

**ОАО "РИТЭК"**  
**Баланс (Форма №1) 2009 г.**

| Статья баланса  | Код строки | Начало года       | Конец года        |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <b>АКТИВ</b>  |            |                   |                   |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |            |                   |                   |
| Нематериальные активы   | 110        | 15 744            | 16 085            |
| Основные средства   | 120        | 23 403 124        | 26 757 323        |
| Незавершенное строительство   | 130        | 3 849 197         | 1 312 930         |
| Доходные вложения в материальные ценности   | 135        | 20 938            | 24 519            |
| Долгосрочные финансовые вложения  | 140        | 35 765            | 16 011            |
| Отложенные налоговые активы   | 145        | 186 420           | 302 363           |
| Прочие внеоборотные активы  | 150        | 1 404 487         | 1 433 983         |
| <b>Итого по разделу I</b>   | <b>190</b> | <b>28 915 675</b> | <b>29 863 214</b> |
| <b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |            |                   |                   |
| Запасы, в том числе:  | 210        | 1 741 859         | 1 681 268         |
| - сырье, материалы и другие аналогичные ценности  | 211        | 1 114 979         | 907 541           |
| - животные на выращивании и откорме   | 212        | 0                 | 0                 |
| - затраты в незавершенном производстве  | 213        | 29 296            | 60 935            |
| - готовая продукция и товары для перепродажи  | 214        | 502 042           | 601 860           |
| - товары отгруженные  | 215        | 71 908            | 89 301            |
| - расходы будущих периодов  | 216        | 23 634            | 21 631            |
| - прочие запасы и затраты   | 217        | 0                 | 0                 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям   | 220        | 214 112           | 73 555            |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230        | 253 554           | 344 396           |
| - в том числе покупатели и заказчики  | 231        | 234 228           | 139 477           |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)       | 240        | 3 160 004         | 4 054 271         |
| - в том числе покупатели и заказчики  |            | 1 231 065         | 2 511 875         |
| Краткосрочные финансовые вложения   | 250        | 24 294            | 43 948            |
| Денежные средства   | 260        | 694 984           | 162 386           |
| Прочие оборотные активы   | 270        | 2 603             | 1 032             |
| <b>Итого по разделу II</b>  | <b>290</b> | <b>6 091 410</b>  | <b>6 360 856</b>  |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>   | <b>300</b> | <b>35 007 085</b> | <b>36 224 070</b> |
| <b>ПАССИВ</b>   |            |                   |                   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>   |            |                   |                   |
| Уставный капитал  | 410        | 101 508           | 101 508           |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров   | 411        | 0                 | 0                 |
| Добавочный капитал  | 420        | 31 468            | 31 424            |
| Резервный капитал, в том числе:   | 430        | 25 377            | 25 377            |
| - резервы, образованные в соответствии с законодательством  | 431        | 0                 | 0                 |
| - резервы, образованные в соответствии с учредительными документами                                     | 432        | 25 377            | 25 377            |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)  | 470        | 15 133 217        | 16 752 943        |
| <b>Итого по разделу III</b>   | <b>490</b> | <b>15 291 570</b> | <b>16 911 252</b> |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |            |                   |                   |
| Займы и кредиты   | 510        | 8 103 830         | 5 115 000         |
| Отложенные налоговые обязательства  | 515        | 495 847           | 935 087           |
| Прочие долгосрочные пассивы   | 520        | 0                 | 0                 |

