**http://kvod.narod.ru/**

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Ярославский Государственный Университет

Кафедра Экономики и Организации Предприятий

Курсовая работа по дисциплине «Финансовый менеджмент»

На тему: Экономическая диагностика финансового состояния предприятия

Выполнил: Алексеева А.М.,

5-54

2009

Содержание

Введение……………………………………………………………………………………….3

1. Теоретические основы экономической диагностики финансового состояния предприятия ...…………………………………………………………………………………4

* 1. Общий анализ финансовой отчетности………………………..………………5
  2. Анализ ликвидности баланса…………………………………..……………….9
  3. Анализ ликвидности. Коэффициенты ликвидности………….………………10
  4. Оценка прибыльности (рентабельности) бизнеса…………….………………13
  5. Оценка деловой активности…………………………………..………………..16
  6. Оценка финансовой устойчивости…………………………...………………..19
  7. Анализ безубыточности предприятия…………………………………………23
  8. Рейтинг юридического лица…………………………………..………………..24

### 2. Проведение экономической диагностики финансового состояния ОАО «Тюменская нефтяная компания»…………………………………………………………………………..26

# 2.1 Характеристика ОАО «Тюменская нефтяная компания»………………………26

# 2.2 Данные бухгалтерской отчетности ОАО «Тюменская нефтяная компания»….29

# 2.3. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности ОАО «Тюменская нефтяная компания»……………………………………………………29

2.4 Анализ финансовой устойчивости……………………………………………….34

2.5. Анализ платежеспособности и ликвидности……………………………………36

##### 2.6 Оценка ликвидности баланса……………………………………………………..37

## 2.7. Оценка прибыльности бизнеса. Оценка рентабельности………………………38

# 2.8. Оценка деловой активности……………………………………………………..39

2.9 Анализ безубыточности предприятия……………………………………………41

2.10. Рейтинг юридического лица…………………………………………………….42

3. Выводы и рекомендации………………………………………………………………………..44

Заключение…………………………………………………………………………………………55

Список используемой литературы………………………………….…………………………….56

Приложение………………………………………………………………………………………..57

# **ВВЕДЕНИЕ**

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значения финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

В связи с переходом к рыночным отношениям неизмеримо возрастает количество пользователей бухгалтерской информации (финансовой отчетности). Если она раньше предназначалась довольно узкому кругу лиц (вышестоящей организации, финансовому органу, учреждению, банку и территориальному органу статистики), то в рыночной экономике ее пользователями становятся практически все участники рыночных отношений: не только лица, непосредственно связанные с предпринимательством (бизнесом), то есть менеджеры и самые различные работники управления, включая, естественно, бухгалтеров для оценки финансового состояния предприятия, но и:

* лица, непосредственно не работающие на предприятиях (фирмах), но имеющие прямой финансовый интерес - акционеры, инвесторы, различные кредиторы, покупатели и продавцы продукции (услуг) и так далее;
* лица, имеющие косвенный финансовый интерес - различные финансовые институты (биржи, ассоциации и тому подобное), налоговые службы, органы статистики, профсоюзы и другие.

И все эти пользователи бухгалтерской информации прежде всего, ставят себе задачу провести анализ финансового состояния предприятия на базе его бухгалтерской отчетности, чтобы на его основе сделать вывод о направлениях своей деятельности.

Анализ финансового состояния имеет свои источники, свою цель и свою методику. Источниками информации являются формы квартальных и годовых отчетов, включая приложения к ним, а также сведения, привлекаемые из самого учета, когда такой анализ проводится внутри самого предприятия.

Цель анализа финансового состояния - дать руководству предприятия картину его действительного состояния, а лицам, непосредственно не работающим на данном предприятие, но заинтересованных в его финансовом состоянии, - сведения, необходимые для беспристрастного суждения, например, о рациональности использования вложенных в предприятия дополнительных инвестиций и тому подобное.

1. Теоретические основы экономической диагностики

финансового состояния предприятия

Переход к рыночной экономике, организация производства с различными формами собственности и хозяйствования потребовали более тщательного и системного (комплексного) подхода к анализу финансового состояния предприятия и необходимости разработки финансовой стратегии.

Предметом финансового анализа являются финансовые ресурсы и их потоки.

Основная цель финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия. Кроме основной цели финансового анализа выявляют и другие, например:

1. Выявление изменений показателей финансового состояния.
2. Определение факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия.
3. Оценка количественных и качественных изменений финансового состояния.
4. Оценка финансового положения предприятия на определенную дату.
5. Определение тенденций изменения финансового состояния предприятия.

Основная задача – эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

Информационная база – бухгалтерская отчетность предприятия, как правило, годовая:

* Баланс предприятия – форма №1;
* Отчет о прибылях и убытках – форма №2;
* Отчет об изменениях капитала – форма №3;
* Отчет о движении денежных средств – форма №4;
* Приложение к бухгалтерскому балансу – форма №5.

Информация о финансовом состоянии необходима:

* Государству – в целях налогообложения;
* Внешним аналитикам – для рекомендаций о покупке, хранении или продаже акций, обработки информации для потребителей на фондовом рынке, для составления аналитических отчетов по среднеотраслевым показателям;
* Общественности – в целях получения информации о перспективах развития предприятия и его влиянии на окружающую среду (экология);
* Профсоюзам – для политики переговоров по увеличению оплаты труда;
* Менеджерам предприятия и в первую очередь финансовым менеджерам. Невозможно руководить предприятием, принимать хозяйственные решения, не зная его финансового состояния. Для менеджера важна оценка эффективности принимаемых им решений, используемых в хозяйственной деятельности ресурсов и полученных финансовых результатов;
* Собственникам (в том числе акционерам). Им важно знать отдачу от вложенных в предприятие средств, прибыльность предприятия, а также уровень экономического риска и вероятность потери своих капиталов;
* Кредиторам и инвесторам. Их интересует оценка возможности возврата выданных кредитов, т.е. ликвидность и финансовая устойчивость бизнеса (кредитоспособность) и возможности предприятия реализовать инвестиционную программу, а также инвесторам для принятия решения о покупке, хранении и продаже акций;
* Поставщикам. Для них важна оценка оплаты поставленной продукции, работ, услуг, т.е. оценка надежности деловых контактов.

Финансовый анализ предприятия включает анализ:

* Общий анализ финансового состояния;
* Финансовой устойчивости;
* Ликвидности баланса;
* Финансовых коэффициентов;
* Финансовых результатов;
* Коэффициентов рентабельности и деловой активности;
* Оценка безубыточности.

В основе анализа финансового состояния лежит методика предложенная И.Г. Кукукиной[[1]](#footnote-1), однако, по некоторым пунктам она дополняется элементами взятыми из методики предложенной А.Д.Шереметом[[2]](#footnote-2).

1.1. Общий анализ финансовой отчетности

Результатом общего анализа является оценка финансового состояния предприятия, включающая итоги анализа:

В рамках общего анализа будет рассмотрен структурный анализ активов и пассивов предприятия

*Структурный анализ активов и пассивов предприятия (организации)*

Цель структурного анализа — изучение структуры и динамики средств предприятия и источников их формирования для ознакомления с общей картиной финансового состояния. Структурный анализ носит предварительный характер, поскольку в результате его проведения еще нельзя дать окончательной оценки качества финансового состояния, для получения которой необходим расчет специальных показателей.

Структурному анализу предшествует общая оценка динамики активов организации, получаемая путем сопоставления темпов прироста активов с темпами прироста финансовых результатов (например, выручки или прибыли от реализации товаров, продукции, работ, услуг).

Если темпы прироста выручки и прибыли больше темпов прироста активов, то в отчетном периоде использование активов организации было более эффективным, чем в предшествующем периоде. Если темпы прироста прибыли больше темпов прироста активов, а темпы прироста выручки — меньше, то повышение эффективности использования активов происходило только за счет роста цен на продукцию, товары, работы, услуги. Если темпы прироста финансовых результатов (выручки и прибыли) меньше темпов прироста активов, то это свидетельствует о снижении эффективности деятельности организации. Изменение активов организации, рассмотренное без сопоставления с изменением финансовых результатов, само по себе малоинформативно. При использовании предприятием финансовых схем работы, при которых регулярно проводятся взаимозачеты с постоянными контрагентами по дебиторской и кредиторской задолженности на крупные суммы (составляющие значительную часть общей величины активов), снижение итога баланса за счет взаимозачетов может превышать его увеличение в результате других причин. Поэтому кратковременное (например, в пределах квартала) уменьшение величины активов не всегда свидетельствует об ухудшении положения предприятия, особенно если этому сопутствует положительная динамика финансовых результатов.

**Анализ активов предприятия**

Все, что имеет стоимость, принадлежит предприятию и отражается в активе баланса называется его активами. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота обращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные (основной капитал) и текущие (оборотные активы). Средства предприятия могут использоваться в его внутреннем обороте и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий). Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и в сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения и др.). Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. Даже при хороших финансовых результатах предприятие может испытывать финансовые трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность. Поэтому в процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.Активы организации состоят из внеоборотных и оборотных активов. Поэтому наиболее общую структуру активов характеризует коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов, рассчитываемый по формуле

### Ко/в = оборотные активы /

**внеоборотные активы**

Значение данного показателя в большой степени обусловлено отраслевыми особенностями кругооборота средств анализируемой организации. В ходе внутреннего анализа структуры активов следует выяснить причины резкого изменения коэффициента (если это имеет место) за отчетный период

**Анализ пассивов предприятия**

Пассивы организации (т.е. источники финансирования ее активов) состоят из собственного капитала и резервов, долгосрочных заемных средств, краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный и заемный. По продолжительности использования различают капитал долгосрочный (перманентный) и краткосрочный (рис.1.1)

Собственный капитал

Заемный

капитал

Источник собственных средств (раздел I)

Долгосрочные финансовые обязательства (раздел II)

Краткосрочные финансовые обязательства (раздел III)

Постоянный (перманентный) капитал

Переменный капитал

Рис 1.1Схема структуры пассива баланса.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Структуру пассивов характеризуют:

* **коэффициент автономии**, равный доле собственных средств к общей величине источников средств предприятия
  + *Ка = реальный собственный капитал / общая величина источников средств организации*
* **коэффициент соотношения заемных и собственных средств**, вычисляемый по формуле:

*Кз/с = (скорректированные долгосрочные пассивы + скорректированные краткосрочные пассивы) / реальный собственный капитал*

При расчете данных коэффициентов следует брать реальный собственный капитал, совпадающий для акционерных обществ с величиной чистых активов.

Также при анализе пассивов рассчитывают **коэффициент накопления собственного капитала.**

*Kн=(Резервный капитал + фонд накопления +нераспределенная прибыль- убытки)/ реальный собственный капитал;*

Учитывая, что долгосрочные кредиты и займы способствуют финансовой устойчивости организации, полезно наряду с коэффициентом соотношения заемных и собственных средств рассматривать также коэффициент соотношения краткосрочных пассивов и перманентного капитала, вычисляемый по формуле:

*Kк.п./п.к.= скорректированные краткосрочные пассивы/(реальный собственный капитал + скорректированные долгосрочные пассивы)*

Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия (баланс – Ф. 1 и отчет о прибылях и убытках – Ф. 2).

1.2. Анализ ликвидности баланса

Анализ ликвидности баланса проводится для оценки кредитоспособности предприятия (способности рассчитываться по своим обязательствам). Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения предприятия) должны быть больше или равны наиболее срочным обязательствам (кредиторской задолженности и прочим краткосрочным пассивам); быстро реализуемые активы (Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года и прочие оборотные активы) – больше или равны краткосрочным пассивам (краткосрочным заемным средствам); медленно реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения более года, запасы за исключением расходов будущих периодов, НДС по приобретенным ценностям и долгосрочные финансовые вложения) – больше или равны долгосрочным пассивам (итого раздела IV пассива баланса); трудно реализуемые активы (внеоборотные активы за вычетом долгосрочных финансовых вложений) – меньше или равны постоянным пассивам (капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей, скорректированные на величину расходов будущих периодов).

При выполнении этих условий баланс считается абсолютно ликвидным. В случае если одно или несколько условий не выполняются, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком в другой группе по стоимостной величине. В реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Для исследования изменений устойчивости положения предприятия и проведения сравнительного анализа нескольких предприятий используется анализ отчетов на основе финансовых коэффициентов.

1.3. Анализ ликвидности. Коэффициенты ликвидности и

платежеспособности

Первая группа коэффициентов оценивает возможности платить по текущим (краткосрочным) обязательствам (текущая платежеспособность) или коэффициенты ликвидности. В общем виде данные показатели характеризуют может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Краткосрочная задолженность предприятия, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности, обеспечением такой задолженности могут, в принципе выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем очевидно, что ситуация, когда, к примеру, часть основных средств продается для того, чтобы расплатиться по краткосрочным обязательствам, является анормальной. Именно поэтому, говоря о ликвидности и платежеспособности предприятия как характеристиках его текущего финансового состояния и оценивая, в частности, его потенциальные возможности расплатиться с кредиторами по текущим операциям, вполне логично сопоставлять оборотные активы и краткосрочные пассивы. Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основные признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; отсутствие просроченной кредиторской задолженности. По мере стабилизации производственной деятельности предприятия у него постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки. Поэтому коэффициенты ликвидности обычно варьируют в некоторых вполне предсказуемых границах, что, кстати, и дает отчасти основание аналитическим агентствам рассчитывать и публиковать среднеотраслевые и среднегрупповые значения этих показателей для использования в межхозяйственных сравнениях и в качестве ориентиров при открытии новых направлений производственной деятельности. Аналитиками часто используются следующие коэффициенты:

1. Отношение ЧОК к общим активам;
2. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия);
3. Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности;
4. Коэффициент абсолютной ликвидности.



Предварительный анализ обращает внимание на чистый оборотный капитал, оцениваемый разностью между текущими (оборотными) активами и текущими обязательствами. Чем больше этот капитал, тем больше у бизнеса способностей возвращать долги.

С позиции мобильности оборотные активы (текущие) могут быть разделены на три группы:

1. Денежные средства в кассе и на расчетном счете – наиболее мобильные (ликвидные) средства, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно.
2. Прочие мобильные активы (денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения, дебиторы), для обращения которых в денежную наличность требуется определенное время. Основным компонентом этой группы является дебиторская задолженность. В плане улучшения ликвидности предприятие в известной степени может управлять активами этой группы, в частности, изменяя сроки кредитования покупателей.
3. Наименее ликвидные активы – материально-производственные запасы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и др.

Приведенное подразделение оборотных активов на три группы и позволяет построить три аналитических коэффициента, которые можно использовать для обобщенной оценки и платежеспособности предприятия.



В мировой практике благоприятный диапазон для КТЛ составляет 2- 3. Завышение ликвидности против требуемой резко снижает рентабельность по причине того, что фирма теряет прибыль из-за омертвления денег в лишних оборотных активах. Данный коэффициент имеет ряд особенностей, которые необходимо иметь в виду, выполняя пространственно-временные сопоставления. Во-первых, значение коэффициента в принципе тесно связано с уровнем эффективности работы предприятия в отношении управления запасами: некоторые компании за счет высокой культуры организации технологического процесса, например, путем внедрения системы поставки сырья и материалов, известной под названием «точно в срок» (just – in – time), могут существенно сокращать уровень запасов, т.е. снижать значение коэффициента текущей ликвидности до уровня ниже, чем в среднем по отрасли, без ущерба для своего текущего финансового состояния. Во-вторых, некоторые предприятия с высокой оборачиваемостью денежных средств могут позволить себе относительно невысокие значения данного коэффициента. В частности, это относится к предприятиям розничной торговли. В данном случае приемлемая ликвидность обеспечивается за счет более интенсивного притока денежных средств в результате текущей деятельности.

М.Н. Крейнина предлагает расчет нормального коэффициента ликвидности, который присущ конкретной ситуации бизнеса:

**

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности. По своему смысловому назначению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу оборотных активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:



Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже расходов по их приобретению. В частности, в условиях рыночной экономики типичной является ситуация, когда при ликвидации предприятия выручают сорок и менее процентов от учетной стоимости запасов. В работах некоторых западных аналитиков приводится ориентировочное нижнее значение показателя – 1, однако эта оценка носит также условный характер. Тем не менее ей можно дать вполне наглядное и обоснованное толкование. Кредиторская и дебиторская задолженности представляют собой некую форму взаимного кредитования контрагентов, находящихся в деловых отношениях. Очевидно, что в целом по экономике суммы предоставленного и полученного кредитов равны. Любое предприятие должно стремиться к тому, чтобы сумма кредита, предоставленного им своим покупателям (дебиторская задолженность), не превышала величины кредита, полученного им от поставщиков. На практике возможны любые отклонения от этого правила. В частности, все бизнесмены понимают, что выгодно жить в долг, поэтому, по возможности, каждый из них предпочитает оттягивать срок платежа своим кредиторам, если это не отражается на финансовых результатах и взаимоотношениях с поставщиками. Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание и на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, вряд ли это характеризует деятельность предприятия с положительной стороны.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности). Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств:



Величина коэффициента в значительной степени и прежде всего определяется числителем дроби. Сумма краткосрочных пассивов – относительно стабильная величина, по крайней мере, она гораздо менее изменчива по сравнению с величиной денежных средств, которая зависит от многих факторов текущего порядка. Изменчивость величины денежных средств вызвана прежде всего их абсолютной ликвидностью, т.е. возможностью и искушением использовать эти средства для «затыкания дыр» и участия во внезапно подвернувшихся проектах, а также хроническим свойством многих компаний испытывать нехватку денежной наличности. Что касается аналитических ориентиров данного коэффициента, то опыт работы с отечественной отчетностью показывает, что его значение, как правило, варьирует в пределах от 0,05 до 0,1.

