

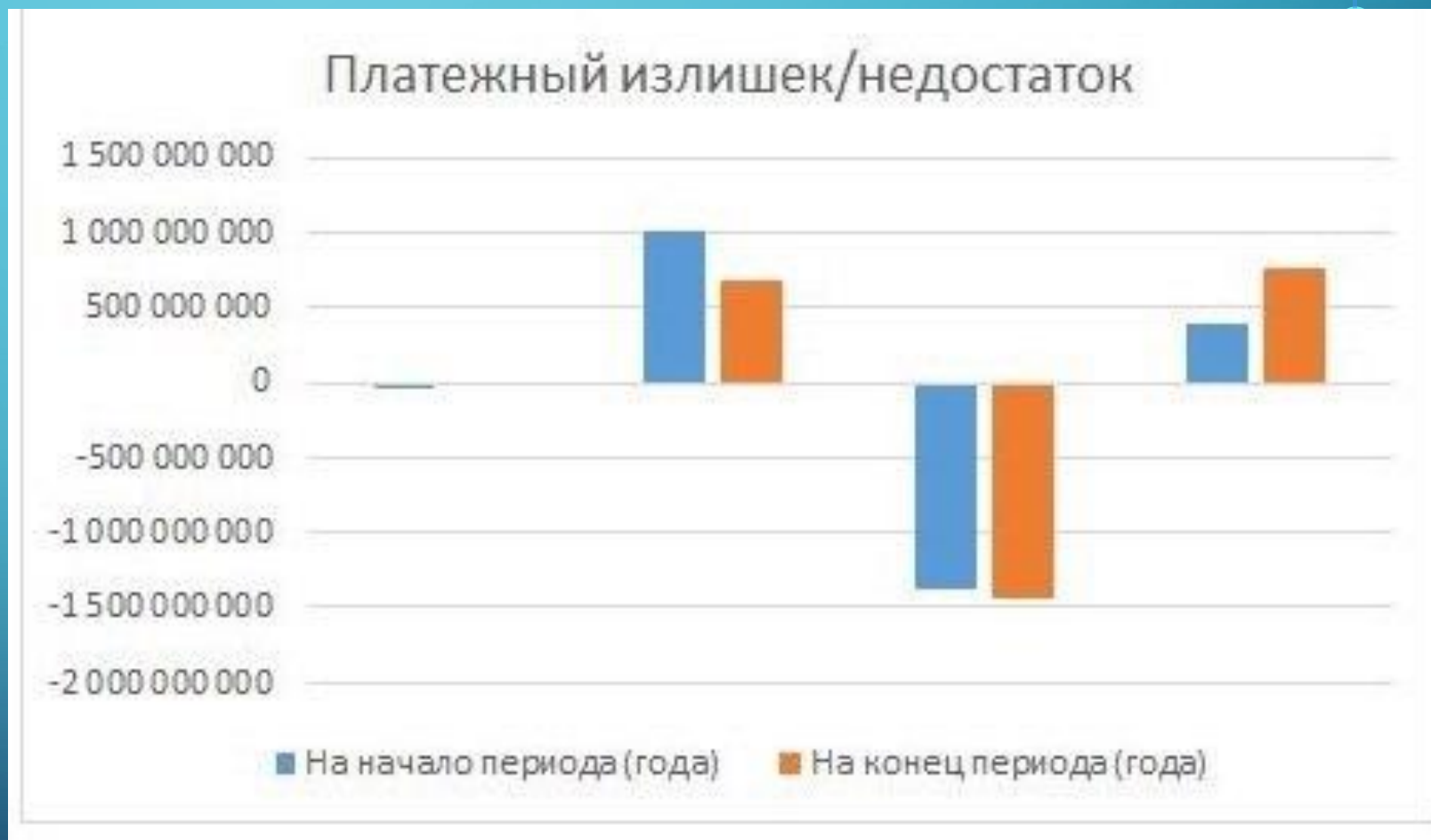


# АНАЛИЗ ОАО «ГАЗПРОМ» ЗА 2016-2017Г.

ИВЧЕНКО ВИКТОРИЯ  
ИВАНОВА ВАЛЕНТИНА  
КУПРИЯНОВИЧ ИГОРЬ  
БАШИРОВ ЛЕНАР  
МАРАШЕВ МУСЛИМ  
ГМУ2-4

| Группа активов | На начало периода (года) | На конец периода (года) | Группа пассивов | На начало периода (года) | На конец периода (года) | Платежный излишек (недостаток) (+/-) |                         |
|----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|                |                          |                         |                 |                          |                         | На начало периода (года)             | На конец периода (года) |
| A1             | 727 328 177              | 962 539 296             | П1              | 755 889 069              | 964 792 138             | -28 560 892                          | -2 252 842              |
| A2             | 1 760 887 954            | 1 744 988 031           | П2              | 752 789 393              | 1 061 634 578           | 1 008 098 561                        | 683 353 453             |
| A3             | 562 148 959              | 592 506 475             | П3              | 1 930 267 050            | 2 034 534 267           | -1 368 118 091                       | -1 442 027 792          |
| A4             | 10 802 580 669           | 11 085 135 551          | П4              | 10 414 000 247           | 10 324 208 370          | 388 580 422                          | 760 927 181             |
| Итого          | 13 852 945 759           | 14 385 169 353          | Итого           | 13 852 945 759           | 14 385 169 353          | X                                    | X                       |

Разница между группами активом и пассивов составляет платежный излишек/недостаток. Разница между первыми группами (А1 и П1) и на начало и на конец года составила незначительный недостаток (в сравнении с разницеми между следующими группами); разница между А2 и П2 и на начало и на конец года составила излишек и т.д.



