

## ОАО "ЮТЭК"

### Баланс (Форма №1) 2011 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 года, предшеств. предыдущ.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Основные средства	1130	1 927 284	2 209 904	2 584 448
Доходные вложения в материальные ценности	1140	1 646 180	1 920 378	1 331 828
Долгосрочные финансовые вложения	1150	228 809	228 709	93 911
Отложенные налоговые активы	1160	17 603	17 330	158
Прочие внеоборотные активы	1170	32 158	32 558	642 819
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>3 852 034</b>	<b>4 408 879</b>	<b>4 653 164</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	139 686	8 735	9 060
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	210 297	258 449	387 119
Дебиторская задолженность	1230	1 628 113	1 243 351	1 758 133
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 700	0	15 000
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	345 556	331 376	361 619
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>2 330 352</b>	<b>1 841 911</b>	<b>2 530 931</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>6 182 386</b>	<b>6 250 790</b>	<b>7 184 095</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 289 314	2 291 429	2 291 429
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	15 727	15 151	15 151
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26 712	21 526	120 211
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>3 331 753</b>	<b>2 328 106</b>	<b>2 426 791</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	23 672	18 812	13 154
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	1 344 666	1 661 586	2 801 054
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>1 368 338</b>	<b>1 680 398</b>	<b>2 814 208</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	130 506	188 433	428 677
Кредиторская задолженность	1520	1 342 926	2 053 853	1 514 419
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	8 863	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>1 482 295</b>	<b>2 242 286</b>	<b>1 943 096</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>6 182 386</b>	<b>6 250 790</b>	<b>7 184 095</b>

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

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	6 448 169	6 026 430
Себестоимость продаж	2120	-4 005 875	-3 831 474
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>2 442 294</b>	<b>2 194 956</b>
Коммерческие расходы	2210	-2 887 066	-2 162 603
Управленческие расходы	2220	0	0
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>-444 772</b>	<b>32 353</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	4 849	2 796
Проценты к получению	2320	16 553	18 239
Проценты к уплате	2330	-18 401	-18 156
Прочие доходы	2340	598 566	17 372
Прочие расходы	2350	-144 185	-162 720
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>12 610</b>	<b>-110 116</b>
Текущий налог на прибыль	2410	-2 261	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-4 326	-10 509
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-4 860	-5 658
Изменение отложенных налоговых активов	2450	273	17 172
Прочее	2460	0	0
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>5 762</b>	<b>-98 602</b>
Совокупный финансовый результат периода	2500	5 762	-98 602
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0300	-1,7700
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0
Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год		302	282

## ОАО "ЮТЭК" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменению валюты баланса, %
АКТИВ							
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	331376	352256	5,301346	5,69774	20880	6,30099947	-30,52453073
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1243351	1628113	19,8911	26,3347	384762	30,9455657	-562,48465
Запасы и затраты	267184	349983	4,274404	5,66097	82799	30,9895054	-121,044091
Всего текущих активов (оборотных средств)	1841911	2330352	29,46685	37,6934	488441	26,5181651	-714,0532717
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	4408879	3852034	70,53315	62,3066	-556845	-12,6300813	814,0532717
<b>Итого активов</b>	<b>6250790</b>	<b>6182386</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-68404</b>	<b>-1,09432568</b>	<b>100</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	2053853	1351789	32,85749	21,8652	-702064	-34,1827774	1026,349336
Краткосрочные кредиты и займы	188433	130506	3,014547	2,11093	-57927	-30,7414306	84,68364423
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	2242286	1482295	35,87204	23,9761	-759991	-33,89358	1111,032981
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	1680398	1368338	26,88297	22,1328	-312060	-18,5706005	456,2013917
Собственный капитал	2328106	3331753	37,24499	53,8911	1003647	43,1100216	-1467,234372
<b>Итого пассивов</b>	<b>6250790</b>	<b>6182386</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-68404</b>	<b>-1,09432568</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 0,07.

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	Нет
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	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;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 10 из 12, то есть 0,83**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ЮТЭК". 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 "ЮТЭК"

### 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>	352256	$\geq$	<b>P1 =</b> 1342926	Нет
<b>A2 =</b>	1628113	$\geq$	<b>P2 =</b> 139369	Да
<b>A3 =</b>	382141	$\geq$	<b>P3 =</b> 1368338	Нет
<b>A4 =</b>	3819876	$\leq$	<b>P4 =</b> 3331753	Нет

О ликвидности баланса ОАО "ЮТЭК" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. 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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,59$ . 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,34$ . 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).

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,24$ . Внимание! Такой низкий  $K_{ал}$  говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,7$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 8, то есть 0,63**

---

## ОАО "ЮТЭК"

### 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 "ЮТЭК"  $\Delta E_c = -861401$ ,  $\Delta E_d = 506937$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 637443$ . Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

**Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на три группы:**

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,22$ ). Объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{мз} = -1,46$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,15$ ). 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 ( $K_p = 1,15$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,29$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,33$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,68$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,54$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_z/c = 0,45$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,60$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,14$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 5 из 10, то есть 0,5**

---



## ОАО "ЮТЭК"

### 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 "ЮТЭК"	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 "ЮТЭК" 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.	-6,90	0,54
- 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 не увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	0,20	-1,64
- 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.	0,20	-4,15
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	0,14	-2,19

- 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.	-6,45	0,54
- 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.	0,29	-2,38
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	0,65	-22,42
<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 - 5 из 8, то есть 0,63**

---

## ОАО "ЮТЭК"

### 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

$Tп = -5,84 < Тр = 107,00 > Та = 98,91 < 100\%$

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

**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. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	21351,55	21370,32
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.	3,12	12,27
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.	1,04	0,90
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	351,89	406,85
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.	3,09	2,72
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	118,09	134,07

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. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов.	86,89	166,94
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	4,20	2,19
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.	4,49	4,02
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	81,27	90,89
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Повышение оборачиваемости может означать снижение кредиторской задолженности либо неумение использовать кредиторскую задолженности как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	3,80	3,38
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	96,14	108,06
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	2,27	2,53
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.	85,47	93,08
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Если нет снижения Цф - нужно принимать меры по сокращению операционного цикла и рациональному увеличению срока оборота кредиторской задолженности.	-10,67	-14,98
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 - 5 из 11, то есть 0,45**

Примечание. В оценке относительных показателей деловой активности не учитываются 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 "ЮТЭК"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,08;**  
**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.