Задачами анализа финансовых результатов деятельности предприятия являются оценка динамики показателей прибыли (выявление и измерение действия различных факторов на прибыль), деловой активности и рентабельности предприятия.

1.4. Оценка прибыльности (рентабельности) бизнеса

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность компании. Эти коэффициенты рассчитываются как отношение полученной прибыли к затраченным средствам, либо как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

Рентабельность продаж. В данном случае на основе показателей прибыли и выручки от реализации рассчитывают коэффициенты рентабельности по всей продукции в целом и по отдельным ее видам. В первом случае сопоставляют прибыль от реализации и выручку от реализации в целом, во втором – прибыль от реализации и выручку от реализации по продукции конкретного вида (если такая градация может быть сделана в рамках внутреннего анализа). Можно встретиться с различными вариантами оценки рентабельности продаж в зависимости от того, какой из показателей прибыли заложен в основу расчетов (прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль). В отечественной аналитической практике чаще всего используется показатель рассчитанный по чистой прибыли:



Коэффициент рентабельности продаж показывает, сколько прибыли приходится на рубль реализованной продукции. Уменьшение свидетельствует о снижении спроса на продукцию предприятия.

Рентабельность общих активов:



Он показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предпри­ятия. Уровень конкурентоспособности определяется посредством сравнения рентабельности всех активов анализируемого предпри­ятия со среднеотраслевым коэффициентом.

Затем рассчитывается рентабельность различных видов капитала предприятия.

Рентабельность простого акционерного капитала:



Рентабельность собственного капитала:



или



Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги. В западных странах он оказывает существенное влияние на уровень котировки акций компании.

С точки зрения наиболее общих выводов о рентабельности собственного капитала, большое значение имеет отношение чистой прибыли (т. е. после уплаты налогов) к среднегодовой сумме собственного капитала. В показателе чистой прибыли находят отражение действия предпринимателей и налоговых органов по урегулированию результата деятельности компании: в благоприятные для компании годы отчисления возрастают, в период же снижения деловой активности они уменьшаются. Поэтому здесь обычно наблюдается более ровное движение показателя. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

Рентабельность постоянного капитала:



Отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия (как собственного, так и заемного).

Фондоотдача.



Повышение фондоотдачи, помимо увеличения объема реализованной продукции, может быть достигнуто как за счет относительно невысокого удельного веса основных средств, так и за счет их более высокого тех­нического уровня. Разумеется, ее величина сильно колеблет­ся в зависимости от особенностей отрасли и ее капиталоем­кости. Однако общие закономерности здесь таковы, что чем выше фондоотдача, тем ниже издержки отчетного периода. Низкий уровень фондоотдачи свидетельствует либо о недо­статочном объеме реализации, либо о слишком высоком уровне вложений в эти виды активов.

В данном разделе также рассматривается такой показатель как эффект финансового рычага. Для того, чтобы предприятие активно наращивало свой экономический потенциал необходимо проводить эффективную заемную политику. Она состоит в привлечении более дешевых по стоимости заемных источников финансирования для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств. Возможность влияния на рост рентабельности собственного капитала с помощью привлечения заемных средств носит название эффекта финансового рычага.

Первая концепция ЭФР: направлена на оценку эффективности привлечения заемных средств с помощью произведения дифференциала на плечо рычага.





Первая концепция предполагает нахождение эффекта финансового рычага и по следующей формуле:



Вторая концепция ЭФР: рассматривает уровень финансового риска со стороны инвесторов фондового рынка.



Идеальными условиями поддержания невысокого уровня финансового риска и соответственно инвестиционной привлекательности предприятия служат усилия финансового менеджера в разработке такой финансовой стратегии, которая позволила бы обеспечить динамичный рост прибыли за счет умеренных заимствований.

1.5. Оценка деловой активности

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т. е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала фирмы.

В финансовом менеджменте наиболеечасто используются следующие показатели оборачиваемости:

**Оборачиваемость активов**.



Характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения, т. е. показывает, сколько раз за год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Этот коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса.

При сопоставлении данного коэффициента для разных компаний или для одной компании за разные годы необходимо проверить, обеспечено ли единообразие в оценке среднегодовой стоимости активов. Например, если на одном предприятии основные средства оценены с учетом амортизации, начисленной по методу прямолинейного равномерного списания, а на другом использовался метод ускоренной амортизации, то во втором случае оборачиваемость будет выше, однако лишь в силу различий в методах бухгалтерского учета. Более того, показатель оборачиваемости активов при прочих равных условиях будет тем выше, чем изношеннее основные средства предприятия.

Оборачиваемость запасов.



Отражает скорость реализации этих запасов. Для расчета коэффициента в днях необходимо 360 или 365 дней разделить на частное от деления себестоимости реализованной продукции на среднегодовую стоимость материально-производственных запасов. Тогда можно узнать, сколько дней требуется для продажи (без оплаты) материально-производственных запасов. В ходе анализа этого показателя необходимо учитывать влияние оценки материально-производственных запасов, особенно при сравнении деятельности данного предприятия с конкурентами.

В целом, чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях). Особенно актуально повышение оборачиваемости и снижение запасов при наличии значительной задолженности в пассивах компании. В этом случае давление кредиторов может ощутиться прежде, чем можно будет что-либо предпринять с этими запасами, особенно при неблагоприятной конъюнктуре.

Следует отметить, что в некоторых случаях увеличение обора­чиваемости запасов отражает негативные явления в деятельности компании, например, в случае повышения объема реализации за счет реализации товаров с минимальной прибылью или вообще без прибыли.

Оборачиваемость дебиторов.





Данный коэффициент показывает, сколько дней наши продажи фигурируют в счетах дебиторов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности.



По коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности судят, сколько раз в среднем дебиторская задолженность (или только счета покупателей) превращалась в денежные средства в течение отчетного периода. Несмотря на то, что для анализа данного коэффициента не существует другой базы сравнения, кроме среднеотраслевых коэффициентов, этот показатель полезно сравнивать с коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности. Такой подход позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуется у других компаний, с теми условиями кредитования, которые предприятие предоставляет другим предприятиям.

Оборачиваемость собственного капитала.



Этот показатель характеризует различные аспекты деятельности: с коммерческой точки зрения он отражает либо излишки продаж, либо их недостаточность; с финансовой — скорость оборота вложенного капитала; с экономической — активность денежных средств, которыми рискует вкладчик. Если он слишком высок (что означает значительное превышение уровня реализации над вложенным капиталом), это влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, за которым кредиторы начинают больше участвовать в деле, чем собственники компании. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, увеличивается также риск кредиторов, и компания может иметь серьезные затруднения, обусловленные умень­шением доходов или общей тенденцией снижения цен. Низкий показатель означает бездействие части собственных средств. В этом случае показатель оборачиваемости собственного капитала указывает на необходимость вложения собственных средств в другой, более подходящий в сложившихся условиях источник доходов.

Оборачиваемость заемного капитала.



Оборачиваемость кредиторской задолженности.



Показывает, сколько компании требуется оборотов для оплаты выставленных ей счетов. Характеризует расширение или снижение коммерческого кредита предоставляемого предприятию. Рост означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение – рост покупок в кредит.

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности можно также рассчитать в днях. Для этого необходимо количество дней в году (360 или 365) разделить на рассмотренные нами показатели. Тогда мы узнаем, сколько в среднем дней требуется для оплаты соответственно дебиторской либо кредиторской задолженности.

Длительность операционного цикла.



По этому показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия; иначе говоря, в течение какого периода денежные средства связаны в материально-производственных запасах.

Длительность финансового цикла.



1.6. Оценка финансовой устойчивости

**Анализ наличия и достаточности реального собственного капитала**

В соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах» для оценки финансовой устойчивости акционерных обществ решающую роль приобретает показатель чистых активов, определяемый как разница суммы активов, принимаемых к расчету, и суммы обязательств, принимаемых к расчету. Активы акционерного общества, принимаемые к расчету, равняются сумме итогов разделов актива баланса «Внеоборотные активы» и «Оборотные активы» за вычетом балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров, задолженности учредителей по взносам в уставный капитал, а также оценочных резервов по сомнительным долгам и под обесценивание ценных бумаг, если оно создавались. Обязательства акционерного общества, принимаемые к расчету, равняются сумме итогов

разделов пассива баланса «Долгосрочные пассивы» и «Краткосрочные пассивы»,увеличенной на сумы целевого финансирования и поступлений и уменьшенной на суммы доходов будущих периодов и фондов потребления.

Рассчитанные по данному алгоритму чистые активы совпадают для акционерных обществ с показателем реального собственного капитала, который применим и для юридических лиц иных организационно-правовых форм.

Согласно этому же закону, если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества оказывается меньше его уставного капитала, общество обязано объявить об уменьшении своего уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов. Поэтому разница реального собственного капитала и уставного капитала является основным исходным показателем устойчивости финансового состояния организации.

**Разница реального собственного капитала** =

*Добавочный капитал + резервный капитал + фонды (накопления, потребления, социальной сферы) + нераспределенная прибыль + доходы будущих периодов – убытки – собственные акции, выкупленные у акционеров – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал.*

Положительные слагаемые приведенного выражения можно условно назвать **приростом собственного капитала после образования организации,** отрицательные слагаемые – **отвлечением собственного капитала.**  Если рост собственного капитала превышает его отвлечение (или равен ему), то разница реального собственного капитала и уставного капитала положительна (или по крайней мере, неотрицательна) и, следовательно, выполняется минимальное условие финансовой устойчивости организации. Если прирост собственного капитала меньше его отвлечения, то разница реального собственного капитала и уставного капитала отрицательна и поэтому финансовое состояние организации следует признать неустойчивым.

**Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования**

Следующей задачей после анализа наличия и достаточности собственного капитала является анализ наличия и достаточности источников формирования запасов.

Соотношение стоимости запасов и величин собственных и заемных источников их формирования – один из важнейших факторов устойчивости финансового состояния предприятия наряду с соотношением реального собственного капитала и уставного капитала. Степень обеспеченности запасов источниками формирования выступает в качестве причины той или иной степени текущей платежеспособности (или неплатежеспособности) организации.

Наиболее полно обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Общая величина запасов предприятия равна сумме величин по статьям «Запасы» и «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям». Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям включается, поскольку до принятия его к возмещению по расчетам с бюджетом он должен финансироваться за счет источников формирования запасов.

Для характеристики источников формирования запасов используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

Наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины реального собственного капитала и суммы величин внеоборотных активов (итог раздела 1 «Внеоборотные активы» баланса) и долгосрочной дебиторской задолженности.

Важным показателем финансовой устойчивости организации является **коэффициент маневренности чистого оборотного капитала**.

А.Шеремет предлагает следующий вариант расчета коэффициента маневренности:

*Kм = собственные оборотные средства /реальный собственный капитал.[[3]](#footnote-3)*

По данной методике этот коэффициент показывает, какая часть собственного капитала находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом. Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние предприятия.

Коэффициент долга 1.



Данный коэффициент показывает степень финансовой зависимости бизнеса от заемного капитала. Чем выше коэффициент долга, тем выше напряженность с оплатой процента в каждом году, тем выше основная сумма долга, подлежащая возврату. Чем ниже коэффициент, тем меньше будущие обязательства. Кредиторы смотрят на высокий коэффициент долга с опаской. Если фирма, ведя поиск финансирования, уже имеет много обязательств, то дополнительные выплаты долга могут оказаться слишком большими для фирмы. Кредиторы, чтобы обезопасить себя, обычно увеличивают процент интересов по займам для тех фирм, у которых достаточно высок коэффициент долга.

Коэффициент долга 2.



Этот коэффициент выступает в качестве плеча финансового рычага, его величина зависит от отрасли.

**Коэффициент «собственность/ долгосрочный долг»:**

*Кс/дд = (капитал и резервы – убытки - собственные акции, выкупленные у акционеров – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал) / долгосрочные обязательства*

**Коэффициент автономии источников формирования запасов** показывает долю собственных оборотных средств в общей сумме основных источников формирования запасов:

*Ка.и. = собственные оборотные средства / общая величина основных источников формирования запасов*

Достаточность собственных оборотных средств представляет **коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками**, равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов предприятия (включая НДС по приобретенным ценностям):

*Ко.з. = собственные оборотные средства / запасы*

«Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса», утвержденными распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) №31-р от12.08.94 г., определяется коэффициент обеспеченности собственными средствами, равный отношению величины собственных оборотных средств к общей величине оборотных активов (итог раздела 2 баланса):

К’об = собственные оборотные средства / оборотные активы

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана прежде всего с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Предприятие переходит в неустойчивое финансовое состояние, если обеспечивает запасы и затраты, используя все источники формирования запасов и затрат; предприятие переходит в нормально устойчивое состояние, если запасы и затраты обеспечиваются собственными и долгосрочными заемными источниками; предприятие переходит в абсолютно устойчивое финансовое состояние, если запасы и затраты обеспечиваются собственными источниками. Реализация того или иного варианта зависит от внешних условий, в частности сможет ли предприятие реализовать свои акции, получить краткосрочный или долгосрочный кредит.

1.7. Анализ безубыточности предприятия

Анализ строится на делении затрат предприятия на две части: переменные расходы (производственные), изменяющиеся пропорционально объему производства, и постоянные расходы (периодические), которые, как правило, остаются стабильными при изменении объема выпуска.

К переменным (производственным) расходам относятся прямые материальные затраты, заработная плата производственного персонала с соответствующими отчислениями, а также расходы по содержанию и эксплуатации оборудования и ряд других общепроизводственных расходов.

К постоянным относятся административные и управленческие расходы, амортизационные отчисления, расходы по сбыту и реализации продукции, расходы по исследованию рынка, другие общие управленческие, коммерческие и общехозяйственные расходы.

Для деления общих издержек применяются три метода:

1. метод высокой и низкой точек;
2. метод дисперсии или графический;
3. метод наименьших квадратов.

В данной курсовой работе деление издержек будет произведено с помощью метода высокой и низкой точек. Метод основывается на том, что поведение издержек носит линейный характер:

у = а + вх

а – постоянные издержки;

в – ставка переменных издержек в уровне деятельности;

х – уровень деятельности;

у – величина смешанных издержек.

Для анализа безубыточности составляется таблица:

Таблица 1.1

Анализ безубыточности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п.п. | Показатель | Значение |
| 1 | Выручка | Стр. 010 Ф.2 |
| 2 | Переменные издержки |  |
| 3 | Валовая маржа | Стр. 1 – Стр. 2 |
| 4 | Коэффициент валовой маржи | Стр. 3 / Стр. 1 ⋅ 100% |
| 5 | Постоянные издержки |  |
| 6 | Точка безубыточности (руб.) | Стр. 5 / Стр. 4 |
| 7 | Запас финансовой прочности (руб.) | Стр. 1 – Стр. 6 |
| 8 | Запас финансовой прочности (%) | Стр. 7 / Стр. 1 ⋅ 100% |
| 9 | Операционная прибыль | Стр. 3 – Стр. 5 |
| 10 | Сила операционного рычага (доли) | Стр. 3 / Стр. 9 |

1.8. Рейтинг юридического лица

Рейтинговая оценка юридических лиц учитывает все важнейшие показатели финансово-экономического состояния предприятия, поэтому она включает следующие группы показателей:

1. Показатели рентабельности;
2. Показатели ликвидности и платежеспособности;
3. Показатели деловой активности;
4. Показатели финансовой устойчивости.

В основе расчета итогового показателя рейтинговой оценки лежит сравнение предприятий по каждому показателю финансового состояния с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям. Поэтому базой для отсчета являются не субъективные мнения экспертов, а самое удачливое предприятие. Однако в данной курсовой работе рассматривается одно предприятие (организация) и следовательно нет базы для сравнения. В связи с этим можно сравнить рейтинговые оценки по годам, и выяснить в каком году рейтинг рассматриваемого предприятия (организации) был наибольшим.

В общем виде алгоритм сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния может быть представлен в виде следующего алгоритма:

1. Исходные данные представляются в виде матрицы aij, где i – номера показателей, j – номера предприятий (от 1 до n).
2. Вычисляется среднее арифметическое значение по каждому показателю:



1. Вычисляется стандартное отклонение по каждому показателю:



1. Исходные показатели матрицы нормируются по следующей формуле:



1. Для каждого анализируемого предприятия значение его рейтинговой оценки (Rj) определяется по формуле:

,

где Vi – вес i-го показателя;

Yi – значение нормированного показателя.

Алгоритм получения рейтинговой оценки может быть модифицирован за счет включения весовых коэффициентов для групп показателей.

1. Предприятия упорядочиваются в порядке возрастания рейтинга. Наивысший рейтинг имеет предприятие с максимальным значением рейтинга. А в данной курсовой работе выделяется год, в котором предприятие (организация) имело наибольший рейтинг.

Таблица 1.2

Система исходных показателей для рейтинговой оценки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 группа | 2 группа | 3 группа | 4 группа |
| Показатели рентабельности | Показатели ликвидности и платежеспособности | Показатели деловой активности | Показатели финансовой устойчивости |
| Фондоотдача | Коэффициент текущей ликвидности | Оборачиваемость активов | Коэффициент автономии |
| Рентабельность продаж | Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности | Оборачиваемость ТМЦ | Коэффициент мобильности чистого оборотного капитала |
| Рентабельность общих активов | Коэффициент абсолютной ликвидности | Оборачиваемость дебиторской задолженности | Коэффициент маневренности чистого оборотного капитала |
| Рентабельность собственного капитала | Доля погашенных займов в общей сумме заемного капитала | Оборачиваемость кредиторской задолженности | Коэффициент «собственность/ долг» |
| Способность фирмы к самофинансированию | Отношение краткосрочных дебиторов к краткосрочным кредиторам | Оборачиваемость собственного капитала | Коэффициент «собственность/ долгосрочный долг» |
|  | Отношение долгосрочных дебиторов к долгосрочным кредиторам | Оборачиваемость оборотного капитала |  |

### 2. Проведение экономической диагностики финансового состояния

**ОАО «Тюменская нефтяная компания».**

# **2.1 Характеристика ОАО «Тюменская нефтяная компания».**

ОАО «Тюменская нефтяная компания» (ТНК) учреждена Постановлением Правительства РФ №802 от 9 августа 1995 года. В состав ТНК вошли открытые акционерные общества «Нижневартовскнефтегаз», «Тюменнефтегаз», «Рязанский НПЗ», «Калуганефтепродукт», «Курскнефепродукт», «Рязаньнефтепродукт», «Туланефтепродукт», «Тюменнефепродукт».

