

## ОАО "Сургутнефтегаз"

### Баланс (Форма №1) 2012 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 года, предшеств. предыдущ.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1 110	402 173	326 257	265 147
Результаты исследований и разработок	1 120	79 712	130 037	127 943
Нематериальные поисковые активы	1 130	12 796 912	0	0
Материальные поисковые активы	1 140	0	0	0
Основные средства	1 150	564 003 118	517 887 371	470 312 813
Доходные вложения в материальные ценности	1 160	54 506	58 539	64 269
Финансовые вложения	1 170	646 161 955	557 131 414	474 423 594
Отложенные налоговые активы	1 180	127 157	1 705 952	1 128 235
Прочие внеоборотные активы	1 190	13 686 513	13 571 510	12 729 845
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1 100</b>	<b>1 237 312 046</b>	<b>1 090 811 080</b>	<b>959 051 846</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1 210	65 664 959	56 715 719	48 973 216
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	4 034 860	3 792 701	3 466 410
Дебиторская задолженность	1 230	152 253 838	128 316 187	92 563 729
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 240	301 387 763	355 909 116	266 758 317
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 250	35 275 667	16 030 789	17 926 291
Прочие оборотные активы	1 260	1 136 574	1 806 623	795 239
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1 200</b>	<b>559 753 661</b>	<b>562 571 135</b>	<b>430 483 202</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 600</b>	<b>1 797 065 707</b>	<b>1 653 382 215</b>	<b>1 389 535 048</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 310	43 427 993	43 427 993	43 427 993
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1 340	437 867 973	422 397 782	399 637 434
Добавочный капитал (без переоценки)	1 350	192 511 786	192 511 786	192 511 786
Резервный капитал	1 360	6 514 198	6 514 198	6 514 198
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	1 009 573 263	882 228 993	671 158 541
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1 300</b>	<b>1 689 895 213</b>	<b>1 547 080 752</b>	<b>1 313 249 952</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1 410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1 420	36 171 564	28 913 579	21 073 250
Оценочные обязательства	1 430	0	0	0
Прочие обязательства	1 450	209 954	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1 400</b>	<b>36 381 518</b>	<b>28 913 579</b>	<b>21 073 250</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1 510	232 890	139 666	508 374
Кредиторская задолженность	1 520	59 616 241	67 463 606	45 173 239
Доходы будущих периодов	1 530	938 530	1 159 160	1 456 103
Оценочные обязательства	1 540	9 483 744	8 131 674	7 706 902
Прочие обязательства	1 550	517 571	493 778	367 228
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1 500</b>	<b>70 788 976</b>	<b>77 387 884</b>	<b>55 211 846</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 700</b>	<b>1 797 065 707</b>	<b>1 653 382 215</b>	<b>1 389 535 048</b>

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

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2 110	815 574 432	754 431 288
Себестоимость продаж	2 120	-536 945 509	-481 314 739
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2 100</b>	<b>278 628 923</b>	<b>273 116 549</b>
Коммерческие расходы	2 210	-63 439 639	-56 043 441
Управленческие расходы	2 220	0	0
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2 200</b>	<b>215 189 284</b>	<b>217 073 108</b>
Доходы от участия в других организациях	2 310	429 689	16 059
Проценты к получению	2 320	41 300 988	29 243 524
Проценты к уплате	2 330	-161	-155
Прочие доходы	2 340	1 124 750 036	1 145 968 238
Прочие расходы	2 350	-1 186 711 352	-1 100 962 079
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2 300</b>	<b>194 958 484</b>	<b>291 338 695</b>
Текущий налог на прибыль	2 410	-26 018 574	-49 047 246
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2 421	3 682 404	9 641 412
Изменение отложенных налоговых обязательств	2 430	-7 257 985	-7 840 329
Изменение отложенных налоговых активов	2 450	-1 578 795	577 717
Прочее	2 460	837 211	-1 871 305
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2 400</b>	<b>160 940 341</b>	<b>233 157 532</b>
Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год		101 765	99 842