|  |            |                   |                   |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Итого по разделу IV</b>                                     | <b>590</b> | <b>8 599 677</b>  | <b>6 050 087</b>  |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                          |            |                   |                   |
| Займы и кредиты  | 610        | 6 960 916         | 9 492 420         |
| Кредиторская задолженность, в том числе :                      | <b>620</b> | <b>3 809 034</b>  | <b>3 478 700</b>  |
| - поставщики и подрядчики                                      | 621        | 3 173 868         | 2 375 542         |
| - задолженность перед персоналом организации                   | 622        | 134 162           | 75 579            |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами   | 623        | 5 130             | 7 529             |
| - задолженность по налогам и сборам                            | 624        | 472 063           | 995 468           |
| - прочие кредиторы   | 625        | 23 811            | 24 582            |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 630        | 11 508            | 6 424             |
| Доходы будущих периодов (98)                                   | 640        | 76 192            | 74 403            |
| Резервы предстоящих расходов и платежей (96)                   | 650        | 258 188           | 210 784           |
| Прочие краткосрочные пассивы                                   | 660        | 0                 | 0                 |
| <b>Итого по разделу V</b>                                      | <b>690</b> | <b>11 115 838</b> | <b>13 262 731</b> |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>                        | <b>700</b> | <b>35 007 085</b> | <b>36 224 070</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) | 010        | 23 319 268         | 22 451 660                          |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)    | 020        | -12 961 408        | -15 341 282                         |
| <b>Валовая прибыль</b>                                       | <b>029</b> | <b>10 357 860</b>  | <b>7 110 378</b>                    |
| Коммерческие расходы   | 030        | -3 699 147         | -3 860 175                          |
| Управленческие расходы                                       | 040        | -1 234 804         | -1 254 368                          |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>                            | <b>050</b> | <b>5 423 909</b>   | <b>1 995 835</b>                    |
| <b>Прочие доходы и расходы</b>                               |            |                    |                                     |
| Проценты к получению   | 060        | 58                 | 525                                 |
| Проценты к уплате  | 070        | -1 528 323         | -822 536                            |
| Доходы от участия в других организациях                      | 080        | 2 249              | 90 138                              |
| Прочие операционные доходы                                   | 090        | 143 002            | 435 054                             |
| Прочие операционные расходы                                  | 100        | -1 794 369         | -1 355 456                          |
| Внереализационные доходы                                     | 120        | 0                  | 0                                   |
| Внереализационные расходы                                    | 130        | 0                  | 0                                   |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>                   | <b>140</b> | <b>2 246 526</b>   | <b>343 560</b>                      |
| Отложенные налоговые активы                                  | 141        | 115 943            | 24 545                              |
| Отложенные налоговые обязательства                           | 142        | -439 240           | -63 275                             |
| Текущий налог на прибыль                                     | 150        | -303 547           | -175 418                            |
| Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды              | 151        | 0                  | 0                                   |
| <b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>             | <b>190</b> | <b>1 619 682</b>   | <b>129 412</b>                      |
| <b>Справочно.</b>  |            |                    |                                     |
| Постоянные налоговые обязательства (активы)                  | 200        | 177 539            | 113 866                             |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию                            | 210        | 11                 | 1                                   |
| 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@) | 3178 | 4108 |
|--|------|------|

**Примечание.** Показатель "???" означает, что величина не может быть вычислена (как правило, из-за деления на ноль)

Пересчет строки **190** Бухгалтерского баланса выявило ошибку в представленной отчетности. На сайте компании значение строки **190** на начало года составляет **28 915 675**. Расчет показывает, что значение строки **190** на начало года должно быть равно **28 915 645**. Чтобы внести наименьшую погрешность, скорректировано значение строки **120** на начало года (было: 23 403 094, стало: 23 403 124).

Пересчет строки **620** Бухгалтерского баланса выявило ошибку в представленной отчетности. На сайте компании значение строки **620** на начало года составляет **3 809 034**, на конец года - **3 478 700**. Расчет показывает, что значение строки **190** на начало года должно быть **3 514 341**, на конец года - **2 985 601**. Чтобы внести наименьшую погрешность, скорректировано значение строки **621** на начало года (было: 2 879 175, стало: 3 173 868) и на конец года (было: 1 882 443, стало: 2 375 542)

Поскольку данные проверяла аудиторская компания, сомнений в итоговых результатах, представленных на сайте, нет. Значения строк **120** и **621** скорректированы, чтобы обеспечить сходимость дебета и кредита баланса,

## ОАО "РИТЭК" Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс   | 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 изменяю<br>валюты<br>баланса, % |               |
| АКТИВ   | 1                   | 2                 | 3                                    | 4                   | 5             | 6                                 | 7                                 | 8             |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения             |                     | 719 278           | 206 334                              | 2,1                 | 0,6           | -512 944                          | -71,31                            | -42,15        |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               |                     | 3 234 515         | 4 144 604                            | 9,2                 | 11,4          | 910 089                           | 28,14                             | 74,78         |
| Запасы и затраты  |                     | 1 884 063         | 1 665 522                            | 5,4                 | 4,6           | -218 541                          | -11,60                            | -17,96        |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         |                     | 5 837 856         | 6 016 460                            | 16,7                | 16,6          | 178 604                           | 3,06                              | 14,68         |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    |                     | 29 169 229        | 30 207 610                           | 83,3                | 83,4          | 1 038 381                         | 3,56                              | 85,32         |
| <b>Итого активов</b>  |                     | <b>35 007 085</b> | <b>36 224 070</b>                    | <b>100,0</b>        | <b>100,0</b>  | <b>1 216 985</b>                  | <b>3,48</b>                       | <b>100,00</b> |
| <b>ПАССИВ</b>   |                     |                   |                                      |                     |               |                                   |                                   |               |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         |                     | 4 078 730         | 3 695 908                            | 11,7                | 10,2          | -382 822                          | -9,39                             | -31,46        |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     |                     | 6 960 916         | 9 492 420                            | 19,9                | 26,2          | 2 531 504                         | 36,37                             | 208,01        |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) |                     | 11 039 646        | 13 188 328                           | 31,5                | 36,4          | 2 148 682                         | 19,46                             | 176,56        |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         |                     | 8 599 677         | 6 050 087                            | 24,6                | 16,7          | -2 549 590                        | -29,65                            | -209,50       |
| Собственный капитал   |                     | 15 367 762        | 16 985 655                           | 43,9                | 46,9          | 1 617 893                         | 10,53                             | 132,94        |
| <b>Итого пассивов</b>   |                     | <b>35 007 085</b> | <b>36 224 070</b>                    | <b>100,0</b>        | <b>100,0</b>  | <b>1 216 985</b>                  | <b>3,48</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 0,04.