Уставной капитал ТНК сформирован из 38%-ных пакетов голосующих акций перечисленных предприятий.

ОАО «Тюменская нефтяная компания» занимается добычей и переработкой нефти, выпуском нефтепродуктов (бензин, масла и т.д.). Постоянно ведутся разведывательные работы и разработка новых месторождений. Компания имеет крупную сеть АЗС по всей России.

До середины 1997 года крупнейшим акционером ТНК являлось государство.

В июне 1997 года, в рамках программы приватизации, 40% акций Компании были выставлены на инвестиционный конкурс, победителем которого было признано ЗАО «Новый Холдинг».

В начале 1998 года акционеры «Нового Холдинга» — «Альфа-Групп» совместно с группой Access Industries/Ренова — выкупили 9% акций ТНК у частных акционеров и около 1% акций на специализированном аукционе, дополнив тем самым свой пакет акций до контрольного. После этого начался качественно новый этап развития ТНК как вертикально-интегрированной нефтяной компании. Наиболее важными элементами новой стратегии Компании стали централизация финансовых и материальных потоков, снижение себестоимости добычи и переработки нефти, расширение розничной сети компании. Увеличение объемов решаемых задач потребовало привлечения большего числа профессионалов для участия в процессе управления.

В ходе реструктуризации ТНК в 1999 году количество дочерних предприятий холдинга, вовлеченных в нефтедобычу, увеличилось до четырех. Из ОАО «Нижневартовскнефтегаз» (ННГ) были выделены два новых акционерных общества — «Самотлорнефтегаз» и «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие». Также в состав ТНК в 1999 году вошло новое предприятие «ТНК-Нягань». Ему были переданы активы, принадлежавшие ОАО «Кондпетролеум», которое было приобретено на конкурсном аукционе 21 октября 1999 года.

В сегменте нефтепереработки в 1999 году в дополнение к Рязанскому нефтеперерабатывающему заводу (НПЗ) и «Нижневартовскому НПО» в структуре Компании появилось ЗАО «Промкатализ». Это предприятие было создано как дочерняя компания ТНК на производственной базе Рязанского НПЗ. Основным направлением деятельности ЗАО «Промкатализ» является производство катализаторов.

Сбытовая сеть ТНК, включающая шесть основных сбытовых предприятий — «Калуганефтепродукт», «Карелнефтепродукт», «Курскнефтепродукт», «Рязаньнефтепродукт», «Туланефтепродукт», «Тюменнефепродукт», — развивалась за счет увеличения числа собственных и «джобберских» АЗС. Их количество к 2001 году достигло 1000.

В 2000 г. Тюменская нефтяная компания осуществила первое в своей истории крупное капиталовложение за пределами России. 19 июля дочернее предприятие «ТНК-Украина» подписало с Правительством Украины договор купли-продажи 67,41% акций ОАО «Лисичанскнефтеоргсинтез» (ЛиНОС). Многообразие инвестиционных проектов ТНК диктует компании необходимость привлечения значительных объемов заемных средств. Наиболее крупными заимствованиями компании в 2000 г. являются кредиты под гарантии американского Эксимбанка общей суммой около 600 млн. долл. Кроме того, Сберегательный банк РФ и Тюменская нефтяная компания подписали Генеральное соглашение о сотрудничестве, которое предусматривает развитие партнерских отношений на долгосрочной основе в целях повышения эффективности хозяйственной деятельности сторон.

Стратегия компании:

* Сосредоточение усилий на повышении стоимости активов и использовании преимуществ вертикальной интеграции
* Консолидация активов путем перехода на единую акцию
* Продолжение международного развития через совместные предприятия, слияния, поглощения и другие формы стратегических партнерств
* Создание системы управления, соответствующей международным стандартам корпоративного управления и организационно-финансовой прозрачности
* Управления Компанией на основе поощрения инициатив «снизу вверх» с совершенствованием системы контроля «сверху вниз»
* Совершенствование управленческих, информационных технологий и технологий обеспечения безопасности деятельности

ОАО «Тюменская нефтяная компания» пошло по необычному для России пути развития сбыта через систему джобберов - независимых владельцев АЗС, реализующих только продукцию под маркой ТНК. За счет строительства собственных АЗС и привлечения джобберов количество АЗС, реализующих продукцию ТНК, было увеличено с 250 до 1000.

Перед компанией в настоящее время стоят сложные и масштабные задачи: это и реабилитация Самотлора, и реконструкция Рязанского НПЗ, расширение добывающего и перерабатывающего производства, развитие сбытовой сети, внедрение современной системы управленческой информации и переход на единую акцию. Однако мы твердо убеждены в необходимости расширения своей деятельности и инвестирования в наш современный многопрофильный бизнес.

Для того, чтобы обеспечить большую открытость для потенциальных инвесторов и партнеров и ясность при принятии управленческих решений, с 1996 года международная фирма PricewaterhouseCoopers проводит аудит финансовой отчетности ТНК по стандартам US GAAP. Оценка запасов нефти и газа по международным стандартам проводится авторитетной американской компанией Miller&Lents. Кроме того, финансовыми консультантами ТНК по различным проектам являются такие известные международные банки, как Chase Manhattan, JP Morgan и CSFB

Компания одна из первых в России перешла на выпуск бензина, из которого полностью выведен свинец, присутствуют кислородосодержащие и моющие добавки. В 1998 году бензины, производимые на Рязанском НПЗ, вошли, по оценке Госстандарта РФ, в число 100 лучших товаров России. Кроме того, на заводе производится дизельное топливо с пониженным содержанием серы, а масла, выпускаемые совместным предприятием «ТНК-Тексако» в 2000 году, также вошли в список 100 лучших российских товаров.

# **2.2 Данные бухгалтерской отчетности ОАО «Тюменская нефтяная компания».**

Данные бухгалтерской отчетности ОАО «Тюменская нефтяная компания» приведены в Приложении.

1998, 1999,2000 и 2001 годы характеризуются достаточно высокими темпами инфляции, поэтому для наиболее объективного анализа финансового состояния предприятия в динамике необходимо учесть этот фактор. Это можно сделать, например, пересчитав данные бухгалтерской отчетности из рублей в доллары США: для данных бухгалтерского баланса – по курсу доллара США на момент составления баланса, а для отчета о прибылях и убытках – по курсу, среднему для отчетного периода. Т.о. данные бухгалтерских балансов будут пересчитаны по следующим курсам:

###### Таблица 2.1

Курсы доллара США

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **На начало отчетного периода** | **На конец отчетного периода** | **Средняя за отчетный период** |
| 1999 год | 20,65 | 27,00 | 24,65 |
| 2000 год | 27,00 | 28,16 | 28,13 |
| 2001 год | 28,16 | 30,14 | 29,18 |

Пересчитанные бухгалтерские балансы и отчеты о прибылях и убытках приведены в Приложении.

2.3. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия

Исходные данные для проведения анализа находятся в Приложении. Для анализа бухгалтерских балансов и отчетов о прибыли и убытках используются таблица 2.2 «Сводный аналитический баланс» и непосредственно данные отчетов о прибылях и убытках. Сводный аналитический баланс уже содержит основные элементы вертикального анализа. Также составлены таблицы №2.3 «Горизонтальный анализ балансов предприятия», №2.4 «Горизонтальный анализ отчетов о прибыли и убытках» и №2.5 «Вертикальный анализ отчетов о прибылях и убытках».

Проведена общая оценка динамики активов организации, получаемая путем сопоставления темпов прироста активов с темпами прироста финансовых результатов (например, выручки или прибыли от реализации товаров, продукции, работ, услуг).

Сопоставление темпов прироста оформляется в виде таблицы (табл. 2.6).

Таблица 2.6

**Сравнение динамики активов**

**и финансовых результатов**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **1998 год, тыс. долларов США** | **1999 год, тыс. долларов США** | **2000 год, тыс. долларов США** | **2001 год, тыс. долларов США** | **Темп прироста показателя (%)**  **[(3)-(2)] /(2)\*100** | **Темп прироста показателя (%)**  **[(4)-(3)] /(3)\*100** | **Темп прироста показателя (%)**  **[(5)-(4)] /(4)\*100** |
| **1** | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Средняя за период величина активов предприятия** | 672135 | 1327037 | 2974317 | 3936527 | 97,44 | 124,13 | 35,35 |
| **Выручка от реализации за период** | 1536753 | 492371 | 1922565 | 2743845 | -67,96 | 290,47 | 42,72 |
| **Прибыль от реализации за период** | 367996 | 47983 | 477479 | 546936 | -86,96 | 895,10 | 14,55 |

Исходные данные взяты из Приложения, таблица 2.2 «Сводный аналитический баланс».

**Анализ структуры активов**

Предварительный анализ структуры активов проводится на основе данных сводного баланса (Приложение, таблица2.2) и таблицы 2.7 (Приложение).

В таблицах представлены абсолютные величины по видам активов, их удельные веса в общей величине активов, изменения абсолютных величин и удельных весов, значения и изменения коэффициента соотношения оборотных и внеоборотных активов за отчетный период. В столбцах 16, 17 и 18 таблицы 2.7 отражены доли изменений по каждому виду активов (внеоборотные, оборотные) в изменении общей величины активов предприятия. В ходе анализа информации по данной графе выясняется вид имущества, на увеличение которого в наибольшей мере был направлен прирост источников средств организации.

Более конкретный анализ структуры активов и ее изменения проводится по табл. 2.8 и 2.9 (Приложение) отдельно в отношении каждого укрупненного вида активов. В ходе анализа выявляются статьи активов, по которым произошел наибольший вклад в прирост общей величины укрупненного вида актива.

По данным табл. 2.9 проводится анализ структуры и динамики оборотных активов. Для дальнейшей детализации общей картины изменения структуры активов по каждому укрупненному элементу внеоборотных и оборотных активов могут быть построены таблицы, аналогичные табл. 2.8 и 2.9.

**Анализ структуры пассива баланса.**

Структуру пассивов характеризуют коэффициент автономии и коэффициент соотношения заемных и собственных средств. При расчете данных коэффициентов следует брать реальный собственный капитал, совпадающий для акционерных обществ с величиной чистых активов, т.к. до 2000 года использовалась иная форма баланса, нежели сейчас, в которой убытки учитывались в активе баланса. Поэтому, чтобы данные за разные года были сопоставимы, необходимо использовать собственный капитал за вычетом убытков для расчетов за 1998 и 1999 года. Расчет реального собственного капитала и скорректированных заемных средств представлен в табл.2.10. Алгоритм расчета представлен А.Д.Шереметом.

Таблица 2.10

**Реальный собственный капитал**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 31.12.98, тыс. долларов США** | **На 31.12.99, тыс. долларов США** | **На 31.12.00, тыс. долларов США** | **На 31.12.01, тыс. долларов США** | **Изменения** | | | | | |
| **В abs величинах, тыс. долларов США** | | | **В структуре,%** | | |
| **99/'98** | **00/'99** | **01/'00** | **99/'98** | **00/'99** | **01/'00** |
| **Капитал и резервы** | 272090 | 427289 | 575792 | 600398 | 155199 | 148503 | 24606 | -8,28 | -12,84 | -4,11 |
| **Доходы будущих периодов** | 0 | 0 | 27471 | 33019 | 0 | 27471 | 5548 | 0 | 0,92 | -0,08 |
| **Убытки** | 54162 | 182260 | 0 | 0 | 128098 | -182260 | 0 | 5,68 | -13,73 | 0 |
| **Целевые финансирование и поступления** | 251681 | 27234 | 0 | 0 | -224447 | -27234 | 0 | -35,39 | -2,05 | 0 |
| **Реальный собственный капитал** | 74571 | 582315 | 603263 | 633417 | 507744 | 20948 | 30154 | 32,79 | -23,6 | -4,19 |

Таблица 2.11

**Скорректированные заемные средства**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 31.12.98, тыс. долларов США** | **на 31.12.99, тыс. долларов США** | **на 31.12.00, тыс. долларов США** | **на 31.12.01, тыс. долларов США** | **Изменения** | | | | | |
| **В abs величинах, тыс. долларов США** | | | **В структуре** | | |
| **99/'98** | **00/'99** | **01/'00** | **99/'98** | **00/'99** | **01/'00** |
| **Долгосрочные пассивы** | 187758 | 494208 | 1074390 | 1167957 | 306450 | 580182 | 93567 | 9,31 | -1,12 | -6,45 |
| **Краткосрочные пассивы** | 212286 | 405540 | 1324135 | 2168172 | 193254 | 918595 | 844037 | -1,02 | 13,96 | 10,56 |
| **Доходы будущих периодов** | 0 | 0 | 27471 | 33019 | 0 | 27471 | 5548 | 0 | 0,92 | -0,08 |
| **Целевые финансирование и поступления** | 251681 | 27234 | 0 | 0 | -224447 | -27234 | 0 | -35,39 | -2,05 | 0 |
| **Скорректированные заемные средства** | 651725 | 926982 | 2371054 | 3303110 | 275257 | 1444072 | 932056 | -27,11 | 9,87 | 4,19 |

Таблица2.12

**Анализ структуры пассивов**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 31.12.98, тыс. долларов США** | | **на 31.12.99, тыс. долларов США** | **на 31.12.00, тыс. долларов США** | **на 31.12.01, тыс. долларов США** | **Изменения** | | | | | |
| **В abs величинах, тыс. долларов США** | | | **В структуре** | | |
| **99/'98** | **00/'99** | **01/'00** | **99/'98** | **00/'99** | **01/'00** |
| **Реальный собственный капитал** | 74571 | 582315 | | 603263 | 633417 | 329913 | 198779 | 30154 | 19,39 | -10,2 | -4,19 |
| **Скорректированные заемные средства** | 651725 | 926982 | | 2371054 | 3303110 | 275257 | 1444072 | 932056 | -27,11 | 9,87 | 4,19 |
| **Итого источников средств** | 726296 | 1509297 | | 2974317 | 3936527 | 783001 | 1465020 | 962210 | 5,68 | -13,73 | 0,00 |
| **Коэффициент автономии** | **0,10** | **0,39** | | **0,20** | **0,16** | **+0,29** | **-0,19** | **-0,04** | **-** | **-** | **-** |
| **Коэффициент соотношения заемных и собственных средств** | **8,74** | **1,59** | | **3,93** | **5,21** | **-7,15** | **+2,34** | **+1,28** | **-** | **-** | **-** |

Рассчитаем коэффициент накопления собственного капитала

1998г.: K*н*=(31+0+0 -54162)/74571= -0,73

1999г.: K*н*=(73+76047+213796-182260)/ 582315=0,18

2000г.: K*н*=(70+0+283220-207831)/603263=0,13

2001г.: K*н*=(66+0+139452-6584)/633417=0,21

Учитывая, что долгосрочные кредиты и займы способствуют финансовой устойчивости организации, полезно наряду с коэффициентом соотношения заемных и собственных средств рассматривать также коэффициент соотношения краткосрочных пассивов и перманентного капитала, вычисляемый по формуле:

1998г.: K*к.п./п.к.*= 212286 /(74571+187758)=0.81

1999г.: K*к.п./п.к* =405540 /(582315+494208)=0.38

2000г.: K*к.п./п.к* =1324135/(603263+1074390)=0.79

2001г.: K*к.п./п.к* =2168172 /(633417+1167957)=1.20

**2.4 Анализ финансовой устойчивости**

*Анализ наличия и достаточности реального собственного капитала*

.Анализ разности реального собственного капитала и уставного капитала проводится в форме таблицы 2.13 (см. Приложение). В ходе анализа устанавливается достаточность величины реального собственного капитала.

*Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования*

Анализ обеспеченности запасов источниками проводится на основе таблицы 2.14 (Приложение).

**1. Коэффициент долга 1:**

1998г.: (187758 + 212286) / 672135 = 0.60

1999г.: (494208 + 405540) / 1327037 = 0.68

2000г.: (1074390 + 1324135) / 2974317 = 0.81

2001г.: (1167957 + 2168172) / 3936527 = 0.85

**2. Коэффициент долга 2:**

1998г.: 187758 / 74571 = 2.52

1999г.: 494208 / 582315 = 0.85

2000г.: 1074390 / 603263 = 1.78

2001г.: 1167957 / 633414 = 1.84

**3. Коэффициент «Долг / Капитализация»:**

1998г.: 187758 / (187758 + 74571) = 0.72

1999г.: 494208 / (494208 + 582315) = 0.46

2000г.: 1074390 / (1074390 + 603263) = 0.64

2001г.: 1167957 / (1167957 + 633414) = 0.65.

**4. Коэффициент покрытия процента:**

1998г.: 0

1999г.: 367996 / 58 = 6344.76

2000г.: 477479 / 104907 = 4.55

2001г.: 546936 / 187747 = 2.91

**5. Коэффициент «Собственность / Долг»**

1998г.: (272090 - 54162) / (187758 + 212286) = 0.54

1999г.: (427289 – 4429 - 177831) / (494208 + 405540) = 0.27

2000г.: 575792 / (1074390 + 1324135) = 0.24

2001г.: 600398 / (1167957 + 2168172) = 0.18.

