

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

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	28	23
Основные средства	120	1 354 625	3 841 845
Незавершенное строительство	130	3 180 656	2 582 075
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	13 240 206	13 181 409
Отложенные налоговые активы	145	67 739	122 784
Прочие внеоборотные активы	150	95 445	89 660
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>17 938 699</b>	<b>19 817 796</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	210	157 714	189 945
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	20 582	17 889
- животные на выращивании и откорме	212		
- затраты в незавершенном производстве	213	140	137
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	25 376	26 578
- товары отгруженные	215	18 447	42 336
- расходы будущих периодов	216	93 169	103 005
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	34 810	17 919
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	1 000 000	1 000 000
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	27 637 595	33 477 251
- в том числе покупатели и заказчики		135 150	175 872
Краткосрочные финансовые вложения	250	4 585 580	493 700
Денежные средства	260	541 704	53 256
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>33 957 404</b>	<b>35 232 071</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>51 896 103</b>	<b>55 049 867</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	4 754	4 754
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	1 977 373	1 977 373
Резервный капитал, в том числе:	430	4 754	4 754
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	4 754	4 754
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	20 258 792	26 739 709
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>22 245 673</b>	<b>28 726 590</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	2 688 307	4 536 630
Отложенные налоговые обязательства	515	2 157	410
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>2 690 464</b>	<b>4 537 040</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	16 164 175	14 600 810
Кредиторская задолженность, в том числе :	<b>620</b>	<b>4 948 176</b>	<b>7 169 488</b>
- поставщики и подрядчики	621	3 656 823	5 060 681
- задолженность перед персоналом организации	622	171	2 051
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	132	209
- задолженность по налогам и сборам	624	172 488	386 624
- прочие кредиторы	625	1 118 562	1 719 923
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	5 844 533	12 857
Доходы будущих периодов (98)	640	3 082	3 082
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	0
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>26 959 966</b>	<b>21 786 237</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>51 896 103</b>	<b>55 049 867</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	9 246 471	9 290 413
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-5 050 494	-5 695 932
Валовая прибыль	029	4 195 977	3 594 481
Коммерческие расходы	030	-310	-371
Управленческие расходы	040	-1 637 969	-1 307 471
Прибыль (убыток) от продаж	050	2 557 698	2 286 639
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	116 514	257 963
Проценты к уплате	070	-894 953	-242 211
Доходы от участия в других организациях	080	6 473 732	5 954 617
Прочие операционные доходы	090	0	0
Прочие операционные расходы	100	0	0
Внереализационные доходы	120	7 465 053	20 160 364
Внереализационные расходы	130	-8 175 811	-21 797 529
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	7 542 233	6 619 843
Отложенные налоговые активы	141	55 045	37 746
Отложенные налоговые обязательства	142	1 747	5 730
Текущий налог на прибыль	150	-1 126 861	-472 003
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	8 753	-24 607
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	6 480 917	6 166 709
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	1	0
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 MM-3-25/174@)	537	549
--	-----	-----

**Примечание.** Проверка Отчета о прибылях и убытках за 2009 г., представленного на сайте компании по адресу [http://www.slavneft.ru/upload/doc/slavneft\\_quart\\_rep\\_2010\\_kv1.pdf](http://www.slavneft.ru/upload/doc/slavneft_quart_rep_2010_kv1.pdf) (стр. 125) показала несоответствие значений строк 190 "Чистая прибыль (убыток) отчетного периода" расчетным значениям. Итоговые результаты не подвергаются сомнению, поэтому в строку 151 "Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды" вписаны значения 8 753 и -24 607 для компенсации этого несоответствия. Такая коррекция позволит привести итоговые значения Отчета о прибылях и убытках к значениям, опубликованным на сайте и не скажется на результатах экспресс-анализа.

<http://www.slavneft.ru>

## ОАО "Славнефть" 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	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	5 127 284	546 956	9,9	1,0	-4 580 328	-89,33	-145,23
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	27 656 042	33 519 587	53,3	60,9	5 863 545	21,20	185,92
Запасы и затраты	174 077	165 528	0,3	0,3	-8 549	-4,91	-0,27
Всего текущих активов (оборотных средств)	32 957 404	34 232 071	63,5	62,2	1 274 667	3,87	40,42
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	18 938 699	20 817 796	36,5	37,8	1 879 097	9,92	59,58
<b>Итого активов</b>	<b>51 896 103</b>	<b>55 049 867</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3 153 764</b>	<b>6,08</b>	<b>100,00</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	10 792 709	7 182 345	20,8	13,0	-3 610 364	-33,45	-114,48
Краткосрочные кредиты и займы	16 164 175	14 600 810	31,1	26,5	-1 563 365	-9,67	-49,57
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	26 956 884	21 783 155	51,9	39,6	-5 173 729	-19,19	-164,05
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	2 690 464	4 537 040	5,2	8,2	1 846 576	68,63	58,55
Собственный капитал	22 248 755	28 729 672	42,9	52,2	6 480 917	29,13	205,50
<b>Итого пассивов</b>	<b>51 896 103</b>	<b>55 049 867</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3 153 764</b>	<b>6,08</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 0,00.

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;	Да
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 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 - 7 из 12, то есть 0,58**

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

### 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> =	546 956	≥	<b>П1</b> = 7 169 488	Нет
<b>A2</b> =	33 477 251	≥	<b>П2</b> = 14 600 810	Да
<b>A3</b> =	13 286 268	≥	<b>П3</b> = 4 536 630	Да
<b>A4</b> =	7 526 948	≤	<b>П4</b> = 28 742 529	Да

О ликвидности баланса ОАО "Славнефть" 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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 2,17$ . 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,56$ . 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 =  $A1/(П1+П2) = 0,03$ . 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 "Славнефть"

### 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 "Славнефть"  $\Delta E_c = 8704012$ ,  $\Delta E_d = 13241052$ ,  $\Delta E_\Sigma = 27841862$ . 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 ( $K_o=0,25$ ) - 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 ( $K_{мз}=42,87$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,31$ ) - 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 ( $K_p = 0,69$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,14$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,07$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,36$ ) ниже нормы, для повышения  $K_{ипн}$  требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,52$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,67$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 1,78$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,24$ ) 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 - 4 из 7, то есть 0,57**

---

## ОАО "Славнефть"

### 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 "Славнефть"	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 "Славнефть" не увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии существуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	27,66	24,61
- 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.	14,10	12,76
- 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.	25,43	27,72
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	34,33	34,38

- 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.	38,24	32,65
- 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 не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	25,92	26,54
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	290,28	488,68
<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 - 4 из 8, то есть 0,5**

---

## ОАО "Славнефть" 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  $T_p > T_r > T_a > 100\%$ .

$T_p = 105,10 > T_r = 99,53 < T_a = 106,08 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ( $T_p$ ) выше темпа роста рентабельности ( $T_r$ ), который ниже темпа роста активов ( $T_a$ ). 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.	17218,75	17300,58
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	3,56	6,86
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $O_k$ . 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.	0,17	0,18
Средний срок оборота капитала $S_k$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение $S_k$ - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	2110,82	2038,88

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.	0,27	0,27
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	1365,61	1334,11
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.	53,19	58,91
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	6,86	6,20
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.	0,29	0,32
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	1245,71	1125,11
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.	1,53	1,88
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	239,17	194,40
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,36	0,42
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).	1252,58	1131,30

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.	1013,41	936,90
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 "Славнефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,88;  
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.