

## ОАО "Татнефть"

### Баланс (Форма №1) 2013 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	1110	209 755	199 857	201 468
Результаты исследований и разработок	1120	183 168	140 440	90 875
Нематериальные поисковые активы	1130	4 254 890	4 239 122	4 275 474
Материальные поисковые активы	1140	749 309	765 985	868 591
Основные средства	1150	105 623 595	84 545 165	71 612 606
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 346 536	6 170 187	6 418 316
Финансовые вложения	1170	52 026 776	41 341 354	41 567 542
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	66 517 371	58 667 903	41 518 025
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>231 911 400</b>	<b>196 070 013</b>	<b>166 552 897</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	27 532 219	25 967 668	20 095 622
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 209 301	3 667 200	3 830 658
Дебиторская задолженность	1230	78 283 414	75 807 078	85 864 316
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	170 528 846	195 409 775	208 374 862
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	20 649 731	7 396 963	7 817 038
Прочие оборотные активы	1260	202 354	301 640	332 158
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>301 405 865</b>	<b>308 550 324</b>	<b>326 314 654</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>533 317 265</b>	<b>504 620 337</b>	<b>492 867 551</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 326 199	2 326 199	2 326 199
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	8 753 243	9 548 876	9 638 151
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	30 813	10 353	-9 231
Резервный капитал	1360	1 144 326	1 265 940	1 197 142
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	409 441 456	365 305 770	315 721 541
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>421 696 037</b>	<b>378 457 138</b>	<b>328 873 802</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	7 067 728	34 026 859	58 831 609
Отложенные налоговые обязательства	1420	7 808 535	7 433 542	6 865 859
Оценочные обязательства	1430	29 554 090	29 854 065	30 409 912
Прочие обязательства	1450	0	17 931	121 813
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>44 430 353</b>	<b>71 332 397</b>	<b>96 229 193</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	29 855 108	25 831 964	37 977 561
Кредиторская задолженность	1520	33 729 497	25 390 863	27 947 958
Доходы будущих периодов	1530	5 389	6 433	7 714
Оценочные обязательства	1540	1 494 557	1 625 372	1 439 204
Прочие обязательства	1550	2 106 324	1 976 170	392 119
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>67 190 875</b>	<b>54 830 802</b>	<b>67 764 556</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>533 317 265</b>	<b>504 620 337</b>	<b>492 867 551</b>

## Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	363 531 273	344 563 268
Себестоимость продаж	2120	-228 539 354	-208 369 224
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>134 991 919</b>	<b>136 194 044</b>
Коммерческие расходы	2210	-37 252 177	-35 083 893
Управленческие расходы	2220	-2 026	-59 806
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>97 737 716</b>	<b>101 050 345</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	179 295	214 560
Проценты к получению	2320	3 282 143	3 891 121
Проценты к уплате	2330	-4 337 004	-5 386 623
Прочие доходы	2340	26 372 397	10 489 195
Прочие расходы	2350	-39 749 600	-23 367 851
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>83 484 947</b>	<b>86 890 747</b>
Текущий налог на прибыль	2410	-19 712 285	-20 606 585
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-3 390 289	-3 796 119
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-374 993	-567 683
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	452 471	948 209
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>63 850 140</b>	<b>66 664 688</b>
Сведения о среднесписочной численности работников		20 782	21 118

### Примечание

Для приведения форм бухгалтерской отчетности к стандартной форме, по которой проводится вычисление финансовых показателей, были сделаны следующие преобразования:

В строку 2220 "Управленческие расходы" была включена сумма строк

2220 "Управленческие расходы"

2230 "Расходы, связанные с поиском, разведкой и оценкой полезных ископаемых"

**Вышеперечисленные преобразования не изменяют смысла используемых финансовых показателей.**

## 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	202806738	191178577	40,18997	35,8471	-11628161	-5,7336167	-40,52057767	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	76108718	78485768	15,08237	14,7165	2377050	3,12322959	8,283290811	
Запасы и затраты	29634868	31741520	5,872706	5,95171	2106652	7,10869372	7,341036643	
Всего текущих активов (оборотных средств)	308550324	301405865	61,14504	56,5153	-7144459	-2,3154923	-24,89625022	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	196070013	231911400	38,85496	43,4847	35841387	18,2798922	124,8962502	
<b>Итого активов</b>	<b>504620337</b>	<b>533317265</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>28696928</b>	<b>5,68683541</b>	<b>100</b>	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	28992405	37330378	5,74539	6,99966	8337973	28,759163	29,05528076	
Краткосрочные кредиты и займы	25831964	29855108	5,119089	5,598	4023144	15,5742862	14,01942396	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	54824369	67185486	10,86448	12,5977	12361117	22,5467565	43,07470472	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	71332397	44430353	14,13585	8,33094	-26902044	-37,7136408	-93,7453793	
Собственный капитал	378463571	421701426	74,99967	79,0714	43237855	11,4245751	150,6706746	
<b>Итого пассивов</b>	<b>504620337</b>	<b>533317265</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>28696928</b>	<b>5,68683541</b>	<b>100</b>	

