

ОАО "Татнефть"
Баланс (Форма №1) 2009 г.

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	27 156	25 300
Основные средства	120	61 511 753	62 886 209
Незавершенное строительство	130	4 661 844	4 869 999
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	46 155 562	47 543 388
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	1 871 627	4 293 007
Итого по разделу I	190	114 227 942	119 617 903
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	210	17 476 415	14 407 285
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	927 225	581 973
- животные на выращивании и откорме	212	13 510	14 739
- затраты в незавершенном производстве	213	94 563	133 442
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	7 947 569	6 486 967
- товары отгруженные	215	72 951	87 113
- расходы будущих периодов	216	8 420 597	7 103 051
- прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	4 196 443	3 686 408
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	16 255 166	17 267 025
- в том числе покупатели и заказчики		658 061	623 851
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	37 678 911	56 936 661
- в том числе покупатели и заказчики		15 449 370	30 559 823
Краткосрочные финансовые вложения	250	47 393 701	93 366 372
Денежные средства	260	4 936 799	9 560 197
Прочие оборотные активы	270	2 413	185 139
Итого по разделу II	290	127 939 848	195 409 087
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	242 167 790	315 026 990
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	2 326 199	2 326 199
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	19 905 131	14 436 860
Резервный капитал, в том числе:	430	1 352 759	2 601 928
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	116 310	116 310
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	1 236 449	2 485 618
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	201 284 263	246 113 573
Итого по разделу III	490	224 868 352	265 478 560
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	417 095	9 443 608
Отложенные налоговые обязательства	515	4 155 400	5 050 212
Прочие долгосрочные пассивы	520	41 005	10 582

Итого по разделу IV	590	4 613 500	14 504 402
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	0	12 892 564
Кредиторская задолженность, в том числе :	620	11 947 316	21 092 685
- поставщики и подрядчики	621	5 532 555	7 510 415
- задолженность перед персоналом организации	622	349 077	271 189
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	53 605	42 064
- задолженность по налогам и сборам	624	3 419 269	8 138 888
- прочие кредиторы	625	2 592 810	5 130 129
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	88 985	102 023
Доходы будущих периодов (98)	640	16 586	419 878
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	633 051	536 878
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
Итого по разделу V	690	12 685 938	35 044 028
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	242 167 790	315 026 990

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	226 536 712	218 693 911
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-132 839 070	-148 563 743
Валовая прибыль	029	93 697 642	70 130 168
Коммерческие расходы	030	-16 242 480	-12 388 074
Управленческие расходы	040	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	050	77 455 162	57 742 094
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	4 571 829	5 450 255
Проценты к уплате	070	-1 889 691	-8 298
Доходы от участия в других организациях	080	408 776	409 282
Прочие операционные доходы	090	293 529 908	329 233 520
Прочие операционные расходы	100	-306 211 882	-343 024 716
Внереализационные доходы	120	0	0
Внереализационные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	67 864 102	49 802 137
Отложенные налоговые активы	141	0	0
Отложенные налоговые обязательства	142	-894 813	-1 063 380
Текущий налог на прибыль	150	-16 050 023	-12 150 740
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	-45 803	-66 353
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	50 873 463	36 521 664
Справочно.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	-3 370 826	-3 718 312
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	23	16
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	23	16

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N MM-3-25/174@)	23411	26504
--	-------	-------

Примечание. Показатель "???" означает, что величина не может быть вычислена (как правило, из-за деления на ноль)

ОАО "Татнефть" 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	52 330 500	102 926 569	21,6	32,7	50 596 069	96,69	69,44	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	37 754 275	57 208 913	15,6	18,2	19 454 638	51,53	26,70	
Запасы и затраты	21 599 907	18 006 580	8,9	5,7	-3 593 327	-16,64	-4,93	
Всего текущих активов (оборотных средств)	111 684 682	178 142 062	46,1	56,5	66 457 380	59,50	91,21	
Иммунизированные средства (внеоборотные активы)	130 483 108	136 884 928	53,9	43,5	6 401 820	4,91	8,79	
Итого активов	242 167 790	315 026 990	100,0	100,0	72 859 200	30,09	100,00	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	12 669 352	21 731 586	5,2	6,9	9 062 234	71,53	12,44	
Краткосрочные кредиты и займы	0	12 892 564	0,0	4,1	12 892 564	???	17,70	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	12 669 352	34 624 150	5,2	11,0	21 954 798	173,29	30,13	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	4 613 500	14 504 402	1,9	4,6	9 890 902	214,39	13,58	
Собственный капитал	224 884 938	265 898 438	92,9	84,4	41 013 500	18,24	56,29	
Итого пассивов	242 167 790	315 026 990	100,0	100,0	72 859 200	30,09	100,00	

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 0,04.

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;	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;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- 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 "Татнефть". 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 "Татнефть"

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
A1 =	102 926 569	≥	П1 = 21 092 685	Да
A2 =	57 121 800	≥	П2 = 12 892 564	Да
A3 =	58 534 030	≥	П3 = 9 454 190	Да
A4 =	92 151 584	≤	П4 = 266 537 339	Да

О ликвидности баланса ОАО "Татнефть" 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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 6,43$. 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 4,71$. 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 = $A1/(П1+П2) = 3,03$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

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

<http://prmf.ru>

ОАО "Татнефть"

Анализ финансовой устойчивости

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

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

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

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

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

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

У ОАО "Татнефть" $\Delta E_c = 128723720$, $\Delta E_d = 143228122$, $\Delta E_\Sigma = 156120686$. 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 ($K_o=0,75$) - 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 ($K_{мз}=8,11$) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m=0,55$) - собственных оборотных источников 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 ($K_p = 0,45$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,05$) 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 ($K_{рси} = 0,20$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,44$) ниже нормы, для повышения $K_{ипн}$ требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($K_a = 0,85$) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ($K_z/c = 0,10$) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и} = 1,63$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,51$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 3 из 3, то есть 1

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 5 из 7, то есть 0,71

ОАО "Татнефть"

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 "Татнефть"	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 "Татнефть" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	34,19	26,40
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	24,36	20,57
- 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 привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	20,68	16,19
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	43,51	31,97

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	51,95	35,88
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	26,56	21,64
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	109,11	80,96
Индекс инфляции	8,8	13,3

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 - 8 из 8, то есть 1

ОАО "Татнефть"

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 ($T_p, \%$) должен быть выше роста объемов реализации ($T_r, \%$), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ($T_a, \%$) предприятия, то есть $T_p > T_r > T_a > 100\%$.

$T_p = 139,30 > T_r = 103,59 < T_a = 130,09 > 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (T_p) выше темпа роста рентабельности (T_r), который ниже темпа роста активов (T_a).

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.	9676,51	9341,50
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.	3,64	3,56
Коэффициент общей оборачиваемости капитала O_k . 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.	0,81	0,90
Средний срок оборота капитала S_k . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение S_k - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	448,88	404,18
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $O_{об}$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $O_{об}$ 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.	1,40	1,71
Средний срок оборота оборотных активов $S_{об}$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	260,49	213,53

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.	14,21	12,51
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	25,69	29,17
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.	3,54	4,05
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	103,23	90,02
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.	13,71	18,30
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	26,62	19,94
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,92	0,97
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).	128,91	119,18
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.	102,30	99,24
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 - 3 из 11, то есть 0,27

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 "Татнефть"
по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 7,14;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 4

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.

<http://ppnf.ru>