

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

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	110 365	119 278
Основные средства	120	3 239 256	2 984 076
Незавершенное строительство	130	725 889	1 924 579
Доходные вложения в материальные ценности	135	28 104	1 207
Долгосрочные финансовые вложения	140	497 148 425	693 032 289
Отложенные налоговые активы	145	497 100	709 355
Прочие внеоборотные активы	150	254 431	358 630
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>502 003 570</b>	<b>699 129 414</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	210	55 199	66 619
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	16 941	17 540
- животные на выращивании и откорме	212		
- затраты в незавершенном производстве	213	1 186	
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	4 266	1 878
- товары отгруженные	215		
- расходы будущих периодов	216	32 806	47 201
- прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	962 766	2 526 142
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	1 093 719	1 142 762
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	89 545 113	139 059 216
- в том числе покупатели и заказчики		48 377 501	96 327 471
Краткосрочные финансовые вложения	250	47 463 165	45 783 318
Денежные средства	260	17 435 540	15 346 267
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>156 555 502</b>	<b>203 924 324</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>658 559 072</b>	<b>903 053 738</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	12 625 131	12 625 128
Резервный капитал, в том числе:	430	3 191	3 191
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	3 191	3 191
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	315 531 872	318 151 634
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>328 181 458</b>	<b>330 801 217</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	25 262 487	86 172 162
Отложенные налоговые обязательства	515	971 536	114 442
Прочие долгосрочные пассивы	520	207 221	205 781

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>26 441 244</b>	<b>86 492 385</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	262 166 766	389 319 298
Кредиторская задолженность, в том числе :	<b>620</b>	<b>39 419 187</b>	<b>94 027 683</b>
- поставщики и подрядчики	621	14 184 372	37 250 712
- задолженность перед персоналом организации	622	109 206	124 117
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	5 309	6 049
- задолженность по налогам и сборам	624	10 548	300 089
- прочие кредиторы	625	25 109 752	56 346 716
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	361 916	391 802
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	1 988 501	2 021 353
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>303 936 370</b>	<b>485 760 136</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>658 559 072</b>	<b>903 053 738</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 (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	536 708 067	623 979 575
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-429 194 256	-512 028 603
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>107 513 811</b>	<b>111 950 972</b>
Коммерческие расходы	030	-49 899 368	-48 068 238
Управленческие расходы	040	-12 706 698	-11 745 059
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>44 907 745</b>	<b>52 137 675</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	37 757 183	26 294 679
Проценты к уплате	070	-32 886 068	-4 520 565
Доходы от участия в других организациях	080	12 613 614	11 560 778
Прочие операционные доходы	090	6 554 294	13 817 207
Прочие операционные расходы	100	-14 984 322	-10 975 079
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>53 962 446</b>	<b>88 314 695</b>
Отложенные налоговые активы	141	212 255	4 424
Отложенные налоговые обязательства	142	857 094	2 426 037
Текущий налог на прибыль	150	-9 883 873	-23 553 433
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	0	0
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>45 147 922</b>	<b>67 191 723</b>
<b>Справочно.</b>			
иные налоговые обязательства (активы)		-583 909	932 127
ч прибыль (убыток) на акцию		53	79

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	2195	2109
--	------	------

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

## ОАО "Лукойл" 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	64 898 705	61 129 585	9,9	6,8	-3 769 120	-5,81	-1,54	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	89 545 113	139 059 216	13,6	15,4	49 514 103	55,30	20,25	
Запасы и затраты	1 017 965	2 592 761	0,2	0,3	1 574 796	154,70	0,64	
Всего текущих активов (оборотных средств)	155 461 783	202 781 562	23,6	22,5	47 319 779	30,44	19,35	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	503 097 289	700 272 176	76,4	77,5	197 174 887	39,19	80,65	
<b>Итого активов</b>	<b>658 559 072</b>	<b>903 053 738</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>244 494 666</b>	<b>37,13</b>	<b>100,00</b>	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	41 769 604	96 440 838	6,3	10,7	54 671 234	130,89	22,36	
Краткосрочные кредиты и займы	262 166 766	389 319 298	39,8	43,1	127 152 532	48,50	52,01	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	303 936 370	485 760 136	46,2	53,8	181 823 766	59,82	74,37	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	26 441 244	86 492 385	4,0	9,6	60 051 141	227,11	24,56	
Собственный капитал	328 181 458	330 801 217	49,8	36,6	2 619 759	0,80	1,07	
<b>Итого пассивов</b>	<b>658 559 072</b>	<b>903 053 738</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>244 494 666</b>	<b>37,13</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 -0,14.

Важным показателем является столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать, насколько значителен «вес» группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает, какая из групп вносит наиболее существенный вклад в изменение актива баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

**В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:**

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	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%);	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%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

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

### 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> =	61 129 585	≥	<b>П1</b> = 94 027 683	Нет
<b>A2</b> =	139 059 216	≥	<b>П2</b> = 389 319 298	Нет
<b>A3</b> =	695 577 849	≥	<b>П3</b> = 86 377 943	Да
<b>A4</b> =	6 217 896	≤	<b>П4</b> = 333 214 372	Да

О ликвидности баланса ОАО "Лукойл" 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 своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 1,85$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются и эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,41$ . 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 =  $A1/(П1+П2) = 0,13$ . Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 3 из 7, то есть 0,43**

---

<http://www.rpntf.ru>

## ОАО "Лукойл"

### 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 "Лукойл"  $\Delta E_c = -368899605$ ,  $\Delta E_d = -282407220$ ,  $\Delta E_\Sigma = 106912078$ . 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 ( $K_o = -1,80$ ) - объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{мз} = -141,28$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -1,10$ ) - собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

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

Анализ индекса постоянного актива ( $Kп = 2,10$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,21$ ) 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 ( $Kрси = 0,00$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $Kипн = 0,78$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия. Коэффициент автономии ( $Ка = 0,37$ ) 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 ( $Кз/с = 1,43$ ) 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 ( $Км/и = 0,29$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = -0,31$ )

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

**Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 1 из 7, то есть 0,14**

---

## ОАО "Лукойл"

### 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 "Лукойл"	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 "Лукойл" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	8,37	8,36
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась, и это говорит о появлении проблем на предприятии.	6,91	13,41
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.	13,62	20,35
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль не повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	7,52	13,38

- 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.	9,13	9,12
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	13,91	24,76
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	1734,20	2726,39
<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 - 3 из 8, то есть 0,38**

---

## ОАО "Лукойл" 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  $Tп > Tр > Tа > 100\%$ .

$Tп = 67,19 < Tр = 86,01 < Tа = 137,13 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ( $Tп$ ) ниже темпа роста рентабельности ( $Tр$ ), который ниже темпа роста активов ( $Tа$ ). Прибыль не растет. 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
Продуктивность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	244513,93	284273,15
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.	172,48	192,63
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $Ok$ . 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.	0,69	0,95
Средний срок оборота капитала $Ск$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение $Ск$ - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	531,00	385,23
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.	2,98	3,99
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$ . Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	122,58	91,58

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.	8811,64	11304,18
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	0,04	0,03
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.	4,65	6,88
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	78,49	53,02
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.	8,04	15,83
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	45,38	23,06
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	1,62	1,89
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).	78,54	53,05
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.	33,16	29,99
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 - 0 из 11, то есть 0**

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 "Лукойл"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 2,58;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 2**

---

**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.

<http://ppnf.ru>