

| <b>ОАО "Газпром нефть"</b>  |                   |                    |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Баланс (Форма №1) 2010 г.</b>  |                   |                    |                    |
| <i>Статья баланса</i>   | <i>Код строки</i> | <i>Начало года</i> | <i>Конец года</i>  |
| <b>АКТИВ</b>  |                   |                    |                    |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |                   |                    |                    |
| Нематериальные активы   | 110               | 113 168            | 145 679            |
| Основные средства   | 120               | 7 860 321          | 10 695 268         |
| Незавершенное строительство   | 130               | 7 310 327          | 5 430 674          |
| Доходные вложения в материальные ценности   | 135               | 0                  | 0                  |
| Долгосрочные финансовые вложения  | 140               | 126 700 119        | 139 383 995        |
| Отложенные налоговые активы   | 145               | 1 580 248          | 1 387 738          |
| Прочие внеоборотные активы  | 150               | 3 883 206          | 4 347 499          |
| <b>Итого по разделу I</b>   | <b>190</b>        | <b>147 447 389</b> | <b>161 390 853</b> |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |                   |                    |                    |
| Запасы, в том числе:  | <b>210</b>        | <b>9 856 095</b>   | <b>13 420 356</b>  |
| - сырье, материалы и другие аналогичные ценности  | 211               | 1 756 877          | 1 633 398          |
| - животные на выращивании и откорме   | 212               |                    |                    |
| - затраты в незавершенном производстве  | 213               | 402 183            | 492 277            |
| - готовая продукция и товары для перепродажи  | 214               | 3 290 272          | 6 695 188          |
| - товары отгруженные  | 215               | 2 799 975          | 3 069 023          |
| - расходы будущих периодов  | 216               | 1 606 788          | 1 530 470          |
| - прочие запасы и затраты   | 217               |                    |                    |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям   | 220               | 5 811 228          | 6 576 815          |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230               | 91 822 929         | 193 946 873        |
| - в том числе покупатели и заказчики  |                   |                    |                    |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)       | 240               | 230 286 033        | 188 297 004        |
| - в том числе покупатели и заказчики  |                   | 43 751 489         | 45 338 743         |
| Краткосрочные финансовые вложения   | 250               | 10 519 558         | 3 481 424          |
| Денежные средства   | 260               | 1 626 384          | 3 125 832          |
| Прочие оборотные активы   | 270               | 0                  | 0                  |
| <b>Итого по разделу II</b>  | <b>290</b>        | <b>349 922 227</b> | <b>408 848 304</b> |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>   | <b>300</b>        | <b>497 369 616</b> | <b>570 239 157</b> |
| <b>ПАССИВ</b>   |                   |                    |                    |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>   |                   |                    |                    |
| Уставный капитал  | 410               | 7 856              | 7 586              |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров   | 411               | 0                  | 0                  |
| Добавочный капитал  | 420               | 7 807 598          | 7 807 598          |
| Резервный капитал, в том числе:   | <b>430</b>        | <b>379</b>         | <b>379</b>         |
| - резервы, образованные в соответствии с законодательством  | 431               | 0                  | 0                  |
| - резервы, образованные в соответствии с учредительными документами                                     | 432               | 379                | 379                |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)  | 470               | 187 603 193        | 224 832 271        |
| <b>Итого по разделу III</b>   | <b>490</b>        | <b>195 419 026</b> | <b>232 647 834</b> |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                   |                    |                    |
| Займы и кредиты   | 510               | 172 592 153        | 218 352 828        |

