

ОАО "Лукойл"

Баланс (Форма №1) 2012 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	1 110	307 516	283 076	233 237
Результаты исследований и разработок	1 120	89 845	55 977	18 224
Нематериальные поисковые активы	1 130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1 140	0	0	0
Основные средства	1 150	7 532 039	6 845 845	6 099 613
Доходные вложения в материальные ценности	1 160	2	15	86
Финансовые вложения	1 170	661 015 690	470 960 407	482 729 971
Отложенные налоговые активы	1 180	396 737	354 707	534 654
Прочие внеоборотные активы	1 190	5 206 025	2 927 165	1 271 605
Итого по разделу I	1 100	674 547 854	481 427 192	490 887 390
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	34 131	37 894	35 371
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	29 617	31 359	62 230
Дебиторская задолженность	1 230	151 410 747	143 180 189	1 254 476 701
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 240	347 274 242	518 610 702	358 759 278
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 250	15 550 233	39 084 641	14 104 958
Прочие оборотные активы	1 260	0	0	0
Итого по разделу II	1 200	514 298 970	700 944 785	1 627 438 538
БАЛАНС	1 600	1 188 846 824	1 182 371 977	2 118 325 928
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 310	21 264	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1 340	185	189	194
Добавочный капитал (без переоценки)	1 350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
Резервный капитал	1 360	3 191	3 191	3 191
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	726 645 569	606 555 016	413 959 860
Итого по разделу III	1 300	739 295 138	619 204 589	426 609 438
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1 410	2 383 413	10 053 259	47 043 980
Отложенные налоговые обязательства	1 420	140 208	127 308	101 060
Оценочные обязательства	1 430	0	0	0
Прочие обязательства	1 450	0	6 654	6 663
Итого по разделу IV	1 400	2 523 621	10 187 221	47 151 703
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1 510	311 052 465	420 040 782	404 047 105
Кредиторская задолженность	1 520	134 202 950	131 662 709	109 408 765
Доходы будущих периодов	1 530	0	0	0
Оценочные обязательства	1 540	1 772 650	1 276 676	2 079 886
Прочие обязательства	1 550	0	0	0
Итого по разделу V	1 500	447 028 065	552 980 167	515 535 756
БАЛАНС	1 700	1 188 846 824	1 182 371 977	989 296 897

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2 110	39 906 776	35 106 995
Себестоимость продаж	2 120	-18 250 360	-13 750 501
Валовая прибыль (убыток)	2 100	21 656 416	21 356 494
Коммерческие расходы	2 210	-870 807	-680 340
Управленческие расходы	2 220	-16 282 487	-14 674 534
Прибыль (убыток) от продаж	2 200	4 503 122	6 001 620
Доходы от участия в других организациях	2 310	265 160 347	242 542 787
Проценты к получению	2 320	41 331 338	29 916 862
Проценты к уплате	2 330	-20 427 133	-17 041 908
Прочие доходы	2 340	6 166 736	21 980 710
Прочие расходы	2 350	-78 034 697	-32 248 753
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 300	218 699 713	251 151 318
Текущий налог на прибыль	2 410	-383 413	-8 288 053
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2 421	9 001 105	5 566 816
Изменение отложенных налоговых обязательств	2 430	-12 900	-26 248
Изменение отложенных налоговых активов	2 450	42 030	-179 947
Прочее	2 460	-538 302	0
Чистая прибыль (убыток)	2 400	217 807 128	242 657 070

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год		1 969	1 982
---	--	-------	-------

Примечание. Строка 2465 "Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков" не показана в "Отчете о финансовых результатах, а ее значение было суммировано со значением строки 2480 "Прочее"

ОАО "Лукойл" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменению валюты баланса, %
АКТИВ	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	557695343	362824475	47,1675	30,519	-194870868	-34,9421724	-3009,659811
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	143180189	151410747	12,10957	12,7359	8230558	5,74839163	127,1158685
Запасы и затраты	69253	63748	0,005857	0,00536	-5505	-7,94911412	-0,085021314
Всего текущих активов (оборотных средств)	700944785	514298970	59,28293	43,2603	-186645815	-26,6277486	-2882,628964
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	481427192	674547854	40,71707	56,7397	193120662	40,114199	2982,628964
Итого активов	1182371977	1188846824	100	100	6474847	0,54761506	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	132939385	135975600	11,24345	11,4376	3036215	2,28390932	46,89245939
Краткосрочные кредиты и займы	420040782	311052465	35,52527	26,1642	-108988317	-25,9470798	-1683,257025
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	552980167	447028065	46,76871	37,6018	-105952102	-19,1601993	-1636,364566
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	10187221	2523621	0,861592	0,21227	-7663600	-75,2275817	-118,3595535
Собственный капитал	619204589	739295138	52,36969	62,1859	120090549	19,3943248	1854,724119
Итого пассивов	1182371977	1188846824	100	100	6474847	0,54761506	100

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,14.

