

ОАО "Газпром"
Баланс (Форма №1), 2009 г.

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	214 359	233 375
Основные средства	120	3 349 540 798	3 292 919 128
Незавершенное строительство	130	184 129 174	162 222 409
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	941 535 324	1 627 870 581
Отложенные налоговые активы	145	59 986 313	8 951 991
Прочие внеоборотные активы	150	28 426 218	46 826 982
Итого по разделу I	190	4 563 832 186	5 139 024 466
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	206 472 300	206 879 907
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	2 679 190	2 345 850
- животные на выращивании и откорме	212	108	108
- затраты в незавершенном производстве	213	138 501 525	138 162 013
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	56 871 908	55 786 523
- товары отгруженные	215	1 641 112	1 797 430
- расходы будущих периодов	216	6 778 457	8 787 983
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	16 701 189	54 508 068
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	298 608 269	565 444 150
- в том числе покупатели и заказчики		4 135 871	928 500
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	962 111 162	864 494 248
- в том числе покупатели и заказчики		322 975 084	323 940 334
Краткосрочные финансовые вложения	250	50 797 174	58 695 234
Денежные средства	260	71 014 461	61 688 603
Прочие оборотные активы	270	686	2 681
Итого по разделу II	290	1 605 705 241	1 811 712 891
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	6 169 537 427	6 950 737 357
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	118 367 564	118 367 564
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	3 291 511 791	3 288 669 802
Резервный капитал, в том числе:	430	8 636 001	8 636 001
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	8 636 001	8 636 001
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1 364 083 255	1 983 016 052
Итого по разделу III	490	4 782 598 611	5 398 689 419
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	802 224 074	919 635 349
Отложенные налоговые обязательства	515	105 379 667	151 573 369
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0

Итого по разделу IV	590	907 603 741	1 071 208 718
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	226 037 811	163 293 623
Кредиторская задолженность, в том числе :	620	230 260 829	299 019 434
- поставщики и подрядчики	621	207 633 390	185 960 714
- задолженность перед персоналом организации	622	41 511	120 419
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	11 045	73 658
- задолженность по налогам и сборам	624	5 338 373	43 010 880
- прочие кредиторы	625	17 236 510	69 853 763
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	1 173 463	433 806
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	21 862 972	18 092 357
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	479 335 075	480 839 220
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	6 169 537 427	6 950 737 357

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2 486 940 618	2 507 009 504
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-1 236 340 473	-938 425 860
Валовая прибыль	029	1 250 600 145	1 568 583 644
Коммерческие расходы	030	-658 893 296	-639 679 363
Управленческие расходы	040	-38 437 940	-33 278 171
Прибыль (убыток) от продаж	050	553 268 909	895 626 110
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	9 499 731	13 735 849
Проценты к уплате	070	-79 988 279	-57 968 559
Доходы от участия в других организациях	080	96 044 474	39 441 008
Прочие операционные доходы	090	2 893 297 875	2 533 202 525
Прочие операционные расходы	100	-2 630 407 372	-3 129 453 838
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	841 715 338	294 583 095
Отложенные налоговые активы	141	(24 975 446)	64 430 461
Отложенные налоговые обязательства	142	(46 200 066)	20 964 384
Текущий налог на прибыль	150	(119 828 768)	(207 112 443)
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-26 097 785	156 133
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	624 613 273	173 021 630
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	38 958 580	59 152 775
Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	201	26,38	7,31

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	14330	6572
--	-------	------

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

ОАО "Газпром" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %	
АКТИВ	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	121 811 635	120 383 837	2,0	1,7	-1 427 798	-1,17	-0,18	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	963 752 960	866 294 359	15,6	12,5	-97 458 601	-10,11	-12,48	
Запасы и затраты	221 532 377	259 590 545	3,6	3,7	38 058 168	17,18	4,87	
Всего текущих активов (оборотных средств)	1 307 096 972	1 246 268 741	21,2	17,9	-60 828 231	-4,65	-7,79	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	4 862 440 455	5 704 468 616	78,8	82,1	842 028 161	17,32	107,79	
Итого активов	6 169 537 427	6 950 737 357	100,0	100,0	781 199 930	12,66	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	253 297 264	317 545 597	4,1	4,6	64 248 333	25,36	8,22	
Краткосрочные кредиты и займы	226 037 811	163 293 623	3,7	2,3	-62 744 188	-27,76	-8,03	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	479 335 075	480 839 220	7,8	6,9	1 504 145	0,31	0,19	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	907 603 741	1 071 208 718	14,7	15,4	163 604 977	18,03	20,94	
Собственный капитал	4 782 598 611	5 398 689 419	77,5	77,7	616 090 808	12,88	78,86	
Итого пассивов	6 169 537 427	6 950 737 357	100,0	100,0	781 199 930	12,66	100,00	

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет -0,01.

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

Общая оценка агрегированного баланса - 5 из 12, то есть 0,42

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

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	
A1 =	120 383 837	≥	П1 =	299 019 434	Нет
A2 =	864 496 929	≥	П2 =	163 293 623	Да
A3 =	1 880 470 573	≥	П3 =	919 635 349	Да
A4 =	4 029 607 045	≤	П4 =	5 417 215 582	Да

О ликвидности баланса ОАО "Газпром" 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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 6,2$. Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,13$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

Кал = $A1/(П1+П2) = 0,26$. Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 4 из 7, то есть 0,57

<http://prorntf.ru>

ОАО "Газпром"

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 (ΔE_c);
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_Σ).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Газпром" $\Delta E_c = 16369335$, $\Delta E_d = 1087578053$, $\Delta E_\Sigma = 1250871676$. Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o=0,15$) - предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ($K_{o\text{мз}}=1,06$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,05$) - собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

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

Анализ индекса постоянного актива ($K_p = 0,95$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,17$) 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 ($K_{рси} = 0,49$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,78$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($K_a = 0,78$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,23$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,35$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,19$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

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

ОАО "Газпром"

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 "Газпром"	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 "Газпром" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	22,25	35,72
- 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.	12,83	4,77
- 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.	12,22	3,60
- 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.	12,87	3,79

- 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.	28,61	55,58
- 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.	13,80	5,16
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	25,34	8,79
Индекс инфляции	8,8	13,3

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 - 6 из 8, то есть 0,75

ОАО "Газпром"

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 ($Tп, \%$) должен быть выше роста объемов реализации ($Tр, \%$), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ($Tа, \%$) предприятия, то есть $Tп > Tр > Tа > 100\%$.

$Tп = 361,00 > Tр = 99,20 < Tа = 112,66 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ($Tп$) выше темпа роста рентабельности ($Tр$), который ниже темпа роста активов ($Tа$). Выручка не растет.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. В данной версии экспресс-анализа проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов. Определить положение предприятия в бизнес-среде можно, сравнив показатели со среднеотраслевыми значениями. Среди относительных показателей традиционно выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	173547,84	174948,33
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления.	0,75	0,75
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.	0,38	0,41
Средний срок оборота капитала $Ск$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение $Ск$ - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	962,81	898,23
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Ооб$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $Ооб$ не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	1,46	1,56

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	250,78	233,78
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.	12,03	12,14
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	30,33	30,06
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.	1,85	1,99
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	197,45	183,55
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.	9,40	10,89
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	38,84	33,52
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,49	0,52
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).	227,78	213,61
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.	188,94	180,09
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 - 1 из 11, то есть 0,09

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 "Газпром" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,37;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 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.