Министерство образования Российской Федерации

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

Государственный Университет Управления

Институт финансового менеджмента

Курсовая работа

по дисциплине: «Финансовый анализ»

на тему: **«Финансовый анализ деятельности ОАО «Газпром»»**

Выполнила:

 Студентка IV курса

группа ФиК-I

Павлова М.А.

Руководила:

доктор экономических наук, профессор

Жилкина А.Н.

Москва 2010 г.

**Содержание**

Стр.

Введение \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_3

Краткая характеристика ОАО «Газпром» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_4

**Глава 1. Финансовый анализ состояния предприятия графическим способом \_\_\_\_6**

* 1. Оценка платежеспособности предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_9
	2. Оценка кредитоспособности предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_11
	3. Оценка вероятности банкротства\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_14
	4. Оценка имущества предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_17
	5. Оценка капитала предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20
	6. Оценка финансовых результатов \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_23

**Глава 2. Финансовый анализ состояния предприятия табличным способом \_\_\_\_\_\_\_26**

* 1. Оценка платежеспособности предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_26
	2. Оценка кредитоспособности предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_27
	3. Оценка вероятности банкротства \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_28
	4. Оценка финансовых результатов\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_32
	5. Оценка имущества предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_33
	6. Оценка запасов предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_35
	7. Оценка капитала предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_37

**Глава 3. Финансовый анализ состояния предприятия коэффициентным способом \_39**

* 1. Анализ платежеспособности предприятия \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_39
	2. Анализ кредитоспособности предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_39
	3. Анализ вероятности банкротства предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_40
	4. Анализ имущества предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_41
	5. Анализ капитала предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_42
	6. Анализ финансовых результатов \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_43

**Глава 4. Синтетическая оценка финансового состояния ОАО «Газпром» и предложения по его оптимизации \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_46**

4.1 Общий вывод о финансовом состоянии\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_53

4.2 Предложения по улучшению финансового состояния\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_56

Заключение \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_57

Список литературы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_58

Приложение\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_59

**Введение**

### Для того, чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу предприятия необходимо прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности предприятия. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. Об интересе к финансовому анализу говорит тот факт, что в последние годы появилось много публикаций, посвященных финансовому анализу, активно осваивается зарубежный опыт финансового анализа и управления предприятиями, банками, страховыми организациями и т.д.

Финансовый анализ служит основным инструментом, при помощи которого можно объективно оценить: имущественное состояние предприятия, степень предпринимательского риска, возможность погашения обязательств перед третьими лицами, достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования и другое, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

В широком смысле финансовый анализ может использоваться: как инструмент обоснования краткосрочных и долгосрочных экономических решений, целесообразности инвестиций; как средство оценки мастерства и эффективности управления; как способ прогнозирования будущих результатов.

Целью курсового проекта является оценка финансового состояния предприятия ОАО «Газпром», который является одной из крупнейших энергетических компаний. Анализ проводился на основе бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, все источники за 2008 год.

В ходе работы перед нами стоят следующие задачи:

* проведение финансового анализа графическим, табличным и коэффициентным способами по трем критериальным и трем базовым объектам;
* проведение синтетической оценки деятельности предприятия, обобщение выводов по каждому из объектов;
* определение основополагающих проблем, существующих на предприятии, на основе проведенного анализа, определение их причин и предложение путей решения данных проблем.

# Краткая характеристика ОАО «Газпром»

ОАО «Газпром» — [одна из крупнейших энергетических компаний в мире](http://www.gazprom.ru/about/today/). Основными направлениями ее деятельности являются геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация углеводородов, а также производство и сбыт электрической и тепловой энергии. Миссия «Газпрома» заключается в максимально эффективном и сбалансированном газоснабжении потребителей Российской Федерации, выполнении с высокой степенью надежности долгосрочных контрактов по экспорту газа.

Первые газовые фонари зажглись в России на Аптекарском острове Санкт-Петербурга в 1819 г. [История](http://www.gazprom.ru/about/history/) «большого газа» в Советском Союзе началась в 1946 г. с пуском в эксплуатацию магистрального газопровода «Саратов — Москва». В 1989 г. на основе Министерства газовой промышленности СССР был образован Государственный газовый концерн «Газпром». На его базе в 1993 г. создано Российское акционерное общество «Газпром», переименованное в 1998 г. в Открытое акционерное общество «Газпром».

По [объемам добычи](http://www.gazprom.ru/production/extraction/) газа Группа «Газпром», на долю которой приходится около 18% мировой добычи, является лидером среди нефтегазовых компаний мира. В 2008 г. Группой добыто 549,7 млрд. куб. м газа, 10,9 млн. т конденсата и 32,0 млн. т нефти. В 2008 же году организации «Газпрома» продали российским потребителям 287 млрд куб. м газа, а за границей - 280,9 млрд куб. м газа. Объем поставок российским потребителям в 2008 г. составил 287,0 млрд куб. м. Нетрудно заметить, что объемы зарубежных продаж составляют почти половину товарного газа «Газпрома». Природный газ [Средней Азии](http://www.gazprom.ru/production/central-asia/) является важным элементом формирования общей ресурсной базы ОАО «Газпром». В 2008 г. Группой «Газпром» приобретено 66,1 млрд. куб. м среднеазиатского газа. ОАО «Газпром» владеет крупнейшей в мире [газотранспортной системой](http://www.gazprom.ru/production/transportation/), способной бесперебойно транспортировать газ на дальние расстояния потребителям Российской Федерации и за рубеж. Протяженность магистральных газопроводов «Газпрома» превышает 159 тыс. км. «Газпром» нацелен на расширение производства продуктов газохимии, повышение извлечения ценных компонентов из газа и увеличение производства продуктов более глубокой степени [переработки](http://www.gazprom.ru/production/processing/). В 2008 г. Группой переработано 38,4 млрд. куб. м газа и 40,1 млн. т нефти и конденсата. Развитие [электроэнергетического направления](http://www.gazprom.ru/production/energetics/) деятельности Группы «Газпром» предусматривает, в частности, приобретение долей в генерирующих компаниях, строительство новых генерирующих мощностей, а также развитие энергосбытового и электросетевого видов деятельности. Основные активы Группы в электроэнергетике России: ОАО «Мосэнерго» (53,47%), ОАО «ТГК-1» (28,7%), ОАО «ОГК-2» (56,6%), ОАО «ОГК-6» (60%). В Российской Федерации «Газпром» занимает лидирующее место в распределении газа. Поэтому [газификация](http://www.gazprom.ru/production/gasification/) регионов России является одной из главных задач Группы. В 2008 г. программа газификации реализовывалась в 64 субъектах Российской Федерации, а в 2009 г. предусмотрены инвестиции для реализации проектов газификации в 68 регионах России. В планах ОАО «Газпром» - увеличение уровня добычи газа к 2020 г. до 650-670 млрд. куб. м. Запланированный уровень добычи газа до 2010 г. будет обеспечиваться за счет действующих и вводимых в разработку новых месторождений Надым-Пур-Тазовского региона: Южно-Русского месторождения, неокомских залежей Заполярного и Песцового месторождений, Харвутинской площади Ямбургского месторождения, ачимовских залежей Уренгойского месторождения. Экономическая целесообразность разработки месторождений в указанном регионе обусловлена близостью к существующей газотранспортной инфраструктуре. После 2010 г. предполагается освоение новых стратегических районов газодобычи на полуострове Ямал, шельфе Баренцева моря, в акваториях Обской и Тазовской губ, в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке. Освоение месторождений в этих труднодоступных районах с суровым климатом потребует уже в ближайшие годы значительных инвестиций в связи с необходимостью решения сложных технических задач при бурении, осуществления мероприятий по охране окружающей среды, прокладке трубопроводов и коммуникаций. Однако, по расчетам, инвестиции оправдаются. Даже в условиях значительного ухудшения конъюнктуры рынка энергоносителей наиболее авторитетные международные рейтинговые агентства оставили кредитные рейтинги «Газпрома» на инвестиционном уровне. Для рынка это – понятный сигнал о стабильном финансовом положении «Газпрома». «Газпром» получает выручку от продажи газа по регулируемой оптовой цене. Выручка газораспределительных организаций, которые обеспечивают транспортировку газа по распределительным сетям до потребителей, формируется за счет регулируемых транспортных тарифов. Региональные компании по реализации газа получают плату за оказываемые ими снабженческо-сбытовые услуги. Средняя оптовая цена на газ, реализуемый промышленным потребителям в 2008 г., составила 1 699,2 руб./тыс. куб. м (без НДС), а на газ, предназначенный для последующей реализации населению – 1 288,8 руб./тыс. куб. м. Деятельность «Газпрома» осуществляется в соответствии с требованиями природоохранного законодательства Российской Федерации, общепринятыми международными принципами, а также разработанной на их основе Экологической политикой ОАО «Газпром». Снижение негативного влияния производства на природную среду и рациональное использование природных ресурсов лежат в основе природоохранной деятельности ОАО «Газпром». Это подтверждает тот факт, что при ежегодно возрастающем объеме производственных операций воздействие дочерних обществ и организаций ОАО «Газпром» на окружающую среду остается стабильно низким, а по ряду показателей продолжает сокращаться. В соответствии с требованиями природоохранного законодательства, в 2008 г. компаниями Группы «Газпром» продолжались работы по модернизации и реконструкции производственных объектов. В частности, внедрялись решения, направленные на снижение уровня шума от компрессорных станций, а также на снижение выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух, в том числе за счет сокращения расхода газа на собственные нужды. Кроме того, осуществлялось строительство новых канализационных очистных сооружений, а также модернизация и реконструкция уже существующих. Объем капитальных расходов на охрану окружающей среды в 2008 г. превысил 3,5 млрд руб. На капитальный ремонт основных производственных фондов по охране окружающей среды израсходовано более 1,4 млрд руб. Текущие затраты на охрану окружающей среды составили 17,1 млрд руб. Плата за загрязнение окружающей среды составила 2,6 млрд руб.

# Глава 1. Анализ ОАО «Газпром» графическим способом

В Таблице 1 приведены предварительные расчеты, необходимые для построения балансограммы ОАО «Газпром».

Таблица 1. Предварительные расчеты для построения балансограммы с процентной шкалой.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Порядковый номер | Финансовый показатель | Абсолютное значение, тыс. руб | Удельный вес показателя на начало анализируемого периода, % | Удельный вес показателя на конец анализируемого периода, % |
| Наименование | Условное обозначение |
| на начало анализируемого периода | на конец анализируемогопериода | в валюте баланса | нарастающим итогом | в валюте баланса | нарастающим итогом |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. 1
 | Внеоборотные активы | А1 | **4 733 957 196** | **4 579 136 072** | 79,84 | 79,84 | 74,08 | 74,08 |
|  | Нематериальные активы | НМА | 49 795 | 214 359 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  | Основные средства | ОС | 3 386 574 100 | 3 349 540 798 | 57,12 | 57,12 | 54,19 | 54,19 |
|  | Незавершенное строительство | НЗС | 168 945 565 | 185 954 647 | 2,85 | 59,97 | 3,01 | 57,2 |
|  | Отложенные налоговые активы | ОНА | 7 560 867 | 71 983 575 | 0,13 | 60,1 | 1,17 | 58,37 |
|  | Прочие внеоборотные активы | ПВА |  13 638 077 |  24 780 433 | 0,23 | 60,33 | 0,4 | 58,77 |
|  | Доходные вложения | ДВ | 0 | 0 | 0 | **60,33** | 0 | **58,77** |
|  | Долгосрочные финансовые вложения | ДФВ | 1 157 188 792 | 946 662 260 | 19,51 | 79,84 | 15,31 | 74,08 |
|  | Оборотные активы | А2 | **1 195 404 517** | **1 602 398 617** | 20,16 | 100 | 25,92 | 100 |
|  | Запасы | З | 153 153 969 | 203 165 676 | 2,58 | 82,42 | 3,29 | 77,37 |
|  | - расходы будущих периодов | РБП | 4 986 393 | 3 471 833 | 0,08 | 79,92 | 0,06 | 74,14 |
|  | - товары отгруженные | ТО | 2 244 049 | 1 641 112 | 0,04 | 79,96 | 0,03 | 74,17 |
|  | - затраты в незавершенном производстве | ЗНП | 103 178 165 | 138 501 525 | 1,74 | 81,7 | 2,24 | 76,41 |
|  | - сырье и материалы | СиМ | 1 797 535 | 2 679 190 | 0,03 | 81,73 | 0,04 | 76,45 |
|  | - животные на выращивании и откорме | Жив | 131 | 108 | 0 | 81,73 | 0 | **76,45** |
|  | - готовая продукция | ГП | 40 947 696 | 56 871 908 | 0,69 | 82,42 | 0,92 | 77,37 |
|  | - прочие запасы | ПрЗ | 0 | 0 | 0 | **82,42** | 0 | **77,37** |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | НДС | 21 009 914 | 16 743 639 | 0,35 | 82,77 | 0,27 | 77,64 |
|  | Дебиторская задолженность со сроком погашения более года | ДЗ>1 | 132 353 114 | 298 608 269 | 2,23 | 85 | 4,83 | 82,47 |
|  | Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года | ДЗ<1 | 757 266 257 | 962 068 712 | 12,77 | 97,77 | 15,56 | 98,03 |
|  | Прочие оборотные активы | ПОА | 360 | 686 | 0 | **97,77** | 0 | **98,03** |
|  | Краткосрочные финансовые вложения | КФВ | 69 945 934 | 50 979 174 | 1,18 | 98,95 | 0,82 | 98,85 |
|  | Денежные средства | ДС | 61 674 969 | 71 014 461 | 1,05 | 100 | 1,15 | 100 |
|  | КАпитал и резервы | П3 | **4 663 465 990** | **4 773 520 598** | 78,65 | 78,65 | 77,22 | 77,22 |
|  | Долгосрочные обязательства  | П4 | **886 224 871** | **928 679 016** | 14,95 | 93,6 | 15,02 | 92,24 |
|  | Краткосрочные обязательства | П5 | **379 670 852** | **479 335 075** | 6,4 | 100 | 7,76 | 100 |
|  | Займы и кредиты | ЗиК | 186 259 769 | 226 037 811 | 3,14 | 96,74 | 3,66 | 95,9 |
|  | Доходы будущих периодов | ДБП | 930 | 0 | 0 | **96,74** | 0 | **95,9** |
|  | Резервы предстоящих расходов | РПР | 10 392 421 | 21 862 972 | 0,18 | 96,92 | 0,35 | 96,25 |
|  | Задолженность участникам по выплате доходов | ЗУ | 806 701 | 1 173 463 | 0,01 | 96,93 | 0,02 | 96,27 |
|  | Прочие краткосрочные обязательства | ПКО | 0 | 0 | 0 | **96,93** | 0 | **96,27** |
|  | Кредиторская задолженность | КЗ | 182 211 031 | 230 260 829 | 3,07 | 100 | 3,73 | 100 |
|  | **Баланс** | **ВБ** | **5 929 361 713** | **6 181 534 689** | 100 | 100 | 100 | 100 |
|  | Выручка-нетто от продаж | В | 1 774 979 437 | 2 507 009 504 | 29,93 | 29,93 | 40,56 | 40,56 |
|  | Прибыль от продаж | Пр | 486 602 426 | 895 626 110 | 8,21 | 8,21 | 14,49 | 14,49 |
|  | Себестоимость продукции, включая коммерческие и управленческие расходы | С/Ст | 1 288 377 011 | 1 611 383 394 | 21,73 | 29,93 | 26,07 | 40,56 |

На Рис. 1 изображена балансограмма предприятия.

