

## ОАО "ТГК-11"

### Баланс (Форма №1) 2015 г.

Наименование	Код	31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	6 164	10 797	15 657
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	16 052 965	21 942 084	23 323 480
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	1 183 641	2 670 703	2 000
Отложенные налоговые активы	1180	409 447	445 884	552 250
Прочие внеоборотные активы	1190	173 902	836 661	232 337
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>17 826 119</b>	<b>25 906 129</b>	<b>24 125 724</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	669 254	1 062 657	1 655 933
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	293	41	21 843
Дебиторская задолженность	1230	673 395	1 078 173	3 220 433
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 319	53 642	27 241
Прочие оборотные активы	1260	17 634	20 843	31 211
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>1 361 895</b>	<b>2 215 356</b>	<b>4 956 661</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>19 188 014</b>	<b>28 121 485</b>	<b>29 082 385</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 128 277	5 128 277	5 128 277
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 250 406	7 553 165	7 553 165
Резервный капитал	1360	97 888	95 047	82 103
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 323 858	1 548 127	1 504 253
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>8 800 429</b>	<b>14 324 616</b>	<b>14 267 798</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	3 731 156	5 877 010	7 506 449
Отложенные налоговые обязательства	1420	1 064 904	1 742 976	1 815 763
Оценочные обязательства	1430	129 890	178 667	202 958
Прочие обязательства	1450	0	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>4 925 950</b>	<b>7 798 653</b>	<b>9 525 170</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	3 932 795	2 176 956	2 726 565
Кредиторская задолженность	1520	1 213 226	3 520 302	2 235 300
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	315 614	300 958	327 552
Прочие обязательства	1550	0	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>5 461 635</b>	<b>5 998 216</b>	<b>5 289 417</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>19 188 014</b>	<b>28 121 485</b>	<b>29 082 385</b>

## Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	19 097 208	27 167 471
Себестоимость продаж	2120	-17 967 837	-25 974 950
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>1 129 371</b>	<b>1 192 521</b>
Коммерческие расходы	2210	-9 770	-10 904
Управленческие расходы	2220	0	0
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>1 119 601</b>	<b>1 181 617</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	291	3
Проценты к уплате	2330	-921 691	-735 332
Прочие доходы	2340	469 410	755 563
Прочие расходы	2350	-371 108	-1 067 258
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>296 503</b>	<b>134 593</b>
Текущий налог на прибыль	2410	0	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-35 052	-58 403
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-87 167	-97 278
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-7 186	11 956
Прочее	2460	-4 772	7 547
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>197 378</b>	<b>56 818</b>

Сведения о среднесписочной численности работников	2 055	5 674
---	-------	-------

## ОАО "ТГК-11"

### 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	53642	1319	0,190751	0,00687	-52323	-97,5411058	0,585696198	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1099016	691029	3,908101	3,60136	-407987	-37,1229354	4,566948278	
Запасы и затраты	1062698	669547	3,778954	3,4894	-393151	-36,9955528	4,40087621	
Всего текущих активов (оборотных средств)	2215356	1361895	7,877806	7,09763	-853461	-38,5247789	9,553520686	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	25906129	17826119	92,12219	92,9024	-8080010	-31,1895691	90,44647931	
<b>Итого активов</b>	<b>28121485</b>	<b>19188014</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-8933471</b>	<b>-31,7674227</b>	<b>100</b>	
<b>ПАССИВ</b>								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	3821260	1528840	13,5884	7,96768	-2292420	-59,9912071	25,66102246	
Краткосрочные кредиты и займы	2176956	3932795	7,741255	20,4961	1755839	80,6556954	-19,65461129	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	5998216	5461635	21,32966	28,4638	-536581	-8,94567651	6,00641117	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	7798653	4925950	27,73201	25,672	-2872703	-36,8358869	32,15662759	
Собственный капитал	14324616	8800429	50,93833	45,8642	-5524187	-38,5642938	61,83696124	
<b>Итого пассивов</b>	<b>28121485</b>	<b>19188014</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-8933471</b>	<b>-31,7674227</b>	<b>100</b>	

Горизонтальный анализ позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет -0,30. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты 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;	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 30%);	Нет
- чистый оборотный капитал больше нуля	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 3 из 12, то есть 0,25**

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-11". Она может служить черновиком для самого общего представления о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные ниже виды анализа так же важны.

\* значение не может быть вычислено (как правило, результат деления на ноль).

## ОАО "ТГК-11"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Сюда входят также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, требующие небольшого времени для превращения их в денежную форму;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) требуют значительного

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>	1319	$\geq$	<b>P1 =</b> 1213226	Нет
<b>A2 =</b>	691029	$\geq$	<b>P2 =</b> 3932795	Нет
<b>A3 =</b>	669547	$\geq$	<b>P3 =</b> 4925950	Нет
<b>A4 =</b>	17826119	$\leq$	<b>P4 =</b> 9116043	Нет

О ликвидности баланса ОАО "ТГК-11" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. 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 своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения суммарной стоимости всех оборотных активов организации над имеющимися у нее обязательствами. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,26$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрывается его ликвидными средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,13$ . 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 немедленно, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

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

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло должно быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,12$

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

---

## ОАО "ТГК-11"

### Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. Финансовая устойчивость зависит от:

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

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для ранжирования типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- излишек/недостаток (+/-) 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.

имеет кризисный тип финансовой устойчивости. Наблюдаются наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженности и неспособность погасить их в срок. Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд. При неоднократном повторении такого положения в условиях рынка предприятию грозит банкротство.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -6,40$ ). 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 ( $K_{омз} = -13,01$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,96$ ). 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 ( $K_p = 1,96$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,35$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,87$ ) находится в пределах нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $K_{дфу} = 0,96$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,48$ ) 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 ( $K_{з/с} = 0,97$ ) 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 ( $K_{м/и} = 0,08$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = -0,21$ )

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2**

---



## ОАО "ТГК-11"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сопоставить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти на сайте госкомстата. Каждый может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ОАО "ТГК-11"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "ТГК-11" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	5,86	4,35
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного 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.	1,25	0,47
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от 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.	1,71	0,40
- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	0,90	0,23

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	6,23	4,55
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность 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.	1,65	0,59
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	1,85	0,61
<b>Индекс инфляции</b>	<b>12,9</b>	<b>11,4</b>

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности базой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущем периоде, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в дополнительном документе. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "ТГК-11".

Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, или есть ли выгода владельцу вкладывать капитал в фирму:	<b>Нет</b>
---	------------

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

---

**ОАО "ТГК-11"**  
**Анализ деловой активности**

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных показателей, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть  $T_p > T_r > T_a > 100\%$ .

$T_p = 347,39 > T_r = 70,29 > T_a = 68,23 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно отследить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном отчете это не делается. Среди относительных показателей, как правило, 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.	9293,05	4788,06
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	1,01	1,20
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача.	0,81	0,95
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	452,11	384,27
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.	10,68	7,58
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	34,19	48,18

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.	22,05	19,99
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	16,55	18,26
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.	21,81	12,64
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	16,74	28,88
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.	8,07	9,44
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	45,24	38,66
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	1,65	1,90
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.	33,29	47,14
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	-11,95	8,47
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 1. 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.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "ТГК-11" дополнительно.

## **Заключение**

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика "узких мест" на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и компании и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для получения спекулятивной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать еще и методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "ТГК-11"**  
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,74;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -

**Уровень риска инвестирования за 2015 год: Высокий**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в финальную оценку ОАО "ТГК-11" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ОАО "ТГК-11"

---

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

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