

ОАО "Башнефть"

Баланс (Форма №1) 2013 г.

| Наименование | Код | На отч. дату отч. периода | На 31.12 предыдущего года | На 31.12 года, предшеств. предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 33 080 | 11 400 | 6 795 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 14 443 | 4 887 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 4 559 563 | 4 750 382 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 586 726 | 46 096 | 1 560 |
| Основные средства | 1150 | 115 870 428 | 100 268 726 | 51 004 050 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 80 132 683 | 74 008 979 | 91 710 719 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 840 629 | 2 219 257 | 1 375 631 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 10 391 441 | 12 030 816 | 10 667 100 |
| Итого по разделу I | 1100 | 214 428 993 | 193 340 543 | 154 765 855 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 31 765 128 | 26 246 279 | 18 356 657 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 8 154 136 | 6 329 422 | 5 659 873 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 69 038 320 | 70 546 289 | 56 473 740 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 35 614 470 | 33 877 174 | 19 242 244 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 9 102 929 | 12 177 678 | 18 847 408 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 2 760 944 | 2 124 194 | 7 149 920 |
| Итого по разделу II | 1200 | 156 435 927 | 151 301 036 | 125 729 842 |
| БАЛАНС | 1600 | 370 864 920 | 344 641 579 | 280 495 697 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 227 384 | 227 384 | 204 792 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | -8 092 982 | |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 5 021 574 | 5 634 944 | 5 702 847 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 36 257 464 | 36 257 464 | |
| Резервный капитал | 1360 | 34 108 | 30 719 | 30 719 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 137 052 606 | 117 904 738 | 92 912 989 |
| Итого по разделу III | 1300 | 178 593 136 | 151 962 267 | 98 851 347 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 84 920 449 | 92 876 104 | 108 662 524 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 10 831 318 | 8 605 640 | 4 688 054 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 6 144 873 | 7 062 143 | 9 456 978 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 101 896 640 | 108 543 887 | 122 807 556 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 7 680 792 | 18 016 281 | 191 064 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 79 431 527 | 61 283 503 | 56 477 901 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 96 295 | 119 065 | 139 297 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 3 163 982 | 3 897 070 | 1 238 417 |
| Прочие обязательства | 1550 | 2 548 | 819 506 | 790 115 |
| Итого по разделу V | 1500 | 90 375 144 | 84 135 425 | 58 836 794 |
| БАЛАНС | 1700 | 370 864 920 | 344 641 579 | 280 495 697 |

Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка | 2110 | 517 486 718 | 489 213 379 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -268 263 219 | -281 503 708 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 249 223 499 | 207 709 671 |
| Коммерческие расходы | 2210 | -153 544 673 | -130 226 664 |
| Управленческие расходы | 2220 | -9 858 430 | -10 734 132 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 85 820 396 | 66 748 875 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 7 113 759 | 1 645 027 |
| Проценты к получению | 2320 | 5 321 969 | 4 674 754 |
| Проценты к уплате | 2330 | -8 509 510 | -10 757 921 |
| Прочие доходы | 2340 | 43 880 066 | 30 806 419 |
| Прочие расходы | 2350 | -47 104 188 | -37 083 725 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 86 522 492 | 56 033 429 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | -15 241 562 | -10 545 607 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | -368 886 | 4 384 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -2 311 057 | -1 363 893 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 617 007 | 698 429 |
| Прочее | 2460 | -462 517 | 352 720 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 69 124 363 | 45 175 078 |

| | | |
|---|--------|-------|
| Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год | 11 137 | 4 411 |
|---|--------|-------|