**6. Коэффициент «Собственность / Долгосрочный долг»**

1998г.: (272090 - 54162) / 187758 = 1.16

1999г.: (427289 – 4429 - 177831) / 494208 = 0.50

2000г.: 575792 / 1074390 = 0.54

2001г.: 600398 / 1167957 = 0.51.

**7. Коэффициент мобильности чистого оборотного капитала**.

1998г.: Кмоб **=** (271450-212286) / 346523 = 0,17

1999г.: Кмоб =(724893-405540) / 419938 = 0,76

2000г.: Кмоб **=** (1873288 – 1324135) / 1101029 =0,50

2001г.: Кмоб **=** (1798421 - 2168172) / 2138106 = -0,17

**8. Коэффициент маневренности чистого оборотного капитала (по А.Д.Шеремету):**

1998г.: Kм = -271952 /74571 = -3.65

1999г.: Kм = 162377 / 582315 =0.28

2000г.: Kм = -497766 / 603263 = -0.83

2001г.: Kм = -1504689 / 633417 = -2.38

**9. Коэффициент автономии источников формирования запасов**

1998г.: Ка.и.98 = -277952 / (-84194) = 3.23

1999г.: Ка.и.99 = 162377 / 958699 = 0.17

2000г.: Ка.и.00 = -497766 / 1067266 = -0.47

2001г.: Ка.и.01 = - 1504689 / 831225 = -1.81

**10. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками**

1998г.: Ко.з. = -271952 /(8729 + 16219) = -10.90

1999г.: Ко.з. = 162377 / (4242 + 30755) = 4.64

2000г.: Ко.з. = -497766 / (16114 + 47189) = -7.86

2001г.: Ко.з.01 = -1504689 / (48348 + 142619) = -7.88

**2.5. Анализ платежеспособности и ликвидности**

Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Большая или меньшая текущая платежеспособность (или неплатежеспособность) обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности (или необеспеченности) оборотных активов долгосрочными источниками.

Характеристикой текущей платежеспособности являются коэффициенты ликвидности.

1. **Отношение ЧОК к общим активам.**

1998г.: Отношение ЧОК к общим активам = 0.09

1999г.: Отношение ЧОК к общим активам = 0.24

2000г.: Отношение ЧОК к общим активам = 0.18

2001г.: Отношение ЧОК к общим активам = -0.09

1. **Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ)**

1998г.: КТЛ = 1.28

1999г.: КТЛ = 1.79

2000г.: КТЛ = 1.14

2001г.: КТЛ **=** 0.83

1. **КТЛ нормальный**

1998г.: КТЛ норм = (8729+212286) /212286 =1.04

1999г.: КТЛ норм = (4242+405540) / 405540 = 1.01

2000г.: КТЛ норм = (16114 + 1324135) /1324135 = 1.01

2001г.: КТЛ норм = (48348 + 1846769) /1846769 = 1.03

**Уровень платежеспособности:**

1998г.: 1.28 / 1.04 = 1.23

1999г.: 1.79 / 1.01 = 1.77

2000г.: 1.14 / 1.01 = 1.13

2001г.: 0.83 / 1.03 = 0.81

1. **Коэффициент срочной ликвидности (КСЛ)**

1998г.: КСЛ = 1.16

1999г.: КСЛ = 1.70

2000г.: КСЛ = 1.37

2001г.: КСЛ **=** 0.74

**5.Коэффициент абсолютной ликвидности** характеризует мгновенную платежеспособность предприятия. Показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Краткосрочные обязательства включают: краткосрочные кредиты банков и прочие краткосрочные займы, краткосрочную кредиторскую задолженность, включая задолженность по дивидендам, резервы предстоящих расходов и платежей, прочие краткосрочные пассивы.

1998г.: Кабс.л = 0.17

1999г.: Кабс.л = 0.95

2000г.: Кабс.л = 0.11

2001г.: Кабс.л **=** 0.12

**6. Отношение краткосрочных дебиторов к краткосрочным кредиторам**

1998г.: 211177 / 212286 = 0.99

1999г.: 303841 / 405540 = 0.75

2000г.: 1175254 / 1296662 = 0.91

2001г.: 1349145 / 2126771 = 0.63.

##### **2.6 Оценка ликвидности баланса**

Анализ ликвидности баланса приведён в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Оценка ликвидности баланса ОАО «ТНК»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Абсолютно ликвидный баланс** |  | Соотношение активов и пассивов баланса | | | | | | | | | | | |
|
| **1998 год** | | | **1999 год** | | | **2000 год** | | | **2001 год** | | |
| **А** | **П** |  | **А** | **П** |  | **А** | **П** |  | **А** | **П** |  |
| А1≥П1 | 1 | 35324 | 212286 | А1<П1 | 386002 | 405540 | А1<П1 | 634731 | 1296664 | А1>П1 | 258308 | 2135153 | А1<П1 |
| А2≥П2; | 2 | 211177 | 0 | А2>П2 | 303841 | 302114 | А2>П2 | 1175254 | 490642 | А2>П2 | 1349145 | 1167957 | А2>П2 |
| А3≥П3 | 3 | 124011 | 187758 | А3<П3 | 321744 | 494208 | А3<П3 | 642173 | 1074390 | А3<П3 | 1549163 | 1167957 | А3>П3 |
| А4<П4 | 4 | 247460 | 272090 | А4<П4 | 133191 | 427289 | А4<П4 | 522159 | 603263 | А4<П4 | 779910 | 633417 | А4>П4 |

## 2.7. Оценка прибыльности бизнеса.

**Оценка рентабельности**

1. **Рентабельность продаж. ROS:**

1998г.: ROS = - 43194/ 492371 = - 0.0877 или -8.77%

1999г.: ROS = 234178/1536753 = 0.1524 или 15.24%

2000г.: ROS = 273775/ 1922565 = 0.1424 или 14.24%

2001г.: ROS = 91341/ 2743845 = 0.0333 или 3.33%

**2.Рентабельность общих активов**:

1998г.: ROA = -41029 / 672135 = - 0.0610 или -6.1%

1999г.: ROA = 293538 / 1327037 = 0.2212 или 22.12%

2000г.: ROA = 329503 / 2974317 = 0.1108 или 11.08%

2001г.: ROA = 91341/ 3936527 = 0.0232 или 2.32%

**3.** **Рентабельность простого акционерного капитала, ROE:**

Для расчета используется реальный собственный капитал, посчитанный ранее по формуле Шеремета. Это обеспечивает сопоставимость данных балансов за разные годы.

1998г.: ROE = - 43194/ 74571 = -0.5792 или -57.92%

1999г.: ROE = 234178/ 582315 = 0.4022 или 40.22%

2000г.: ROE = 273775/ 603263 = 0.4538 или 45.38%

2001г.: ROE = 91341/ 633414 = 0.1442 или 14.42%

1. **Рентабельность собственного капитала**

1998г.:( - 0.0877) \* 6.6 = -0.5831 или –58.31%

1999г.: 0.1524 \* 2.64 = 0.468 или 40.68%

2000г.: 0.1424 \* 3.34 = 0.4815 или48.15%

2001г.: 0.0333 \* 4.57 = 0.1586 или 15.86%

1. **Рентабельность постоянного (перманентного) капитала, ROIC:**

1998г.: ROIC = - 43194 / (187758 + 272090) = - 0.0939 или -9.39%

1999г.: ROIC = (234178 + 58) / (494208 + 427289) = 0.2542 или 25.42

2000г.: ROIC = (273775 + 104907) / (1074390 + 575792) = 0.2295 или 22.95%

2001г.: ROIC = (91341 + 187747) / (1167957 + 600398) = 0.1578 или 15.78%

**6. Фондоотдача, Фо:**

1998г.: Фо = 492371 / 346523 = 1.42

1999г.: Фо = 1536753 / 419938 = 3.66

2000г.: Фо = 1922565 / 1101029 = 1.75

2001г.: Фо = 2743846 / 2138106 = 1.28

**ЭФР:**

**СРСП:**

1998г. СРСП = 0

1999г.: СРСП = 58 / 494208 = 0.0001

2000г.: СРСП = 104907 / 1074390 = 0.0976

2001г.: СРСП =- 187747 / 1167957 = 0,1607

**ЭФР:**

1998г.: ЭФР = ( - 0,0610 - 0)\*187758 / 74571 \* (1 - 0) = - 0.1536 или -15.36%

1999г.: ЭФР = (0,2212 – 0,0001)\*494208 / 582315 \* (1 – 0.17) = 0.1557 или 15.57%

2000г.: ЭФР = (0.1108 – 0.0976)\*1074390 / 603263 \*(1 – 0.17) = 0.0214 или 2.14%

2001г.: ЭФР = (0.0503 – 0.1607)\*1167957 / 633414 \*(1 – 0.54) = - 0.0988 или -9.88%

**2.8. Оценка деловой активности**

1. **Оборачиваемость активов:**

1998г.: 492371 / 672135 = 0.73

1999г.: 1536753 / 1327037 = 1.16

2000г.: 1922565 / 2974317 = 0.65

2001г.: 2743845 / 3936527 = 0.69

1. **Оборачиваемость запасов:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Год | Оборачиваемость запасов | Длительность одного оборота |
| 1998 | 444389 / 8729 = 50.91 | 365 / 50.91 = 7 дней |
| 1999 | 1168757 / 4242 = 275.52 | 365 / 275.52 = 1 день |
| 2000 | (1278526 + 116559) / 16114 = 86.58 | 365 / 86.58 = 4 дня |
| 2001 | (1801060 + 395849) / 48348 = 45.44 | 365 / 45.44 = 8 дней |

1. **Оборачиваемость дебиторов.**

**Среднедневные продажи:**

1998г.: 492371 / 365 = 1349

1999г.: 1536753 / 365 = 4210

2000г.: 1922565 / 365 = 5267

2001г.: 2743845 / 365 = 7517

**Оборачиваемость дебиторов:**

1998г.: 211177 / 1349 = 157 дней

1999г.: 303841 / 4210 = 72 дня

2000г.: 1175254 / 5267 = 223 дня

2001г.: 1349145 / 7517 = 179 дней.

1. **Оборачиваемость дебиторской задолженности:**

1998г.: 492371 / 211177 = 2.33

1999г.: 1536753 / 303841 = 5.06

2000г.: 1922565 / 1175254 = 1.64

2001г.: 2743845 / 1349145 = 2.03

1. **Оборачиваемость кредиторской задолженности:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Год | Оборачиваемость кредиторской задолженности | Длительность одного оборота |
| 1998 | 492371 / 212286 = 2.32 | 365 / 2.32 = 157 дней |
| 1999 | 1536753 / 405540 = 3.79 | 365 / 3.79 = 96 дней |
| 2000 | 1922565 / 1324135 = 1.45 | 365 / 1.45 = 252 дня |
| 2001 | 2743845 / 2168172 = 1.27 | 365 / 1.27 = 287 дней |

Оборачиваемость заемного капитала равна оборачиваемости кредиторской задолженности.

1. **Оборачиваемость собственного капитала:**

1998г.: 492371 / 74571 = 6.6

1999г.: 1536753 / 582315 = 2.64

2000г.: 1922565 / 575792 = 3.34

2001г.: 2743845 / 600398 = 4.57

**7. Длительность операционного цикла:**

1998г.: 7 + 157 = 164 дня

1999г.: 1 + 72 = 73 дня

2000г.: 4 + 223 = 227 дней

2001г.: 8 + 179 = 187 дней.

**8. Длительность финансового цикла:**

1998г.: 169 – 158 = 11 дней

1999г.: 73 – 96 = - 23 дня

2000г.: 227 – 252 = - 25 дней

2001г.: 187 – 289 = - 102 дня.

**9. Оборачиваемость оборотного капитала**

1998г.: 492371 /271450 = 0.81

1999г.: 1536753 / 724839 = 2.12

2000г.: 1922565 / 1873288 = 1.03

2001г.: 2743845 / 3936527 = 0.70.

2.9 Анализ безубыточности предприятия

Перед началом анализа необходимо провести разделение издержек за 1998. 1999, 2000 и 2001 годы.

Таблица 2.16

**Разделение издержек**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Год** | **Выручка от реализации, тыс. долларов США** | **Себестоимость реализации, тыс. долларов США** | **в (ставка переменных издержек)** | **а (постоянные издержки)** |
| 1998 | 492371 | 444389 | 0.78 | 60340 |
| 1999 | 1536753 | 1168757 | 0.78 | -29910 |
| 2000 | 1922565 | 1445086 | 0.78 | -54514 |
| 2001 | 2743845 | 2196909 | 0.78 | 61133 |

В 1999 и 2000 годах постоянные издержки получились отрицательными, т.е. произошел переход из одного релевантного диапазона в другой, а затем – возврат в прежний релевантный диапазон. В данном случае операционный анализ или анализ безубыточности должен быть проведен для этих отчетных периодов отдельно:

в = 276329 / 385812 = 0.72

Результаты анализа сведены в таблицу:

Таблица 2.17

**Анализ безубыточности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **1998** | **1999** | **2000** | **2001** |
| Выручка, тыс. долларов США | 492371 | 1536753 | 1922565 | 2743845 |
| Переменные издержки, тыс. долларов США | 384049 | 1106462 | 1384247 | 2140199 |
| Валовая маржа | 108322 | 430291 | 538318 | 603646 |
| Коэффициент валовой маржи | 0.22 | 0.28 | 0.28 | 0.22 |
| Постоянные издержки, тыс. долларов США | 60340 | 62295 | 60839 | 61133 |
| Точка безубыточности, тыс. долларов США | 274272 | 222482 | 217282 | 277877 |
| Запас финансовой прочности, тыс. долларов США | 109777 | 883980 | 1166965 | 1862322 |
| Запас финансовой прочности, % | 22.30 | 57.52 | 60.70 | 67.87 |
| Операционная прибыль, тыс. долларов США | 47982 | 367996 | 477479 | 542513 |
| Сила операционного рычага, доли | 2,26 | 1,17 | 1,13 | 1,11 |

2.10. Рейтинг юридического лица

Таблица 2.18

Система исходных показателей для рейтинговой оценки

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **1998** | **1999** | **2000** | **2001** |
| Показатели рентабельности: |  |  |  |  |
| фондоотдача ОС | 1.42 | 3.66 | 1.75 | 1.28 |
| рентабельность продаж | -0.877 | 0.1524 | 0.1424 | 0.0333 |
| рентабельность общих активов | -0.0610 | 0.2212 | 0.1108 | 0.0503 |
| рентабельность собственного капитала | -0.58 | 0.4 | 0.48 | 0.15 |
| Показатели ликвидности: |  |  |  |  |
| КТЛ | 1.28 | 1.79 | 1.14 | 0.83 |
| КСЛ | 1.16 | 1.70 | 1.37 | 0.74 |
| КАЛ | 0.17 | 0.95 | 0.11 | 0.12 |
| отношение кр. дебиторов к кр. кредиторам | 0.99 | 0.75 | 0.91 | 0.63 |
| Показатели деловой активности: |  |  |  |  |
| оборачиваемость активов | 0.73 | 1.16 | 0.65 | 0.69 |
| оборачиваемость ТМЦ | 50.91 | 275.52 | 86.58 | 45.44 |
| оборачиваемость дебиторской задолженности | 2.33 | 5.06 | 1.64 | 2.03 |
| оборачиваемость кредиторской задолженности | 2.32 | 3.79 | 1.45 | 1.27 |
| оборачиваемость СК | 1.81 | 3.59 | 3.34 | 4.57 |
| оборачиваемость оборотного капитала | 0.81 | 2.12 | 1.03 | 0.70 |
| оборачиваемость заем капитала | 2.32 | 3.79 | 1.45 | 2.03 |
| Показатели финансовой устойчивости: |  |  |  |  |
| Коэффициент автономии | 3.23 | 0.17 | -0.47 | -0.17 |
| Коэффициент мобильности ЧОК | 0.17 | 0.76 | 0.50 | -0.17 |
| Коэффициент маневренности ЧОК | -3.65 | 0.28 | -0.83 | -2.38 |
| Коэффициент «собственность/долг» | -3.65 | 0.28 | -0.83 | -2.38 |

Таблица 2.19

Расчет рейтинга отдельных показателей

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | Хi | Станд.  отклонение | Y’98 | Y’99 | Y’00 | Y’01 |
| Показатели рентабельности: |  |  |  |  |  |  |
| фондоотдача ОС | 2,03 | 0,95 | -0,64 | 1,72 | -0,29 | -0,79 |
| рентабельность продаж | 0,06 | 0,1 | -1,52 | 0,57 | 0,85 | -0,28 |
| рентабельность общих активов | 0,08 | 0,10 | -1,39 | 1,38 | 0,30 | -0,29 |
| рентабельность собственного капитала | 0,11 | 0,08 | -0,63 | 3,36 | 1,63 | 0,05 |
| Показатели ликвидности: |  |  |  |  |  |  |
| КТЛ | 1,26 | 0,35 | 0,06 | 1,51 | -0,34 | -1,23 |
| КСЛ | 1,24 | 0,36 | -0,22 | 1,28 | 0,36 | -1,39 |
| КАЛ | 0,34 | 0,35 | -0,49 | 1,74 | -0,66 | -0,63 |
| отношение кр. дебиторов к кр. кредиторам | 0,82 | 0,14 | 1,21 | 1,17 | -0,5 | 0,64 |
| Показатели деловой активности: |  |  |  |  |  |  |
| оборачиваемость активов | 0,81 | 0,20 | -0,4 | 2,75 | -0,8 | -0,6 |
| оборачиваемость ТМЦ | 114,62 | 94,23 | -0,68 | 1,71 | -0,3 | -0,73 |
| оборачиваемость дебиторской задолженности | 2,76 | 1,34 | -0,28 | 1,76 | -0,79 | - 0,79 |
| оборачиваемость кредиторской задолженности | 2,21 | 0,99 | 0,11 | 2,59 | -,77 | -0,96 |
| оборачиваемость СК | 3,33 | 0,98 | -1,59 | 0,27 | 0,01 | 1,27 |
| оборачиваемость оборотного капитала | 1,17 | 0,56 | -0,64 | 1,7 | -0,25 | -0,84 |
| оборачиваемость заем капитала | 2,21 | 0,99 | 0,11 | 2,59 | -0,77 | -0,96 |
| Показатели финансовой устойчивости: |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент автономии | 0,28 | 1,61 | 1,83 | -0,07 | -0,47 | 1,30 |
| Коэффициент мобильности ЧОК | 0,32 | 0,35 | -0,43 | 1,26 | 0,51 | -1,4 |
| Коэффициент маневренности ЧОК | -1,51 | 0166 | -1,29 | 1,08 | 0,41 | -0,52 |
| Коэффициент «собственность/долг» | 0,31 | 0,19 | 1,21 | -0,21 | -0,37 | -0,68 |

В результате расчетов по методике, описанной в теоретической части, получаем значения рейтинговой оценки по каждому показателю за все три года, анализируемого периода и сводим их в таблицу.

