

**ОАО "Роснефть"**  
**Баланс (Форма №1) 2009 г.**

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	3 177 711	3 358 598
Основные средства	120	242 476 691	287 121 412
Незавершенное строительство	130	72 523 168	90 883 319
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	552 438 582	605 869 880
Отложенные налоговые активы	145	1 026 865	2 094 199
Прочие внеоборотные активы	150	30 421 023	38 351 390
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>902 064 040</b>	<b>1 027 678 798</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	210	22 237 197	27 705 185
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	2 549 732	3 787 499
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	2 609 005	2 625 479
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	10 813 019	16 197 015
- товары отгруженные	215	3 630 224	3 537 658
- расходы будущих периодов	216	2 635 217	1 557 534
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	12 767 185	17 459 206
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	889 810	17 852 712
- в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	148 097 710	194 047 341
- в том числе покупатели и заказчики		45 587 529	77 578 826
Краткосрочные финансовые вложения	250	251 442 978	349 086 282
Денежные средства	260	26 588 969	38 721 057
Прочие оборотные активы	270		
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>462 023 849</b>	<b>644 871 783</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>1 364 087 889</b>	<b>1 672 550 581</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	105 982	105 982
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		-117 297
Добавочный капитал	420	113 276 385	113 275 203
Резервный капитал, в том числе:	430	5 299	5 299
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	5 299	5 299
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	447 746 107	635 578 563
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>561 133 773</b>	<b>748 847 750</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	335 131 065	484 500 434
Отложенные налоговые обязательства	515	4 307 628	9 998 725
Прочие долгосрочные пассивы	520	52 686 835	46 072 202

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>392 125 528</b>	<b>540 571 361</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	334 092 337	270 377 074
Кредиторская задолженность, в том числе :	<b>620</b>	<b>74 377 601</b>	<b>109 682 403</b>
- поставщики и подрядчики	621	43 552 497	48 575 175
- задолженность перед персоналом организации	622	5 574	23 951
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	63	22
- задолженность по налогам и сборам	624	9 358 059	21 835 008
- прочие кредиторы	625	21 461 408	39 248 247
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	45 751	66 152
Доходы будущих периодов (98)	640	3 867	11 100
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	2 309 032	2 994 100
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	641
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>410 828 588</b>	<b>383 131 470</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>1 364 087 889</b>	<b>1 672 550 581</b>

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

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	949 878 883	1 008 177 496
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-548 902 320	-632 534 219
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>400 976 563</b>	<b>375 643 277</b>
Коммерческие расходы	030	-115 410 238	-98 835 459
Управленческие расходы	040	-14 627 436	-13 650 310
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>270 938 889</b>	<b>263 157 508</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	19 413 191	5 246 401
Проценты к уплате	070	-19 418 640	-16 972 002
Доходы от участия в других организациях	080	2 324 986	2 909 031
Прочие операционные доходы	090	93 940 593	41 200 530
Прочие операционные расходы	100	-95 561 791	-40 372 853
Внереализационные доходы	120	184 037 504	60 000 352
Внереализационные расходы	130	-198 605 264	-124 805 202
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>257 069 468</b>	<b>190 363 765</b>
Отложенные налоговые активы	141	1 067 334	990 954
Отложенные налоговые обязательства	142	-5 691 098	-56 304
Текущий налог на прибыль	150	-44 556 167	-47 123 708
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	290 238	-2 861 545
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>208 179 775</b>	<b>141 313 162</b>
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1 019 778	3 790 916
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	19,64	13,33
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	1510	1515
--	------	------

**Примечание 1.** Строка 147 Бухгалтерского баланса "Геолого-разведочные активы" удалена, а ее значения добавлены к значениям строки 150 "Прочие внеоборотные активы"

**Примечание 2.** Строка 460 Бухгалтерского баланса "Нераспределенная прибыль прошлых лет" и строка 470 "Нераспределенная прибыль отчетного года" удалены, а суммы их значений вписана в значения строки 470 "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)"

**Примечание 3.** Строка 623 Бухгалтерского баланса "Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках" удалена, а ее значения вписаны в значения строки 660 "Прочие краткосрочные обязательства"