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

В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- 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%;	Да
- 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%);	Нет
- 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 "Лукойл". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации предприятия.

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

ОАО "Лукойл"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса влияет на платежеспособность организации, то есть его возможность и способность своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособность - важная характеристика предприятия, ею определяются формы и условия коммерческих сделок, возможность получения кредита и т.д.

Ликвидность активов (срок превращения их в денежную форму) должен соответствовать по времени сроку погашения обязательств. Активы и обязательства делятся на группы:

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые используются в течение длительного периода времени.

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

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

Условие				Выполнение
A1 =	362824475	\geq	П1 = 134202950	Да
A2 =	151410747	\geq	П2 = 312825115	Нет
A3 =	661079438	\geq	П3 = 2523621	Да
A4 =	13532164	\leq	П4 = 739295138	Да

О ликвидности баланса ОАО "Лукойл" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Для оценки относительных показателей ликвидности и платежеспособности используем 3 коэффициента, актуальных для данной ситуации.

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами. Он равен

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 2,63$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Ктл 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,15$. Величина $K_{кл}$ 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).

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,81$. Величина $K_{ал}$ находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности $K_{ло}$ служит показателем рационального соотношения активов и пассивов. $K_{ло}$ должен быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 2,19$

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

ОАО "Лукойл"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- возможность привлечения заемных средств.

Для обобщения такого множества разнородных факторов применяют **абсолютные и относительные** показатели финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели применяются для качественной (да-нет) характеристики типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

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

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

У ОАО "Лукойл" $\Delta E_c = 66456186$, $\Delta E_d = 68979807$, $\Delta E_{\Sigma} = 380032272$. 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 ($K_o=0,13$). 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 ($K_{o3}=1043,48$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,09$). 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 ($K_p = 0,91$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,00$) 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 ($K_{рси} = 0,01$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,57$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($K_a = 0,62$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_{з/с} = 0,42$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 0,76$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,06$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 8 из 10, то есть 0,8

ОАО "Лукойл"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных главных показателей эффективности действующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Вычисляя показатели своего предприятия и сравнивая их с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении своего предприятия. В России данные о коэффициентах рентабельности по различным видам деятельности и по регионам страны публикует в специальных сборниках Федеральная служба государственной статистики. В публикуемых материалах существенны два коэффициента: рентабельность продаж и рентабельность активов - оборотных и внеоборотных.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить (и иногда действительно сравнивает) со среднестатистическими. При рентабельности ниже среднестатистической становится очевидно, что предприятие, мягко говоря, "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае может быть принято решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими (отраслевые показатели значительно отличаются - иногда в десятки раз). Статистика по рентабельности в разных отраслях приведена на нашем сайте. Каждый может сделать сравнение самостоятельно и оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены в таблице.

Показатель рентабельности ОАО "Лукойл"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Лукойл" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	11,28	17,10
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии.	18,45	23,13
- 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.	31,99	46,25
- 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.	37,68	49,91

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	12,72	20,62
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	31,83	45,39
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	2903,59	3668,38
Индекс инфляции	6,6	6,1

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:	Да
--	-----------

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

ОАО "Лукойл" Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с **абсолютных показателей** - с проверки выполнения «золотого правила экономики»: темпы роста прибыли ($Tп, \%$) должен быть выше роста объемов реализации ($Tр, \%$), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ($Tа, \%$) предприятия, то есть $Tп > Tр > Tа > 100\%$. В данном случае

$Tп = 89,76 < Tр = 113,67 > Tа = 100,55 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ($Tп$) ниже темпа роста рентабельности ($Tр$), который выше темпа роста активов ($Tа$). 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.	20267,53	17712,91
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления.	5,55	5,42
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ok . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ok свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,03	0,03
Средний срок оборота капитала $Ск$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Ск$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	10843,96	11289,19
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Oоб$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $Oоб$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	0,07	0,06
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	5557,50	6234,72

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. Увеличение этого показателя означает повышение ликвидности оборотного капитала и продуманную маркетинговую политику.	1108,14	958,36
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	0,33	0,38
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.	0,27	0,26
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	1347,21	1396,43
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.	0,30	0,29
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	1215,85	1253,18
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,06	0,07
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.	1347,54	1396,81
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	131,69	143,63
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 - 9 из 11, то есть 0,82

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 "Лукойл"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,82;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке http://ppnf.ru/teor_eks-a.htm

P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.