Таблица 2.20

Рентабельность отдельных групп показателей

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
| Показатели рентабельности | -0,92 | 1,55 | 0,55 | -0,29 |
| Показатели ликвидности | 0,12 | 1,2 | -0,24 | -0,55 |
| Показатели деловой активности | -9,14 | 36,29 | -9,96 | -9,80 |
| Показатели финансовой устойчивости | 0,28 | 0,43 | 0,02 | -0,27 |
| Общий рейтинг | -9,68 | 39,47 | -9,63 | -10,91 |

**Выводы**

# **Горизонтальный анализ бухгалтерских балансов**

Во-первых, рассмотрим динамику изменения валюты баланса. Нормальным считается увеличение валюты баланса, и данная тенденция наблюдается с конца 1998 года по 2001 год. Наибольший прирост валюты баланса наблюдался в 2000 году и был равен 1829557 тыс. долларов США, что составило 159,62% от суммы валюты баланса на конец 1999 года. Такое резкое увеличение может быть вызвано переоценкой основных фондов.

Во-вторых, проанализируем изменения в структуре активов.

С 1999 по 2001 год наблюдалось постоянное увеличение стоимости внеоборотных активов на 73415 (21.18%), 681091 (162.20%) и 1037077 (94.19%) тыс. долларов США в 1999, 2000 и 2001 годах соответственно. Это происходило за счет увеличения суммы основных средств на 28183 тыс. долларов США (247.38%) в 1999 году и на 145589 тыс. долларов США (79.24%) в 2000 году; за счет увеличения стоимости незавершенного строительства на 241527 тыс. долларов США (264.73%) в 2000 году и на 268302 тыс. долларов США (80.63%) в 2001 году, а также за счет увеличения суммы долгосрочных финансовых вложений на 187684 (189.46%), 292123 (101.87%) и 779326 (134.63%) тыс. долларов США в 1999,2000 и 2001 годах соответственно.

Это говорит о том, что ведется строительство и приобретение основных средств. В 1999 году произошло увеличение суммы основных средств на 28183 тыс. долларов США (247.38%), а незавершенное строительство уменьшилось на 140509 тыс. долларов США (60.63%). Можно предположить, что строительство части основных средств в этом периоде было завершено и передано на баланс предприятия. А в 2001 году наоборот уменьшилась стоимость основных средств (на 9870 тыс. долларов США, т.е. на 5.33%), а стоимость незавершенного производства увеличилась (на 268302 тыс. долларов США, т.е. на 80.63%). В этом периоде предприятие реализовало или списало часть основных средств, но начинает или более активно продолжает строительство новых объектов.

Теперь рассмотрим структуру оборотных активов. В 1999 и 2000 годах наблюдался устойчивый рост оборотных активов (на 453389, т.е на 163.03%, и на 1148449 тыс. долларов США, т.е.на 158.40%, соответственно) за счет роста сумм всех составляющих (запасы, НДС, краткосрочная дебиторская задолженность, денежные средства). Только в 1999 году стоимость запасов уменьшилась на 4487 тыс. долларов США (51.40%). Однако в 2001 году происходит уменьшение суммы оборотных активов на 74867 тыс. долларов США, т.е. на 4.00%.

Происходит уменьшение суммы краткосрочных финансовых вложений на 64% и денежных средств на 43%.В то же время в этом же периоде почти на 15% увеличилась дебиторская задолженность, а в течение 2000 года она выросла на 287%.Это говорит о том, что предприятию необходимо ужесточать кредитную политику, т.к. нехватка денежных средств отрицательно сказывается на ликвидности и платежеспособности предприятия

В-третьих, проанализируем изменения в структуре пассивов. Суммы капитала и резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств на протяжении всего анализируемого периода увеличивались.

На основе расчетных данных таблицы 2.8 сделан вывод, что в 1999 году наибольшее влияние на увеличение имущества предприятия за отчетный период оказал реальный собственный капитал. Его удельный вес в структуре пассивов увеличился на 20%. Но с 2000 года ситуация меняется на противоположную: наибольшее влияние на увеличение имущества предприятия в 2000 и 2001 годах оказали заемные средства.

Отношение заемных и собственных средств может превышать единицу при условии, что отношение краткосрочных пассивов и перманентного капитала не превышает единицы, т.е. k*з/с* >1 допустимо, если k*к.п./п.к.* ≤ 1.

В нашем случае за четыре исследуемых года это условие нарушается в 2001 году. Это отрицательный фактор, обозначающий, что предприятие не сможет погасить кредиторскую задолженность во время без привлечения дополнительных средств. Предприятие должно следить за своими краткосрочными обязательствами и вовремя искать средства для расплаты с кредиторами, в противном случае компании грозят санкции, которые могут значительно увеличить издержки и, несомненно, снизят привлекательность предприятия для инвесторов.

# **Горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках**

При горизонтальном анализе отчета о прибылях и убытках наблюдается устойчивый рост суммы выручки от реализации в 2000 и 2001 годах (на 290.47% и 42.72%). Но 1999 году по сравнению с 1998 годом выручка от реализации снизилась на 67.96%. Себестоимость реализации тоже снизилась в 1999 (61.98%), а в 2000 и 2001 годах она увеличивалась на 225.19% и 52.03% соответственно. Это можно объяснить резким скачком цен на продукцию при снижении объемов производства.

В 1999 году темпы прироста выручки (-67.96%) и прибыли (-86.96%) меньше темпов прироста активов (97.44). Это свидетельствует о снижении эффективности деятельности организации в течение 1999 года. В 2000 году темпы прироста выручки (90.47%) и прибыли (895.10%) были больше темпов прироста активов (134.13). Это говорит о том, что в 2000 году использование активов организации было более эффективным, чем в предшествующем периоде. В 2001 году темпы прироста выручки (42.72) были больше темпов прироста активов (35.35%), а темпы прироста прибыли (14.55%) — меньше, значит то повышение эффективности использования активов происходило только за счет снижения цен на продукцию, товары, работы, услуги, что повлекло увеличение темпов прироста выручки.

В 1999 году деятельность предприятия была убыточной, а в 2000 году предприятие получило чистой прибыли на сумму 237335 тыс. долларов США. Но в 2001 году чистая прибыль составила уже на 66.64% меньше, чем в предыдущем периоде. Это могло быть вызвано резким скачком цен на продукцию в 2000 году. Естественно, в дальнейшем данное уменьшение чистой прибыли повлияет на ухудшение коэффициентов рентабельности.

На основе анализа данных табл.2.4 выяснены типы стратегий предприятия в отношении долгосрочных вложений.

Высокий удельный вес долгосрочных финансовых вложений в составе внеоборотных активов в 1999 и 2001 годах и высокая доля прироста долгосрочных финансовых вложений в изменении общей величины внеоборотных активов за эти же периоды свидетельствуют об финансово-инвестиционной стратегии развития.

Аналогичные низкие показатели по нематериальным активам говорит о том, что предприятие не ориентируется на вложения в интеллектуальную собственность.

Ситуация, когда наибольшая часть внеоборотных активов представлена производственными основными средствами и незавершенным строительством, что и было отмечено в 1998 году, характеризует ориентацию на создание материальных условий расширения основной деятельности предприятия. Определяя тип стратегии, необходимо делать поправку на переоценку основных средств.

# **Вертикальный анализ бухгалтерского баланса**

Вертикальный анализ является дополнением к горизонтальному и был уже частично затронут в горизонтальном анализе. Проведем вертикальный анализ на примере 1998 года. Если за базу принимать валюту баланса, то очевидно, что основную часть активов формируют внеоборотные активы, они составляют 56,07% от валюты баланса, а внеоборотные активы в свою очередь формируются в основном незавершенным строительством (66.88%),.

В формировании пассивов примерно равное участие принимают капитал и резервы (35.27%), долгосрочные (30.38%) и краткосрочные обязательства (34.35%).

В 1999 и 2000 годах основную часть активов формируют оборотные активы: 63.32% и 62.98% соответственно. В 2001 году ситуация опять меняется: Внеоборотные активы составляют 54.31% от валюты баланса, а в них долгосрочные финансовые вложения занимают 63.52%. В пассивах наибольший удельный вес имеют краткосрочные обязательства: 1999 год – 61.82%, 2000 год – 44.52%; 2001 год – 55.08%, а внутри них – кредиторская задолженность: 57.31% в 1999 году, 97.92% в 2000 году и 98.09% в 2001 году.

## Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках

За базу принимается выручка от реализации, видно, что в значительной степени выручка поглощается издержками (или себестоимостью) в 1998 году – 76.05%, в 1999 году – 90.25%, в 2000 году – 75.16%, в 2001 году – 80.07%.

В 1998 году чистая прибыль составляла всего 15.24% от выручки. В 1999 году деятельность предприятия была убыточной, в 2000 году ситуация была значительно лучше и чистая прибыль составляла 14.24% от чистой выручки. В 2001 году опять наблюдается резкое снижение прибыли – только 3.33% от выручки. В дальнейшем, предприятию необходимо увеличить долю чистой прибыли в продажах.

**Анализ финансовой устойчивости**

**Анализ наличия и достаточности**

**реального собственного капитала**

Из таблицы видно, что на конец 1998 года финансовое состояние ОАО «ТНК» было неустойчивым. Тем не менее эта ситуация резко меняется уже к концу 1999 года, хотя деятельность компании в этом периоде была убыточной (-43194 тысячи долларов США). Чем же было вызвано такое быстрое изменение этого показателя в лучшую сторону?

1. Добавочный капитал в 1999году увеличился на 1078452 тысячу долларов США (в 55 раз) по сравнению с 1998 годом. Очевидно, это обусловлено дополнительной эмиссией акций в 1999 году.
2. В1999 году за счет чистой прибыли 1998 года создан фонд накопления, равный 76047 тысячам долларов США (31.03% от суммы капитала и резервов).

В подобных ситуациях, когда выявляется недостаточность реального собственного капитала, необходимо направлять усилия на увеличение прибыли и рентабельности. Расчет и анализ рентабельности будет проведен ниже, но уже сейчас на основе отчета о прибылях и убытках за 1999 год и рассчитанного выше сводного баланса можно заметить, что не только не увеличились прибыли, но и в целом деятельность предприятия стала убыточной. Это нашло немедленное отражение в резком снижении разницы реального собственного капитала и уставного капитала в 2000 году. В 2001 году этот показатель увеличился по сравнению с 2000 годом. Это положительная тенденция.

На основе этой же таблицы определены типы финансового состояния для каждого отчетного периода:

1998 год – кризисное финансовое состояние,при котором предприятие нажодится на грани банкротства, поскольку оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы.

1999 год – абсолютная устойчивость.

2000 год – нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность.

2001 год – неустойчивое финансовое положение, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств.

**Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования**

Расчеты говорят о том, что в 1998 году наблюдалась острая нехватка общей величины основных источников формирования запасов - 109142 тыс. долларов США, т.е.18 % от валюты баланса. В 1999 году была проведена дополнительная эмиссия акций ОАО «Тюменская нефтяная компания», во много раз увеличившая реальный собственный капитал организации. В результате этого излишек общей величины основных источников формирования запасов составил 923702 тыс. Долларов США, т.е. 80.69% от валюты баланса, а в 2000 году этот показатель достиг 1003963 тыс. долларов США, т.е. 33.75%. отсутствии мобильного капитала на предприятии в течение трех отчетных периодов (отрицательные показатели за 1998,2000 и 2001 годы), лишь в 1999году наблюдается заметное улучшение.

Коэффициент долга 1 характеризует степень финансовой зависимости бизнеса от заемного капитала. Для большинства предприятий коэффициент долга составляет 0.5 – 0.7, а как видно из расчетов, в течение 1998 и 1999 годов величина этого показателя соответствует указанным выше параметрам. Увеличение коэффициента долга в 2000 и 2001 годах, может привести к росту напряженности, связанной с оплатой процента в каждом году, и к росту основной суммы долга, подлежащей возврату. Снижение коэффициента говорит о возможном снижении суммы будущих обязательств. Изменчивость данного показателя может характеризовать заемную политику как еще не сложившуюся и нестабильную, что является отрицательным фактом, как для самого предприятия, так и для предприятий и организаций кредиторов.

Коэффициент мобильности чистого оборотного капитала показывает возможность превращения активов в ликвидные средства. В 1999 году этот показатель значительно увеличился по сравнению с 1998 годом, но с конца 1999 года наблюдается тенденция к его уменьшению, что является отрицательным моментом, т.к. уменьшается возможность превращения активов в ликвидные средства, что отрицательно сказывается показателях ликвидности и платежеспособности.

По результатам расчета коэффициента «Собственность/Долг» выявлена устойчивая тенденция уменьшения доли собственного капитала в структуре кредиторской задолженности, т.е. предприятие увеличивает риск потери независимости, которая может наступить при значительном превышении кредиторской задолженности над размером собственного капитала.

В течение всего анализируемого периода наблюдается устойчивое значительное снижение коэффициента автономии. На первый взгляд наилучший показатель был достигнут предприятием в 1998 году, но это не так, потому что оба составляющих этого показателя отрицательны, следовательно и ситуация в этом году наихудшая. В 1999 году наблюдается заметное улучшение, но уже со следующего года тенденция опять становится отрицательной, и значения показателя стремительно ухудшаются. Это свидетельствует об уменьшении финансовой независимости предприятия, увеличении риска финансовых затруднений в будущие периоды, снижает гарантии погашения предприятием своих долгов. Это еще раз характеризует заемную политику как не сложившуюся и нестабильную.

Для промышленных предприятий нормальное ограничение коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками имеет следующий вид : Ко.з.≥ 0,6÷0,8. Кроме того, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками должен быть ограничен снизу значениями коэффициента автономии источников формирования запасов для того, чтобы организация не оказалась на грани банкротства: Ко.з.≥ Ка.и., что следует из сформулированной выше классификации финансовых ситуаций по степени устойчивости. Проверим, выполняются ли данные условия в ОАО «ТНК»:

Ко.з.98 ≤ Ка.и.98

Ко.з.99 ≥ Ка.и.99

Ко.з.00 ≤ Ка.и.00

Ко.з.01 ≤ Ка.и.01

Из проведенного выше анализа видно, что финансовое состояние ОАО «ТНК» крайне неудовлетворительное, т.к. вышеназванное условие выполняется только в 1999 году.

Анализ динамики коэффициентов маневренности, автономии источников формирования запасов, обеспеченности запасов собственными источниками, обеспеченности (оборотных активов) собственными средствами за ряд смежных отчетных периодов позволяет выявить тенденции изменения финансовой устойчивости предприятия.

### Анализ ликвидности и платежеспособности

При расчете показателя «отношение ЧОК к текущим активам» в числителе дроби мы брали разницу между текущими активами и текущими обязательствами, т.е. чистый оборотный капитал. Его экономическая трактовка такова: сумма оборотных средств, оставшаяся в распоряжении предприятия после расчетов по краткосрочным обязательствам (в нашем случае эта сумма составила 59164, 319299, 549153 и -369751 тыс. долларов США соответственно за 1998, 1999, 2000 и 2001 годы); в некотором смысле это характеристика свободы маневренности и финансовой устойчивости предприятия с позиции краткосрочной перспективы. Следовательно, рост величины чистого оборотного капитала, при прочих равных условиях, рассматривается как положительная тенденция.

В целом расчетные показатели коэффициента «отношение ЧОК к общим активам» показывают, что общие активы предприятия покрываются собственными средствами (чистым оборотным капиталом) на 9.1, 24.3 и 18,1% соответственно в 1998, 1999 и 2000 годах. В 2001 году отсутствовал ЧОК.

Нормальное ограничение показателя КТЛ ≥ 2 Данное ограничение установлено «Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса», утвержденными распоряжением № 31-р от 12.08.94 г. Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве). А.Д.Шеремет считает официально рекомендованный норматив для КТЛ несколько завышенным; несомненно, что КТЛ должен быть больше единицы, однако более точно для конкретной ситуации норматив может быть определен лишь на основе статистической обработки обширного ряда данных отечественных и зарубежных компаний, имеющих тот же профиль деятельности, что и обследуемое предприятие. Уровень КТЛ непосредственно определяется наличием долгосрочных источников формирования запасов. Если сравнивать рассчитанные КТЛ с официально рекомендованным, то следует признать их низкими во всех отчетных периодах. Если же, согласно мнению А.Д.Шеремета, его нормальный уровень может быть несколько ниже 2, то можно сказать, что в 1999 году был относительно высоким (1.79). Но все-таки следует признать, что предприятию необходимо повышать и этот показатель. Для повышения уровня КТЛ необходимо пополнять реальный собственный капитал предприятия и обоснованно сдерживать рост внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности.

