669 184	Да
<b>A3</b> =	9 534 275	≥	<b>П3</b> = 1 416 829	Да
<b>A4</b> =	29 269 230	≤	<b>П4</b> = 45 997 075	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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,64$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,25$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

Кал =  $A1/(П1+П2) = 0,97$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 7 из 7, 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 финустойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

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

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

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

- прирост (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- 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"  $\Delta E_c = 8570980$ ,  $\Delta E_d = 10181942$ ,  $\Delta E_\Sigma = 12851126$ . 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 ( $K_o=0,55$ ) - 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 ( $K_{мз}=5,63$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,23$ ) - 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 ( $K_p = 0,77$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,03$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,44$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,69$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,84$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,09$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,53$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,22$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

**Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 5 из 7, то есть 0,71**

---



## 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 повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	10,73	6,27
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	8,86	2,31
- 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.	8,31	0,62
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	10,99	0,85

- 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.	12,02	6,69
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	10,08	2,61
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	20,80	5,15
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>13,3</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.

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

---

## 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 ( $T_p, \%$ ) должен быть выше роста объемов реализации ( $T_r, \%$ ), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ( $T_a, \%$ ) предприятия, то есть  $T_p > T_r > T_a > 100\%$ .

$T_p = 1387,83 > T_r = 107,72 > T_a = 106,04 > 100\%$

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

**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.	2935,37	2725,06
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.	1,85	1,69
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $O_k$ . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост $O_k$ свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,79	0,76
Средний срок оборота капитала $S_k$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $S_k$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	461,81	482,86
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $O_{об}$ . Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $O_{об}$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	2,14	1,93
Средний срок оборота оборотных активов $S_{об}$ . Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	170,31	189,33

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.	21,46	17,95
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	17,01	20,33
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.	3,54	2,93
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	103,21	124,49
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.	11,17	11,74
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	32,68	31,09
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,95	0,92
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.	120,22	144,82
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - цель управления оборотными средствами.	87,53	113,73
Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается.	0,00	0,00

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

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

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-7"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 8,17;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 4, или 4 +**

---

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

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