**Примечание.** Значение строки 2465 "Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков", представленной в отчете компании, не включено в проверочную таблицу и добавлено к значению строки 2460 "Прочее"

## ОАО "Сургутнефтегаз" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс  АКТИВ	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, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	371939905	336663430	22,4957	18,7341	-35276475	-9,48445556	-24,55151563
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	130122810	153390412	7,870099	8,5356	23267602	17,8812631	16,19365014
Запасы и затраты	60508420	69699819	3,659675	3,87853	9191399	15,190281	6,396976349
Всего текущих активов (оборотных средств)	562571135	559753661	34,02547	31,1482	-2817474	-0,50082093	-1,960889147
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	1090811080	1237312046	65,97453	68,8518	146500966	13,4304619	101,9608891
<b>Итого активов</b>	<b>1653382215</b>	<b>1797065707</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>143683492</b>	<b>8,69027686</b>	<b>100</b>
<b>ПАССИВ</b>							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	76089058	69617556	4,602025	3,87396	-6471502	-8,50516772	-4,503998274
Краткосрочные кредиты и займы	139666	232890	0,008447	0,01296	93224	66,7478126	0,064881497
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	76228724	69850446	4,610472	3,88692	-6378278	-8,36728947	-4,439116778
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	28913579	36381518	1,748753	2,0245	7467939	25,8284836	5,197492695
Собственный капитал	1548239912	1690833743	93,64077	94,0886	142593831	9,2100604	99,24162408
<b>Итого пассивов</b>	<b>1653382215</b>	<b>1797065707</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>143683492</b>	<b>8,69027686</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 0,08.

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;	Нет
- 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;	Нет
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

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

### 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>	336663430	$\geq$	<b>П1 =</b> 60133812	Да
<b>A2 =</b>	153390412	$\geq$	<b>П2 =</b> 9716634	Да
<b>A3 =</b>	715861774	$\geq$	<b>П3 =</b> 36381518	Да
<b>A4 =</b>	591150091	$\leq$	<b>П4 =</b> 1690833743	Да

О ликвидности баланса ОАО "Сургутнефтегаз" 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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 17,26$ . 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 7,02$ . 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).

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 4,82$ . Величина  $K_{ал}$  находится на допустимом уровне.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 8,27$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 7, то есть 0,86**

---

## **ОАО "Сургутнефтегаз"**

### **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 "Сургутнефтегаз"  $\Delta E_c = 393305622$ ,  $\Delta E_d = 429687140$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 429920030$ . 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 ( $K_o=0,83$ ). Предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{mз}=6,64$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,27$ ). 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 ( $K_p = 0,73$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,02$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,35$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,73$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,95$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_z/c = 0,02$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,45$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,27$ ) 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 "Сургутнефтегаз" 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 "Сургутнефтегаз"	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 "Сургутнефтегаз" 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.	26,38	28,77
- 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.	11,30	19,15
- 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.	9,88	16,20
- 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.	13,83	22,75

- 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.	35,84	40,40
- 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.	11,74	19,89
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	34,57	56,26
<b>Индекс инфляции</b>	<b>6,6</b>	<b>6,1</b>

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

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

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

---

## ОАО "Сургутнефтегаз" 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 = 69,03 < Тр = 108,10 < Та = 108,69 < 100%

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

**Относительные показатели** деловой активности полезно рассматривать в динамике. В данной версии экспресс-анализа проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов. Определить положение предприятия в бизнес-среде можно, сравнив показатели со среднеотраслевыми значениями. Среди относительных показателей традиционно выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	8014,29	7556,25
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.	1,51	1,53
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.	0,47	0,50
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	772,10	736,09
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	1,45	1,52
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	251,14	240,22

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	13,33	14,28
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	27,38	25,57
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.	5,81	6,83
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	62,78	53,43
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.	12,84	13,40
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	28,44	27,25
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,50	0,52
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).	90,17	79,00
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.	61,73	51,75
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 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 "Сургутнефтегаз" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,7;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 3**

---  
P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/teor.htm>

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