**Примечание 4.** Строка 110 Отчета о прибылях и убытках "Налоговые платежи" удалена, а ее значения добавлены к значениям строки 130 "Внереализационные расходы"

<http://pryntf.ru>

## ОАО "Роснефть" 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 изменению валюты баланса, %	
АКТИВ	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	278 031 947	387 807 339	20,4	23,2	109 775 392	39,48	35,59	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	151 727 934	197 584 999	11,1	11,8	45 857 065	30,22	14,87	
Запасы и затраты	31 374 158	41 626 733	2,3	2,5	10 252 575	32,68	3,32	
Всего текущих активов (оборотных средств)	461 134 039	627 019 071	33,8	37,5	165 885 032	35,97	53,78	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	902 953 850	1 045 531 510	66,2	62,5	142 577 660	15,79	46,22	
<b>Итого активов</b>	<b>1 364 087 889</b>	<b>1 672 550 581</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>308 462 692</b>	<b>22,61</b>	<b>100,00</b>	
<b>ПАССИВ</b>								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	76 732 384	112 743 296	5,6	6,7	36 010 912	46,93	11,67	
Краткосрочные кредиты и займы	334 092 337	270 377 074	24,5	16,2	-63 715 263	-19,07	-20,66	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	410 824 721	383 120 370	30,1	22,9	-27 704 351	-6,74	-8,98	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	392 125 528	540 571 361	28,7	32,3	148 445 833	37,86	48,12	
Собственный капитал	561 137 640	748 858 850	41,1	44,8	187 721 210	33,45	60,86	
<b>Итого пассивов</b>	<b>1 364 087 889</b>	<b>1 672 550 581</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>308 462 692</b>	<b>22,61</b>	<b>100,00</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 -0,06.

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

### 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	
<b>A1</b> =	387 807 339	≥	<b>П1</b> =	109 683 044	Да
<b>A2</b> =	194 047 341	≥	<b>П2</b> =	270 377 074	Нет
<b>A3</b> =	649 476 737	≥	<b>П3</b> =	530 572 636	Да
<b>A4</b> =	400 773 575	≤	<b>П4</b> =	751 919 102	Да

О ликвидности баланса ОАО "Роснефть" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия 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. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,24$ . 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,53$ . 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).

$K_{ал} = A1/(П1+П2) = 1,02$ . Величина  $K_{ал}$  находится на допустимом уровне.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 7, то есть 0,71**

---

<http://prrf.ru>

## ОАО "Роснефть"

### 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 "Роснефть"  $\Delta E_c = -320990239$ ,  $\Delta E_d = 219581122$ ,  $\Delta E_\Sigma = 489958196$ . Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

**Относительные** показатели финансовой устойчивости можно разделить на три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,43$ ) - 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 ( $K_{мз} = -6,11$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,37$ ) - 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 ( $K_p = 1,37$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,42$ ) 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 ( $K_{рси} = 0,18$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,64$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,45$ ) 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 ( $K_z/c = 1,08$ ) 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 ( $K_{м/и} = 0,63$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,16$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 2 из 3, то есть 0,67**

**Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 1 из 7, то есть 0,14**

---

## ОАО "Роснефть"

### 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 "Роснефть"	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 "Роснефть" не увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии существуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	28,52	26,10
- 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.	16,93	13,96
- 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.	31,66	25,08
- 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.	21,58	15,67

- 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.	39,91	35,32
- 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.	22,87	19,92
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	97,08	78,51
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>13,3</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.

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

---

## ОАО "Роснефть" 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%**.

Тп = 147,32 > Тр = 94,22 < Та = 122,61 < 100%

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) выше темпа роста рентабельности (Тр), который ниже темпа роста активов (Та). Выручка 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. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	629058,86	667667,22
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.	3,59	4,16
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.	0,63	0,74
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	583,43	493,85
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. Либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	1,72	2,18

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	212,67	167,27
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.	38,04	45,34
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	9,60	8,05
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.	5,26	6,77
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	69,34	53,94
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.	10,32	13,55
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	35,36	26,93
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	1,44	1,79
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).	78,93	61,99
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.	43,57	35,06
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 - 0 из 11, то есть 0**

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 "Роснефть"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,4;**  
**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.