

## ОАО "Русснефть"

### Баланс (Форма №1) 2011 г.

| Наименование   | Код         | На отч. дату<br>отч. периода | На 31.12<br>предыдущего<br>года | На 31.12 года,<br>предшеств.<br>предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| <b>АКТИВ</b>   |             |                              |                                 |   |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Нематериальные активы  | 1110        | 13                           | 26                              | 38  |
| Результаты исследований и разработок                                   | 1120        | 0                            | 0                               | 0   |
| Основные средства  | 1130        | 43 668                       | 48 542                          | 43 463                                    |
| Доходные вложения в материальные ценности                              | 1140        | 0                            | 0                               | 0   |
| Долгосрочные финансовые вложения                                       | 1150        | 193 980 264                  | 179 913 027                     | 206 459 584                               |
| Отложенные налоговые активы  | 1160        | 979                          | 1 354                           | 4 950                                     |
| Прочие внеоборотные активы   | 1170        | 0                            | 1 582                           | 0   |
| <b>Итого по разделу I</b>  | <b>1100</b> | <b>194 024 924</b>           | <b>179 964 531</b>              | <b>206 508 035</b>                        |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Запасы   | 1210        | 609 833                      | 1 946 522                       | 3 598 877                                 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям              | 1220        | 630 101                      | 2 751 613                       | 3 455 355                                 |
| Дебиторская задолженность  | 1230        | 65 874 907                   | 39 945 141                      | 35 208 806                                |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)             | 1240        | 0                            | 41 315 817                      | 12 059 439                                |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                               | 1250        | 1 439 043                    | 3 605 595                       | 2 592 470                                 |
| Прочие оборотные активы  | 1260        | 2 757                        | 57 245                          | 1 167                                     |
| <b>Итого по разделу II</b>   | <b>1200</b> | <b>68 556 641</b>            | <b>89 621 933</b>               | <b>56 916 114</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1600</b> | <b>262 581 565</b>           | <b>269 586 464</b>              | <b>263 424 149</b>                        |
| <b>ПАССИВ</b>  |             |                              |                                 |   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310        | 100 000                      | 100 000                         | 100 000                                   |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                            | 1320        | 0                            | 0                               | 0   |
| Переоценка внеоборотных активов  | 1340        | 0                            | 0                               | 0   |
| Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 1350        | 0                            | 0                               | 0   |
| Резервный капитал  | 1360        | 5 000                        | 5 000                           | 5 000                                     |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 1370        | 30 831 381                   | 34 654 172                      | 32 604 749                                |
| <b>Итого по разделу III</b>  | <b>1300</b> | <b>30 936 381</b>            | <b>34 759 172</b>               | <b>32 709 749</b>                         |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1410        | 171 509 808                  | 160 949 775                     | 138 201 483                               |
| Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420        | 2 408                        | 34 214                          | 100 600                                   |
| Оценочные обязательства  | 1430        | 0                            | 0                               | 0   |
| Прочие обязательства   | 1450        | 0                            | 0                               | 0   |
| <b>Итого по разделу IV</b>   | <b>1400</b> | <b>171 512 216</b>           | <b>160 983 989</b>              | <b>138 302 083</b>                        |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1510        | 5 790 183                    | 32 645 127                      | 53 265 496                                |
| Кредиторская задолженность   | 1520        | 54 342 785                   | 41 196 658                      | 39 133 423                                |
| Доходы будущих периодов  | 1530        | 0                            | 1 518                           | 13 398                                    |
| Оценочные обязательства  | 1540        | 0                            | 0                               | 0   |
| Прочие обязательства   | 1550        |                              |                                 |   |
| <b>Итого по разделу V</b>  | <b>1500</b> | <b>60 132 968</b>            | <b>73 843 303</b>               | <b>92 412 317</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1700</b> | <b>262 581 565</b>           | <b>269 586 464</b>              | <b>263 424 149</b>                        |

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

| Наименование показателя                            | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|-------------|--------------------|-------------------------------------|
| Выручка  | 2110        | 160 603 037        | 139 077 322                         |
| Себестоимость продаж                               | 2120        | -124 738 717       | -101 496 052                        |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>                    | <b>2100</b> | <b>35 864 320</b>  | <b>37 581 270</b>                   |
| Коммерческие расходы                               | 2210        | -17 658 656        | -19 078 615                         |
| Управленческие расходы                             | 2220        | -2 446 634         | -1 445 590                          |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>                  | <b>2200</b> | <b>15 759 030</b>  | <b>17 057 065</b>                   |
| Доходы от участия в других организациях            | 2310        | 2 536 470          | 4 337 444                           |
| Проценты к получению                               | 2320        | 2 092 489          | 5 666 145                           |
| Проценты к уплате                                  | 2330        | -15 483 583        | -21 665 545                         |
| Прочие доходы                                      | 2340        | 184 902 018        | 159 621 902                         |
| Прочие расходы                                     | 2350        | -193 239 969       | -162 803 882                        |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>         | <b>2300</b> | <b>-3 433 545</b>  | <b>2 213 129</b>                    |
| Текущий налог на прибыль                           | 2410        | -371 456           | -226 498                            |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421        | 1 534 030          | 424 743                             |
| Изменение отложенных налоговых обязательств        | 2430        | 31 805             | 66 387                              |
| Изменение отложенных налоговых активов             | 2450        | -376               | -3 595                              |
| Прочее   | 2460        | -49 219            | 0                                   |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>                     | <b>2400</b> | <b>-3 822 791</b>  | <b>2 049 423</b>                    |

|   |  |        |        |
|---|--|--------|--------|
| Сведения о среднесписочной численности работников |  | 16 000 | 20 500 |
|---|--|--------|--------|

**Примечание 1.** Для приведения к стандартной форме значения строк 2451 "Штрафы и пени по налогам", 2452 "Налог, подлежащий уплате налоговым агентом", 2453 "Налог на прибыль прошлых лет" Отчета о прибылях и убытках суммированы и записаны в строку 2460 "Прочее". На результат финансового анализа предприятия это не влияет.