Коэффициент срочной ликвидности более жесткий, чем коэффициент текущей ликвидности, так как исключает менее ликвидные оборотные активы. Коэффициент отвечает на вопрос сможет ли предприятие погасить свои долги быстро (в достаточно короткий срок). Видно, что в 1999 и2000 01 годах был выше, чем в 1998 и 2001 годах. Это означает, что в структуре оборотных активов увеличились такие высоко ликвидные статьи как денежные средства и текущая дебиторская задолженность (см. сводный аналитический баланс).

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует мгновенную платежеспособность предприятия. Показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Нормальное ограничение Кабс.л ≥ 0,2, распространенное в экономической литературе, означает, что каждый день подлежат погашению 20% краткосрочных обязательств предприятия или, другими словами, в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (преимущественно за счет обеспечения равномерного поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность, имеющая место на отчетную дату, может быть погашена за 5 дней (1 : 0,2). В 1998, 2000 и 2001 годах Кабс.ликв. были ниже нормального ограничения. В 1999 году наблюдается резкий скачок этого показателя (0.95)

Можно посоветовать предприятию сохранять уровень коэффициента абсолютной ликвидности на уровне 2000, 2001 года, т.к. его увеличение достигается в основном за счет омертвления денег в лишних оборотных активах.

### Анализ ликвидности баланса

Анализ показал, что ни в одном из рассматриваемых периодов баланс не был абсолютно ликвидным.

1998 год: не хватает наиболее ликвидных активов на сумму 176962 тыс. долларов США и медленно реализуемых активов на сумму 63747 тыс. долларов США

1999 год: не хватает наиболее ликвидных активов на сумму 19538 тыс. долларов США и медленно реализуемых активов на сумму 172464 тыс. долларов США

2000 год: не хватает медленно реализуемых активов на сумму 432217 тыс. долларов США

2001 год: не хватает наиболее ликвидных активов на сумму 1876845 тыс. долларов США избыток трудно реализуемых активов в сумме 146493 тыс. долларов США.

## Т.о. практически всегда в недостаточном объеме (кроме 2000 года) имеются наиболее ликвидные активы, на протяжении всех отчетных периодов в достатке быстрореализуемые активы, за исключением 2001 года ощущалась нехватка медленно реализуемых активов и в 2001 году появились излишние трудно реализуемые активы. Ликвидность ОАО «Тюменская нефтяная компания» низкая, и ее необходимо повышать. Однако ситуация, когда выполняются условия, при которых баланс абсолютно ликвиден, устраивает существующих и потенциальных кредиторов, для предприятия же такая ситуация может быть не только нежелательной, но и неприемлемой, т.к. фирма теряет прибыль из-за омертвления средств в лишних оборотных активах. Особенно, если это высоко ликвидные активы, такие как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Условие первого неравенства должно соблюдаться на момент, предшествующий возврату наиболее срочных обязательств или кредиторской задолженности.

## Оценка прибыльности бизнеса.

**Оценка рентабельности**

Каждый рубль выручки (реализованной продукции) принес 15.24, 14.24 и 3.33 копейки чистой прибыли соответственно в 1999, 2000 и 2001 годах. Рентабельность продаж в 1998 году была равна –8.77%, т.е. деятельность предприятия в тот период была убыточной, чистой прибыли не было. Показатели рентабельности продаж в 1999 и 2000 годах - достаточно высокие. Уменьшение рентабельности в 2001 году до 3.33% свидетельствует о снижении спроса на продукцию предприятия. Для сравнения приведем значения рентабельности продаж основных конкурентов за 2001 год:

|  |  |
| --- | --- |
| **РАО Газпром** | 15.16% |
| **НК Лукойл** | 10.86% |
| **ОАО Сургутнефтегаз** | 7.38% |
| **Татнефть** | 14.67% |
| **ЮКОС** | 104.50% |
| **Сибнефть** | 1.69% |

С помощью коэффициента рентабельности общих активов можно выяснить сколько фирма заработала, инвестируя средства в активы, т.е. на каждый доллар США, вложенный в активы; предприятие заработало 2.12, 11.08 и 2.32 цента соответственно в 1999, 2000 и 2001 годах. В 1998 году этот показатель отрицателен. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия. Для сравнения приведем значения рентабельности общих активов основных конкурентов за 2001 год:

|  |  |
| --- | --- |
| **РАО Газпром** | 3.46% |
| **НК Лукойл** | 17.53% |
| **ОАО Сургутнефтегаз** | 2.49% |
| **Татнефть** | 14.63% |
| **ЮКОС** | 28.67% |
| **Сибнефть** | 1.89% |

С помощью коэффициента рентабельности собственного капитала можно выяснить сколько фирма заработала, увеличивая собственный капитал, т.е. каждое увеличение собственного капитала на 1 доллар США увеличило чистую прибыль на 41 цент в 1999 году, на 48 центов в 200 году и на 16 центов в 2001 году.

Для сравнения приведем значения рентабельности собственного капитала основных конкурентов за 2001 год:

|  |  |
| --- | --- |
| **РАО Газпром** | 4.61% |
| **НК Лукойл** | 33.73% |
| **ОАО Сургутнефтегаз** | 2.59% |
| **Татнефть** | 24.98% |
| **ЮКОС** | 104.91% |
| **Сибнефть** | 13.10% |

**Анализ безубыточности**

Пороговый объем реализации (точка безубыточности) показывает, при каком объеме продаж предприятие не имеет ни прибыли, ни убытков. На ОАО «Тюменская нефтяная компания» точка безубыточности достигается при объеме реализации в 274272, 222482, 217282 и 277877 тыс. долларов США в 1998, 1999, 2000 и 2001 годах соответственно. Для предприятия лучше, когда точка безубыточности достигается как можно раньше (тогда бизнес будет менее рискован). Следовательно, с этой точки зрения ситуация была наилучшей в 2000 году, а наихудшей - в 2001.

Запас финансовой прочности показывает, что предприятие может выдержать падение выручки равное 109777, 883980, 1166965 и 1862322 тыс. долларов США, что составляет 22.30, 57.52, 60.70 и 67.87% от выручки в 1998, 1999, 2000 и 2001 годах соответственно, до того, как начнет нести убытки.

Предприятие не только не несет убытки, но и получает прибыль. Об этом говорит положительное значение операционного рычага. Операционный рычаг служит мерой использования постоянных издержек на предприятии и имеет наибольшую величину там, где доля постоянных издержек достаточно велика в сравнении с долей переменных, и наоборот. Чем выше операционный рычаг, тем чувствительней предприятие к изменению объемов продаж. Чем дальше объем продаж предприятия от точки безубыточности вправо, тем меньше сила операционного рычага. В нашем случае наибольшее значение силы операционного рычага отмечено в 1998 году (2.26), а наименьшее в 2001 (1.11). Эти обозначает, что каждое изменение объема продаж на один доллар США дает изменение прибыли на 2.26 доллара США в 1998 году и на 1.11 доллара США в 2001 году. Т.о. ситуация в 1998 году наиболее рискованна, а в 2001 году наименее рискованна.

Рейтинг ОАО «Тюменская нефтяная компания»

В 1998 году рейтинг предприятия был отрицательным и составил –9,68, в 1999 году рейтинг предприятия значительно увеличился и составил 39,47, в 2000 этот показатель опять ухудшился и практически снизился до уровня 1998 года (-6,63), а в 2001 году этот показатель стал наихудшим за все 4 года (-10,91). Мы уже выяснили, что такое резкое улучшение всех показателей связано с дополнительной эмиссией акций и резким скачком цен на продукцию ОАО «ТНК» в 1999 году, а не с увеличением объемов продаж улучшением управления компанией. Именно в этом году рейтинг всех отдельных групп показателей наибольший. В целом же, наблюдается отрицательная динамика рейтинга предприятия в каждом году.

**Заключение**

В данной курсовой работе была проведена экономическая диагностика финансового состояния ОАО «Тюменская нефтяная компания»

В основу анализа была положена методика, разработанная И.Г. Кукукиной, однако, по некоторым пунктам она дополняется элементами взятыми из методики, предложенной А.Д. Шереметом.

Исходными данными для курсовой работы была финансовая отчетность предприятия (бухгалтерские балансы (Ф1), отчеты о прибылях и убытках (Ф.2) за 1998, 1999, 2000 и 2001 года.

В ходе работы были рассчитаны различные финансовые коэффициенты, которые отражают финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности, рентабельности (прибыльности), деловой активности и финансовой устойчивости. Рассмотрена кредитная и заемная политика предприятия, проведен анализ безубыточности. После этого на основе всех коэффициентов рассчитан рейтинг предприятия за каждый год.

По рассчитанным значениям коэффициентов и параметров сделаны соответствующие выводы и даны рекомендации, целью которых является улучшение финансового состояния предприятия в дальнейшем.

### Список литературы

1. Кукукина И.Г. Управление финансами: учеб. пособие. - М.: Юристъ, 2001.-267 с.
2. Кукукина И.Г. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. - М.:
3. Кукукина И.Г. Методические указания для подготовки к занятиям, текущего и промежуточного контроля часть 1.-ИГЭУ.- Иваново.-1999 год
4. Финансы: Учебник, под ред. А.М. Ковалевой. - М.: Финансы и статистика, 1997.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник, под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 1999.
6. Юристъ, 2000.- 136 с.
7. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 343 с.
8. www.tnk.ru
9. www.prologia.ru

ПРИЛОЖЕНИЕ

**Бухгалтерский баланс**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» За 1999год.**

        Единица измерения      тыс. руб. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| А К Т И В | **На 01.01.1999г.** | **На 31.12.1999г.** |
| **Внеоборотные активы** |  |  |
| Нематериальные активы | 89228 | 63725 |
| Основные средства | 235320 | 1069108 |
| Незавершенное строительство | 4785503 | 2463324 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 2045647 | 7742163 |
| **Итого внеоборотных активов** | **7155698** | **11338320** |
| **Оборотные активы** |  |  |
| Запасы | 180258 | 114525 |
| НДС по приобретенным ценностям | 334920 | 830391 |
| Дебиторская задолженность | 4360812 | 8203706 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 456280 | 8992503 |
| Денежные средства | 273163 | 1429529 |
| **Итого оборотные активы** | **5605433** | **19570654** |
| **Убытки** |  |  |
| Непокрытые убытки прошлых лет | 1118449 | 119575 |
| Использование прибыли текущего года | - | 4801430 |
| **Сумма активов баланса** | **13879580** | **35829979** |
|  |  |  |
| **П А С С И В** |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |
| Уставный капитал | 7908 | 7908 |
| Добавочный капитал | 412885 | 2965841 |
| Резервный капитал | 639 | 1977 |
| Фонды накопления | - | 2053273 |
| Целевые финансирование и поступления | 5197222 | 735307 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | х | 5772489 |
| **Итого капитал и резервы** | **5618654** | **11536795** |
| **Прочие долгоср.и краткоср. Пассивы** |  |  |
| Кредиты и займы | 3877212 | 13343617 |
| Кредиторская задолженность | 4383714 | 10949567 |
| - задолженность перед бюджетом | 25148 | 732049 |
| Расчеты по дивидендам | - | - |
| **Итого долгоср. и краткоср. пассивы** | **8260926** | **24293184** |
| Сумма пассивов баланса | **13879580** | **35829979** |

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 1999 год.**

        Единица измерения      тыс. руб. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка (нетто) от  реализации товаров,   продукции,   работ, услуг (за  минусом НДС, акцизов и   аналогичных   обязательных платежей) | 37880961 | 12136956 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 28809863 | 10954178 |
| Прибыль (убыток) от реализации | 9071098 | 1182778 |
| Проценты к получению | 43523 | 41482 |
| Проценты к уплате | 1434 |  |
| Доходы  от  участия  в  других организациях | 10714 |  |
| Прочие операционные доходы | 40259654 | 14766129 |
| Прочие операционные расходы | 42102784 | 17077267 |
| Прибыль (убытки) от финансово-хозяйственной деятельности | 7271128 | -1086878 |
| Внереализационные доходы | 57278 | 86822 |
| Внереализационные расходы | 92706 | 11320 |
| Прибыль (убыток) отчетного периода | 7235700 | -1011376 |
| Налог на прибыль | 1238123 | - |
| Отвлеченные средства | 225088 | 53355 |
| Нераспределенная       прибыль (убыток) отчетного периода | 5772489 | -1064731 |

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_         \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

  Руководитель                Главный бухгалтер

**Бухгалтерский баланс**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2000 год.**

        Единица измерения      тыс. руб. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| А К Т И В | На 01.01.2000г. | На 31.12.2000г. |
| **Внеоборотные активы** |  |  |
| Нематериальные активы | 63725 | 119108 |
| Основные средства | 1069108 | 5214334 |
| Незавершенное строительство | 2463324 | 9370552 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 7742163 | 16300985 |
| **Итого внеоборотных активов** | **11338320** | **31004979** |
| **Оборотные активы** |  |  |
| Запасы | 114525 | 453776 |
| НДС по приобретенным ценностям | 830391 | 1328833 |
| Дебиторская задолженность | 8203706 | 33095159 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 8992503 | 13942743 |
| Денежные средства | 1429529 | 3931276 |
| **Итого оборотные активы** | **19570654** | **52751787** |
| **Сумма активов баланса** | **30908974** | **83756766** |
|  |  |  |
| **П А С С И В** |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |
| Уставный капитал | 7908 | 7908 |
| Добавочный капитал | 2965841 | 14081471 |
| Резервный капитал | 1977 | 1977 |
| Фонды социальной сферы | - | - |
| Целевые финансирование и поступления | 735307 | - |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 2904757 | 274184 |
| Непокрытый убыток прошлых лет | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | х | 7701279 |
| Непокрытый убыток отчетного года | х | - |
| Аванс. использование прибыли отчетн.о года | х | -5852517 |
| **Итого капитал и резервы** | **6615790** | **16214302** |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |
| Кредиты и займы | 5186541 | 30254818 |
| **Итого долгосрочные обязательства** | **5186541** | **30254818** |
| **Краткосрочные обязательства** |  |  |
| Займы и кредиты | 8157076 | 13816479 |
| Кредиторская задолженность | 10949567 | 22697525 |
| Залолжен. учредителям по выплате доходов | х | 56 |
| Доходы будущих периодов | х | 773586 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | **19106643** | **37287646** |
| **Сумма пассивов баланса** | **30908974** | **83756766** |

**Отчет о прибылях и убытках**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2000год.**

Единица измерения тыс. руб. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка (нетто) от  реализации товаров,   продукции,   работ, услуг (за  минусом НДС, акцизов и   аналогичных   обязательных платежей) | 54081741 | 37880961 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | (35964944) | (24153735) |
| Валовая прибыль | 18116979 | 13727226 |
| Коммерческие расходы | (4685313) | (4656128) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 13431484 | 9071098 |
| Проценты к получению | 383845 | 43523 |
| Проценты к уплате | (2951030) | (1434) |
| Доходы  от  участия  в  других организациях | 410695 | 1071 |
| Прочие операционные доходы | 87559168 | 39347948 |
| Прочие операционные расходы | (89438694) | (40228136) |
| Внереализационные доходы | 2190340 | 968984 |
| Внереализационные расходы | (2316892) | (1967354) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 9268916 | 723700 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | 1567637 | 146211 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 7701279 | 5772489 |
| Чрезвычайные доходы и расходы | - | - |
| Чистая прибыль (нераспределенная       прибыль (убыток) отчетного периода ) | 7701279 | 5772489 |

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_         \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

  Руководитель                Главный бухгалтер

**Бухгалтерский баланс**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2001 год.**

Единица измерения тыс. руб. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| А К Т И В | На 01.01.2001г. | На 31.12.2001г. |
| **Внеоборотные активы** |  |  |
| Нематериальные активы | 119108 | 106985 |
| Основные средства | 5214334 | 5283486 |
| Незавершенное строительство | 9370552 | 18116028 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 16300985 | 40936023 |
| **Итого внеоборотных активов** | **31004979** | **64442522** |
| **Оборотные активы** |  |  |
| Запасы | 453776 | 1457214 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1328833 | 4298527 |
| Дебиторская задолженность | 33095159 | 40663242 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 13942743 | 5372979 |
| Денежные средства | 3931276 | 2412448 |
| **Итого оборотные активы** | **52751787** | **54204410** |
| **Сумма активов баланса** | **83756766** | **118646932** |
|  |  |  |
| **П А С С И В** |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |
| Уставный капитал | 7908 | 7908 |
| Добавочный капитал | 14081471 | 14081471 |
| Резервный капитал | 1977 | 1977 |
| Фонды социальной сферы | - | - |
| Целевые финансирование и поступления | - | - |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 2122946 | 1537738 |
| Непокрытый убыток прошлых лет | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | х | 2665343 |
| Непокрытый убыток отчетного года | х | - |
| Аванс. использование прибыли отчетн.о года | х | -198446 |
| **Итого капитал и резервы** | **16214302** | **18095991** |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |
| Кредиты и займы | 30254818 | 35202229 |
| Итого долгосрочные обязательства | 30254818 | 35202229 |
| Краткосрочные обязательства |  |  |
| Займы и кредиты | 13816479 | 33777019 |
| Кредиторская задолженность | 22697525 | 30323848 |
| Залолжен. учредителям по выплате доходов | 56 | 252639 |
| Доходы будущих периодов | 773586 | 995206 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | **37287646** | **65348712** |
| **Сумма пассивов баланса** | **83756766** | **118646932** |