|  |            |                    |                    |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Отложенные налоговые обязательства                             | 515        | 289 795            | 584 730            |
| Прочие долгосрочные пассивы                                    | 520        | 0                  | 1 428 687          |
| <b>Итого по разделу IV</b>                                     | <b>590</b> | <b>172 881 948</b> | <b>220 366 245</b> |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                          |            |                    |                    |
| Займы и кредиты  | 610        | 45 296 476         | 29 245 335         |
| Кредиторская задолженность, в том числе:                       | <b>620</b> | <b>70 962 406</b>  | <b>72 648 968</b>  |
| - поставщики и подрядчики                                      | 621        | 47 905 486         | 45 802 703         |
| - задолженность перед персоналом организации                   | 622        | 78 459             | 96 312             |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами   | 623        | 12 737             | 3 668              |
| - задолженность по налогам и сборам                            | 624        | 506 917            | 2 106 429          |
| - прочие кредиторы   | 625        | 22 458 807         | 24 639 856         |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 630        | 11 520 717         | 7 472 503          |
| Доходы будущих периодов (98)                                   | 640        | 2 506              | 364                |
| Резервы предстоящих расходов и платежей (96)                   | 650        | 1 286 537          | 7 857 908          |
| Прочие краткосрочные пассивы                                   | 660        | 0                  | 0                  |
| <b>Итого по разделу V</b>                                      | <b>690</b> | <b>129 068 642</b> | <b>117 225 078</b> |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>                        | <b>700</b> | <b>497 369 616</b> | <b>570 239 157</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) | 010        | 598 380 328        | 503 807 390                         |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (услуг)    | 020        | -451 574 230       | -375 424 471                        |
| <b>Валовая прибыль</b>                                       | <b>029</b> | <b>146 806 098</b> | <b>128 382 919</b>                  |
| Коммерческие расходы   | 030        | -50 917 179        | -42 156 356                         |
| Управленческие расходы                                       | 040        | -10 604 171        | -8 570 895                          |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>                            | <b>050</b> | <b>85 284 748</b>  | <b>77 655 668</b>                   |
| <b>Прочие доходы и расходы</b>                               |            |                    |                                     |
| Проценты к получению   | 060        | 2 865 245          | 3 017 893                           |
| Проценты к уплате  | 070        | -10 383 925        | -9 537 018                          |
| Доходы от участия в других организациях                      | 080        | 1 233 049          | 0                                   |
| Прочие операционные доходы                                   | 090        | 479 410 655        | 404 169 740                         |
| Прочие операционные расходы                                  | 100        | -489 295 908       | -406 228 749                        |
| Внерезультативные доходы                                     | 120        | 0                  | 0                                   |
| Внерезультативные расходы                                    | 130        | 0                  | 0                                   |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>                   | <b>140</b> | <b>69 113 864</b>  | <b>69 077 534</b>                   |
| Отложенные налоговые активы                                  | 141        | -192 510           | 1 580 248                           |
| Отложенные налоговые обязательства                           | 142        | -294 935           | -289 795                            |
| Текущий налог на прибыль                                     | 150        | -14 707 621        | -15 185 802                         |
| Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды              | 151        | 236 450            | 225 137                             |
| <b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>             | <b>190</b> | <b>54 155 248</b>  | <b>55 407 322</b>                   |
| <b>Справочно.</b>  |            |                    |                                     |
| Постоянные налоговые обязательства (активы)                  | 200        | (1 622 356)        | (79 842)                            |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию                            | 210        | 11                 | 12                                  |
| 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 ММ-3-25/174@) | 1309 | 1255 |
|--|------|------|

## ОАО "Газпром нефть" Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс   | Абсолютные величины |                    | Удельные веса, %<br>к валюте баланса |                     | Изменения         |                                   |                                   |   |
|---|---------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
|   | на начало года      | на конец года      | на<br>начало<br>года                 | на<br>конец<br>года | в абс. велич.     | темп роста<br>к началу<br>года, % | к изменяю<br>валюты<br>баланса, % |   |
| АКТИВ   | 1                   | 2                  | 3                                    | 4                   | 5                 | 6                                 | 7                                 | 8 |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения             | 12 145 942          | 6 607 256          | 2,4                                  | 1,2                 | -5 538 686        | -45,60                            | -7,60                             |   |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               | 233 086 008         | 191 366 027        | 46,9                                 | 33,6                | -41 719 981       | -17,90                            | -57,25                            |   |
| Запасы и затраты  | 12 867 348          | 16 928 148         | 2,6                                  | 3,0                 | 4 060 800         | 31,56                             | 5,57                              |   |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         | 258 099 298         | 214 901 431        | 51,9                                 | 37,7                | -43 197 867       | -16,74                            | -59,28                            |   |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    | 239 270 318         | 355 337 726        | 48,1                                 | 62,3                | 116 067 408       | 48,51                             | 159,28                            |   |
| <b>Итого активов</b>  | <b>497 369 616</b>  | <b>570 239 157</b> | <b>100,0</b>                         | <b>100,0</b>        | <b>72 869 541</b> | <b>14,65</b>                      | <b>100,00</b>                     |   |
| <b>ПАССИВ</b>   |                     |                    |                                      |                     |                   |                                   |                                   |   |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         | 83 769 660          | 87 979 379         | 16,8                                 | 15,4                | 4 209 719         | 5,03                              | 5,78                              |   |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | 45 296 476          | 29 245 335         | 9,1                                  | 5,1                 | -16 051 141       | -35,44                            | -22,03                            |   |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 129 066 136         | 117 224 714        | 25,9                                 | 20,6                | -11 841 422       | -9,17                             | -16,25                            |   |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         | 172 881 948         | 220 366 245        | 34,8                                 | 38,6                | 47 484 297        | 27,47                             | 65,16                             |   |
| Собственный капитал   | 195 421 532         | 232 648 198        | 39,3                                 | 40,8                | 37 226 666        | 19,05                             | 51,09                             |   |
| <b>Итого пассивов</b>   | <b>497 369 616</b>  | <b>570 239 157</b> | <b>100,0</b>                         | <b>100,0</b>        | <b>72 869 541</b> | <b>14,65</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 0,19.

