

ОАО "Транснефть"

Баланс (Форма №1) 2013 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 года, предшеств. предыдущ.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	896 075	474 846	39 237
Результаты исследований и разработок	1120	18 497	40 102	162 003
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	6 379 515	4 067 350	3 285 120
Доходные вложения в материальные ценности	1160	470 946	5 872 150	33 847 668
Финансовые вложения	1170	682 758 269	689 130 831	600 174 010
Отложенные налоговые активы	1180	159 638	163 005	3 012 981
Прочие внеоборотные активы	1190	1 978 211	940 709	62 330
Итого по разделу I	1100	692 661 151	700 688 993	640 583 349
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	346 497	403 249	1 557 325
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	26 840 370	10 153 449	7 880 476
Дебиторская задолженность	1230	69 575 996	85 953 097	70 891 450
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	72 417 394	35 350 733	60 115 249
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	68 415 833	76 292 552	135 081 303
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	237 596 090	208 153 080	275 525 803
БАЛАНС	1600	930 257 241	908 842 073	916 109 152
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 102	7 102	7 102
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	813 480	1 630 823	10 204 538
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	52 555 340	52 555 340	52 555 340
Резервный капитал	1360	13 044	13 044	13 044
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	97 832 653	90 620 261	74 179 615
Итого по разделу III	1300	151 221 619	144 826 570	136 959 639
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	518 024 638	546 240 500	551 988 802
Отложенные налоговые обязательства	1420	6 757 576	3 168 855	10 381 010
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	1 300 315	582	582
Итого по разделу IV	1400	526 082 529	549 409 937	562 370 394
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	70 045 673	25 725 835	54 726 094
Кредиторская задолженность	1520	181 096 024	186 862 497	160 344 136
Доходы будущих периодов	1530	198 268	300 000	200 000
Оценочные обязательства	1540	1 613 128	1 717 234	1 508 889
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	252 953 093	214 605 566	216 779 119
БАЛАНС	1700	930 257 241	908 842 073	916 109 152

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	704 714 002	687 139 566
Себестоимость продаж	2120	-608 830 135	-584 255 486
Валовая прибыль (убыток)	2100	95 883 867	102 884 080
Коммерческие расходы	2210	-74 726 695	-76 093 591
Управленческие расходы	2220	-9 077 313	-8 367 046
Прибыль (убыток) от продаж	2200	12 079 859	18 423 443
Доходы от участия в других организациях	2310	1 364	1 699
Проценты к получению	2320	37 722 406	38 336 774
Проценты к уплате	2330	-34 571 110	-33 736 834
Прочие доходы	2340	272 428 169	395 849 198
Прочие расходы	2350	-273 499 228	-401 771 737
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 161 460	17 102 543
Текущий налог на прибыль	2410	-123	-10 925 488
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	907 382	659 791
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-3 758 121	6 766 771
Изменение отложенных налоговых активов	2450	18 720	78 604
Прочее	2460	838 503	-2 369 986
Чистая прибыль (убыток)	2400	11 260 439	10 652 444
Сведения о среднесписочной численности работников		931	881

ОАО "Транснефть" 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	111643285	140833227	12,28412	15,1392	29189942	26,1457212	136,3049872
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	85953097	69575996	9,457429	7,47922	-16377101	-19,0535322	-76,4743055
Запасы и затраты	10556698	27186867	1,161555	2,92251	16630169	157,53192	77,65602866
Всего текущих активов (оборотных средств)	208153080	237596090	22,90311	25,5409	29443010	14,1448832	137,4867104
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	700688993	692661151	77,09689	74,4591	-8027842	-1,14570688	-37,48671035
Итого активов	908842073	930257241	100	100	21415168	2,35631345	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	188579731	182709152	20,74945	19,6407	-5870579	-3,11304877	-27,4131821
Краткосрочные кредиты и займы	25725835	70045673	2,830617	7,52971	44319838	172,277549	206,9553599
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	214305566	252754825	23,58007	27,1704	38449259	17,9413254	179,5421778
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	549409937	526082529	60,45164	56,5524	-23327408	-4,24590209	-108,9293719
Собственный капитал	145126570	151419887	15,96829	16,2772	6293317	4,33643336	29,38719416
Итого пассивов	908842073	930257241	100	100	21415168	2,35631345	100

Горизонтальный анализ полезен тем, что можно проверить, выше ли темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,03. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать 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 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	Нет
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Да
- 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;	Нет
- 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%);	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 - 5 из 12, то есть 0,42

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Транснефть". Она может служить черновиком для самого общего представления о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа не менее важны.

* значение не может быть вычислено (как правило, результат деления на ноль).

ОАО "Транснефть"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - необходимое условие важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно 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 - в соответствии со сроками 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) реализуются за достаточно

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:

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

Условие				Выполнение
A1 =	140833227	\geq	P1 = 181096024	Нет
A2 =	69575996	\geq	P2 = 70045673	Нет
A3 =	27186867	\geq	P3 = 526082529	Нет
A4 =	692661151	\leq	P4 = 153033015	Нет

О ликвидности баланса ОАО "Транснефть" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Положение осложняется тем, что предприятие неплатежеспособно как сейчас, так и в ближайшем будущем. Нужна срочная корректировка экономической политики. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

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

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он показывает, достаточно ли у предприятия суммарной стоимости оборотных активов, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,95$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрывается его ликвидными средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,84$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить немедленно, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,56$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло должно быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,49$

Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 2 из 8, то есть 0,25

ОАО "Транснефть"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. 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.

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

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

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

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Транснефть" $\Delta E_c = -568428131$, $\Delta E_d = -42345602$, $\Delta E_\Sigma = 27700071$. Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -2,28$). 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 ($K_{мз} = -19,91$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -3,57$). 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 ($Kп = 4,57$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Kдпа = 0,78$) 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 ($Kрси = 0,01$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($Kипн = 0,77$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = 0,16$) 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 ($Кз/с = 3,94$) 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 ($Км/и = 0,34$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = -0,02$)

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2

ОАО "Транснефть"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

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

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

Показатель рентабельности ОАО "Транснефть"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Транснефть" 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.	1,71	2,68
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей 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.	1,54	1,87
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	7,61	7,56
- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	1,62	1,59

- 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.	1,74	2,76
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	2,07	2,45
- 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.	221,98	420,48
Индекс инфляции	6,5	6,6

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности основой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли показатели рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Транснефть".

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

Общая оценка рентабельности - 3 из 8, то есть 0,38

ОАО "Транснефть" Анализ деловой активности

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

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных значений, с выполнения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть $Tп > Тр > Та > 100\%$.

$Tп = 105,71 > Тр = 102,56 > Та = 102,36 > 100\%$

«Золотое правило экономики» выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) выше темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Ресурсы предприятия используются рационально, его работа может быть признана эффективной.

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого проводится 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, как правило, выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	756943,07	779954,10
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.	134,91	186,91
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.	0,77	0,75
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	476,27	484,70
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.	3,16	2,84

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	115,44	128,46
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.	1879,87	700,96
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	0,19	0,52
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.	9,06	8,76
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	40,28	41,66
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.	3,83	3,96
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	95,29	92,22
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	4,70	4,81
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.	40,47	42,18
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	-54,82	-50,04
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 - 7 из 11, то есть 0,64

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 коэффициенты деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Транснефть" дополнительно.

Заключение

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика "узких мест" на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на результат этой оценки влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и предприятия и на этом основании решает вопрос о перспективах инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Транснефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,76;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -**

Уровень риска инвестирования за 2013 год: Высокий

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в итоговую оценку ОАО "Транснефть" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ОАО "Транснефть"

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.