## 1.1. Оценка платежеспособности предприятия

Графический анализ платежеспособности предприятия приведен на Рис. 2.

1. **Достаточность собственного капитала для обеспечения основных и оборотных производственных фондов**

Условие не выполняется ни на начало, ни на конец периода. Но наблюдается положительная динамика, т.к. к концу периода недостаток собственного капитала уменьшается. Это происходит за счет уменьшения внеоборотных активов.

1. **Достаточность перманентного капитала для обеспечения основных и оборотных производственных фондов**

Условие выполняется на начало и конец периода. Не смотря на уменьшение доли пермонентного капитала, которое незначительно, наблюдается положительная динамика за счет уменьшения доли внеоборотных активов.

**3. Достаточность нормальных источников формирования для обеспечения основных и оборотных производственных фондов**

Условие выполняется на начало и на конец периода. Не смотря на уменьшение дли нормальных источников формирования, которое незначительно, наблюдается положительная динамика за счет уменьшения доли внеоборотных активов к концу периода.

1. **Степень платежеспособности**

И на начало, и на конец периода степень платежеспособности нормальная. Основные и оборотные производственные фонды обеспечиваются перманентным капиталом.

1. **Наличие собственного оборотного капитала**

На начало периода у предприятия нет собственного оборотного капитала, а на конец периода уже появляется собственный оборотный капитал, однако, его величины не достаточно для обеспечения запасов и НДС.

1. **Наличие перманентного оборотного капитала**

И на начало, и на конец периода у предприятия имеется перманентный оборотный капитал, которого достаточно и на начало, и на конец анализируемого периода для обеспечения запасов и НДС.

1. **Достаточность перманентного оборотного капитала для обеспечения запасов предприятия**

И на начало, и на конец периода условие выполняется, не смотря на уменьшение пермонентного капитала, которое незначительно, наблюдается положительная за счет уменьшения внеоборотных активов.

**Вывод:**платежеспособность предприятия за период не изменилась и держится на уровне нормальной, т.е. основные и оборотные производственные фонды предприятия обеспечиваются перманентным капиталом.

## 1.2. Оценка кредитоспособности предприятия

Графический анализ кредитоспособности предприятия приведен на Рис. 3.

1. **Достаточность наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств**

Наиболее ликвидных активов не достаточно для погашения наиболее срочных обязательств. Условие не выполняется, к концу периода ситуация изменилась незначительно.

1. **Достаточность быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных пассивов**

 Быстрореализуемых активов достаточно для погашения краткосрочных пассивов. К концу периода избыток увеличился, динамика положительная.

1. **Достаточность медленно реализуемых активов для погашения долгосрочных пассивов**

Медленно реализуемых активов достаточно для погашения долгосрочных пассивов. К концу периода ситуация изменилась незначительно.

1. **Достаточность превышения постоянными пассивами труднореализуемых активов**

И на начало, и на конец анализируемого периода условие превышения постоянными пассивами труднореализуемых активов выполняется. На конец периода уменьшились как доля труднореализуемых активов, так и доля постоянных пассивов незначительно, т.е. ситуация практически не изменилась.

**5. Достаточность суммы наиболее ликвидных активов и быстрореализуемых активов для погашения суммы наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов**

Так как уровень верхней границы быстрореализуемых активов на балансограмме выше уровня краткосрочных пассивов, суммы НЛА и БРА достаточно для погашения суммы НСО и КСП. К концу периода избыток увеличивается, динамика положительная.

**6.Достаточность суммы наиболее ликвидных активов, быстрореализуемых активов и медленно реализуемых активов для погашения суммы наиболее срочных обязательств, краткосрочных пассивов и долгосрочных пассивов**

Так как уровень верхней границы медленно реализуемых активов на балансограмме выше уровня долгосрочных пассивов, суммы НЛА, БРА и МРА достаточно для погашения суммы НСО, КСП и ДСП. На конец периода ситуация практически не изменилась.

**7.Достаточность наиболее ликвидных активов для погашения не менее 20% краткосрочных пассивов**

Наиболее ликвидных активов достаточно для погашения не менее 20% краткосрочных обязательств. Условие выполняется и на конец периода. Избыток не существеннен как на начало, так и на конец периода.

**8. Достаточность суммы наиболее ликвидных активов и быстрореализуемых активов для погашения не менее 80% краткосрочных обязательств**

Сумма наиболее ликвидных активов и быстрореализуемых активов является достаточной для погашения не менее 80% краткосрочных обязательств. К концу периода избыток увеличивается, динамика положительная.

**9. Достаточность оборотных активов для двукратного погашения краткосрочных обязательств**

И на начало, и на конец периода условие достаточности оборотных активов для погашения двукратного погашения краткосрочных обязательств выполнятся (0,5А2<П5). К концу периода излишек увеличивается, динамика положительная.

**10. Достаточность дисконтированных активов для погашения дисконтированных обязательств**

Уровень дисконтированных активов превышает уровень дисконтированных обязательств. На конец периода, излишек увеличивается, динамика положительная.

**11. Степень кредитоспособности**

И на начало, и на конец анализируемого периода степень кредитоспособности предприятия – абсолютная.

**Вывод:** степень кредитоспособности предприятия – абсолютная, за анализируемый период ситуация существенно не изменилась.

## 1.3. Оценка вероятности банкротства

Графический анализ кредитоспособности предприятия приведен на Рис. 4.

**1. Достаточность денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств**

На начало периода денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств не достаточно для погашения краткосрочных обязательств, т.е. доля краткосрочных обязательств больше, но незначительно. На конец периода денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств не достаточно для погашения краткосрочных обязательств, т.е. доля краткосрочных обязательств больше, уже более весомо. Наблюдается отрицательная динамика, т.е. к концу периода ситуация ухудшилась в основном за счет увеличения краткосрочных обязательств.

 **2. Достаточность денежных и приравненных средств, а также продаваемой части мат. оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств**

На начало периода денежных и приравненных средств, а также продаваемой части материальных оборотных средств не достаточно для погашения краткосрочных обязательств, т.е. доля краткосрочных обязательств больше почти в 2 раза. На конец периода денежных и приравненных средств, а также продаваемой части материальных оборотных средств не остаточно для покрытия краткосрочных обязательств, т.е. доля краткосрочных обязательств больше в 3 раза. Наблюдается отрицательная динамика, т.е. к концу периода ситуация ухудшилась в основном за счет увеличения краткосрочных обязательств.

 **3. Достаточность дебиторской задолженности со сроком погашения менее года для погашения кредиторской задолженности**

На начало периода дебиторская задолженность меньше года более чем в 9 раз превышает кредиторскую задолженность. На конец периода дебиторская задолженность меньше года почти в 6 раза превышает кредиторскую задолженность. Динамика положительная, т.е. к концу периода ситуация немного улучшилась: увеличилась доля дебиторской задолженности менее года для погашения кредиторской задолженности, однако, доля кредиторской задолженности так же увеличилась, но в меньшей степени, чем дебиторская задолженность.

 **4. Степень вероятности банкротства**

 **- По нескорректированному показателю:**

На начало периода у предприятия была отмечена средняя степень вероятности банкротства, т.е. доля обеспечения попадает в 25 %П5. На конец периода наблюдается уже высокая степень банкротства, т.е. доля обеспечения ниже 75 %П5. Динамика наблюдается отрицательная, т.е. к концу периода ситуация ухудшилась, так как снизился % обеспечения денежными и приравненными средствами, а также материальными оборотными средствами краткосрочных обязательств.

 **- По скорректированному показателю:**

 На начало периода у предприятия отмечена высокая степень кредитоспособности, т.е. доля обеспечения на уровне 50%П5. На конец периода наблюдается высокая степень банкротства, т.е. доля обеспечения ниже 50%П5. За анализируемый период степень вероятности не изменилась, однако, можно говорить об отрицательной динамике, так как к концу периода ситуация ухудшилась, так как снизился %обеспечения денежными и приравненными средствами (продаваемой части Запасов) краткосрочных обязательств.

 **Общий вывод*:*** За анализируемый период вероятность банкротства предприятия повысилась. На начало периода у предприятия не было достаточного количества денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств, а к концу года нехватка денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств возросла примерно на 1 пункт. По таким показателям можно сделать вывод, что предприятие имеет высокую степень банкротства с тенденцией ухудшения.

Однако, при сравнении дебиторской задолженности менее года (ДЗ<1) и кредиторской задолженности (КЗ) можно сделать вывод о том, что если дебиторская задолженность менее года будет соответствовать срокам возврата кредиторской задолженности в соответствующих объемах и дебиторы будут выполнять свои обязательства в срок, то предприятие сможет обеспечивать свои краткосрочные обязательства за счет дебиторской задолженности менее года и в такой ситуации можно сделать вывод о том, что предприятие имеет низкую степень банкротства так как дебиторская задолженность менее года превышает кредиторскую задолженность на начало периода в 9 раз на конец периода почти в 6 раза.

**Проблемы:** нехватка денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств, что приводит предприятие в высокую степень банкротства.

Неэффективная структура дебиторской задолженности менее года и кредиторской задолженности.

**Причины:** увеличение краткосрочных обязательств в основном за счет увеличения кредиторской задолженности. Неправильная система оплаты за отгруженную продукцию, что приводит к большой дебиторской задолженности менее года и стимулирует увеличение кредиторской задолженности.

**Рекомендации:** Применить новые схемы оплаты за продукцию, которые повысят превращения дебиторской задолженности менее года в деньги, а следовательно возрастет величина наиболее ликвидных активов. Снизить кредиторскую задолженность за счет дебиторской задолженности менее года.

## 1.4 Оценка имущества предприятия

Графический анализ имущества предприятия приведен на Рис. 5.

1. **Определение соотношения долей иммобилизованных (внеоборотных) и мобильных (оборотных) активов.** На начало периода доля внеоборотных активов в 3,5 раза превышает долю оборотных активов; на конец периода доля внеоборотных активов почти в 3 раза превышает долю оборотных активов. Динамика положительная, поскольку уменьшилась доля внеоборотных активов.
2. **Определение величины доли материальных оборотных средств.** За анализируемый период увеличилась доля материальной части оборотных средств (запасы),однако, произошло уменьшение доли показателя производственных внеоборотных и оборотных активов за счет уменьшения дои ОС.
3. **Определение величины доли дебиторской задолженности со сроком погашения менее года и более года.**

За анализируемый период доля дебиторской задолженности в имуществе предприятия возросла практически в 3 раза. Динамика положительная.

1. **Определение величины доли свободных денежных средств предприятия в наличной, безналичной формах и краткосрочных финансовых вложений.**

Доля денежных средств предприятия, как и доля всех финансовых внеоборотных и оборотных активов возросла, но не существенно. Динамика положительная.

1. **Достаточность величины доли наиболее ликвидных активов для погашения 20% величины доли краткосрочных обязательств.**

На начало периода величины доли наиболее ликвидных активов предприятия достаточно для погашения 20% краткосрочных обязательств, а на конец периода – недостаточно Динамика отрицательная: на конец периода доля краткосрочных обязательств возросла.

1. **Структура запасов предприятия**

На начало периода большую часть запасов составляли ЗНП, в меньших долях – ГП, СиМ и РБП. На конец периода структура запасов изменилась следующим образом: доли ЗНП, СиМ, ГП возросли, а доля РБП в общей структуре имущества предприятия сократилась. В основном за счет увеличения доли ЗНП увеличилась и величина доли запасов.

1. **Определение соответствия значения коэффициента имущества производственного назначения нормальным ограничениям.**

На начало периода коэффициент имущества производственного назначения составляет примерно 0,6, на конец периода – 0,5, что в обоих случаях соответствует нормальным ограничениям (0,5). Динамика негативная, в основном за счет сокращения доли основных средств.

1. **Оценка эффективности использования имущества через динамику коэффициентов рентабельности и оборачиваемости активов**

Коэффициент рентабельности всех активов предприятия.

На начало периода доля Прибыли в Валюте баланса умещается 11 раз, а на конец периода – почти 7 раз. Доля прибыли возросла, что положительно характеризует динамику эффективности использования имущества предприятия.

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов.

На начало периода доля прибыли умещалась в доле внеоборотных активов 8 раз, к концу периода это число снизилось до 5 раз. Наблюдается положительная динамика

Коэффициент общей оборачиваемости активов.