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   | Да  |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;   | Нет |
| - темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;   | Нет |
| - размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;         | 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 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 - 6 из 12, то есть 0,5**

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

### 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:

$A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

| Условие     |             |        |                         | Выполнение |
|-------------|-------------|--------|-------------------------|------------|
| <b>A1 =</b> | 6 607 256   | $\geq$ | <b>П1 =</b> 72 648 968  | Нет        |
| <b>A2 =</b> | 188 297 004 | $\geq$ | <b>П2 =</b> 29 245 335  | Да         |
| <b>A3 =</b> | 157 850 696 | $\geq$ | <b>П3 =</b> 220 366 245 | Нет        |
| <b>A4 =</b> | 217 484 201 | $\leq$ | <b>П4 =</b> 247 978 609 | Да         |

О ликвидности баланса ОАО "Газпром нефть" 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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,46$ . 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.

$Ккл = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,91$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = A1 / (П1 + П2) = 0,06$ . Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

4. Общий показатель ликвидности Кло служит показателем рационального соотношения активов и пассивов. Кло должно быть  $> 1$

$$K = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 0,97$$

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

---

<http://prorbf.ru>

## ОАО "Газпром нефть"

### 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 "Газпром нефть"  $\Delta E_c = 59118082$ ,  $\Delta E_d = 279484327$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 308729662$ . 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 ( $K_o=0,19$ ) - 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 ( $K_{mз}=3,96$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,33$ ) - 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 ( $K_p = 0,67$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,48$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,02$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,32$ ) ниже нормы, для повышения  $K_{ипн}$  требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,42$ ) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 1,04$ ) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 2,53$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,51$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 5 из 10, то есть 0,5**

---



## ОАО "Газпром нефть"

### 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 нефть"  | 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 нефть" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | 14,25                 | 15,41                |
| - 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 не повысилась, и это говорит о появлении проблем на предприятии.   | 12,95                 | 15,40                |
| - 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.                           | 24,77                 | 30,38                |
| - 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.  | 35,07                 | 54,54                |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.  | 16,62      | 18,22      |
| - 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. | 16,64      | 23,45      |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.   | 744,94     | 907,61     |
| <b>Индекс инфляции</b>  | <b>8,8</b> | <b>8,8</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.

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

**Общая оценка рентабельности - 1 из 8, то есть 0,13**

---

## ОАО "Газпром нефть"

### 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 (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть **Тп > Тр > Та > 100%**.

Тп = 97,74 < Тр = 118,77 > Та = 114,65 < 100%

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Прибыль 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. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.   | 457127,83          | 401440,15         |
| 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.   | 64,50              | 66,20             |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача. | 1,12               | 1,12              |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.  | 325,61             | 324,92            |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост Ооб означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.  | 1,58               | 1,45              |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0   | 231,42             | 251,32            |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| 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 | 51,42  | 64,28  |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 0  | 7,10   | 5,68   |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Если нет снижения данного показателя - это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.  | 1,70   | 1,67   |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0  | 214,82 | 218,44 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Повышение оборачиваемости может означать снижение кредиторской задолженности либо неумение использовать кредиторскую задолженности как источник получения дешевых финансовых ресурсов.  | 8,33   | 7,50   |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.  | 43,80  | 48,64  |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.   | 2,74   | 2,76   |
| Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение значения Цо - показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.  | 221,92 | 224,12 |
| 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.  | 178,12 | 175,48 |
| 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 - 5 из 11, то есть 0,45**

Примечание. В оценке относительных показателей деловой активности не учитывается коэффициенты Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз, так как они являются зависимыми от ранее учтенных коэффициентов, а коэффициент устойчивости экономического роста - сложный параметр, и его вычисление не входит в данную версию экспресс-анализа.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:** В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Однако в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из анализа 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 нефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,02;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 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.