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;         | Нет |
| - темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов; | Нет |
| - доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;  | Нет |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 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 - 6 из 12, то есть 0,5**

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

### 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> = | 206 334    | ≥ | <b>П1</b> = 3 478 700  | Нет        |
| <b>A2</b> = | 4 055 303  | ≥ | <b>П2</b> = 9 492 420  | Нет        |
| <b>A3</b> = | 1 749 203  | ≥ | <b>П3</b> = 5 115 000  | Нет        |
| <b>A4</b> = | 28 452 365 | ≤ | <b>П4</b> = 17 202 863 | Нет        |

О ликвидности баланса ОАО "РИТЭК" можно сказать следующее:

Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Положение осложняется тем, что предприятие неплатежеспособно как сейчас, так и в ближайшем будущем. Нужна срочная корректировка экономической политики. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 0,46$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,33$ . Такой низкий Ккл говорит о необходимости перевода дебиторской задолженности в денежные активы.

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

Кал =  $A1/(П1+П2) = 0,02$ . Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 0 из 7, то есть 0**

---

<http://proruf.ru>

## ОАО "РИТЭК"

### 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 "РИТЭК"  $\Delta E_c = -14421598$ ,  $\Delta E_d = -8371511$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 1120909$ . Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

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

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -1,99$ ) - 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 ( $K_{mz} = -7,22$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,74$ ) - собственных оборотных источником не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ( $Kп = 1,74$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,26$ ) 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 ( $Kрси = 0,77$ ) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $Kипн = 0,87$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,47$ ) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $Кз/с = 0,90$ ) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $Км/и = 0,21$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = -0,19$ )

**Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 1 из 3, то есть 0,33**

**Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 2 из 7, то есть 0,29**

---

## ОАО "РИТЭК"

### 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 "РИТЭК"   | 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 "РИТЭК" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 23,26                 | 8,89                 |
| - 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.   | 6,31                  | 0,98                 |
| - 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.   | 9,87                  | 0,83                 |
| - 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.   | 5,51                  | 0,45                 |

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.   | 30,31      | 9,76        |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом. | 9,46       | 1,42        |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.   | 8,96       | 1,47        |
| <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 - 8 из 8, то есть 1**

---

## ОАО "РИТЭК"

### 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  $T_p > T_r > T_a > 100\%$ .

$T_p = 1251,57 > T_r = 103,86 > T_a = 103,48 > 100\%$

«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.  | 7337,72            | 7064,71           |
| 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.  | 0,93               | 0,96              |
| 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.   | 0,65               | 0,64              |
| Средний срок оборота капитала $S_k$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $S_k$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.  | 557,47             | 569,12            |
| 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.  | 3,75               | 3,69              |
| Средний срок оборота оборотных активов $S_{об}$ . Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.  | 97,45              | 99,03             |
| Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств $O_m$ 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. | 13,62              | 12,89             |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.  | 26,79 | 28,32 |
| 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.                      | 5,97  | 6,58  |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.  | 61,14 | 55,49 |
| 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.                                | 6,40  | 5,89  |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.  | 57,03 | 61,92 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.   | 1,42  | 1,44  |
| Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижения Цо не наблюдается. Необходимо стремиться к снижению сроков оборачиваемости материальных оборотных средств (См ср) и дебиторской задолженности (Сдз). | 87,93 | 83,81 |
| 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   | 30,89 | 21,89 |
| 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 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 "РИТЭК" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,71; по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 3**

---

**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.