На начало периода доля выручки умещалась в валюте баланса - 3,3 раза, а на конец периода - 1,5 раз. Наблюдается положительная динамика.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

 На начало периода доля ОА умещается в Выручке 1,5 раз, а на конец периода - 1,6 раз. Наблюдается положительная динамика.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств

 На начало периода доля З+НДС умещается в доле Выручки почти 7 раз, на конец периода – чуть больше 7 раз. Наблюдается положительная динамика.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции

 На начало периода доля ГП умещается в Выручке 18 раз, а на конец периода- 20 раз. Наблюдается положительная динамика.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

 На начало периода Дебиторская задолженность (менее года) уменьшается в Выручке чуть более 2 раз, а на конец года – так же чуть более 2 раз. Ситуация за период не изменилась существенно.

Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов

 На начало периода доля Выручки умещается в Доле ВОА почти 3 раза, а на конец периода – 2 раза. Наблюдается положительная динамика.

**Вывод:** Эффективность использования имуществ увеличилась.

Наблюдаются следующие положительные моменты: рентабельность активов увеличилась в 1,5 раза, оборачиваемость также улучшилась, увеличились коэффициенты рентабельности и фондоотдачи внеоборотных средств, выросли коэффициенты оборачиваемости мобильных средств, материальных оборотных средств, увеличились финансовые активы, наиболее ликвидных активов достаточно для покрытия 20% краткосрочных обязательств и на начало, и на конец периода. В общем положительно сказались: уменьшение доли ВОА, увеличение долей Прибыли и Выручки.

Отрицательные моменты: соотношение долей внеоборотных и оборотных активов и на начало, и на конец периодов не соответствует оптимальной структуре активов, доля имущества производственного назначения немного уменьшилась.

**Проблемы:**

1. Неэффективная структура активов, избыток внеоборотных средств;

**Причины:**

1. Увеличение доли незавершенного строительства;
2. Увеличение себестоимости продукции, возможно по причине роста цен на сырье и материалы.

**Рекомендации:** По окончании строительства незавершенное строительство превратится в основные средства, доля реального имущества производственного назначения вырастет до уровня, соответствующего нормальным ограничениям. Выпуск продукции увеличится, соответственно вырастут запасы, вырастет объем продаж, а вместе с ним и денежные средства. С ростом запасов, дебиторской задолженности и денежных средств доля оборотных активов увеличится и структура имущества оптимизируется.

## 1.5 Оценка капитала предприятия

Графический анализ капитала предприятия приведен на Рис. 6.

1. **Определение соотношения долей собственного и заемного капитала.**

На начало периода доля собственного капитала превышает долю заемного капитала в 3,5 раза на конец периода доля собственного капитала в 3 раза превышает долю заемного капитала. Динамика негативная.

1. **Определение величины доли перманентного оборотного капитала.**

На начало периода доля перманентного оборотного капитала положительна, однако, на конец периода уменьшается, но незначительно. Динамика отрицательная.

1. **Структура заемного капитала**

За период увеличилась доля долгосрочных кредитов незначительно, но более весомо увеличилась доля краткосрочных кредитов, в целом можно сказать что динамика отрицательная.

1. **Структура капитала**

На начало и на конец периода основную долю (более 70%) капитала составлял бессрочный капитал, который к концу периода немного уменьшился, доля срочных обязательств к концу периода увеличилась, негативной тенденцией является - увеличение доли обязательств немедленного погашения.

1. **Определение величины доли кредиторской задолженности.**

За период произошло увеличение доли дебиторской задолженности. Динамика негативная.

1. **Структура нормальных источников формирования основных и оборотных производственных фондов**

На начало периода 80% нормальных источников формирования составлял собственный капитал, около 15% - долгосрочные обязательства, около 5% - краткосрочные займы и кредиты.

На конец периода 70% нормальных источников формирования составлял собственный капитал, около 25% - долгосрочные обязательства, около 5% - краткосрочные займы и кредиты.

1. **Оценка эффективности использования капитала через динамику коэффициентов рентабельности и оборачиваемости пассивов**

Коэффициент рентабельности собственного капитала

На начало периода доля прибыли укладывается в доли Капитала и резервов 8 раз, на конец – 6. Динамика положительная ( за счет увеличения прибыли на конец периода) .

Коэффициент рентабельности перманентного капитала

На начало периода доля прибыли умещается в доли пермонентного капитала 9раз, на конец – 6 раз. Динамика положительная.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

На начало периода кредиторская задолженность умещается в доле выручки 18 раз, на конец - 15. Динамика положительная.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

На начало периода доля выручки укладывается в доле капитала и резервов 2,5 раза, на конец – почти 2 раза. Динамика положительная.

**Вывод:** за анализируемый период эффективность использования капитала предприятия увеличилась, однако, структуру его нельзя назвать рациональной. Собственный капитал превышает заемный и на начало, и на конец периода в среднем в 3 раза. Сократилась доля перманентного капитала и нормальных источников формирования, но несущественно. Однако, выросла доля краткосрочных обязательств, в частности кредиторской задолженности. Немного сократились доля бессрочного капитала, но выросла доля срочного капитала, негативно повлиял рост капитал немедленного погашения.

Увеличились коэффициенты рентабельности собственного, перманентного капитала, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости собственного капитала (за счет уменьшения доли собственного капитала).

**Проблемы:**

1. Уменьшение доли собственного капитала;
2. Рост кредиторской задолженности.

**Причины:** увеличение кредиторской задолженности. Незначительное уменьшение величины собственного капитала на фоне увеличения долгосрочных и роста краткосрочных обязательств. Это произошло вследствие роста обязательств перед поставщиками, а также перед прочими кредиторами (что может быть связано со строительством).

**Рекомендации:** расплатиться с кредиторами. Это можно сделать, погасив обязательства за счет дебиторской задолженности (стребовав ее с дебиторов).

## 1.4. Оценка финансовых результатов

Графический анализ финансовых результатов предприятия приведен на Рис. 7.

1. **Определение соотношения долей прибыли и себестоимости продукции предприятия**

В целом происходит увеличение доли прибыли в себестоимости продукции. Следовательно, динамика положительная.

1. **Оценка рентабельности.**

Коэффициент рентабельности продаж

Доля показателя «Прибыль» на начало периода меньше доли показателя «Выручка от продаж» в 3раза, а на конец периода – чуть более, чем в 2 раза. Рентабельность продаж за период увеличилась.

Коэффициент рентабельности всего капитала

Доля прибыли увеличилась почти в 1,5 раза. Рентабельность всего капитала увеличилась, что свидетельствует об увеличении спроса на продукцию.

 Коэффициент рентабельности внеоборотных активов

Доля прибыли умещается в доле внеоборотных активов на начало периода чуть более 8 раз, а на конец периода – 5 раз. Рентабельность внеоборотных активов увеличилась.

Коэффициент рентабельности собственного капитала

Доля прибыли в доли собственного капитала на начало периода умещается 8 раз, а на конец – более 5 раз. Рентабельность собственного капитала увеличилась.

Коэффициент рентабельности перманентного капитала

На начало периода доля прибыли умещается в доли пермонентного капитала 9раз, на конец – 6 раз. Динамика положительная.

1. **Оценка оборачиваемости.**

Коэффициент общей оборачиваемости капитала

Показатель выручки увеличился. Следовательно в целом ситуация улучшилась.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

Доля оборотных активов в доле выручки за период увеличилась. Значит, оборачиваемость мобильных средств повысилась.

Коэффициент оборачиваемости материальных активов

Доля Зндс на начало периода умещается в доле выручке 6,5 раз, а на конец периода – почти 9 раз. Увеличение коэффициента свидетельствует об относительном снижении производственных запасов. Следовательно, оборачиваемость материальных активов увеличилась. Тенденция положительная.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции

Доля готовой продукции за период увеличилась. Однако более существенно увличилась выручка, значит, оборачиваемость готовой продукции увеличилась.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

Доля ДЗ<1 на начало умещается в доле выручки чуть более 2 раз, а на конец периода – чуть более 2,5 раз. Это свидетельствует об увеличении оборачиваемости дебиторской задолженности за счет увеличения доли выручки.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Доля КЗ в доле выручки за период немного возросла, однако, доля выручки возросла более значительно, следовательно, оборачиваемость кредиторской задолженности возросла.

Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов

Доля внеобротных активов за период уменьшилась. Фондоотдача внеоборотных активов увеличилась за период.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитал

Доля собственного капитала за период незначительно, но сократилась, однако, более значительными темпами возросла выручка, следовательно, оборачиваемость увеличилась, тенденция положительная.

**Вывод:** финансовые результаты предприятия за период улучшились, увеличилась эффективность использования имущества и капитала. Анализ на начало и на конец периода показал, что доля прибыли увеличилась в 1,5 раза. Доля выручки от продаж также увеличилась. Оценка эффективности деятельности предприятия по динамике показателей рентабельности продаж, всех активов предприятия, рентабельности внеоборотных активов, собственного капитала и перманентного капитала показала увеличение всех показателей рентабельности. Что касается показателей оборачиваемости, то можно сказать в целом за период на предприятии наблюдается увеличение оборачиваемости оборотных средств, материальных активов и дебиторской задолженности увеличилась.

# Глава 2. Анализ ОАО «Газпром» табличным способом

## Оценка платежеспособности предприятия

Оценка платежеспособности предприятия проводится на основе Бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для определения степени платежеспособности предприятия представлены в Таблице 2.

Таблица 2. Результаты расчетов для определения степени платежеспособности предприятия

| Наименование показателя | Значение, тыс. руб. | Тенденция изменения |
| --- | --- | --- |
| на начало периода | на конец периода |
| 1. Капитал и резервы | 4 663 465 990 | 4 773 520 598 | ↑ |
| 2. Внеоборотные активы | 4 733 957 196 | 4 579 136 072 | ↑ |
| 3. Собственный оборотный капитал | ( 70 491 206) | 194 384 526 | ↑ |
| 4. Долгосрочные обязательства | 886 224 871 | 928 679 016 | ↑ |
| 5. Перманентный оборотный капитал | 815 733 665 | 1 123 063 542 | ↑ |
| 6. Краткосрочные займы и кредиты | 186 259 769 | 226 037 811 | ↑ |
| 7. Основные источники формирования запасов | 1 001 993 434 | 1 349 101 353 | ↑ |
| 8. Запасы и НДС | 174 163 883 | 219 909 315 | ↓ |
| 9. Излишек или недостаток собственного оборотного капитала | -244 655 089 | -25 524 789 | ↑ |
| 10. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала | 641 569 782 | 903 154 227 | ↑ |
| 11. Излишек или недостаток основных источников формирования | 827 829 551 | 1 129 192 038 | ↑ |
| 12. Тип финансовой устойчивости | нормальный | нормальный | --- |
| 13\*. Непродаваемая часть запасов |  |  |  |
| 14\*. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала для обеспечения непродаваемой части запасов |  |  |  |
| 15\*. Подтип финансовой неустойчивости |  |  |  |
| 16. Степень платежеспособности предприятия | Нормальная | Нормальная | --- |

Наблюдается недостаток собственного оборотного капитала (к концу периода он составляет 25 524 789 тыс. руб.), излишек пермонентного капитала (к концу периода - 903 154 227 тыс. руб.) и, соответственно, нормальных источников формирования ( к концу периода - 1 129 192 038 тыс. руб.). Негативным образом повлиял на степень платежеспособности рост показателя «Запасы и НДС». Однако он был вполне компенсирован ростом показателей «Капитал и резервы», «Краткосрочные займы и кредиты», снижением величины внеоборотных активов.

 Вывод: Табличный способ выявил недостаток собственного капитала, но достаточность перманентного капитала (и, соответственно, нормальных источников формирования) для обеспечения запасов предприятия. И на начало, и на конец у предприятия была нормальная степень платежеспособности.

* 1. **Оценка кредитоспособности предприятия**

Оценка кредитоспособности предприятия проводится на основе Бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для определения степени кредитоспособности предприятия представлены в Таблице 3.

Таблица 3. Результаты расчетов для определения степени кредитоспособности предприятия

| Группа показателей актива | Значение, тыс. руб. | Группа показателей пассива | Значение, тыс. руб. | Платежный баланс, тыс. руб. | Изменения |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| Расчет текущей ликвидности |
| 1. Наиболее ликвидные активы  | 131 620 903 | 121 811 635 | 1. Наиболее срочные обязательства | 193 411 083 | 253 297 264 | -61 790 180 | -131  485 629 | ↓ |
| 2. Быстрореализуемые активы | 757 266 617 | 962 069 398 | 2. Краткосрочные пассивы | 186 259 769 | 226 037 811 | 571 006 848 | 736 031 587 | ↑ |
| Итого  | 888 887 520 | 1 083 881 033 | Итого  | 379 670 852 | 479 335 075 | 509 216 668 | 604 482 958 | ↑ |
| Расчет перспективной ликвидности |
| 3. Медленнореализуемые активы | 1 458 719 396 | 1 461 708 011 | 3. Долго-срочные пассивы | 886 224 871 | 928 679 016 | 572 494 525 | 533 028 995ё | ↓ |
| 4. Труднореализуемые активы | 3 576 768 404 | 3 632 473 812 | 4. Постоянные пассивы | 4 658 479 597 | 4 770 048 765 | -1  081 711 193 | - 1  137 574 953 | ↑ |
| Итого  | 5 035 487 800 | 5 094 181 823 | Итого  | 5 544 704 468 | 5 698 727 781 | - 509  216 668 | - 604  545 958 | ↑ |
| Всего | 5 924 375 320 | 6 178 062 856 |  | 5 924 375 320 | 6 178 062 856 | 0 | 0 |  |
| Коэффициент общей ликвидности | 1,72 | 1,61 | ↓ |
| Степень кредитоспособности | абсолютная | абсолютная |  |

Вывод: Оценка кредитоспособности табличным способом показала, что к концу анализируемого периода ликвидность предприятия ухудшилась. И на начало, и на конец периода текущая ликвидность была достаточной, к концу периода текущая ликвидность является избыточной на 604 482 958 тыс. руб., соответственно перспективная ликвидность является недостаточной, к концу периода недостаток достигает 604 482 958 тыс. руб.