Горизонтальный анализ позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,06. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 имеют наибольшее влияние на результаты деятельности предприятия.

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

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Нет
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	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%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Татнефть". Она может служить черновиком для самого общего представления о положении дел на предприятии. Более точные выводы можно сделать только при детальном изучении документации. Представленные ниже виды анализа не менее важны.

\* 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 - это составная часть важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. Сюда входят 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) требуют значительного

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые плохо поддаются реализации либо она может длиться неопределенно долго;

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:  
 $A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 \leq P4$ .

Условие				Выполнение	
<b>A1 =</b>	191178577	$\geq$	<b>P1 =</b>	35835821	Да
<b>A2 =</b>	78485768	$\geq$	<b>P2 =</b>	31349665	Да
<b>A3 =</b>	31741520	$\geq$	<b>P3 =</b>	44430353	Нет
<b>A4 =</b>	231911400	$\leq$	<b>P4 =</b>	421701426	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.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Его величина - это запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 4,49$ . 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 4,01$ . Величина  $K_{кл}$  находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить немедленно.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 2,85$ . Величина  $K_{ал}$  находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности  $K_{ло}$  - показатель эффективного соотношения активов и пассивов.  $K_{ло}$  должно быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 3,7$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 7 из 8, то есть 0,88**

---

## **ОАО "Татнефть"**

### **Анализ финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

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

Для обобщения такого множества разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели применяются для ранжирования типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- излишек/недостаток (+/-) 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 "Татнефть"  $\Delta E_c = 158048506$ ,  $\Delta E_d = 202478859$ ,  $\Delta E_\Sigma = 232333967$ . 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 подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o=0,63$ ). 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 ( $K_{мз}=5,98$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,45$ ). 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 ( $K_p = 0,55$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,10$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,25$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,49$ ) ниже нормы, для повышения  $K_{ипн}$  требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,79$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,18$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономию. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 1,30$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,44$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 7 из 10, то есть 0,7**

---



## ОАО "Татнефть"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия с опубликованными значениями, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом состоянии предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае фискальный орган может принять решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены ниже.

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 не повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	26,89	29,61
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости 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.	16,09	18,56
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. 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.	15,96	18,79
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	29,84	43,82

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	36,77	42,07
- 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.	18,23	21,27
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	79,04	91,74
<b>Индекс инфляции</b>	<b>6,5</b>	<b>6,6</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.

Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	<b>Да</b>
---	-----------

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

---

## ОАО "Татнефть"

### Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Весомый 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 анализа абсолютных значений, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ( $Tп, \%$ ) должен быть выше роста объемов реализации ( $Tр, \%$ ), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов ( $Tа, \%$ ) предприятия, то есть  $Tп > Tр > Tа > 100\%$ .

$Tп = 95,78 < Tр = 105,50 < Tа = 105,69 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с этими же показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. 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.	17492,60	16316,09
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	3,82	4,02
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.	0,70	0,74
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	521,07	496,18
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.	1,19	1,09
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	306,21	334,92

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом ср. Скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов.	13,59	15,46
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	26,86	23,60
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Если нет снижения данного показателя - это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.	4,72	4,29
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	77,36	85,08
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.	12,30	12,92
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	29,68	28,25
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,91	0,97
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение значения Цо - показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.	104,21	108,69
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	74,53	80,44
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 - 5 из 11, то есть 0,45**

ПРИМЕЧАНИЕ 1. 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.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ОАО "Татнефть" дополнительно.

## **Заклучение**

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика "узких мест" на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации организации. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только параметры бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном интервале времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и предприятия и на этом основании решает вопрос о целесообразности инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для генерации спекулятивной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать также методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Татнефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,98;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 3**

Р.С. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/teor.htm>

Р.Р.С. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.