

ОАО "Славнефть"

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 | 94 556 | 102 074 | 109 592 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 6 620 586 | 6 356 738 | 6 224 585 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 18 054 813 | 18 054 892 | 18 063 327 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 607 720 | 141 271 | 178 877 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 174 097 | 379 092 | 198 683 |
| Итого по разделу I | 1100 | 25 551 772 | 25 034 067 | 24 775 064 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 47 718 | 100 928 | 82 387 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 15 869 | 108 101 | 85 212 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 21 970 099 | 17 282 147 | 29 176 701 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 22 154 592 | 19 499 840 | 547 247 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу II | 1200 | 44 188 278 | 36 991 016 | 29 891 547 |
| БАЛАНС | 1600 | 69 740 050 | 62 025 083 | 54 666 611 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 4 754 | 4 754 | 4 754 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 1 977 373 | 1 977 373 | 1 977 373 |
| Резервный капитал | 1360 | 4 754 | 4 754 | 4 754 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 22 584 217 | 4 965 195 | 12 041 814 |
| Итого по разделу III | 1300 | 24 571 098 | 6 952 076 | 14 028 695 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 26 877 261 | 41 716 062 | 11 663 480 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 64 959 | 28 080 | 74 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 323 313 | 354 143 | 283 537 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 27 265 533 | 42 098 285 | 11 947 091 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 12 940 805 | 6 399 287 | 23 908 149 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 4 345 313 | 4 481 144 | 4 225 179 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 3 082 | 3 082 | 3 082 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 610 269 | 563 746 | 549 234 |
| Прочие обязательства | 1550 | 3 950 | 1 527 463 | 5 181 |
| Итого по разделу V | 1500 | 17 903 419 | 12 974 722 | 28 690 825 |
| БАЛАНС | 1700 | 69 740 050 | 62 025 083 | 54 666 611 |

Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя | Код строк и | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
|--|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка | 2110 | 10 476 838 | 11 056 322 |
| Себестоимость продаж | 2120 | -8 381 145 | -7 959 518 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 2 095 693 | 3 096 804 |
| Коммерческие расходы | 2210 | -6 | -92 |
| Управленческие расходы | 2220 | -2 200 624 | -2 193 213 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | -104 937 | 903 499 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 19 937 636 | 6 392 370 |
| Проценты к получению | 2320 | 653 962 | 210 829 |
| Проценты к уплате | 2330 | -938 444 | -352 394 |
| Прочие доходы | 2340 | 15 691 545 | 11 826 898 |
| Прочие расходы | 2350 | -17 764 863 | -15 291 000 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 17 474 899 | 3 690 202 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | -40 | -157 460 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | -55 922 | -737 250 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -36 882 | -35 362 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 473 508 | -23 569 |
| Прочее | 2460 | -7 208 | 3 978 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 17 904 277 | 3 477 789 |
| Сведения о среднесписочной численности работников | | 466 | 470 |

ОАО "Славнефть" 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 | 19499840 | 22154592 | 31,43864 | 31,7674 | 2654752 | 13,6142245 | 34,4104129 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 17282147 | 21970099 | 27,86316 | 31,5028 | 4687952 | 27,1259815 | 60,76438175 |
| Запасы и затраты | 209029 | 63587 | 0,337007 | 0,09118 | -145442 | -69,5798191 | -1,885192769 |
| Всего текущих активов (оборотных средств) | 36991016 | 44188278 | 59,6388 | 63,3614 | 7197262 | 19,4567838 | 93,28960189 |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы) | 25034067 | 25551772 | 40,3612 | 36,6386 | 517705 | 2,06800198 | 6,710398113 |
| Итого активов | 62025083 | 69740050 | 100 | 100 | 7714967 | 12,438463 | 100 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 6572353 | 4959532 | 10,59628 | 7,11145 | -1612821 | -24,5394762 | -20,90509266 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 6399287 | 12940805 | 10,31726 | 18,5558 | 6541518 | 102,222607 | 84,78996735 |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 12971640 | 17900337 | 20,91354 | 25,6672 | 4928697 | 37,9959435 | 63,88487469 |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) | 42098285 | 27265533 | 67,873 | 39,0959 | -14832752 | -35,2336253 | -192,2594355 |
| Собственный капитал | 6955158 | 24574180 | 11,21346 | 35,2368 | 17619022 | 253,323102 | 228,3745608 |
| Итого пассивов | 62025083 | 69740050 | 100 | 100 | 7714967 | 12,438463 | 100 |

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 -0,05. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

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 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 | 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%; | 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 - 7 из 12, то есть 0,58

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Славнефть". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Более точные выводы можно сделать только при детальном изучении документации. Представленные ниже виды анализа так же важны.