Кол (на начало периода) = (131 620 903 + 0,5\*757 266 617+ 0,3\*1 458 719 396)/

/(193 411 083+0,5\*186 259 769+0,3\*886 224 871) = 1,72

Кол (на конец периода) = (121 811 635+0,5\*962 069 398+0,3\*1 461 708 011)/

/(253 297 264+0,5\*226 037 811+0,3\*928 679 016) = 1,61

Кредитоспособность за период снизилась: исходя из значений коэффициента общей ликвидности видно, что в начале периода предприятие могло погасить 172% обязательств, к концу периода – уже 161%. Таким образом, и на начало, и на конец анализируемого периода предприятие было абсолютно кредитоспособным.

**2.3 Результаты расчетов для оценки степени банкротства предприятия** Оценка вероятности банкротства предприятия проводится на основе Бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для определения степени вероятности банкротства предприятия представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Результаты расчетов для определения степени вероятности банкротства предприятия

| Наименование показателя | Значение, тыс. руб. | Тенденция изменения |
| --- | --- | --- |
| На начало периода | На конец периода |
| 1. Денежные средства | 61 674 969 | 71 014 461 | ↑ |
| 2. Краткосрочные финансовые вложения | 69 945 934 | 50 797 174 | ↓ |
| 3. Итого денежные оборотные активы | 131 620 903 | 121 811 635 | ↓ |
| 4. Запасы и НДС | 174 163 883 | 219 909 315 | ↑ |
| 5. Итого денежные и материальные оборотные активы | 305 784 786 | 341 720 950 | ↑ |
| 6. Продаваемая часть запасов | 42 745 362 | 59 551 206 | ↑ |
| 7. Итого скорректированные денежные и материальные оборотные активы  | 174 366 265 | 181 362 841 | ↑ |
| 8. Краткосрочные обязательства | 379 670 852 | 479 335 075 | ↑ |
| 9. Предельная величина недостатка денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств | - 94 917 713 | - 119  833 769 |  |
| 10. Излишек или недостаток денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств | - 73 886 066 | - 137 614 125 | ↓ |
| 11. Вероятность банкротства | средняя | высокая | ↓ |
| 12. Скорректированный излишек или недостаток денежной и продаваемой части материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств  | - 205 304 587 | - 297 972 234 |  |
| 13. Вероятность банкротства на основе скорректированных показателей | высокая | высокая | --- |

 Вывод: Вероятность банкротства к концу анализируемого периода возросла. Если на начало периода недостаток денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств составлял 73 886 066 тыс.руб., то к концу периода он возрос до 137 614 125 тыс. руб., соответственно, вырос недостаток денежной и продаваемой части материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных

 обязательств, который к концу периода составил 297 972 234 тыс. руб. Вероятность банкротства с учетом всех запасов и НДС на начало периода была средней, а на конец периода – высокой, а по скорректированному показателю – высокой и на начало, и на конец анализируемого периода.

**Проблема:**

1. Недостаток денежных и материальных оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств на начало периода в размере 73 886 066 тыс. руб.; на конец периода в размере 137 614 125 тыс. руб.

**Причины:**

1. Рост краткосрочных обязательств к кону периода в 1,3 раза по сравнению с началом периода.

**Рекомендации:** По возможности снизить величину краткосрочных обязательств.

**2.4 Результаты расчетов для оценки финансовых результатов предприятия**

Оценка финансовых результатов проводится на основе Отчета о прибылях и убытках, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для оценки финансовых результатов предприятия представлены в Таблице 5.

На начало периода максимальную долю составляла выручка-нетто от продаж, а именно ,98,13%. Также большой удельный вес занимала полная себестоимость продукции – 40%.

На конец периода максимальные доли составляют выручка-нетто от продаж – 131,53%, причем валовая выручка оказалась меньше, чем выручка от продаж. Это объясняется отрицательными значениями показателей «Сальдо операционных доходов и расходов» и «Сальдо внереализационных доходов и расходов». Это говорит о том, что расходы превышают доходы по этим двум показателям, полная себестоимость продукции – 49,24%, а также прибыль от продаж – 46,99%.

За анализируемый период выросла выручка-нетто от продаж на 732 030 067 тыс. руб., прибыль от продаж - на 409 023 684 тыс. руб., что свидетельствует о положительных изменениях, отрицательная тенденция - существенный рост показателей, характеризующих внереализационную деятельность предприятия, внереализационные расходы превысили доходы на 625 854 813 тыс. руб.

В удельных весах: выручка-нетто от продаж за анализируемый период выросла на 33,4%, прибыль от продаж выросла на 20,09%, что свидетельствует о положительных изменениях, полная себестоимость продукции выросла на 9,24%. Доля показателя «Сальдо внереализационных доходов и расходов» на начало периода составляла 1,64% валовой выручки, а на конец периода – 32,92%, наблюдается негативная тенденция за счет значительного увеличения расходов, прибыль до налогообложения уменьшилась на 13,31%.

Валовая выручка увеличилась на 5,37% . Темп прироста выручки-нетто от продаж опережает средний темп прироста валовой выручки и составляет 41,24%,а темп прироста полной себестоимости – 29,66%. Наибольший темп прироста, значительно превышающий прирост валюты баланса, наблюдался по показателю «Прибыль от продаж» - 84,06%.

Основную часть прироста валовой выручки обеспечили рост нетто - выручки (753,18%) и рост прибыли от продаж (420,84%). Негативно сказался рост внереализационных расходов над доходами (-643,94%)

**Вывод:** Валовая выручка за период выросла на 97 191 774 тыс. руб. Этот рост обусловлен ростом нетто-выручки прибыли от продаж. Однако увеличение валовой выручки в 1,1 раза было сопряжено с увеличением в 1,3 раза полной себестоимости продукции. Также, за счет резкого увеличения расходов по внереализационной деятельности итоговая прибыль предприятия до налогообложения уменьшилась на 225 814 609 тыс. рублей.

**Проблемы:**

1. На фоне роста выручки от продаж наблюдается рост себестоимости продукции.
2. Для предприятия являются убыточными операционная и внереализационная деятельности.

**Причина:**

1. Опережающий темп прироста валовой выручки прирост полной себестоимости.
2. Рост внереализационных расходов гигантскими темпами.

**Рекомендации:** всеми возможными путями стараться снизить себестоимость продукции. Уменьшать расходы по операционной и внереализационной деятельности.

## 2.5. Оценка движения денежных средств

Оценка движения денежных средств проводится на основе Отчета о движении денежных средств, приведенного в Приложения. Результаты расчетов для оценки движения денежных средств предприятия представлены в Таблице 6.

Таблица 6. Результаты расчетов для оценки движения денежных средств предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение, тыс.руб. | Уд. вес, % | Тенденция изменений |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **1. Остаток денежных средств на начало отчетного года** | 58 461 408 | 69 721 329 | - | - | ↑ |
| **Движение денежных средств по текущей деятельности** |  |  |  |  |  |
| 2. Доходы по текущей деятельности | 3 876 401 555 | 5 870 601 486 | 85,16 | 94,04 | ↑ |
| 3. Расходы по текущей деятельности | 3 464 824 975 | 5 044 899 898 | 76,17 | 80,83 | ↓ |
| 4. Чистые денежные средства от текущей деятельности | 411 576 580 | 825 701 588 | 12807,5 | 63853,04 | ↑ |
| **Движение денежных средств по инвестиционной деятельности** |  |  |  |  |  |
| 5. Доходы по инвестиционной деятельности | 108 839 584 | 205 858 132 | 2,39 | 3,29 | ↑ |
| 6. Расходы по инвестиционной деятельности | 837 833 544 | 959 668 115 | 18,42 | 15,38 | ↓ |
| 7. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | -728 993 960 | -753 809 983 | -22 684,96 | -58  293,53 | ↓ |
| **Движение денежных средств по финансовой деятельности** |  |  |  |  |  |
| 8. Доходы по финансовой деятельности | 566 638 473 | 166 135 045 | 12,45 | 2,66 | ↓ |
| 9. Расходы по финансовой деятельности | 246 007 536 | 236 733 522 | 5,41 | 3,79 | ↑ |
| 10. Чистые денежные средства от финансовой деятельности | 320 630 937 | - 70 598 477 | 9 977,45 | -5  459,51 | ↓ |
| **11. Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов** | 3 213 557 | 1 293 128 | 100 | 100 | ↓ |
| 12 Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 61 674 969 | 71 014 461 |  |  | ↑ |
| 13. Итого доходы | 4 551 879 612 | 6 242 594 663 | 100 | 100 | ↑ |
| 14. Итого расходы | 4 548 666 055 | 6 241 301 535 | 100 | 100 | ↓ |
| 15. Достаточность притока по текущей деятельности для обеспечения оттока по инвестиционной деятельности | - 317 417 380 | 71 891 605 | - | - | ↑ |
| 16. Достаточность притока по финансовой деятельности для обеспечения непокрытого оттока по инвестиционной деятельности | 3 213 557 | 1 293 128 | - | - | ↓ |

**Вывод*:*** За период произошло увеличение притока чистых денежных средств по текущей деятельности на 414 125 008 тыс. руб., отток денежных средств по инвестиционной деятельности увеличился на 24 816 023 тыс. руб., а по финансовой – на конец периода наблюдается отток, который составляет -70 598 477 тыс. руб., т.е. чистые денежные средства от финансовой деятельности уменьшились на 391 229 414 тыс. руб. Доходы и расходы были в основном за счет текущей деятельности. В результате, значение результирующего показателя уменьшилось приблизительно в 2,5 раза. Данное уменьшение денежных средств за период на 1 920 449 тыс. руб. произошло в основном на 63853,04% за счет текущей деятельности, что было компенсировано на 58  293,53% притоком по инвестиционной деятельности и на 5  459,51% за счет финансовой деятельности.

На начало периода не соблюдается условие достаточности притока чистых денежных средств по текущей деятельности для обеспечения оттока по инвестиционной деятельности. А на конец анализируемого периода - выполняется.

И на начало, и на конец текущего периода условие достаточности притока чистых денежных средств по финансовой деятельности для обеспечения оттока по инвестиционной деятельности выполняется.

* 1. **Результаты расчетов для оценки имущества предприятия**

Оценка имущества предприятия проводится на основе Бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для оценки имущества предприятия представлены в Таблице 7.

На начало периода наибольший удельный вес образовывал раздел внеоборотных активов - 79,84%, в котором максимальную долю составили производственные активы - 57,12%. Доля оборотных активов составила всего 57,12% .

На конец периода соотношение максимальных долей не изменилось, по-прежнему, максимальный удельный вес у раздела внеоборотных активов - 74,08%, в структуре которого максимальная доля у производственных активов - 54,19%. Доля оборотных активов - 20,16%.

За анализируемый период вырос раздел оборотных активов в абсолютном выражении на 406 994 100 тыс. руб, в первую очередь за счет роста средств в расчетах на 371 057 610 тыс. руб. Раздел внеоборотных активов уменьшился на 154 821 124 тыс. руб, в первую очередь за счет сокращения финансовых активов на 210 526 532 тыс. руб.

В удельных весах: если раздел внеоборотных активов за период сократился на 5,76%, то раздел оборотных активов вырос на 5,76%, в первую очередь за счет роста средств в расчетах на 5,39%.

Валюта баланса увеличилась на 4,25%. Темп прироста оборотных активов опережал средний темп прироста имущества (34,05%), а внеоборотных – отставал (-3,27).

Наибольший темп прироста, значительно превышающий прирост валюты баланса, наблюдался по следующим показателям:

* Прочие внеоборотные активы (на 356,46%);
* Средства в расчетах (на 41,71%);
* Производственные оборотные активы ( на 41,71%).

Основную часть прироста баланса обеспечили оборотные активы (161,33%) за счет увеличения средств в расчетах (147,1%). Внеоборотные же активы резко сократились (-61,37%) за счет уменьшения финансовых активов (-83,45%).

**Вывод:** Увеличение валюты баланса в 1,1 раза свидетельствует о расширении масштабов деятельности предприятия, так как наибольший темп прироста показали оборотные активы. Соотношение долей оборотных и внеоборотных активов еще не соответствует оптимальной структуре имущества, однако наблюдается положительная динамика, т.е. сокращаются внеоборотные активы и растут оборотные.

* 1. **Результаты расчетов для оценки запасов предприятия**

Оценка запасов предприятия проводится на основе Бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для оценки запасов предприятия представлены в Таблице 8.

На начало периода наибольший удельный вес (59,24%) в запасах предприятия составляли затраты в незавершенном производстве. К концу периода наибольший удельный вес (62,98%) сохранился за затратами в незавершенное строительство, однако, удельный вес этого показателя вырос в общей структуре запасов на 3,74 процентных пунктов, а в абсолютном увеличился на 35 323 360 тыс. рублей.

Следующим наиболее весомым показателем в структуре запасов по удельному весу является готовая продукция. Ее удельный вес на начало периода составил 23,51%, а на конец периода этот показатель увеличился и составил 25,86%. Разница изменения составила 2,35% пунктов. В абсолютном выражении размер готовой продукции увеличился на 15 924 212 тыс. рублей. Удельный вес НДС составил на начало периода 12,06%, а на конец 7,61%. Изменение по НДС составило 4,45процентных пунктов, а в абсолютном выражении на конец периода НДС уменьшилось на 4 266 275 тыс. рублей.

Удельный вес продаваемой части запасов за период уменьшился на 1,92%, а удельный вес непродаваемой части запасов вырос на 1,92%.

По сравнению с общим темпом прироста по запасом, который составляет 26,27% значительно превышает его темп прироста сырья и материалов (49,05%) и готовой продукции (38,89%). Не на много, но превышает темп прироста затрат в незавершенном производстве - 34,24%.

В структуре изменений видно, что наибольшее влияние на изменение структуры оказал показатель «Затраты в незавершенном производстве» (77,22%), далее готовая продукция (34,81%) и НДС (-9,33%). Остальные показатели незначительно повлияли на изменение структуры.

Отрицательным моментом является высокие темпы роста затрат в незаверешнном производстве.

**Вывод**: В целом в структуре запасов положительная тенденция, так как рост запасов сопровождается увеличением доли выручки за период.

* 1. **Данные для анализа пассива баланса предприятия**

Оценка пассива предприятия проводится на основе Бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении. Результаты расчетов для оценки пассива баланса предприятия представлены в Таблице 9.

