

<b>ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9)</b>			
<b>Баланс (Форма №1) 2010 г.</b>			
<i>Статья баланса</i>	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	205	170
Основные средства	120	17 381 782	16 577 809
Незавершенное строительство	130	8 406 534	9 900 376
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	116 797	9 348 906
Отложенные налоговые активы	145	30 217	57 639
Прочие внеоборотные активы	150	253 134	356 835
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>26 188 669</b>	<b>36 241 735</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	<b>210</b>	<b>1 877 650</b>	<b>1 590 724</b>
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 765 099	1 553 261
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	0	0
- товары отгруженные	215	0	0
- расходы будущих периодов	216	112 551	37 463
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	278 775	294 863
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	104 622	1 865 636
- в том числе покупатели и заказчики	231	46 661	1 816 825
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	14 063 462	11 916 573
- в том числе покупатели и заказчики	241	10 228 500	9 910 049
Краткосрочные финансовые вложения	250	16 182 393	10 535 478
Денежные средства	260	3 298 268	9 432 108
Прочие оборотные активы	270	8 008	4 840
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>35 813 178</b>	<b>35 640 222</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>62 001 847</b>	<b>71 881 957</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	23 511 884	23 511 884
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-158	-158
Добавочный капитал	420	11 563 317	11 563 317
Резервный капитал, в том числе:	<b>430</b>	<b>151 420</b>	<b>362 163</b>
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	151 420	362 163
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	4 729 102	4 994 464
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>39 955 565</b>	<b>40 431 670</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	4 400 000	17 967 341

Отложенные налоговые обязательства	515	1 623 085	1 498 492
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>6 023 085</b>	<b>19 465 833</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	10 593 384	2 339 489
Кредиторская задолженность, в том числе:	<b>620</b>	<b>5 105 930</b>	<b>9 274 430</b>
- поставщики и подрядчики	621	2 557 684	3 081 084
- задолженность перед персоналом организации	622	108 516	99 786
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	38 008	36 050
- задолженность по налогам и сборам	624	991 902	1 190 443
- прочие кредиторы	625	1 409 820	4 867 067
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	99 297	72 810
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	224 586	297 703
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>16 023 197</b>	<b>11 984 432</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>62 001 847</b>	<b>71 881 935</b>

<b>Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)</b>			
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)	010	46 064 392	40 800 719
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)	020	-43 387 210	-34 477 161
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>2 677 182</b>	<b>6 323 558</b>
Коммерческие расходы	030	0	0
Управленческие расходы	040	0	0
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>2 677 182</b>	<b>6 323 558</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	1 790 398	2 204 988
Проценты к уплате	070	-1 669 524	-1 877 850
Доходы от участия в других организациях	080	753	648
Прочие операционные доходы	090	3 402 728	4 661 199
Прочие операционные расходы	100	-5 296 836	-5 769 399
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>904 701</b>	<b>5 543 144</b>
Отложенные налоговые активы	141	26 194	-55 986
Отложенные налоговые обязательства	142	-248 201	-769 494
Текущий налог на прибыль	150	-157 197	-502 651
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-49 392	-157
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>476 105</b>	<b>4 214 856</b>
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,00	0,00
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0
Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)		7717	9288

#### Примечание

Провера Отчета о прибылях и убытках ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9) по данным, представленным предприятием, выявила соответствие результатов строк 140 в обоих столбцах, но результаты вычисления строк 190 не соответствуют представленным на сайте компании.

	<i>Представлено компанией</i>	<i>Вычислено при проверке</i>
стр. 190 "За отчетный период"	476 105	525 497
стр. 190 "За аналогичный период предыдущего года"	4 214 856	4 215 013

Поскольку дополнительных данных не обнаружено и годовая финансовая (бухгалтерская) отчетность прошла аудиторскую проверку (аудитор: Закрытое акционерное общество «КПМГ», г. Москва), верным результатом считаются значения, представленные в документации предприятия. Для того, чтобы результаты проверки совпали с представленными на сайте компании, была введена строка 151, в которую внесена соответствующая коррекция.