**Отчет о прибылях и убытках**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2001год.**

Единица измерения тыс. руб. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка (нетто) от  реализации товаров,   продукции,   работ, услуг (за  минусом НДС, акцизов и   аналогичных   обязательных платежей) | 80065410 | 54081741 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | (52554937) | (35964944) |
| Валовая прибыль | 27510473 | 18116979 |
| Коммерческие расходы | (11550875) | (4685313) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 15959598 | 13431484 |
| Проценты к получению | 200528 | 383845 |
| Проценты к уплате | (5478446) | (2951030) |
| Доходы  от  участия  в  других организациях | 213116 | 410695 |
| Прочие операционные доходы | 107845876 | 87559168 |
| Прочие операционные расходы | (108730476) | (89438694) |
| Внереализационные доходы | 1182161 | 2190340 |
| Внереализационные расходы | (5409770) | (2316892) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 5782587 | 9268916 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | (3117244) | (1567637) |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 2665343 | 7701279 |
| Чрезвычайные доходы и расходы | - | - |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода ) | 2665343 | 7701279 |
| Направлено на выплату дивидендов | (597862) | (585208) |

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

  Руководитель Главный бухгалтер

**Бухгалтерский баланс**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 1999 год.**

Единица измерения тыс. долларов США

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **А К Т И В** | **На 01.01.1999г.** | **На 31.12.1999г.** |
| **Внеоборотные активы** |  |  |
| Нематериальные активы | 4320,968523 | 2360,185185 |
| Основные средства | 11395,64165 | 39596,59259 |
| Незавершенное строительство | 231743,4867 | 91234,22222 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 99062,80872 | 286746,7778 |
| **Итого внеоборотных активов** | 346522,9056 | 419937,7778 |
| **Оборотные активы** |  |  |
| Запасы | 8729,200969 | 4241,666667 |
| НДС по приобретенным ценностям | 16218,8862 | 30755,22222 |
| Дебиторская задолженность | 211177,3366 | 303840,963 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 22095,88378 | 333055,6667 |
| Денежные средства | 13228,23245 | 52945,51852 |
| **Итого оборотные активы** | 271449,54 | 724839,037 |
| **Убытки** |  |  |
| Непокрытые убытки прошлых лет | 54162,17918 | 4428,703704 |
| Использование прибыли текущего года | - | 177830,7407 |
| **Сумма активов баланса** | 672134,6247 | 1327036,259 |
|  |  |  |
| **П А С С И В** |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |
| Уставный капитал | 382,9539952 | 292,8888889 |
| Добавочный капитал | 19994,43099 | 109845,963 |
| Резервный капитал | 30,94430993 | 73,22222222 |
| Фонды накопления | - | 76047,14815 |
| Целевые финансирование и поступления | 251681,4528 | 27233,59259 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | - | 213795,8889 |
| **Итого капитал и резервы** | 272089,7821 | 427288,7037 |
| **Прочие долгоср.и краткоср. Пассивы** |  |  |
| Кредиты и займы | 187758,4504 | 494208,037 |
| Кредиторская задолженность | 212286,3923 | 405539,5185 |
| - задолженность перед бюджетом | 1217,820823 | 27112,92593 |
| Расчеты по дивидендам | - | - |
| **Итого долгоср. и краткоср. пассивы** | 400044,8426 | 899747,5556 |
| **Сумма пассивов баланса** | 672134,6247 | 1327036,259 |

**Отчет о прибылях и убытках**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 1999 год.**

        Единица измерения      тыс. долларов США

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка (нетто) от  реализации товаров,   продукции,   работ, услуг (за  минусом НДС, акцизов и   аналогичных   обязательных платежей) | 1536753 | 492371 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 1168757 | 444389 |
| Прибыль (убыток) от реализации | 367996 | 47983 |
| Проценты к получению | 1766 | 1683 |
| Проценты к уплате | 58 | 0 |
| Доходы  от  участия  в  других организациях | 435 | 0 |
| Прочие операционные доходы | 1633252 | 599032 |
| Прочие операционные расходы | 1708024 | 692790 |
| Прибыль (убытки) от финансово-хозяйственной деятельности | 294975 | -44092 |
| Внереализационные доходы | 2324 | 3522 |
| Внереализационные расходы | 3761 | 459 |
| Прибыль (убыток) отчетного периода | 293538 | -41029 |
| Налог на прибыль | 50228 |  |
| Отвлеченные средства | 9131 | 2165 |
| Нераспределенная       прибыль (убыток) отчетного периода | 234178 | -43194 |

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_         \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

  Руководитель                Главный бухгалтер

**Бухгалтерский баланс**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2000 год.**

Единица измерения тыс. долларов США

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| А К Т И В | На 01.01.2000г. | На 31.12.2000г. |
| **Внеоборотные активы** |  |  |
| Нематериальные активы | 2360,185185 | 4229,6875 |
| Основные средства | 39596,59259 | 185168,111 |
| Незавершенное строительство | 91234,22222 | 332761,08 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 286746,7778 | 578870,206 |
| **Итого внеоборотных активов** | 419937,7778 | 1101029,08 |
| **Оборотные активы** |  |  |
| Запасы | 4241,666667 | 16114,2045 |
| НДС по приобретенным ценностям | 30755,22222 | 47188,6719 |
| Дебиторская задолженность | 303840,963 | 1175254,23 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 333055,6667 | 495125,817 |
| Денежные средства | 52945,51852 | 139604,972 |
| **Итого оборотные активы** | 724839,037 | 1873287,89 |
| **Сумма активов баланса** | 1144776,815 | 2974316,97 |
|  |  |  |
| **П А С С И В** |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |
| Уставный капитал | 292,8888889 | 280,823864 |
| Добавочный капитал | 109845,963 | 500052,237 |
| Резервный капитал | 73,22222222 | 70,2059659 |
| Фонды социальной сферы | - | - |
| Целевые финансирование и поступления | 27233,59259 | - |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 107583,5926 | 9736,64773 |
| Непокрытый убыток прошлых лет | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | х | 273482,919 |
| Непокрытый убыток отчетного года | х | - |
| Аванс. использование прибыли отчетного года | х | -207830,86 |
| **Итого капитал и резервы** | 245029,2593 | 575791,974 |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |
| Кредиты и займы | 192094,1111 | 1074389,84 |
| **Итого долгосрочные обязательства** | 192094,1111 | 1074389,84 |
| **Краткосрочные обязательства** |  |  |
| Займы и кредиты | 302113,9259 | 490642,01 |
| Кредиторская задолженность | 405539,5185 | 806020,064 |
| Задолжен. учредителям по выплате доходов | х | 1,98863636 |
| Доходы будущих периодов | х | 27471,0938 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | 707653,4444 | 1324135,16 |
| **Сумма пассивов баланса** | 1144776,815 | 2974316,97 |

**Отчет о прибылях и убытках**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2000год.**

Единица измерения тыс. долларов США

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка (нетто) от  реализации товаров,   продукции,   работ, услуг (за  минусом НДС, акцизов и   аналогичных   обязательных платежей) | 1922565 | 1346639 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | -1278526 | -858647 |
| Валовая прибыль | 644045 | 487992 |
| Коммерческие расходы | -166559 | -165522 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 477479 | 322471 |
| Проценты к получению | 13645 | 1547 |
| Проценты к уплате | -104907 | -51 |
| Доходы  от  участия  в  других организациях | 14600 | 38 |
| Прочие операционные доходы | 3112662 | 1398789 |
| Прочие операционные расходы | -3179477 | -1430079 |
| Внереализационные доходы | 77865 | 34447 |
| Внереализационные расходы | -82364 | -69938 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 329503 | 25727 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | 55728 | 5198 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 273775 | 205208 |
| Чрезвычайные доходы и расходы |  |  |
| Чистая прибыль (нераспределенная       прибыль (убыток) отчетного периода ) | 273775 | 205208 |

**Бухгалтерский баланс**

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2001 год.**

Единица измерения тыс. долларов США

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **А К Т И В** | На 01.01.2001г. | На 31.12.2001г. |
| **Внеоборотные активы** |  |  |
| Нематериальные активы | 4229,6875 | 3549,601858 |
| Основные средства | 185168,1108 | 175298,142 |
| Незавершенное строительство | 332761,0795 | 601062,641 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 578870,206 | 1358195,853 |
| **Итого внеоборотных активов** | 1101029,084 | 2138106,238 |
| **Оборотные активы** |  |  |
| Запасы | 16114,20455 | 48348,17518 |
| НДС по приобретенным ценностям | 47188,67188 | 142618,6795 |
| Дебиторская задолженность | 1175254,226 | 1349145,388 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 495125,8168 | 178267,3855 |
| Денежные средства | 139604,9716 | 80041,40677 |
| **Итого оборотные активы** | 1873287,891 | 1798421,035 |
| **Сумма активов баланса** | 2974316,974 | 3936527,273 |
|  |  |  |
| **П А С С И В** |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |
| Уставный капитал | 280,8238636 | 262,3755806 |
| Добавочный капитал | 500052,2372 | 467202,0902 |
| Резервный капитал | 70,20596591 | 65,59389516 |
| Фонды социальной сферы | - | - |
| Целевые финансирование и поступления | - | - |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 75388,70739 | 51019,84074 |
| Непокрытый убыток прошлых лет | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | х | 88432,08361 |
| Непокрытый убыток отчетного года | х | - |
| Аванс. использование прибыли отчетного года | х | -6584,140677 |
| **Итого капитал и резервы** | 575791,9744 | 600397,8434 |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |
| Кредиты и займы | 1074389,844 | 1167957,167 |
| Итого долгосрочные обязательства | 1074389,844 | 1167957,167 |
| Краткосрочные обязательства |  |  |
| Займы и кредиты | 490642,0099 | 1120670,836 |
| Кредиторская задолженность | 806020,0639 | 1006099,801 |
| Задолжен. учредителям по выплате доходов | 1,988636364 | 8382,183145 |
| Доходы будущих периодов | 27471,09375 | 33019,4426 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | 1324135,156 | 2168172,263 |
| **Сумма пассивов баланса** | 2974316,974 | 3936527,273 |

## Отчет о прибылях и убытках

**ОАО «Тюменская нефтяная компания» за 2001год.**

       Единица измерения тыс. долларов США

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| Выручка (нетто) от  реализации товаров,   продукции,   работ, услуг (за  минусом НДС, акцизов и   аналогичных   обязательных платежей) | 2743845 | 1853384 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | -1801060 | -1232520 |
| Валовая прибыль | 942785,2 | 620869,7 |
| Коммерческие расходы | -395849 | -160566 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 546936,2 | 460297,6 |
| Проценты к получению | 6872,104 | 13154,39 |
| Проценты к уплате | -187747 | -101132 |
| Доходы  от  участия  в  других организациях | 7303,496 | 14074,54 |
| Прочие операционные доходы | 3695883 | 3000657 |
| Прочие операционные расходы | -3726199 | -3065068 |
| Внереализационные доходы | 40512,71 | 75063,06 |
| Внереализационные расходы | -185393 | -79400 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 198169,5 | 317646,2 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | -106828 | -53723 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 91341,43 | 263923,2 |
| Чрезвычайные доходы и расходы |  |  |
| Чистая прибыль (нераспределенная       прибыль (убыток) отчетного периода ) | 91341,43 | 263923,2 |
| Направлено на выплату дивидендов | -20488,8 | -20055,1 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей | **Абсолютные величины, тыс. долларов США** | | | |
| **на 31.12.1998** | **на 31.12.1999** | **на 31.12.2000** | **на 31.12.2001** |
|
| **А К Т И В** |  |  |  |  |
| **Внеоборотные активы** |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 4321 | 2360 | 4230 | 3550 |
| Основные средства | 11396 | 39579 | 185168 | 175298 |
| Незавершенное строительство | 231743 | 91234 | 332761 | 601063 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 99063 | 286747 | 578870 | 1358196 |
| **Итого внеоборотных активов** | **346523** | **419920** | **1101029** | **2138107** |
| **Оборотные активы** |  |  |  |  |
| Запасы | 8729 | 4242 | 16114 | 48348 |
| НДС по приобретенным ценностям | 16219 | 30755 | 47189 | 142619 |
| Дебиторская задолженность | 211177 | 303841 | 1175254 | 1349145 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 22096 | 333056 | 495126 | 178267 |
| Денежные средства | 13228 | 52946 | 139605 | 80041 |
| **Итого оборотные активы** | **271449** | **724840** | **1873288** | **1798420** |
| **Сумма активов баланса** | **617972** | **1144760** | **2974317** | **3936527** |
| **П А С С И В** |  |  |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 383 | 239 | 281 | 262 |
| Добавочный капитал | 19994 | 1098446 | 50052 | 467202 |
| Резервный капитал | 32 | 73 | 70 | 66 |
| Фонды накопления |  | 76047 |  |  |
| Целевые финансирование и поступления | 251681 | 27234 |  |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет |  |  | 9737 | 51020 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года |  | 213796 | 273483 | 88432 |
| Непокрытые убытки прошлых лет | -54162 | -4429 |  |  |
| Аванс. использование прибыли отчетн.о года |  | -177831 | -207831 | -6584 |
| **Итого капитал и резервы** | **217928** | 245029 | **575792** | **600398** |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |  |  |
| Кредиты и займы | 187758 | 494208 | 1074390 | 1167957 |
| **Итого долгосрочные обязательства** | **187758** | **494208** | **1074390** | **1167957** |
| **Краткосрочные обязательства** |  |  |  |  |
| Краткосрочныве кредиты и займы |  | 302114 | 490642 | 1167957 |
| Кредиторская задолженность | 212286 | 405540 | 1296662 | 2126771 |
| - задолженность перед бюджетом | 1218 | 27113 |  |  |
| Расчеты по дивидендам |  |  | 2 | 8382 |
| Доходы будущих периодов |  |  | 27471 | 33019 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | **212286** | **707654** | **1324135** | **2168172** |
| **Сумма пассивов баланса** | **617972** | **1144760** | **2974317** | **3936527** |

Таблица 2.2

## Сводный аналитический баланс

Таблица 2.2

**Сводный аналитический баланс (продолжение)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **Относительные величины,%** | | | |
| **на 31.12.1998** | **на 31.12.1999** | **на 31.12.2000** | **на 31.12.2001** |
| **А К Т И В** |  |  |  |  |
| **Внеоборотные активы** |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 0,64 | 0,18 | 0,14 | 0,09 |
| Основные средства | 1,70 | 2,98 | 6,23 | 4,45 |
| Незавершенное строительство | 34,48 | 6,88 | 11,19 | 15,27 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 14,74 | 21,61 | 19,46 | 34,50 |
| **Итого внеоборотных активов** | **56,07** | **36,68** | **37,02** | **54,31** |
| **Оборотные активы** |  |  |  |  |
| Запасы | 1,30 | 0,32 | 0,54 | 1,23 |
| НДС по приобретенным ценностям | 2,41 | 2,32 | 1,59 | 3,62 |
| Дебиторская задолженность | 31,42 | 22,90 | 39,51 | 34,27 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 3,29 | 25,10 | 16,65 | 4,53 |
| Денежные средства | 1,97 | 3,99 | 4,69 | 2,03 |
| **Итого оборотные активы** | **43,93** | **63,32** | **62,98** | **45,69** |
| **Сумма активов баланса** | **100,00** | **100,00** | **100,00** | **100,00** |
| **П А С С И В** |  |  |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 0,06 | 0,02 | 0,01 | 0,01 |
| Добавочный капитал | 2,97 | 82,77 | 1,68 | 11,87 |
| Резервный капитал | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Фонды накопления | 0,00 | 5,73 | 0,00 | 0,00 |
| Целевые финансирование и поступления | 37,45 | 2,05 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 0,00 | 0,00 | 0,33 | 1,30 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 0,00 | 16,11 | 9,19 | 2,25 |
| Непокрытые убытки прошлых лет |  |  |  |  |
| Аванс. использование прибыли отчетн.о года | 0,00 | -13,40 | -6,99 | -0,17 |
| **Итого капитал и резервы** | **35,27** | **21,40** | **19,36** | **15,25** |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |  |  |
| Кредиты и займы | 30,38 | 37,24 | 36,12 | 29,67 |
| **Итого долгосрочные обязательства** | **30,38** | **27,06** | **36,12** | **29,67** |
| **Краткосрочные обязательства** |  |  |  |  |
| Краткосрочныве кредиты и займы |  | 26,39 | 16,50 | 29,67 |
| Кредиторская задолженность | 31,58 | 30,56 | 43,60 | 54,03 |
| - задолженность перед бюджетом | 0,18 | 2,04 | 0,00 | 0,00 |
| Расчеты по дивидендам | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,21 |
| Доходы будущих периодов | 0,00 | 0,00 | 0,92 | 0,84 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | **34,35** | **61,82** | **44,52** | **55,08** |
| **Сумма пассивов баланса** | **100,00** | **100,00** | **100,00** | **100,00** |