На начало периода наибольший вес в структуре капитала занимал собственный капитал (78,65%). Доля заемных средств составляла 21,35%, в том числе долгосрочных обязательств 14,95%, краткосрочных – 6,4%. Удельный вес краткосрочных займов и кредитов составлял 3,14%, кредиторской задолженности – 3,07%.

На конец периода структура капитала изменилась. На 1,43процентных пунктов сократилась доля собственного капитала и составила 77,22%. Доля заемного капитала увеличилась до 22,78%. Причем удельный вес краткосрочных обязательств увеличился на 1,36 процентных пункта и составил 7,76%, а долгосрочных обязательств почти не изменился, как и структура заемного капитала.

В абсолютном выражении все элементы капитала показали рост. Причем наибольший темп прироста наблюдался у краткосрочных обязательств (26,25%), в частности у прочих краткосрочных пассивов (105,68%), что существенно опережает средний темп прироста (4,25%), в то время как рост собственного капитала замедлен.Так же высокий темп прироста по сравнению с темпом прироста баланса имеют займы и кредиты (21,36%) и кредиторская задолженность (26,37%). Темп прироста долгосрочных обязательств немного превышает темп прироста валюты баланса.

Увеличение валюты баланса в 1,1 раза произошло на 43,64% за счет роста собственного капитала, на 39,52% за счет роста краткосрочных обязательств (в частности, на 19,05% за счет роста кредиторской задолженности), на 16,84% за счет долгосрочных обязательств.

**Вывод:** Структура капитала ухудшилась. Если на начало периода собственный капитал примерно в 3,7 раза превосходил заемный, то к концу периода – в 3,4 раза, что, однако, в обоих случаях соответствует нормальным ограничениям. Рост заемного капитала главным образом обусловлен увеличением краткосрочных обязательств и ростом кредиторской задолженности

**Проблемы:**

1. Опережающий темп прироста краткосрочных обязательств по сравнению со средним темпом прироста капитала;

**Причины:**

1. Опережающий темп прироста прочих краткосрочных пассивов.
2. Замедленный темп прироста собственного капитала.

**Рекомендации:** необходимо расплатиться с кредиторами. Это можно сделать, погасив свои краткосрочные обязательства за счет дебиторской задолженности, вытребовав ее у дебиторов.

# Глава 3. Анализ ОАО «Газпром» коэффициентным способом

## Оценка платежеспособности коэффициентным способом

## Оценка платежеспособности коэффициентным способом представлена в Таблице 10.

Таблица 10. Результаты расчетов для определения степени платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Значения | Соответствие нормальному ограничению | Тенденция изменения |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| Коэффициент маневренности | 0,17 | 0,24 | + | + | Улучшение |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования | 4,68 | 5,11 | + | + | Улучшение |

 Вывод: Коэффициент маневренности и на начало (0,17), и на конец (0,24) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается положительная.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования и на начало (4,68), и на конец (5,11) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается положительная.

## Оценка кредитоспособности коэффициентным способом

## Оценка кредитоспособности коэффициентным способом представлена в Таблице 11.

Таблица 11. Результаты расчетов для определения степени кредитоспособности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Значения | Соответствие нормальному ограничению | Тенденция изменения |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,35 | 0,25 | + | + | Ухудшение  |
| Коэффициент ликвидности | 2,34 | 2,26 | + | + | Ухудшение  |
| Коэффициент покрытия | 3,15 | 3,34 | + | + | Улучшение  |

 Вывод: Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало (0,35), и на конец (0,25) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается отрицательная, к концу периода значение коэффициента уменьшилось. Таким образом, в ближайшее время предприятие сможет погасить только 25% своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент ликвидности и на начало (2,34), и на конец (2,26) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается отрицательная, к концу периода значение коэффициента уменьшилось. Это свидетельствует о снижении платежных возможностей предприятия даже при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Коэффициент покрытия и на начало (3,15), и на конец (3,34) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается положительная. Таким образом, за период повысились платежные возможности предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторам и реализации в случае необходимости материальных оборотных средств.

## Оценка степени вероятности банкротства коэффициентным способом

## Оценка степени вероятности банкротства коэффициентным способом представлена в Таблице 12.

Таблица 12. Результаты расчетов для определения степени вероятности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Значения | Соответствие нормальному ограничению | Тенденция изменения |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| Коэффициент прогноза банкротства | -0,01 | -0,02 | - | - | Ухудшение  |
| Скорректированный коэффициент прогноза банкротства | -0,03 | -0,05 | - | - | Ухудшение  |
| Коэффициент кредиторско-дебиторской задолженности | 0,24 | 0,24 | + | + | Не изменилось |

 Вывод: Коэффициент прогноза банкротства и на начало (-,0,01), и на конец (-0,02) анализируемого периода не соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается отрицательная, к концу периода способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам при условии благоприятной реализации запасов снизилась.

 Скорректированный коэффициент прогноза банкротства и на начало (-0,03), и на конец периода (-0,05) анализируемого периода не соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается отрицательная, к концу периода произошло снижение способности предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам имеющимися в его распоряжении денежными, приравненными к ним средствами и продаваемой частью запасов.

 Коэффициент кредиторско - дебиторской задолженности и на начало (0,24), и на конец (0,24) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. За период ситуация не изменилась. Таким образом, предприятие способно погасить кредиторскую задолженность при условии благоприятных расчетов с его дебиторами.

 Опасность банкротства присутствовала у предприятия и на начало, и на конец анализируемого периода, к концу периода опасность возросла.

## Оценка имущества предприятия коэффициентным способом

## Оценка имущества предприятия коэффициентным способом представлена в Таблице 13.

Таблица 13. Результаты расчетов для оценки имущества предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Значения | Соответствие нормальному ограничению | Тенденция изменения |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,35 | 0,25 | + | + | Ухудшение  |
| Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения  | 0,61 | 0,58 | + | + | Ухудшение  |

 Вывод: Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало (0,35), и на конец (0,25) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается отрицательная.

 Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения и на начало (0,61), и на конец (0,58) анализируемого периода соответствовал нормальному ограничению. Динамика наблюдается отрицательная.

**Расчетные величины и тенденции изменения коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия, характеризующих имущество предприятия** представлены в Таблице 14.

Таблица 14. Расчетные величины и тенденции изменения коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия, характеризующих имущество предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Значение**  | **Тенденция**  |
| **На начало периода** | **На конец периода** |
| 1. Коэффициент рентабельности всех активов предприятия | 0,08 | 0,14 | Улучшение |
| 2. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов | 0,1 | 0,2 | Улучшение  |
| 3. Коэффициент общей оборачиваемости активов | 0,3 | 0,4 | Улучшение  |
| 4. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | 0,3 | 0,4 | Улучшение  |
| 5. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | 10,2 | 11,4 | Улучшение  |
| 6. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 43,35 | 44,08 | Улучшение  |
| 7. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 2,3 | 2,6 | Улучшение  |
| 8. Коэффициент среднего срока оборота дебиторской задолженности, дней | 156 | 140 | Улучшение  |
| 9. Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов | 0,37 | 0,55 | Улучшение  |

 Вывод: Коэффициент рентабельности всех активов предприятия увеличился с 0,08 до 0,14, что говорит об увеличении эффективности использования имущества предприятия. Повысились коэффициенты: рентабельности внеоборотных активов с 0,1 до 0,2 (свидетельствует о повышении использования внеоборотных активов), общей оборачиваемости активов с 0,3 до 0,4 (ускорение кругооборота средств предприятия), оборачиваемости мобильных средств с 0,3 до 0,4 (увеличение скорости оборота всех мобильных средств предприятия), материальных оборотных средств с 10,2 до 11,4 ( свидетельствует о повышении спроса на продукцию предприятия и уменьшении простоев запасов и затрат в НЗП), оборачиваемости готовой продукции с 43,35 до 44,08 (свидетельствует об увеличении спроса, снижении затоваривания), дебиторской задолженности с 2,3 до 2,6 (свидетельствует о расширении коммерческого кредита, предоставляемого предприятием). Средний срок оборота дебиторской задолженности снизился со 156 до 140 дней. Возросла фондоотдача внеоборотных активов с 0,37 до 0,55. Таким образом, произошло общее улучшение рентабельности и деловой активности предприятия. Структура имущества и эффективность его использования за анализируемый период улучшилась.

## Оценка капитала коэффициентным способом

## Оценка капитала предприятия коэффициентным способом представлена в Таблице 15.

Таблица 15. Результаты расчетов для оценки капитала предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Значения | Соответствие нормальному ограничению | Тенденция изменения |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| Коэффициент автономии | 0,79 | 0,77 | + | + | Ухудшение |
| Коэффициент соотношение собственных и заемных средств | 0,27 | 0,29 | + | + | Ухудшение |
| Коэффициент маневренности | 0,17 | 0,24 | + | + | Улучшение |

Вывод: Снижение коэффициент автономии с 0,79 до 0,77 свидетельствует о некотором уменьшении финансовой независимости предприятия и повышении риска финансовых затруднений в будущем. Однако оба значения удовлетворяют нормальному ограничению.

Коэффициент соотношение собственных и заемных средств повысился с 0,27 до 0,29, но это повышение не значительно, так как нормативное ограничение <=1.

Коэффициент маневренности повысился, что свидетельствует об увеличении величины собственных средств предприятия, находящихся в мобильной форме, и повышении возможности маневрирования этими средствами. Оба значения соответствуют нормальному ограничению.

**Расчетные величины и тенденции изменения коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия, характеризующих капитал предприятия** представлены в Таблице 16.

Таблица 16. Расчетные величины и тенденции изменения коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия, характеризующих капитал предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Значение**  | **Тенденция**  |
| **На начало периода** | **На конец периода** |
| 1. Коэффициент рентабельности всего капитала | 0,08 | 0,14 | Улучшение |
| 2. Коэффициент рентабельности собственного капитала | 0,1 | 0,2 | Улучшение |
| 3. Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 0,3 | 0,4 | Улучшение |
| 4. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 9,74 | 10,89 | Улучшение |
| 5. Коэффициент среднего срока оборота кредиторской задолженности, дней | 38 | 34 | Улучшение |
| 9. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 0,38 | 0,53 | Улучшение |

Вывод: За анализируемый период коэффициент рентабельности всего капитала увеличился с 0,08 до 0,14, что свидетельствует о повышении эффективности использования капитала. Повысились коэффициенты рентабельности собственного капитала с 0,1 до 0,2 (свидетельствует о повышении спроса на продукцию), общей оборачиваемости капитала с 0,3 до 0,4 (свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия), оборачиваемости кредиторской задолженности с 9,74 до 10,89 (свидетельствует об увеличении скорости оплаты задолженности предприятием), оборачиваемости собственного капитала с 0,38 до 0,53 (свидетельствует о повышении уровня продаж). Средний срок оборота кредиторской задолженности снизился с 38 до 34 дней. Эффективность использования капитала за анализируемы период повысилась.

## Оценка финансовых результатов коэффициентным способом

## Оценка финансовых результатов предприятия коэффициентным способом представлена в Таблице 17.

Таблица 17. Результаты расчетов для оценки капитала предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Значение**  | **Тенденция**  |
| **На начало периода** | **На конец периода** |
| 1. Коэффициент рентабельности продаж | 0,27 | 0,36 | Улучшение |
| 2. Коэффициент рентабельности всего капитала | 0,08 | 0,14 | Улучшение |
| 3. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов | 0,1 | 0,2 | Улучшение  |
| 4. Коэффициент рентабельности собственного капитала | 0,1 | 0,2 | Улучшение |
| 5. Коэффициент рентабельности перманентного капитала | 3,13 | 6,37 | Улучшение  |
| 6. Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 0,3 | 0,4 | Улучшение |
| 7. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | 0,3 | 0,4 | Улучшение  |
| 8. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | 10,2 | 11,4 | Улучшение  |
| 9. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 43,35 | 44,08 | Улучшение  |
| 10. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 2,3 | 2,6 | Улучшение  |
| 11. Коэффициент среднего срока оборота дебиторской задолженности, дней | 156 | 140 | Улучшение  |
| 12. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 9,74 | 10,89 | Улучшение |
| 13. Коэффициент среднего срока оборота кредиторской задолженности, дней | 38 | 34 | Улучшение |
| 14. Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов | 0,37 | 0,55 | Улучшение  |
| 15. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 0,38 | 0,53 | Улучшение |

Вывод: расчеты коэффициентов рентабельности и деловой активности показывают, что:

- Коэффициент рентабельности продаж увеличился с 0,27 до 0,36, что свидетельствует о повышении спроса на продукцию предприятия;

- Коэффициент рентабельности всего капитала увеличился с 0,08 до 0,14, что свидетельствует о повышении эффективности использования активных и пассивных финансовых ресурсов предприятия.

- Повысились коэффициенты рентабельности внеоборотных активов – с 0,1 до 0,2; рентабельности собственного капитала - с 0,1 до 0,2; рентабельности перманентного капитала – с 3,13 до 6,37; общей оборачиваемости капитала – с 0,3 до 0,4; оборачиваемости мобильных средств – с 0,3 до 0,4; оборачиваемости материальных оборотных средств – с 10,2 до 11,4; оборачиваемости готовой продукции – с 43,35 до 44,08; оборачиваемости дебиторской задолженности – с 2,3 до 2,6; оборачиваемости кредиторской задолженности – с 9,74 до 10,89; фондоотдачи внеоборотных активов – с 0,37 до 0,55; оборачиваемости собственного капитала – с 0,38 до 0,53.

Повышение всех коэффициентов означает общее улучшение рентабельности и оборачиваемости предприятия.

**Общий вывод:** В целом за анализируемый период коэффициенты финансовых результатов растут. Увеличился спрос на продукцию, что привело к росту прибыли. Благодаря росту коэффициента фондоотдачи внеоборотных активов увеличились продажи, приходящиеся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Причиной этому может служить снижение внеоборотных активов или повышение эффективности их использования. Благодаря росту коэффициента оборачиваемости собственного капитала, произошло увеличение скорости оборота собственного капитала. Сократились средние сроки оборота кредиторской и дебиторской задолженности. Все это благоприятно повлияло на финансовые результаты деятельности предприятия, что, естественно, самым наглядным образом отражается в росте прибыли предприятия.