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

ОАО "Башнефть" 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 | 46054852 | 44717399 | 13,36312 | 12,0576 | -1337453 | -2,90404364 | -5,100238753 | |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 72670483 | 71799264 | 21,08581 | 19,36 | -871219 | -1,19886227 | -3,322303592 | |
| Запасы и затраты | 32575701 | 39919264 | 9,452052 | 10,7638 | 7343563 | 22,5430698 | 28,00391834 | |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 151301036 | 156435927 | 43,90098 | 42,1814 | 5134891 | 3,39382408 | 19,581376 | |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 193340543 | 214428993 | 56,09902 | 57,8186 | 21088450 | 10,9074122 | 80,418624 | |
| Итого активов | 344641579 | 370864920 | 100 | 100 | 26223341 | 7,60887328 | 100 | |
| ПАССИВ | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 66000079 | 82598057 | 19,15035 | 22,2717 | 16597978 | 25,1484214 | 63,29467325 | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 18016281 | 7680792 | 5,227541 | 2,07105 | -10335489 | -57,3674944 | -39,41331884 | |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 84016360 | 90278849 | 24,37789 | 24,3428 | 6262489 | 7,45389231 | 23,8813544 | |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 108543887 | 101896640 | 31,49472 | 27,4754 | -6647247 | -6,12401784 | -25,34858926 | |
| Собственный капитал | 152081332 | 178689431 | 44,12739 | 48,1818 | 26608099 | 17,4959666 | 101,4672349 | |
| Итого пассивов | 344641579 | 370864920 | 100 | 100 | 26223341 | 7,60887328 | 100 | |

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 0,06. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой больше всего влияет на 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 | 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; | 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%; | Нет |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Да |
| - доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | Да |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%); | 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 "Башнефть". Она может служить черновиком для самого общего представления о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа не менее важны.

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

ОАО "Башнефть"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - это составная часть важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - в соответствии со сроками их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, 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) 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 |
|-------------|-----------|--------|-----------------------|------------|
| A1 = | 44717399 | \geq | P1 = 79434075 | Нет |
| A2 = | 71799264 | \geq | P2 = 10844774 | Да |
| A3 = | 39919264 | \geq | P3 = 101896640 | Нет |
| A4 = | 214428993 | \leq | P4 = 178689431 | Нет |

О ликвидности баланса ОАО "Башнефть" 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.

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

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Его величина - это запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,73$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,29$. Величина $K_{кл}$ находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,5$. Внимание! Такой низкий $K_{ал}$ говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

4. Общий показатель ликвидности $K_{ло}$ - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. $K_{ло}$ должно быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,8$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 8, то есть 0,63

ОАО "Башнефть"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финансовой устойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- 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 разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

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

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- излишек/недостаток (+/-) 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 "Башнефть" $\Delta E_c = -75658826$, $\Delta E_d = 26237814$, $\Delta E_\Sigma = 33918606$. Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,23$). 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 ($K_{o3} = -0,90$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,20$). 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 ($Kп = 1,20$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Kдпа = 0,36$) 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 ($Kрси = 0,40$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($Kипн = 0,69$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = 0,48$) 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 ($Кз/с = 0,61$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($Км/и = 0,73$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = 0,18$) рассматривается в динамике: снижение $Кпб$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 4 из 10, то есть 0,4

ОАО "Башнефть"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями 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 положении предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае фискальный орган может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

| Показатель рентабельности ОАО "Башнефть" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|--|-----------------------|----------------------|
| - рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и применяется для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Башнефть" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 16,58 | 13,64 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии. | 24,18 | 18,70 |
| - 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. | 41,82 | 35,59 |
| - рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде. | 33,90 | 28,13 |

| | | |
|---|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | 19,88 | 15,80 |
| - 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. | 31,99 | 24,12 |
| - фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. | 74,67 | 57,06 |
| Индекс инфляции | 6,5 | 6,6 |

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.

| | |
|---|-----------|
| Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия: | Да |
|---|-----------|

Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1

ОАО "Башнефть"

Анализ деловой активности

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

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных значений, 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 $Tп > Тр > Та > 100\%$.

$$Tп = 153,01 > Тр = 105,78 < Та = 107,61 > 100\%$$

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

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном отчете это не делается. Среди относительных показателей, как правило, применяют 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. | 46465,54 | 110907,59 |
| 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. | 4,79 | 6,47 |
| 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. | 1,45 | 1,60 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 252,33 | 228,39 |
| 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. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи. | 3,36 | 3,48 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 108,53 | 105,03 |
| 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 | 17,84 | 20,81 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 20,46 | 17,54 |
| 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. | 7,41 | 7,57 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 49,23 | 48,20 |
| 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. | 7,36 | 8,31 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 49,63 | 43,93 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 3,06 | 3,74 |
| 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). | 69,69 | 65,74 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | 20,06 | 21,81 |
| 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 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 коэффициенты деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "Башнефть" 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 обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут положительный эффект.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только параметры бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании и на этом основании решает вопрос о перспективах инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для генерации сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать также инструменты технического анализа.

Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Башнефть"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,4;
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.