Таблица 2.2

**Сводный аналитический баланс (окончание)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | Изменения | | | | | |
| **В abs величинах** | | | **В структуре** | | |
| **А К Т И В** | **1999/'98** | **2000/'99** | **2001/'00** | **1999/'98** | **2000/'99** | **2001/'00** |
| **Внеоборотные активы** |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | -1961 | 1870 | -680 | -0,47 | -0,04 | -0,05 |
| Основные средства | 28183 | 145589 | -9870 | 1,29 | 3,24 | -1,77 |
| Незавершенное строительство | -140509 | 241527 | 268302 | -27,60 | 4,31 | 4,08 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 187684 | 292123 | 779326 | 6,87 | -2,15 | 15,04 |
| **Итого внеоборотных активов** | **73397** | **681109** | **1037078** | **-19,39** | **0,34** | **17,30** |
| **Оборотные активы** |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | -4487 | 11872 | 32234 | -0,98 | 0,22 | 0,69 |
| НДС по приобретенным ценностям | 14536 | 16434 | 95430 | -0,10 | -0,73 | 2,04 |
| Дебиторская задолженность | 92664 | 871413 | 173891 | -8,52 | 16,62 | -5,24 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 310960 | 162070 | -316859 | 21,81 | -8,45 | -12,12 |
| Денежные средства | 39718 | 86659 | -59564 | 2,02 | 0,70 | -2,66 |
| **Итого оборотные активы** | **453391** | **1148448** | **-74868** | **19,39** | **-0,34** | **-17,30** |
| **Сумма активов баланса** | **526788** | **1829557** | **962210** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **П А С С И В** |  |  |  |  |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | -144 | 42 | -19 | -0,04 | -0,01 | 0,00 |
| Добавочный капитал | 1078452 | -1048394 | 417150 | 79,80 | -81,09 | 10,19 |
| Резервный капитал | 41 | -3 | -4 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Фонды накопления | 76047 | -76047 | 0 | 5,73 | -5,73 | 0,00 |
| Целевые финансирование и поступления | -224447 | -27234 | 0 | -35,39 | -2,05 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 0 | 9737 | 41283 | 0,00 | 0,33 | 0,97 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 213796 | 59687 | -185051 | 16,11 | -6,92 | -6,95 |
| Непокрытые убытки прошлых лет |  |  |  |  |  |  |
| Аванс. использование прибыли отчетн.о года | -177831 | -30000 | 201247 | -13,40 | 6,41 | 6,82 |
| **Итого капитал и резервы** | **27101** | **330763** | **24606** | **-13,86** | **-2,05** | **-4,11** |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |  |  |  |  |
| Кредиты и займы | 306450 | 580182 | 93567 | 9,31 | -1,12 | -6,45 |
| **Итого долгосрочные обязательства** | **306450** | **580182** | **93567** | **12,79** | **-7,05** | **-6,45** |
| **Краткосрочные обязательства** |  |  |  |  |  |  |
| Краткосрочныве кредиты и займы | 302114 | 188528 | 677315 | 26,39 | -9,90 | 13,17 |
| Кредиторская задолженность | 193254 | 891122 | 830109 | -1,02 | 13,04 | 10,43 |
| - задолженность перед бюджетом | 25895 | -27113 | 0 | 1,86 | -2,04 | 0,00 |
| Расчеты по дивидендам | 0 | 2 | 8380 | 0,00 | 0,00 | 0,21 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 27471 | 5548 | 0,00 | 0,92 | -0,08 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | **495368** | **616481,1** | **844037** | **27,46** | **-17,30** | **10,56** |
| **Сумма пассивов баланса** | **526788** | **1829557** | **962210** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

Таблица 2.3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | Темпы роста, % | | |
|  | **1999/'98** | **2000/'99** | **2001/'00** |
| А К Т И В |  |  |  |
| **Внеоборотные активы** |  |  |  |
| Нематериальные активы | -45,38 | 79,24 | -16,08 |
| Основные средства | 247,31 | 367,84 | -5,33 |
| Незавершенное строительство | -60,63 | 264,73 | 80,63 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 189,46 | 101,87 | 134,63 |
| **Итого внеоборотных активов** | 21,18 | 162,20 | 94,19 |
| **Оборотные активы** |  |  |  |
| Запасы | -51,40 | 279,87 | 200,04 |
| НДС по приобретенным ценностям | 89,62 | 53,44 | 202,23 |
| Дебиторская задолженность | 43,88 | 286,80 | 14,80 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1407,31 | 48,66 | -64,00 |
| Денежные средства | 300,26 | 163,67 | -42,67 |
| **Итого оборотные активы** | 167,03 | 158,44 | -4,00 |
| **Сумма активов баланса** | 85,24 | 159,82 | 32,35 |
| **П А С С И В** |  |  |  |
| **Капитал и резервы** |  |  |  |
| Уставный капитал | -37,60 | 17,57 | -6,76 |
| Добавочный капитал | 5393,88 | -95,44 | 833,43 |
| Резервный капитал | 128,13 | -4,11 | -5,71 |
| Фонды накопления |  | -100,00 |  |
| Целевые финансирование и поступления | -89,18 | -100,00 |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет |  |  | 423,98 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года |  | 27,92 | -67,66 |
| Непокрытые убытки прошлых лет | -91,82 | -100,00 |  |
| Аванс. использование прибыли отчетн.о года |  | 16,87 | -96,83 |
| **Итого капитал и резервы** | 12,44 | 134,99 | 4,27 |
| **Долгосрочные обязательства** |  |  |  |
| Кредиты и займы | 163,22 | 117,40 | 8,71 |
| **Итого долгосрочные обязательства** | 163,22 | 117,40 | 8,71 |
| **Краткосрочные обязательства** |  |  |  |
| Краткосрочныве кредиты и займы |  | 62,40 | 138,05 |
| Кредиторская задолженность | 91,03 | 219,74 | 64,02 |
| - задолженность перед бюджетом | 2126,03 | -100,00 |  |
| Расчеты по дивидендам |  |  |  |
| Доходы будущих периодов |  |  | 20,20 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | 233,35 | 87,12 | 63,74 |
| **Сумма пассивов баланса** | 85,24 | 159,82 | 32,35 |

## Горизонтальный анализ балансов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Темпы роста, % | | |
| **1999/'98** | **2000/'99** | **2001/'00** |
| Выручка (нетто) от реализации товаров, работ, услуг  (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | -67,96 | 290,47 | 42,72 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | -61,98 | 225,19 | 52,03 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -86,96 | 895,10 | 14,55 |
| Проценты к получению | -4,69 | 710,86 | -49,64 |
| Проценты к уплате | -100,00 |  | 78,97 |
| Доходы от участия в других организациях | -100,00 |  | -49,98 |
| Прочие операционные доходы | -63,32 | 419,62 | 18,74 |
| Прочие операционные расходы | -59,44 | 358,94 | 17,20 |
| Внереализационные доходы | 51,58 | 2110,70 | -47,97 |
| Внереализационные расходы | -87,79 | 17835,21 | 125,09 |
| Прибыль(убыток) до налогообложения | -113,98 | -903,09 | -39,86 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | -100,00 |  | 91,69 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | -116,86 | -767,26 | -66,64 |
| Чрезвычайные доходы и расходы | -76,30 | -100,00 |  |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток)  отчетного периода) | -118,44 |  | -66,64 |

## Таблица 2.4

## Горизонтальный анализ отчетов о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **1998 год** | **1999 год** | **2000 год** | **2001 год** |
| Выручка (нетто) от реализации товаров, работ, услуг  (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 100 | 100,00 | 100,00 | 100 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 76,05 | 90,25 | 75,16 | 80,07 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 23,95 | 9,75 | 24,84 | 19,93 |
| Проценты к получению | 0,11 | 0,34 | 0,71 | 0,25 |
| Проценты к уплате | 0,00 | 0,00 | 5,46 | 6,84 |
| Доходы от участия в других организациях | 0,03 | 0,00 | 0,76 | 0,27 |
| Прочие операционные доходы | 106,28 | 121,66 | 161,90 | 134,70 |
| Прочие операционные расходы | 111,14 | 140,70 | 165,38 | 135,80 |
| Внереализационные доходы | 0,15 | 0,72 | 4,05 | 1,48 |
| Внереализационные расходы | 0,24 | 0,09 | 4,28 | 6,76 |
| Прибыль(убыток) до налогообложения | 19,10 | -8,33 | 17,14 | 7,22 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | 3,27 | 0,00 | 2,90 | 3,89 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 15,83 | -8,33 | 14,24 | 3,33 |
| Чрезвычайные доходы и расходы | 0,59 | 0,44 | 0,00 | 0,00 |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток)  отчетного периода) | 15,24 | -8,77 | 14,24 | 3,33 |

Таблица 2.5

## Вертикальный анализ отчетов о прибылях и убытках

Таблица 2.7

### Анализ структуры активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Абсолютные величины, тыс. долларов США** | | | | **Удельные веса {%) к общей величине активов** | | | | **Изменения** | | | | | | | | |
| **1998**  **год** | **1999**  **год** | **2000**  **год** | **2001**  **год** | **1998**  **год** | **1999**  **год** | **2000**  **год** | **2001**  **год** | **В абсолютных величинах, тыс. долларов США** | | | **В удельных весах** | | | **В % к изменению общей величины активов** | | |
| **(3)-(2)** | **(4)-(3)** | **(5)-(4)** | **(7)-(6)** | **(8)-(7)** | **(9)-(8)** |  |  |  |
| **1** | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| **1. Внеоборотные активы** | 346523 | 419938 | 1101029 | 2138106 | 51,56 | 31,64 | 37,02 | 54,31 | 73415 | 681091 | 1037077 | -19,91 | 5,37 | 17,30 | 11,21 | 41,35 | 107,78 |
| **II. Оборотные активы** | 271450 | 724839 | 1873288 | 1798421 | 40,39 | 54,62 | 62,98 | 45,69 | 453389 | 1148449 | -74867 | 14,23 | 8,36 | -17,30 | 69,23 | 69,72 | -7,78 |
| **Итого активов** | 672135 | 1327037 | 2974317 | 3936527 | 100 | 100 | 100 | 100 | 654902 | 1647280 | 962210 | 0 | 0 | 0 | 80,44 | 111,06 | 100,00 |
| **Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов** | 0,78 | 1,73 | 1,70 | 0,84 | - | - | - | - | 0,94 | -0,02 | -0,86 | - | - | - | - | - | - |

Таблица 2.8

Анализ структуры внеоборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Абсолютные величины, тыс. долларов США** | | | | **Удельные веса {%) к общей величине активов** | | | | **Изменения** | | | | | | | | |
| **1998**  **год** | **1999**  **год** | **2000**  **год** | **2001**  **год** | **1998**  **год** | **1999**  **год** | **2000**  **год** | **2001**  **год** | **В абсолютных величинах, тыс. долларов США** | | | **В удельных весах** | | | **В % к изменению общей величины внеоборотных активов** | | |
| **(3)-(2)** | **(4)-(3)** | **(5)-(4)** | **(7)-(6)** | **(8)-(7)** | **(9)-(8)** |  |  |  |
| **1** | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| **Нематериальные активы** | 4321 | 2360 | 4230 | 3550 | 1,25 | 0,56 | 0,38 | 0,17 | -1961 | 1870 | -680 | -0,68 | -0,18 | -0,22 | -2,67 | 0,27 | -0,07 |
| **Основные средства** | 11396 | 39579 | 185168 | 175298 | 3,29 | 9,42 | 16,82 | 8,20 | 28183 | 145589 | -9870 | 6,14 | 7,39 | -8,62 | 38,39 | 21,38 | -0,95 |
| **Незавершенное строительство** | 231743 | 91234 | 332761 | 601063 | 66,88 | 21,73 | 30,22 | 28,11 | -140509 | 241527 | 268302 | -45,15 | 8,50 | -2,11 | -191,39 | 35,46 | 25,87 |
| **Долгосрочные финансовые вложения** | 99063 | 286747 | 578870 | 1358196 | 28,59 | 68,28 | 52,58 | 63,52 | 187684 | 292123 | 779326 | 39,70 | -15,71 | 10,95 | 255,648 | 42,89045 | 75,1464 |
| **Прочие внеоборотные активы** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |  |
| **Итого внеоборотных активов** | 346523 | 419938 | 1101029 | 2138106 | 100 | 100 | 100 | 100 | 73415 | 681091 | 1037077 | 0 | 0 | 0 | 99,98 | 100,00 | 100,00 |

Таблица 2.9

**Анализ структуры оборотных активов**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Абсолютные величины, тыс. долларов США** | | | | **Удельные веса (%) к общей величине активов** | | | | **Изменения** | | | | | | | | |
| **Показатели** | **1998**  **год** | **1999**  **год** | **2000**  **год** | **2001**  **год** | **1998**  **год** | **1999**  **год** | **2000**  **год** | **2001**  **год** | **В абсолютных величинах тыс. долларов США,** | | | **В удельных весах** | | | **В % к изменению общей величины оборотных активов** | | |
| **(3)-(2)** | **(4)-(3)** | **(5)-(4)** | **(7)-(6)** | **(8)-(7)** | **(9)-(8)** |  |  |  |
| **1** | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| **Запасы** | 8729 | 4242 | 16114 | 48348 | 3,2157 | 0,5852 | 0,8602 | 2,6884 | -4487 | 11872 | 32234 | -2,6305 | 0,2750 | 1,8282 | -0,99 | 1,03 | -43,06 |
| **НДС по приобретенным ценностям** | 16219 | 30755 | 47189 | 142619 | 5,97 | 4,24 | 2,52 | 7,93 | 14536 | 16434 | 95430 | -1,73 | -1,72 | 5,41 | 3,21 | 1,43 | -127,47 |
| **Дебиторская задолженность** | 211177 | 303841 | 1175254 | 1349145 | 77,80 | 41,92 | 62,74 | 75,02 | 92664 | 871413 | 173891 | -35,88 | 20,82 | 12,28 | 20,44 | 75,88 | -232,27 |
| **Краткосрочные финансовые вложения** | 22096 | 333056 | 495126 | 178267 | 8,14 | 45,95 | 26,43 | 9,91 | 310960 | 162070 | -316859 | 37,81 | -19,52 | -16,52 | 68,59 | 14,11 | 423,23 |
| **Денежные средства** | 13228 | 52946 | 139605 | 80041 | 4,87 | 7,30 | 7,45 | 4,45 | 39718 | 86659 | -59564 | 2,43 | 0,15 | -3,00 | 8,76 | 7,55 | 79,56 |
| **Итого оборотных активов** | 271450 | 724839 | 1873288 | 1798421 | 100 | 100 | 100 | 100 | 453389 | 1148449 | -74867 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 | 100 |

Таблица 2.13

**Анализ разности реального собственного и уставного капитала**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 31.12.1998, тыс. долларов США** | **На 31.12.1999, тыс. долларов США** | **На 31.12.2000, тыс. долларов США,** | **На 31.12.2001, тыс. долларов США** | **Изменения** | | |
| **1999/'98** | **2000/'99** | **2001/'00** |
| **1. Добавочный капитал** | 19994 | 1098446 | 50052 | 467202 | 1078452 | -1048394 | 417150 |
| **2. Резервный капитал** | 31 | 73 | 70 | 66 | 42 | -3 | -4 |
| **3. Фонды (накопления, потребления, социальной сферы)** |  | 76047 |  |  | 76047 | -76047 | 0 |
| **4. Нераспределенная прибыль** | 0 | 213796 | 283220 | 139452 | 213796 | 69424 | -143768 |
| 5. доходы будущих  **периодов** |  |  | 27471 | 33019 | 0 | 27471 | 5548 |
| **6.ИТОГО**  **прирост собственного капитала после образования организации** | 20025 | 1388362 | 360813 | 639739 | 1368337 | -1027549 | 278926 |
| **7. Убытки** | 54162 | 182260 | 0 | 0 | 128098 | -182260 | 0 |
| **8. Собственные акции, выкупленные у акционеров** | - | - | - | - | - | - | - |
| **9. Задолженность учредителей по взносам в уставный**  **капитал** | - | - | - | - | - | - | - |
| **10.ИТОГО отвлечение собственного капитала** | 54162 | 182260 | 0 | 0 | 128098 | -182260 | 0 |
| **11. Разница реального собственного капитала и уставного капитала** | -34137 | 1206102 | 360813 | 639739 | 1240239 | -845289 | 278926 |

Таблица 2.14

## Анализ обеспеченности запасов источниками

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 31.12.1998, тыс. долларов США** | **На 31.12.1999, тыс. долларов США** | **На 31.12.2000, тыс. долларов США** | **Нна 31.12.2001, тыс. долларов США** | **Изменения** | | |
| **1999/'98** | **2000/'99** | **2001/'00** |
| **1.Реальный собственный капитал** | 74571 | 582315 | 603263 | 633417 | 507744 | 20948 | 30154 |
| **2.Внеоборотные активы** | 346523 | 419938 | 1101029 | 2138106 | 73415 | 681091 | 1037077 |
| **3.Наличие собственных оборотных средств (п.1-п.2)** | -271952 | 162377 | -497766 | -1504689 | 434329 | -660143 | -1006923 |
| **4. Долгосрочные пассивы** | 187758 | 494208 | 1074390 | 1167957 | 306450 | 580182 | 93567 |
| **5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (п.3+п.4)** | -84194 | 656585 | 576624 | -336732 | 740779 | -79961 | -913356 |
| **6. Краткосрочные кредиты и заемные средства** |  | 302114 | 490642 | 1167957 | 302114 | 188528 | 677315 |
| **7. Общая величина источников формирования запасов (п.5 + п.6)** | -84194 | 958699 | 1067266 | 831225 | 1042893 | 108567 | -236041 |
| **8. Общая величина запасов** | 24948 | 34997 | 63303 | 190967 | 10049 | 28306 | 127664 |
| **9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3-п.8)** | -296900 | 127380 | -561069 | -1695656 | 424280 | -688449 | -1134587 |
| **10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов (п.5-п.8)** | -109142 | 621588 | 513321 | -527699 | 730730 | -108267 | -1041020 |
| **11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (п.7-п.8)** | -109142 | 923702 | 1003963 | 640258 | 1032844 | 80261 | -363705 |
| **12. номер типа финансовой ситуации согласно классификации** | 4 | 1 | 2 | 3 | - | - | - |

1. Кукукина И.Г. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. - М.: Юристъ, 2000.- 136 с.

   Кукукина И.Г. Управление финансами: учеб. пособие. - М.: Юристъ, 2001.-267 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 343 с. [↑](#footnote-ref-2)
3. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 343 с. [↑](#footnote-ref-3)