#

# Глава 4. Синтетическая оценка финансового состояния ОАО «Газпром»

## 4.1. Общий вывод о финансовом состоянии предприятия

Синтетическая оценка объектов финансового анализа представлена в Таблицах 18-23.

Общая синтетическая оценка предприятия проведена в Таблице 24.

За анализируемый период финансовое состояние предприятия и эффективность его функционирования улучшилось. Положительные тенденции наблюдаются по большинству коэффициентов финансового состояния предприятия, большинство из них соответствуют нормальным ограничениям: коэффициент маневренности, коэффициент обеспеченности собственными и приравненными к ним источниками формирования, коэффициент покрытия, коэффициент рентабельности, коэффициент рентабельности внеоборотных активов, коэффициент общей оборачиваемости капитала, коэффициент оборачиваемости мобильных средств, оборачиваемости материальных средств, оборачиваемости готовой продукции, оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов, коэффициент рентабельности собственного капитала, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборачиваемости собственного капитала, коэффициент рентабельности продаж, сократились сроки оборота кредиторской и дебиторской задолженности.

Однако наблюдается высокая степень вероятности банкротства. Снизились коэффициенты автономии, ликвидности, абсолютной ликвидности, прогноза банкротства, реальной стоимости имущества производственного назначения, соотношение собственных и заемных средств.

Вместе с тем, наблюдаются нормальная степень платежеспособности и абсолютная степень кредитоспособности, оборачиваемость большинства мобильных средств повысилась.

Основными проблемами предприятия являются:

1. Высокая степень вероятности банкротства: денежных, приравненных к денежным и материальны оборотных средств не достаточно для обеспечения краткосрочных обязательств; 2. Неэффективная структура активов, избыток внеоборотных средств

3.Убыточность операционных и внереализационных источников;

4.Недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия 20% краткосрочных обязательств.

К причинам высокой степени банкротства и недостатка наиболее ликвидных активов можно отнести рост кредиторской задолженности, увеличение суммы краткосрочных обязательств, что, в свою очередь является отражением нерациональной структуры капитала. Убыточность сальдо операционных и внереализационных доходов и расходов, по-видимому, обусловлена выплатой больших процентов по кредитам. Большая доля внеоборотных активов обусловлена большим объемом затрат в незавершенное строительство.

Таблица 18 Синтетическая оценка платежеспособности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Объект финансового планирования** | **Оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе** | **Горизонтальная синтетическая оценка** |
| **графическим способом** | **табличным способом** | **коэффициентным способом** |
| Платежеспособность предприятия | И на начало, и на конец периода основные и оборотные производственные фонды обеспечиваются перманентным капиталом. Следовательно, платежеспособность предприятия и на начало, и на конец периода можно охарактеризовать как нормальную. Динамика наблюдается положительная, т.к. к концу периода доля внеоборотных активов уменьшается.  | Собственного оборотного капитала предприятия на начало периода вообще не было, а на конец периода собственного оборотного капитала не достаточно формирования запасов и НДС. И на начало, и на конец периода запасы и НДС предприятия обеспечиваются перманентным оборотным капиталом, что свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости, а следовательно и о нормальной платежеспособности. Излишек перманентного оборотного капитала для формирования запасов и НДС к концу периода увеличивается и составляет 903 154 227тыс.руб. Данная положительная тенденция прослеживается за счет уменьшения внеоборотных активов, роста капитала и резервов. Однако есть и отрицательный момент - увеличились запасы и НДС. | Финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как положительное, т.к коэффициент маневренности и на начало, и на конец периода соответствует нормальным ограничениям и равен соответственно 0,17-на начало, 0,24-на конец периода. Динамика положительная, т.к. к концу периода значение коэффициента увеличивается. Запасы и НДС предприятия обеспечиваются собственными и приравненными к ним источниками формирования, о чем свидетельствуют значения соответствующего коэффициента равного 4,68-на начало, и 5,11-на конец периода, динамика положительная. | За период платежеспособность предприятия не изменилась и соответствует нормальной степени.  |

Таблица 19. Синтетическая оценка кредитоспособности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Объект финансового планирования** | **Оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе** | **Горизонтальная синтетическая оценка** |
| **графическим способом** | **табличным способом** | **коэффициентным способом** |
| Кредитоспособность предприятия | Наиболее ликвидных активов не хватает для погашения краткосрочных обязательств как на начало, так и на конец периода. Этот недостаток может быть компенсирован за счет быстрореализуемых активов. У предприятия и на начало, и на начало периода – абсолютная степень кредитоспособности.  | Положительный платежный баланс обеспеченности пассивов активами по срокам наступления обязательств по погашению наиболее срочных обязательств к концу периода составляет 604 482 958 тыс.руб.; перспективная ликвидность является недостаточной к концу периода на 604 482 958 тыс.руб. Кредитоспособность за период не изменилась. Хотя к концу анализируемого периода предприятие может погасить 161% своих обязательств, в отличии от 172% - на начало периода, что свидетельствует о негативной тенденции. | Значения коэффициентов ликвидности и абсолютной ликвидности за период ухудшились, что говорит о снижении платежных возможностей предприятия даже при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами и о возможности погашения только 25% своих краткосрочных обязательств предприятием в ближайшее время соответственно. Однако нормальные ограничения соблюдаются по всем коэффициентам, характеризующим кредитоспособность. Положительная динамика прослеживается только при оценке коэффициента покрытия. Т.е. за период повысились платежные возможности предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторам и реализации в случае необходимости материальных оборотных средств.  | Кредитоспособность предприятия и на начало, и на конец анализируемого периода – абсолютная, за анализируемый период не изменилась.  |

Таблица 20. Синтетическая оценка вероятности банкротства предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Объект финансового планирования** | **Оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе** | **Горизонтальная синтетическая оценка** |
| **графическим способом** | **табличным способом** | **коэффициентным способом** |
| Вероятность банкротства | На начало периода у предприятия была отмечена средняя степень вероятности банкротства, т.е. доля обеспечения попадает в 25 %П5. На конец периода наблюдается уже высокая степень банкротства, т.е. доля обеспечения ниже 75 %П5. На начало периода у предприятия отмечена высокая степень кредитоспособности, т.е. доля обеспечения на уровне 50%П5. На конец периода наблюдается высокая степень банкротства, т.е. доля обеспечения ниже 50%П5 (по нескорректированному показателю). Однако у предприятия есть большая величина дебиторской задолженности менее года, которая в несколько раз превышает кредиторскую задолженность и при грамотном распределении возврата дебиторской задолженности менее года предприятие сможет с легкостью погасить свои краткосрочные обязательства, что выведет предприятие на более низкую степень вероятности банкротства. | Вероятность банкротства к концу анализируемого периода возросла. Если на начало периода недостаток денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств составлял 73 886 066 тыс.руб., то к концу периода он возрос до 137 614 125 тыс. руб., соответственно, вырос недостаток денежной и продаваемой части материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств, который к концу периода составил 297 972 234 тыс. руб. Вероятность банкротства с учетом всех запасов и НДС на начало периода была средней, а на конец периода – высокой, а по скорректированному показателю – высокой и на начало, и на конец анализируемого периода.  | Коэффициент вероятности банкротства на начало периода составляет -0,01 а на конец периода -0,02, что в обоих случаях не соответствует нормальным ограничениям, что свидетельствуют о высоком уровне вероятности банкротства и об отрицательной тенденции. Коэффициент кредиторско–дебиторской задолженности на начало и на конец периода равен 0,24, что в обоих случаях соответствует нормальным ограничению.  | За период степень вероятности банкротства по нескорректированному показателю ухудшилась – от средней к высокой, а по скорректированному показателю не изменилась – высокая и на начало, и на конец периода. Основной причиной высокой степени вероятности банкротства и невозможностью погасить краткосрочные обязательства денежными и приравненными средствами стало увеличения краткосрочных обязательств за счет увеличения кредиторской задолженности. Положительно на ситуацию влияет размер дебиторской задолженности менее года. Для выхода из ситуации нужно подробно рассмотреть все условия по получению дебиторской задолженности и уплате кредиторской задолженности. В будущем необходимо создать следить за структурой этих двух величин. |

Таблица 21. Синтетическая оценка финансового состояния предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Объект финансового планирования** | **Оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе** | **Горизонтальная синтетическая оценка** |
| **графическим способом** | **табличным способом** | **коэффициентным способом** |
| Финансовые результаты  | За анализируемый период увеличилась доля себестоимости продукции. Однако доля прибыли от продаж так же увеличилась в 1,5 раз. Все коэффициенты рентабельности за период выросли. Все коэффициенты оборачиваемости за период возросли. В общем показатели активов и пассивов предприятия за период улучшились, повысилась эффективность использования имущества и капитала предприятия.  | В абсолютном выражении наблюдается увеличении выручки-нетто от продаж на 732 030 067тыс.руб., но при этом наблюдается увеличении и себестоимости продукции – на 214 644 839 тыс.руб. Прибыль от продаж увеличивается на 409 023 684 тыс. руб., за счет увеличения выручки от продаж Показатели «Сальдо операц. дох-в и расх-в» и «Сальдо внереал. дох-в и расх-в» снизились на 8 983 480 тыс. руб. и на 625 854 813 тыс. руб. соответственно. Это и обуславливает то, что итоговая прибыль до налогообложения уменьшилась на 225 814 609тыс. руб. Валовая выручка за период увеличилась на 97 191 774 тыс. руб.Удельный вес выручки от продаж на конец периода (131,53%) превышает 100%, что свидетельствует об отрицательных показателях сальдо. Наибольший удельный вес составляет себестоимость продукции, который к концу периода составляет 49,24%. Что касается удельных весов показателей сальдо, то они отрицательные.В целом произошло улучшение структуры финансовых результатов за период: «Прибыль от продаж» в валовой выручке увеличилась на 20,09процентных пункта и составляет на конец периода 46,99%. | В целом произошло общее улучшение всех коэффициентов рентабельности предприятия.Коэффициент рентабельности продаж увеличил, что свидетельствует о повышении спроса на продукцию предприятия; Коэффициент рентабельности всего капитала увеличился, что свидетельствует о повышении эффективности использования активных и пассивных финансовых ресурсов предприятия.Все остальные коэффициенты так же увеличились. | Финансовые результаты предприятия к концу периода улучшились.Конечно, наблюдается значительный рост себестоимости, однако, он идет вровень с ростом прибыли.Резервом увеличения финансовых результатов является увеличение выручки. |

Таблица 22. Синтетическая оценка имущества предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Объект финансового планирования** | **Оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе** | **Горизонтальная синтетическая оценка** |
| **графическим способом** | **табличным способом** | **коэффициентным способом** |
| Имущество предприятия | За анализируемый период резко увеличились доли незавершенного строительства, что однако не привело к росту доли внеоборотных активов. За счет роста доли дебиторской задолженности выросла доля оборотных активов. На конец периода доля иммобилизованных средств превышала долю мобильных средств, т.е. наблюдается избыток внеоборотных активов. Доля запасов на конец периода возросла, что неплохо, учитывая рост прибыли. Доля имущества производственного назначения немного, но сократилась. Наиболее ликвидных активов достаточно для обеспечения 20% краткосрочных обязательств, однако динамика отрицательная за счет увеличения доли краткосрочных финансовых вложений. Все коэффициенты рентабельности и оборачиваемости возросли.  | За анализируемый период произошло уменьшение доли внеоборотных активов до 74,08% и увеличение доли оборотных до 25,92%. Средства в расчетах составляют основную часть оборотных активов и значительную долю баланса (20,39%). В абсолютном выражении следующие элементы имущества показали рост: незавершенное строительство, прочие ВОА, производственные ОА, средства в расчетах, прочие ОА. Рост оборотных активов опережает рост валюты баланса. Темп прироста оборотных средств опережает средний темп прироста. Таким образом, эффективность использования имущества улучшилась. | Доля реального имущества производственного назначения снизилась с 61% до 58%, что соответствует нормальным ограничениям. Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,35 до 0,25 и по-прежнему не соответствует норме. Эффективность использования имущества увеличилась, так как все коэффициенты рентабельности и оборачиваемости улучшились. Средний срок возврата дебиторской задолженности снизился на 140 дней. | Структура имущества предприятия улучшилась. Эффективность использования внеоборотных и оборотных средств увеличилась.Даже при условии снижения доли внеоборотных активов, проблемы их избытка присутствует, что говорит о низкой доле реального имущества производственного назначения, Наиболее ликвидных активов достаточно для обеспечения 20% краткосрочных обязательств.Причиной роста оборотных активов является увеличение дебиторской задолженности, доля внеоборотных активов снизилась, не смотря на увеличение доли незавершенного строительства.Рост производственного имущества в будущем обеспечен переходом незавершенного строительства в основные средства и увеличением запасов в связи с ростом выпуска. |

