

**ОАО "Роснефть"**  
**Баланс (Форма №1) 2010 г.**

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	3 358 598	3 132 521
Основные средства	120	287 121 412	329 703 446
Незавершенное строительство	130	90 883 319	138 901 641
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	605 869 880	532 133 039
Отложенные налоговые активы	145	2 094 199	2 062 695
Прочие внеоборотные активы	150	38 351 390	40 651 010
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>1 027 678 798</b>	<b>1 046 584 352</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	210	27 705 185	34 887 958
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	3 787 499	5 080 921
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	2 625 479	2 704 409
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	16 197 015	20 940 894
- товары отгруженные	215	3 537 658	4 405 787
- расходы будущих периодов	216	1 557 534	1 755 947
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	17 459 206	16 127 126
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	17 852 712	22 493 262
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	194 047 341	252 994 003
- в том числе покупатели и заказчики		77 578 826	104 917 796
Краткосрочные финансовые вложения	250	349 086 282	446 088 461
Денежные средства	260	38 721 057	104 782 669
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>644 871 783</b>	<b>877 373 479</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>1 672 550 581</b>	<b>1 923 957 831</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	105 982	105 982
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-117 297	0
Добавочный капитал	420	113 275 203	113 275 168
Резервный капитал, в том числе:	430	5 299	5 299
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	5 299	5 299
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	635 578 563	803 120 090
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>748 847 750</b>	<b>916 506 539</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	484 500 434	550 718 168
Отложенные налоговые обязательства	515	9 998 725	14 211 231
Прочие долгосрочные пассивы	520	46 072 202	39 647 154

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>540 571 361</b>	<b>604 576 553</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	270 377 074	230 144 771
Кредиторская задолженность, в том числе :	<b>620</b>	<b>109 682 403</b>	<b>163 814 315</b>
- поставщики и подрядчики	621	48 575 175	66 657 894
- задолженность перед персоналом организации	622	23 951	2 989
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	22	24
- задолженность по налогам и сборам	624	21 835 008	29 045 747
- прочие кредиторы	625	39 248 247	68 107 661
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	66 152	93 956
Доходы будущих периодов (98)	640	11 100	47 126
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	2 994 100	2 948 713
Прочие краткосрочные пассивы	660	641	5 825 858
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>383 131 470</b>	<b>402 874 739</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>1 672 550 581</b>	<b>1 923 957 831</b>

### Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1 061 306 372	949 878 883
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-667 758 779	-548 902 320
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>393 547 593</b>	<b>400 976 563</b>
Коммерческие расходы	030	-126 387 002	-115 410 238
Управленческие расходы	040	-14 799 811	-14 627 436
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>252 360 780</b>	<b>270 938 889</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	22 342 260	19 413 191
Проценты к уплате	070	-17 203 321	-19 418 640
Доходы от участия в других организациях	080	2 230 835	2 324 986
Прочие операционные доходы	090	44 563 276	93 940 593
Прочие операционные расходы	100	-45 047 497	-95 561 791
Внереализационные доходы	120	126 129 478	184 037 504
Внереализационные расходы	130	-148 214 751	-198 605 264
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>237 161 060</b>	<b>257 069 468</b>
Отложенные налоговые активы	141	-31 504	1 067 334
Отложенные налоговые обязательства	142	-4 212 506	-5 691 098
Текущий налог на прибыль	150	-43 838 294	-44 556 167
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	2 836 827	290 238
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>191 915 583</b>	<b>208 179 775</b>

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	1488	1510
--	------	------

**Примечание 1.** Строка 147 Бухгалтерского баланса "Геолого-разведочные активы" удалена, а ее значения добавлены к значениям строки 150 "Прочие внеоборотные активы"

**Примечание 2.** Строка 460 Бухгалтерского баланса "Нераспределенная прибыль прошлых лет" и строка 470 "Нераспределенная прибыль отчетного года" удалены, а суммы их значений вписаны в значения строки 470 "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)"

**Примечание 3.** Строка 623 Бухгалтерского баланса "Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках" удалена, а ее значения вписаны в значения строки 660 "Прочие краткосрочные обязательства"

**Примечание 4.** Строка 110 Отчета о прибылях и убытках "Налоговые платежи" удалена, а ее значения добавлены к значениям строки 130 "Внереализационные расходы"