**Примечание 2.** Сведения о среднесписочной численности работников найдены не были, значения взяты исходя из оценки компании, приведенной в Годовых отчетах за 2010 и 2011 г.г.

## ОАО "Русснефть" 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 изменению<br>валюты<br>баланса, % |
| АКТИВ   | 2                   | 3                | 4                                    | 5                   | 6               | 7                                 | 8                                   |
| 1   |                     |                  |                                      |                     |                 |                                   |                                     |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения             | 44921412            | 1439043          | 16,66308                             | 0,54804             | -43482369       | -96,7965321                       | 620,7422691                         |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               | 40002386            | 65877664         | 14,83843                             | 25,0885             | 25875278        | 64,6843366                        | -369,3883095                        |
| Запасы и затраты  | 4698135             | 1239934          | 1,742719                             | 0,47221             | -3458201        | -73,6079529                       | 49,36832066                         |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         | 89621933            | 68556641         | 33,24423                             | 26,1087             | -21065292       | -23,5046169                       | 300,7222802                         |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    | 179964531           | 194024924        | 66,75577                             | 73,8913             | 14060393        | 7,81286897                        | -200,7222802                        |
| <b>Итого активов</b>  | <b>269586464</b>    | <b>262581565</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>-7004899</b> | <b>-2,59838676</b>                | <b>100</b>                          |
| ПАССИВ  |                     |                  |                                      |                     |                 |                                   |                                     |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         | 41196658            | 54342785         | 15,28143                             | 20,6956             | 13146127        | 31,9106637                        | -187,6704718                        |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | 32645127            | 5790183          | 12,10933                             | 2,2051              | -26854944       | -82,2632548                       | 383,3737503                         |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 73841785            | 60132968         | 27,39076                             | 22,9007             | -13708817       | -18,5651214                       | 195,7032785                         |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         | 160983989           | 171512216        | 59,71516                             | 65,3177             | 10528227        | 6,53992181                        | -150,2980557                        |
| Собственный капитал   | 34760690            | 30936381         | 12,89408                             | 11,7816             | -3824309        | -11,0018213                       | 54,59477717                         |
| <b>Итого пассивов</b>   | <b>269586464</b>    | <b>262581565</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>-7004899</b> | <b>-2,59838676</b>                | <b>100</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 0,15.

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   | Нет |
| - 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%;  | Нет |
| - размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);   | Да  |
| - доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);  | Да  |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);   | Нет |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки   | Нет |

**Общая оценка агрегированного баланса - 4 из 12, то есть 0,33**

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

### 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> | 1439043   | $\geq$ | <b>П1 =</b> 54342785  | Нет        |
| <b>A2 =</b> | 65877664  | $\geq$ | <b>П2 =</b> 5790183   | Да         |
| <b>A3 =</b> | 1239934   | $\geq$ | <b>П3 =</b> 171512216 | Нет        |
| <b>A4 =</b> | 194024924 | $\leq$ | <b>П4 =</b> 30936381  | Нет        |

О ликвидности баланса ОАО "Русснефть" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

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

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 1,14$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,12$ . 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).

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,02$ . Внимание! Такой низкий  $K_{ал}$  говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,32$

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

---

## ОАО "Русснефть"

### 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 "Русснефть"  $\Delta E_c = -164328477$ ,  $\Delta E_d = 7183739$ ,  $\Delta E_\Sigma = 12973922$ . 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 ( $K_o = -2,38$ ). 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 ( $K_{mz} = -131,53$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -5,27$ ). Собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ( $Kп = 6,27$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,85$ ) 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 ( $Kрси = 0,00$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $Kипн = 0,74$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,12$ ) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $Кз/с = 5,73$ ) 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 ( $Км/и = 0,35$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = 0,03$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Кпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 3 из 10, то есть 0,3**

---



## ОАО "Русснефть"

### 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 "Русснефть"   | 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 "Русснефть" 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. | 9,81                  | 12,26                |
| - 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 не увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии.  | -1,29                 | 0,83                 |
| - 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.                                | -11,64                | 6,07                 |
| - 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.   | -2,04                 | 1,06                 |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| - 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.   | 10,88      | 13,98      |
| - 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. | -1,72      | 1,13       |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.   | -7862,84   | 4559,20    |
| <b>Индекс инфляции</b>   | <b>6,1</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>Нет</b> |
|--|------------|

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

---

## ОАО "Русснефть"

### 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%**. В данном случае

Тп = -186,53 < Тр = 115,48 > Та = 97,40 < 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. Активы не увеличиваются.

**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.   | 10037,69           | 6784,26           |
| 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.                                 | 3483,42            | 3023,26           |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании. | 0,60               | 0,52              |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.  | 604,72             | 699,43            |
| 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.    | 2,03               | 1,90              |
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.   | 179,74             | 192,29            |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| 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.                    | 125,65 | 50,16  |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.  | 2,90   | 7,28   |
| 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.  | 3,04   | 3,70   |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.  | 120,25 | 98,62  |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Снижение оборачиваемости может означать как недостаток средств для оплаты счетов, так и эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов. | 3,36   | 3,46   |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.  | 108,57 | 105,41 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.  | 4,89   | 4,12   |
| 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).                       | 123,15 | 105,90 |
| 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.  | 14,59  | 0,48   |
| 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 - 6 из 11, то есть 0,55**

Примечание. В оценке относительных показателей деловой активности не учитываются 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 "Русснефть"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,36;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 2, или 2 +**

---  
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.