Таблица 23. Синтетическая оценка капитала предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Объект финансового планирования** | **Оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе** | **Горизонтальная синтетическая оценка** |
| **графическим способом** | **табличным способом** | **коэффициентным способом** |
| Капитал предприятия | За анализируемый период произошло уменьшение доли собственного капитала, доля долгосрочных обязательств практически не изменилась, краткосрочных – увеличилась. Наблюдалось уменьшение доли бессрочного капитала, доли срочного капитала и капитала немедленного погашения увеличились. Доля собственного капитала превышает долю заемного капитала более чем в 3 раза. Основную долю заемного капитала составляет краткосрочный капитал, доля кредиторской задолженности выросла к концу периода. Доля нормальных источников формирования уменьшилась, в основном за счет снижения удельного веса собственного капитала, не смотря на рост займов и кредитов. Доля перманентного оборотного капитала возросла за счет уменьшения доли внеоборотных активов. Увеличились коэффициенты рентабельности и оборачиваемости капитала.  | За анализируемый период произошло сокращение доли собственного капитала до 77,22% и увеличение заемного до 22,78%. Причем удельный вес краткосрочных обязательств увеличился на 1,36 процентных пункта, а долгосрочных – почти не изменился. Доля займов и кредитов увеличилась до 3,66%, а кредиторской задолженности – увеличилась до 3,72%. В абсолютном выражении все элементы капитала показали рост, причем темп прироста кредиторской задолженности (105,68%) существенно превышает средний темп прироста капитала (4,25%). Рост долгосрочных обязательств немного опережает валюту баланса, а собственного капитала – отстает. | Снижение коэффициент автономии и рост коэффициента соотношения заемных и собственных средств свидетельствует об уменьшении финансовой независимости предприятия и увеличении риска возникновения финансовых затруднений в будущем. На конец периода собственный капитал по-прежнему превышает собственный. Увеличение коэффициента маневренности говорит об увеличении величины собственных средств предприятия, находящихся в мобильной форме. Эффективность использования собственного и перманентного капитала увеличилась. Уменьшился срок оборачиваемости кредиторской задолженности. | За анализируемый период ухудшилась структура капитала и снизилась эффективность его использования. Основные проблемы заключаются в сокращении доли собственного капитала и росте доли заемного капитала, а именно краткосрочных обязательств. Уменьшение доли НИФ. Однако увеличилась доля перманентного оборотного капитала. Причиной увеличения обязательств является темп прироста кредиторской задолженности. Увеличение перманентного оборотного капитала связано, в основном, с уменьшением внеоборотных активов.В качестве резерва для сокращения кредиторской задолженности можно рассматривать дебиторскую задолженность.  |

Таблица 24. Общий вывод о финансовом состоянии предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Объект финансового планирования | Вертикальная оценка финансового состояния предприятия, полученная при анализе | Общая синтетическая оценка |
| графическим способом | табличным способом | коэффициентным способом |
| Показатели синтетической оценки | Тип платежеспособности предприятия за период не изменился и остался нормальным. К концу периода доля внеоборотных активов сократилась, следовательно, динамика положительная. Степень кредитоспособности предприятия за анализируемый период абсолютная. Но наиболее ликвидных активов недостаточно для погашения наиболее срочных обязательств как на начало, так и на конец анализируемого периода. Предприятие находилось в зоне средней вероятности банкротства на начало периода и высокой степени вероятности банкротства на конец периода, по скорректированному показателю и на начало, и на конец анализируемого периода у предприятия наблюдается высокая степень вероятности банкротства. Капитал используется предприятием эффективно, за период снизилась оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности за счет их роста.Проблема: 1. нехватка денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств;2.избыток внеоборотных средств; 3. недостаток наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств; Причины:1.увеличение доли кредиторской задолженности; 2. рост незавершенного производства.Действия: необходимо уменьшить размер кредиторской задолженности путем превращения части наиболее возросшей дебиторской задолженности менее года в денежные средства и тем самым погасить часть кредиторской задолженности. Достроить незавершенное строительство, которое таким образом превратится в основные средства, следовательно, доля реального имущества производственного назначения вырастет до уровня, соответствующего нормальным ограничениям. Выпуск продукции увеличится, соответственно вырастут запасы, вырастет объем продаж, а вместе с ним и денежные средства. С ростом запасов, дебиторской задолженности и денежных средств доля оборотных активов увеличится и структура имущества оптимизируется.  | В целом за период предприятие нормально платежеспособно. Произошло значительное увеличение оборотных активов. Кредитоспособность также абсолютная, но за период ситуация незначительно ухудшается, в связи с нехваткой наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств, т. к. если на начало периода предприятие могло погасить 172 % обязательств, то к концу – 161 %. Вероятность банкротства на начало периода -средняя, на конец – средняя. За период увеличивается недостаток денежных и материальных оборотных активов с73 886 066 тыс. руб. до 137 614 125 тыс. руб., а также увеличились краткосрочные обязательства к концу периода – с 379 670 852 до 479 335 075 тыс. руб. Структура капитала оптимальна, собственный капитал превышает заемный в 3,5 раза, однако, за период доля собственного капитала сократилась, но осталась тем не менее больше заемного чуть более чем в 3 раза. За период высокий темп прироста показали оборотные активы, прежде всего за счет средств в расчетах (41,71% темп прироста), а именно – дебиторской задолженности менее года. Финансовые результаты предприятия показали рост, валовая выручка увеличилась на 732 030 067 тыс. руб. прежде всего за счет превышения темпа роста выручки-нетто над темпом роста полной себестоимости продукции на 11, 58 %. Однако внереализационная и операционная деятельности предприятия убыточны.Проблемы: 1. Рост краткосрочных обязательств к кону периода в 1,3 раза по сравнению с началом периода. 2. Для предприятия являются убыточными операционная и внереализационная деятельности; 3. Резкое увеличение величины средств в расчетах на 371 057 610 тыс. руб. Темп прироста дебиторской задолженности составил 47,71 %, который гораздо выше по сравнению с общим темпом прироста 4,25%.4. Снижение объема финансовых оборотных активов на 9 809 268 тыс. руб. Причины: 1. увеличение доли кредиторской задолженности,2. Рост внереализационных расходов гигантскими темпами. 3. резкий рост дебиторской задолженности менее года, 4. снижение доли денежных средств.Действия: У предприятие есть большая величина дебиторской задолженности менее года, которая превышает кредиторскую задолженность, поэтому нужно превращать дебиторскую задолженность менее года в деньги, путем пересмотра условий расчета с дебиторами. Необходимо уделить больше внимания внереализационной и операционной деятельности. Так как отрицательные величины данных показателей могут появиться из-за несвоевременного погашения процентов, начисления штрафов и пеней. | Практически все коэффициенты финансового состояния предприятия соответствуют нормальным ограничениям как на начало, так и на конец периода. Не соответствуют : коэффициент прогноза банкротства, скорректированный прогноз банкротства.За период происходит снижение коэффициента абсолютной ликвидности на 0,1 ( т.е. предприятие сможет погасить только 25% своих краткосрочных обязательств), коэффициент ликвидности на 0,08 (это говорит о снижении платежных возможностей предприятия даже при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами), коэффициент прогноза банкротства на 0,01 (к концу периода способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам при условии благоприятной реализации запасов снизилась); скорректированной вероятности банкротства на 0,02 (к концу периода произошло снижение способности предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам имеющимися в его распоряжении денежными, приравненными к ним средствами и продаваемой частью запасов). Рентабельность активов выросла. Оборачиваемость активов свидетельствует о значительном увеличении скорости оборота всех мобильных средств, о росте спроса на продукцию, о расширении коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Капитал используется эффективно, т. к. величина заемных средств намного ниже собственных, однако, за период ситуация практически немного ухудшилась. Но за период снизилась автономия предприятия из-за расширения коммерческого кредита, предоставляемого предприятию.Проблемы: в целом предприятие показала эффективность своей деятельности, за исключением возросшего размера кредиторской задолженности, однако, срок погашения кредиторскорй задолженности сократился до 34 дней.Действия:Увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности менее года при правильных отношениях с дебиторами приведет к росту денежных средств, которые в случае необходимости можно будет использовать для погашения кредиторской задолженности.  | Общий вывод: За анализируемый период финансовое состояние предприятия улучшилось, за исключением некоторых показателей, и оценивается как эффективное. **Проблемы:** 1. рост кредиторской задолженности; 2. нехватка денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств; 3.рост дебиторской задолженности менее года; 4. недостаток наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств; 5. убыточность операционной и внереализационной деятельности; 6. избыток внеоборотных средств; **Причины:**1.увеличение краткосрочных обязательств в основном за счет увеличения кредиторской задолженности. 2.Неправильная система оплаты за отгруженную продукцию, что приводит к большой дебиторской задолженности менее года, 3. Увеличение доли незавершенного строительства, 4.уменьшение величины собственного капитала на фоне увеличения долгосрочных и роста краткосрочных обязательств, 5. увеличение себестоимости продукции.**Резервы:** 1.сокращение дебиторской задолженности менее года для наращивания наиболее ликвидных активов и погашения кредиторской задолженности, 2. сокращение доли внеоборотных активов, 3. пересмотр внереализационной операционной деятельности предприятия 4.анализ структуры кредиторской и дебиторской задолженностей. |

## Предложения по улучшению финансового состояния предприятия

Исходя из проведенного анализа и выводов, сделанных в результате горизонтальной, вертикальной и общей синтетической оценок можно сделать общий вывод о том, что деятельность ОАО «Газпром» успешна и обладает большой рентабельностью. Все критериальные, кроме вероятности банкротства, и базовые объекты находятся на эффективном уровне. Следовательно, в каких-то кардинальных предложениях нет первой необходимости. Наблюдается положительная динамика и какие-то специальные меры не столь нужны. Однако отдельным показателям предприятию стоит уделить внимание, в связи с их ухудшением.

Поэтому предприятию целесообразно будет провести следующие мероприятия:

* Применить новые схемы оплаты за продукцию, которые повысят превращения дебиторской задолженности менее года в деньги, т.е. необходимо пересмотреть условия своих отношений с покупателями, в частности условия по отсрочке оплаты за продукцию, условия составление счетов, перепродажу права на взыскание долгов и оценку финансового положения клиентов, а, следовательно, возрастет величина наиболее ликвидных активов, которых на конец анализируемого периода не достаточно для погашения наиболее срочных обязательств. Иначе увеличение дебиторской задолженности инициирует дополнительные издержки предприятия на: увеличение объема работы с дебиторами (связь, командировки и пр.); увеличение потерь от безнадежной дебиторской задолженности; увеличение упущенной выгоды от неиспользования средств, невозможности их инвестирования. Т. е. размер дебиторской задолженности должен быть уменьшен.
* Часть высвободившихся средств может быть использована в случае необходимости для погашения возросшей кредиторской задолженности. В результате снизятся краткосрочные обязательства, что в совокупности с увеличением наиболее ликвидных активов обеспечит улучшение финансового состояния предприятия.
* Кроме того предприятию необходимо уделить большое внимание операционной и внереализационной деятельности. Она убыточна и кроме того превышение расходов по обеим деятельностям над доходами за период растет. Т. е. ОАО «Газпром» не дополучает средства от участия в уставных капиталах других организаций, деятельность по операциям с ценными бумагами, валютой и другими активами также убыточна. В данной ситуации возможно пересмотреть круг тех организаций, в которых ОАО «Газпром» принимает участие.
* Пересмотреть структуру активов, уменьшить долю внеоборотных активов. У «Газпрома» уже наметились сдвиги в этом вопросе, т.к. на конец анализируемого периода доля внеоборотных активов сократилась. Окончить незавершенное строительство, которое в результате превратится в основные средства, следовательно, доля реального имущества производственного назначения вырастет до уровня, соответствующего нормальным ограничениям. Выпуск продукции увеличится, соответственно вырастут запасы, вырастет объем продаж, а вместе с ним и денежные средства. С ростом запасов, дебиторской задолженности и денежных средств доля оборотных активов увеличится и структура имущества оптимизируется.

**Заключение**

В процессе разработки курсового проекта был проведен финансовый анализ предприятия ОАО «Газпром», [одной из крупнейших энергетических компаний в мире](http://www.gazprom.ru/about/today/). Для оценки финансового состояния данного предприятия, была собрана вся необходимая информация (финансовая отчетность за 2008 год), выделены критериальные и базовые объекты анализа (платежеспособность, кредитоспособность, вероятность банкротства, имущество, капитал, финансовые результаты), проведен непосредственно финансовый анализ тремя способами (графический, табличный, коэффициентный), была осуществлена синтетическая оценка финансового состояния предприятия, были выявлены основные проблемы и их причины.

В результате было установлено, что предприятие ОАО «Газпром» имеет стабильное положение на рынке, его деятельность оценивается как эффективная, и в целом за период эффективно повышается, за исключением некоторых показателей. По всем объектам финансового анализа предприятие имеет хорошие показатели, кроме степени вероятности банкротства, которая определена как высокая, чистый долг Группы «Газпром» на конец 2008 г. составил немногим более 1 трлн руб. Такая сумма кажется внушительной, однако, нормальной для мировых энергетических компаний. Во-первых, выплаты распределены по времени на много лет вперед. Во-вторых, никто в мире не осуществляет большие проекты только на свои средства. «Газпрому» кредиты предоставляются охотно, в том числе и на Западе. Успешное размещение еврооблигаций «Газпрома» на сумму 2,25 млрд долл. в апреле 2009 г. стало в условиях дефицита кредитных ресурсов заметным событием для международных финансовых рынков. Предприятие имеет нормальную платежеспособность и абсолютную кредитоспособность, имущество и капитал, в общем, используются эффективно. За период растет прибыль от продаж, которая позволяет снизить долгосрочные обязательства, не прибегать к краткосрочным займам и кредитам.

Но есть и отрицательные тенденции. А именно, нехватка денежных и приравненных средств, а также материальных оборотных средств, более 70% актива занимают внеоборотные активы, рост дебиторской задолженности менее года, говорит о неэффективной работе с покупателями и заказчиками, недостаток наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств, убыточность операционной и внереализационной деятельности; Увеличение кредиторской задолженности отрицательно сказываются на кредитоспособности, вероятности банкротства.

Соответственно, предприятию необходимо оптимизировать структуру актива баланса, довести до конца незавершенное строительство, превращать дебиторскую задолженность менее года в деньги, путем пересмотра условий расчетов с дебиторами. Тем самым появится возможность погашения краткосрочных обязательств. Необходимо уделить больше внимания внереализационной и операционной деятельности, по которой расходы превышают доходы, и наблюдается отрицательная динамика за период. Отрицательные величины данного показателя могли появиться из-за несвоевременного погашения процентов, начисления штрафов, неэффективности деятельности предприятий, в которых предприятие принимает участие.

Так или иначе, ОАО «Газпром», несмотря на негативные экономические тенденции в конце 2008 года, сохранил высокие результаты деятельности, и даже улучшил их.