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

ОАО "Славнефть"

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть более общего 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 - денежные суммы, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Сюда входят также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, требующие небольшого времени для превращения их в денежную форму;

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 = | 22154592 | \geq | P1 = 4349263 | Да |
| A2 = | 21970099 | \geq | P2 = 13551074 | Да |
| A3 = | 63587 | \geq | P3 = 27265533 | Нет |
| A4 = | 25551772 | \leq | P4 = 24574180 | Нет |

О ликвидности баланса ОАО "Славнефть" 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 свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Его величина - это запас прочности, возникающий вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 2,47$. 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,47$. Величина $K_{кл}$ находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким показателем платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 1,24$. Величина $K_{ал}$ находится на допустимом уровне.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,72$

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

<http://prorntf.ru>

ОАО "Славнефть"

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении 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;
- количество привлеченных заемных средств.

Для обобщения такого множества разнородных факторов, 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 выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Славнефть" $\Delta E_c = -1041179$, $\Delta E_d = 26224354$, $\Delta E_\Sigma = 39165159$. 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 подразделяются на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,02$). 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 ($K_{o3} = -15,37$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,04$). 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 ($K_p = 1,04$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дпа} = 0,53$) 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 ($K_{рси} = 0,10$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($K_{ипн} = 0,37$) ниже нормы, для повышения $K_{ипн}$ требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($K_a = 0,35$) 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 ($K_{з/с} = 1,64$) 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 ($K_{м/и} = 1,73$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб} = 0,38$) рассматривается в динамике: снижение $K_{пб}$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

ОАО "Славнефть"

Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей финансовой эффективности организации.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сравнивая показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении 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 можно найти на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены далее.

| Показатель рентабельности ОАО "Славнефть" | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|---|-----------------------|----------------------|
| - рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и применяется для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Славнефть" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. | -1,00 | 8,30 |
| - общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии. | 26,52 | 6,38 |
| - 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 привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы. | 113,59 | 31,48 |
| - рентабельность внеоборотных активов показывает значение 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. | 70,79 | 14,10 |

| | | |
|--|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде. | -0,99 | 9,05 |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (и собственного, 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. | 34,64 | 9,78 |
| - фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. | 263,95 | 72,67 |
| Индекс инфляции | 6,5 | 6,6 |

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

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

Общая оценка рентабельности - 6 из 8, то есть 0,75

ОАО "Славнефть" Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления 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, как правило, начинают с анализа абсолютных показателей, с выполнения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть $Tп > Тр > Та > 100\%$.

$Tп = 514,82 > Тр = 94,76 < Та = 112,44 < 100\%$

«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. 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 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. | 22482,48 | 23524,09 |
| 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. | 1,61 | 1,76 |
| 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. | 0,16 | 0,19 |
| Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия. | 2295,27 | 1926,16 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи. | 0,26 | 0,33 |

| | | |
|--|---------|---------|
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. | 1414,09 | 1103,99 |
| 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. | 140,96 | 120,63 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. | 2,59 | 3,03 |
| 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. | 0,53 | 0,48 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. | 683,75 | 766,87 |
| 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. | 2,37 | 2,54 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. | 153,75 | 143,71 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется. | 0,64 | 1,00 |
| 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. | 686,34 | 769,89 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. | 532,59 | 626,18 |
| 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 - 4 из 11, то есть 0,36

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 другом документе. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ОАО "Славнефть" дополнительно.

Заключение

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

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только параметры бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели 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" рекомендуется использовать также методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Славнефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,54;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 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.