<http://rprntf.ru>

## ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9)

### Баланс за текущий год не бьется

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %
АКТИВ	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	19 480 661	19 967 586	31,4	27,8	486 925	2,50	4,93
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	14 071 470	11 921 413	22,7	16,6	-2 150 057	-15,28	-21,76
Запасы и затраты	2 156 425	1 885 587	3,5	2,6	-270 838	-12,56	-2,74
Всего текущих активов (оборотных средств)	35 708 556	33 774 586	57,6	47,0	-1 933 970	-5,42	-19,57
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	26 293 291	38 107 371	42,4	53,0	11 814 080	44,93	119,57
<b>Итого активов</b>	<b>62 001 847</b>	<b>71 881 957</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 880 110</b>	15,94	100,00
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	5 429 813	9 644 943	8,8	13,4	4 215 130	77,63	42,66
Краткосрочные кредиты и займы	10 593 384	2 339 489	17,1	3,3	-8 253 895	-77,92	-83,54
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	16 023 197	11 984 432	25,8	16,7	-4 038 765	-25,21	-40,88
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	6 023 085	19 465 833	9,7	27,1	13 442 748	223,19	136,06
Собственный капитал	39 955 565	40 431 670	64,4	56,2	476 105	1,19	4,82
<b>Итого пассивов</b>	<b>62 001 847</b>	<b>71 881 935</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 880 088</b>	15,94	100,00

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,13.

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	Да
- 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;	Да
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 9 из 12, то есть 0,75**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9). 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 № 9" (ТГК-9)

### 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:

$A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Условие				Выполнение
<b>A1 =</b>	19 967 586	$\geq$	<b>П1 =</b> 9 274 430	Да
<b>A2 =</b>	11 921 413	$\geq$	<b>П2 =</b> 2 339 489	Да
<b>A3 =</b>	11 197 030	$\geq$	<b>П3 =</b> 17 967 341	Нет
<b>A4 =</b>	28 381 454	$\leq$	<b>П4 =</b> 40 802 183	Да

О ликвидности баланса ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9) 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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,71$ . 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.

$Ккл = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,75$ . 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 =  $A1/(П1+П2) = 1,72$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 6, то есть 0,83**

---

<http://prrf.ru>

## ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9)

### 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 № 9" (ТГК-9)  $\Delta E_c = 2602051$ ,  $\Delta E_d = 22067884$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 24407373$ . 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 ( $K_o=0,13$ ) - 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 ( $K_{o\text{мз}}=2,38$ ) - 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 ( $Kп = 0,89$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,32$ ) 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  $Kдпа$  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 ( $Kрси = 0,25$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $Kипн = 0,53$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,57$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $Кз/с = 0,54$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $Км/и = 0,98$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = 0,33$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Кпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 8 из 10, то есть 0,8**

---

## ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9) 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 № 9" (ТГК-9)	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 № 9" (ТГК-9) увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	5,81	15,50
- 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, и это говорит о появлении проблем на предприятии.	1,35	8,94
- 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.	1,18	10,49
- 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.	1,53	16,09

- 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.	6,17	18,34
- 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.	1,70	12,00
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	5,33	31,89
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</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: Нет.

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

---

**ОАО "ТГК № 9" (ТГК-9)**  
**Анализ деловой активности**

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с **абсолютных показателей** - с проверки выполнения «золотого правила экономики»: темпы роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть **Тп > Тр > Та > 100%**.

Тп = 11,30 < Тр = 112,90 < Та = 115,94 < 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.	5969,21	4392,84
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.	2,71	2,35
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,69	0,66
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	530,43	554,66
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.	1,29	1,14
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0	283,09	320,38

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.	26,56	21,73
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 0	13,74	16,80
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.	3,30	2,88
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0	110,73	126,75
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.	6,41	7,99
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	56,97	45,68
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	1,14	1,02
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.	124,48	143,54
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	67,50	97,87
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 - 9 из 11, то есть 0,82**

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 № 9" (ТГК-9)**  
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,4;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 4, или 4 -

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке [http://ppnf.ru/teor\\_eks-a.htm](http://ppnf.ru/teor_eks-a.htm)

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

<http://ppnf.ru>