**Список используемой литературы.**

1. Бухгалтерская отчетность за 2008 год ОАО "Газпром"
2. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник.- М.: ИНФРА\_М, 2005. – 332с. (Высшее образование)
3. <http://www.gazprom.ru/>

**Приложение**

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

|  |  |
| --- | --- |
|  | Коды |
| Форма № 1 по ОКУД | 0710001 |
| **На 31 декабря**  **2008 г.** | Дата (год, месяц, число) | 31 | 12 | 2008 |
| Организация: **Открытое акционерное общество «Газпром»** | по ОКПО | 00040778 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 7736050003 |
| Вид деятельности: **оптовая торговля** | по ОКВЭД | 51 |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **ОАО** | по ОКОПФ/ОКФС | 47/31 |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | по ОКЕИ | 384 |
| Местонахождение (адрес)117997, г. Москва, В-420, ГСП -7, ул. Наметкина, д.16 |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** | **Код стр.** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| Нематериальные активы  | 110 | 49 795 | 214 359 |
| В том числе: |  |  |  |
| Патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы | 111 | 49 795 | 214 359 |
| Организационные расходы | 112 | - | - |
| Деловая репутация организация | 113 | - | - |
| Основные средства  | 120 | 3 386 574 100 | 3 349 540 798 |
| В том числе: |  |  |  |
| Земельные участки и объекты природопользования | 121 | 20 023 | 187 311 |
| Здания, сооружения, машины и оборудование | 122 | 3 383 082 671 | 3 346 070 056 |
| Незавершенное строительство  | 130 | 168 945 565 | 185 954 647 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 1 157 188 792 | 946 662 260 |
| В том числе: |  |  |  |
| Инвестиции в дочерние общества | 141 | 975 759 841 | 712 313 181 |
| Инвестиции в зависимые общества | 142 | 24 154 898  | 78 971 403 |
| Инвестиции в другие организации | 143 | 16 268 935 | 113 131 |
| Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев | 144 | 74 511 621 | 69 990 811 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 7 560 867 | 71 983 575 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 13 638 077 | 24 780 433 |
| **ИТОГО по разделу I** | **190** | **4 733 957 196** | **4 579 136 072** |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| Запасы | 210 | 153 153 969 | 203 165 676 |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности  | 211 | 1 797 535 | 2 679 190 |
| Животные на выращивании и откорме | 212 | 131 | 108 |
| Затраты в незавершенном производстве | 213 | 103 178 165 | 138 501 525 |
| готовая продукция и товары для перепродажи  | 214 | 40 947 696 | 56 871 908 |
| Товары отгруженные | 215 | 2 244 049 | 1 641 112 |
| расходы будущих периодов  | 216 | 4 986 393 | 3 471 833 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 220 | 21 009 914 | 16 743 639 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 132 353 114 | 298 608 269 |
| В том числе: |  |  |  |
| Покупатели и заказчики | 231 | 11 866 882 | 4 135 871 |
| Векселя к получению | 232 | - | - |
| Авансы выданные | 234 | 6 136 550 | - |
| Прочие дебиторы | 235 | 114 349 682 | 294 472 398 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 757 266 257 | 962 068 712 |
| В том числе: |  |  |  |
| покупатели и заказчики  | 241 | 291 476 483 | 322 975 084 |
| Векселя к получению | 242 | - | - |
| Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал | 244 | - | - |
| Авансы выданные | 245 | 27 653 068 | 28 010 840 |
| Прочие дебиторы | 246 | 438 136 706 | 611 082 788 |
| Краткосрочные финансовые вложения  | 250 | 69 945 934 | 50 979 174 |
| Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев | 251 | 64 991 728 | 44 833 509 |
| Денежные средства | 260 | 61 674 969 | 71 014 461 |
| В том числе: |  |  |  |
| Касса | 261 | 3 337 | 4 601 |
| Расчетные счета | 262 | 6 765 675 | 6 858 979 |
| Валютные счет | 263 | 52 001 574 | 60 598 220 |
| Прочие денежные средства | 264 | 2 904 383 | 3 552 661 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 360 | 686 |
| **ИТОГО по разделу II** | **290** | **1 195 404 517** | **1 602 398 617** |
| БАЛАНС  | **300** | **5 929 361 713** | **6 181 534 689** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ПАССИВ** | **Код стр.** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |
| Уставный капитал  | 410 | 118 367 564 | 118 367 564 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 | - | - |
| Добавочный капитал  | 420 | 3 292 764 983 | 3 291 511 791 |
| Резервный капитал | 430 | 8 636 001 | 8 636 001 |
| В том числе: |  |  |  |
| Резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 8 636 001 | 8 636 001 |
| Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | - | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного года  | 470 | 1 243 697 442 | 1 355 005 242 |
| Фонд социальной сферы государственной | 480 | - | - |
| **ИТОГО по разделу III** | **490** | **4 663 465 990** | **4 773 520 598** |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 738 796 027 | 802 224 074 |
| Кредиты банков, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511 | 264 161 744 | 211 734 186 |
| Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 512 | 474 634 283 | 590 489 888 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 147 426 398 | 126 454 942 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | - | - |
| В том числе: |  |  |  |
| Векселя к уплате | 522 | - | - |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | **886 224 871** | **928 679 016** |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |
| Займы и кредиты  | 610 | 186 259 769 | 226 037 811 |
| Кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 611 | - | 29 752 843 |
| Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 612 | 5 395 712 | - |
| Текущая часть долгосрочных кредитов и займов | 613 | 180 864 057 | 196 284 968 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 182 211 031 | 230 260 829 |
| В том числе: |  |  |  |
| поставщики и подрядчики  | 621 | 149 821 281 | 207 633 390 |
| задолженность перед персоналом организации  | 622 | 19 415 | 41 511 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами  | 623 | 5 800 | 11 045 |
| задолженность по налогам и сборам  | 624 | 20 304 441 | 5 338 373 |
| прочие кредиторы, в том числе: | 625 | 12 060 094 | 17 236 510 |
| Векселя к уплате | 626 | - | - |
| Авансы полученные | 627 | 2 752 004 | 10 324 906 |
| Другие кредиторы | 628 | 9 308 090 | 6 911 604 |
| Задолженность перед участниками по выплате доходов | 630 | 806 701 | 1 173 463 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 930 | - |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 10 392 421 | 21 862 972 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - |
| **ИТОГО по разделу V** | **690** | **379 670 852** | **479 335 075** |
| **БАЛАНС**  | **700** | **5 929 361 713** | **6 181 534 689** |

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

|  |  |
| --- | --- |
|  За период с 1 января по 31 декабря 2008 г. | Коды |
| Форма № 2 по ОКУД | 0710002 |
|  | Дата (год, месяц, число) | 31 | 12 | 2008 |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Газпром"** | по ОКПО | 00040778 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 7736050003 |
| Вид деятельности: **оптовая торговля** | по ОКВЭД | 51 |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **ОАО** | по ОКОПФ/ОКФС | 47/31 |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | по ОКЕИ | 384 |
| **Наименование показателя** | **Код стр.** | **За отчетный период** | **За аналогичный период предыдущего года** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
|  **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 2 507 009 504 | 1 774 979 437 |
| В том числе от продажи: |  |  |  |
| Газ | 011 | 2 024 207 385 | 1 406 856 578 |
| Предоставление имущества в аренду | 012 | 305 964 055 | 234 452 737 |
| Услуги по организации транспортировки газа | 013 | 88 297 396 | 70 043 728 |
| Продукты нефтегазопереработки | 014 | 64 826 514 | 43 055 537 |
| Газовый конденсат | 015 | 21 725 825 | 18 886 850 |
| Прочая реализация | 016 | 1 610 994 | 1 550 785 |
| Услуги по организации хранения газа | 017 | 377 335 | 133 222 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | ( 938 425 860 ) | ( 723 781 021) |
| В том числе проданных |  |  |  |
| газ | 021 | ( 501 175 328) | ( 387 085 024) |
| Предоставление имущества в аренду | 022 | ( 299 844 409) | ( 231 840439) |
| Услуги по организации транспортировки газа | 023 | ( 45 850 431) | ( 49 443 948) |
| Продукты нефтегазопереработки | 024 | ( 75 556 292) | ( 50 661 520) |
| Газовый конденсат | 025 | ( 13 575 918) | ( 11 999 269) |
| Прочая реализация | 026 | (2 262 666) | ( 1 672 811) |
| Услуги по организации хранения газа | 027 | (160 816) | ( 78 010) |
| Валовая прибыль | 029 | 1 568 583 644 | 1 051 198 416 |
| Коммерческие расходы | 030 | ( 639 679 363) | ( 540 917 840) |
| Управленческие расходы | 040 | ( 33 278 171) | ( 23 678 150) |
| Прибыль (убыток) от продаж  | 050 | 895 626 110 | 486 602 426 |
|  **Прочие доходы и расходы** |  |  |  |
| Проценты к получению | 060 | 13 735 849 | 13 046 491 |
| Проценты к уплате | 070 | ( 57 968 559) | (53 551 252)  |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 39 441 008 | 44 696 539 |
| Прочие доходы | 105 | 2 533 202 525 | 2 105 342 710 |
| Прочие расходы | 110 | ( 3 129 453 838) | (2 075 739 210) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения  | 140 | 294 583 095 | 520 397 704 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 64 430 461 | 1 652 240 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | 20 964 384 | (38 825 560) |
| Налог на прибыль прошлых лет | 153 | 329 668 | ( 196 893) |
| Прочие расходы из прибыли | 156 | ( 173 535) | ( 106 799) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 173 021 630 | 360 449 550 |
| СПРАВОЧНО:Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | 59 152 775 | 44 055 801 |
| Базовая прибыль | 201 | 7,31 | 15,23 |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 202 | - | - |

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Коды |
| Форма № 4 по ОКУД | 0710004 |
|  | Дата (год, месяц, число) | 2008 | 12 | 31 |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Газпром"** | по ОКПО | 00040778 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 7736050003 |
| Вид деятельности: **оптовая торговля** | по ОКВЭД | 51 |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **ОАО** | по ОКОПФ/ОКФС | 47/31 |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | по ОКЕИ | 384 |

**за период с 1 января по 31 декабря 2008 года**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| наименование | код |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **Остаток денежных средств на начало отчетного года** | 100 | 69 721 329 | 58 461 408 |
| **Движение денежных средств по текущей деятельности** |  |  |  |
| Поступило денежных средств - всего | 110 | 5 870 601 486 | 3 876 401 555 |
| Выручка от продажи товаров, работ, услуг | 111 | 3 355 407 836 | 2 109 838 271 |
| Выручка от продажи иного имущества | 112 | 2 379 950 143 | 1 687 420 997 |
| В т.ч. от продажи валюты | 113 | 2 375 079 646 | 1 681 058 907 |
| Авансы, полученные от покупателей (заказчиков) | 114 | 12 239 758 | 3 054 711 |
| Бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование | 115 | - | - |
| безвозмездно | 116 | - | - |
| Прочие доходы | 117 | 123 003 749 | 76 087 576 |
| Направлено денежных средств - всего | 120 | ( 5 044 899 898) | ( 3 464 824 975) |
| На оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов | 150 | ( 1 412 365 088) | (1 157 442 479) |
| На оплату труда | 160 | (6 873 499) | ( 5 597 696) |
| Выплату дивидендов, процентов | 170 | (59 153 858) | (57 483 356) |
| Расчеты по налогам и сборам | 180 | (299 375 528) | ( 137 472 198) |
| Таможенные пошлины | 183 | (505 581 517) | (308 622 287) |
| В гос. внебюджетные фонды | 190 | ( 806 314) | ( 603 105) |
| Выдачу авансов | 191 | ( 41 315 965) | (31 727 156) |
| Прочие расходы | 192 | ( 2 789 428 119) | (1 765 876 698) |
| В т.ч. на продажу валюты | 193 | (2 626 788 478) | (1 662 869 911) |
| Чистые денежные средства от текущей деятельности | 199 | 825 701 588 | 411 576 580 |
| **Движение денежных средств по инвестиционной деятельности** |  |  |  |
| Поступило денежных средств - всего | 200 | 205 858 132 | 108 839 584 |
| Выручка от продажи объектов ОС и иных ВОА | 210 | 282 242 | 267 579 |
| Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений | 220 | 44 240 410 | 26 706 340 |
| Полученные дивиденды | 230 | 51 094 803 | 42 533 338 |
| Полученные проценты | 240 | 2 884 960 | 5 229 802 |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | 250 | 97 679 311 | 29 575 217 |
| Бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование | 255 | - | - |
| Поступления по инвестиционному договору | 256 | - | - |
| Погашение ценных бумаг и иных финансовых вложений | 257 | 3 712 929 | 4 527 308 |
| Прочие поступления  | 260 | 5 963 477 | - |
| Направлено денежных средств - всего | 270 | ( 959 668 115) | (837 833 544) |
| Приобретение дочерних организаций | 280 | ( 201 686 601) | ( 268 239 509) |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов | 290 | ( 7 289 612) | ( 14 312 856) |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | 300 | ( 110 373 702) | (30 996 314) |
| Займы, предоставленные другим организациям | 310 | ( 50 998 993( | (94 294 071) |
| Направлено на оплату долевого участия в строительстве | 320 | - | - |
| Направлено на расчеты по кап. строительству | 325 | ( 518 824 956) | (353 802 683) |
| Прочие выплаты, перечисления и т.п. | 330 | ( 70 494 251) | (76 188 111) |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | 340 | (753 809 983) | (728 993 960) |
| **Движение денежных средств по финансовой деятельности** |  |  |  |
| Поступило денежных средств - всего | 350 | 166 135 045 | 566 638 473 |
| Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг | 351 | - | - |
| Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями | 352 | 166 135 045 |  |
| Прочие поступления | 353 | - | - |
| Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями | 360 | (236 733 522) | (246 007 536) |
| Погашение займов и кредитов (без процентов) | 361 | (236 083 522) | (231 007 536) |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | 362 | - | - |
| Оплату приобретенных, товаров, работ, услуг | 363 | - | - |
| Прочие выплаты, перечисления | 363 | (650 000) | (15 000 000) |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | 370 | (70 598 477) | 320 630 937 |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 380 | 1 293 128 | 3 213 557 |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 400 | 71 014 457 | 61 674 965 |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю | 401 | 6 350 699 | (4 343482) |