## ОАО "Роснефть" 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		387 807 339	550 871 130	23,2	28,6	163 063 791	42,05	64,86
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		197 584 999	257 399 790	11,8	13,4	59 814 791	30,27	23,79
Запасы и затраты		41 626 733	46 609 297	2,5	2,4	4 982 564	11,97	1,98
Всего текущих активов (оборотных средств)		627 019 071	854 880 217	37,5	44,4	227 861 146	36,34	90,63
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)		1 045 531 510	1 069 077 614	62,5	55,6	23 546 104	2,25	9,37
<b>Итого активов</b>		<b>1 672 550 581</b>	<b>1 923 957 831</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>251 407 250</b>	<b>15,03</b>	<b>100,00</b>
<b>ПАССИВ</b>								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы		112 743 296	172 682 842	6,7	9,0	59 939 546	53,16	23,84
Краткосрочные кредиты и займы		270 377 074	230 144 771	16,2	12,0	-40 232 303	-14,88	-16,00
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)		383 120 370	402 827 613	22,9	20,9	19 707 243	5,14	7,84
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)		540 571 361	604 576 553	32,3	31,4	64 005 192	11,84	25,46
Собственный капитал		748 858 850	916 553 665	44,8	47,6	167 694 815	22,39	66,70
<b>Итого пассивов</b>		<b>1 672 550 581</b>	<b>1 923 957 831</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>251 407 250</b>	<b>15,03</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 0,12.

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

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

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Да
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 7 из 12, то есть 0,58**

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

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

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

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

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

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

**A3** - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

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

**П1** - наиболее срочные обязательства;

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

**П3** - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

**П4** - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

**A1 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 ≤ П4.**

Условие				Выполнение	
<b>A1</b> =	550 871 130	≥	<b>П1</b> =	169 640 173	Да
<b>A2</b> =	252 994 003	≥	<b>П2</b> =	230 144 771	Да
<b>A3</b> =	581 392 176	≥	<b>П3</b> =	590 365 322	Нет
<b>A4</b> =	495 986 817	≤	<b>П4</b> =	919 596 334	Да

О ликвидности баланса ОАО "Роснефть" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

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

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,47$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,01$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

Кал =  $A1/(П1+П2) = 1,38$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 7, то есть 0,71**

---

<http://prorntf.ru>

## ОАО "Роснефть"

### 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 "Роснефть"  $\Delta E_c = -178097058$ ,  $\Delta E_d = 426479495$ ,  $\Delta E_\Sigma = 656624266$ . 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 можно разделить на три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,14$ ) - 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 ( $K_{mz} = -2,49$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,14$ ) - собственных оборотных источником 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 ( $Kп = 1,14$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,40$ ) 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 ( $Kрси = 0,18$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $Kипн = 0,57$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $Kз/с = 0,91$ ) 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 ( $Kм/и = 0,84$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Kпб = 0,25$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Kпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 2 из 3, то есть 0,67**

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

---

## ОАО "Роснефть"

### 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 "Роснефть"	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 "Роснефть" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	23,78	28,52
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась, и это говорит о появлении проблем на предприятии.	13,19	16,93
- 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.	22,97	31,66
- 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.	18,50	21,58

- 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.	31,20	39,91
- 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.	16,84	22,87
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	76,90	97,08
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>13,3</b>

При отсутствии среднестатистических показателей рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе.

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

---

## ОАО "Роснефть"

### Анализ деловой активности

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

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

$Tп = 92,19 < Tр = 111,73 < Tа = 115,03 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ( $Tп$ ) ниже темпа роста рентабельности ( $Tр$ ), который ниже темпа роста активов ( $Tа$ ). Прибыль не растет.

**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.	713243,53	629058,86
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	3,44	3,59
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.	0,59	0,63
Средний срок оборота капитала $Ск$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение $Ск$ - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	618,45	583,43
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Ооб$ . Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $Ооб$ не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	1,39	1,72
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$ . Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	261,76	212,67

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом ср. Скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов.	33,91	38,04
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	10,76	9,60
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Снижение данного показателя, как правило, означает проблему со сбытом. Чем ниже Одз, тем выше потребности компании в оборотном капитале и в заемных средствах.	4,36	5,26
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	83,81	69,34
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	7,76	10,32
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	47,03	35,36
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	1,27	1,44
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).	94,57	78,93
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.	47,54	43,57
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. В таблице 16 строк, но учитывается только 11, так как временные параметры Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз являются зависимыми от соответствующих коэффициентов и не учитываются.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:** В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Но в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из бухгалтерской отчетности. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает более тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста будут эффективными и ими можно будет воспользоваться при выработке верных управленческих решений.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Роснефть"**  
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,87;  
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.