# ВЫВОД ПО АНАЛИЗУ ЛИКВИДНОСТИ

- Условие абсолютной ликвидности:

\*  $A1 \geq П1$  - Предприятие может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов

\*  $A2 \geq П2$  - Предприятие может рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами

\*  $A3 \geq П3$  - Предприятие может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов

\*  $A4 \leq П4$  - Данное неравенство выполняется автоматически, если соблюдены все три неравенства. Предприятие обладает высокой степенью платежеспособности и может погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

В данном случае:

На начало года

\*  $A1 \leq П1$ .

\*  $A2 \geq П2$

\*  $A3 \leq П3$

\*  $A4 \geq П4$

На конец года:

\*  $A1 \leq П1$

\*  $A2 \geq П2$

\*  $A3 \leq П3$

\*  $A4 \geq П4$

- Т. о., очевидно, что предприятие не способно погасить наиболее срочные и краткосрочные обязательства перед кредиторами за счет абсолютно ликвидных и быстро реализуемых активов соответственно. Т.к.  $A_3 \leq P_3$  и  $A_4 \geq P_4$  предприятие неплатежеспособно в долгосрочной перспективе, а из-за того, что  $A_4 \geq P_4$  – баланс неликвиден.

# ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

— это способность стабильно функционировать и динамично развиваться, сохраняя оптимальное равновесие активов и пассивов в условиях изменяющихся внешней и внутренней среды, гарантирующие постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого.

Типы финансовой неустойчивости и методика их определения:

1. Абсолютная финансовая устойчивость ( $\Phi_c > 0$ ,  $\Phi_t > 0$ ,  $\Phi_o > 0$ )
2. Нормальная финансовая устойчивость, гарантирующая платежеспособность ( $\Phi_c < 0$ ,  $\Phi_t > 0$ ,  $\Phi_o > 0$ )
3. Допустимая финансовая устойчивость, нарушение платежеспособности ( $\Phi_c < 0$ ,  $\Phi_t < 0$ ,  $\Phi_o > 0$ )
4. Неустойчивое финансовое положение, повышенные риски утраты платежеспособности ( $\Phi_c < 0$ ,  $\Phi_t < 0$ ,  $\Phi_o < 0$ )

\*  $\Phi_c$  - Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов;

\*  $\Phi_t$  - Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов;

\*  $\Phi_o$  - Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов.

| № п/п  | Показатель   | На начало периода (года) | На конец периода (года) | Изменение за год (+, -) | Темп роста, % |
|--|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| A  | 1  | 2                        | 3                       | 4                       | 5             |
| Исходные данные для анализа устойчивости предприятия     |  |                          |                         |                         |               |
| 1  | Имущество предприятия  | 10 933 335 652           | 11 124 163 326          | 190 827 674             | 101,7454      |
| 2  | Собственный капитал - всего  | 10 414 000 247           | 10 324 208 370          | -89 791 877             | 99,1378       |
| 2.1  | Капитал и резервы  | 10 414 000 247           | 10 324 208 370          | -89 791 877             | 99,1378       |
| 2.2  | Доходы будущих периодов  | -                        | -                       | -                       | -             |
| 3  | Заемный капитал - всего  | 3 348 516 781            | 3 928 525 640           | 580 008 859             | 117,3214      |
| 3.1  | Долгосрочные обязательства   | 1 930 267 050            | 2 034 534 267           | 104 267 217             | 105,4017      |
| 3.2  | Заемные средства (краткосрочные)   | 662 360 662              | 929 199 235             | 266 838 573             | 140,286       |
| 3.3  | Кредиторская задолженность   | 755 889 069              | 964 792 138             | 208 903 069             | 127,6367      |
| 3.4  | Резервы предстоящих расходов   | -                        | -                       | -                       | -             |
| 4  | Внеоборотные активы - всего  | 7 882 970 562            | 7 824 129 524           | -58 841 038             | 99,2536       |
| 4.1  | Основные средства  | 7 882 970 562            | 7 824 129 524           | -58 841 038             | 99,2536       |
| 4.2  | Незавершенное строительство  | -                        | -                       | -                       | -             |
| 5  | Оборотные активы - всего   | 3 050 365 090            | 3 300 033 802           | 249 668 712             | 108,1849      |
| 5.1  | Запасы, включая НДС  | 559 045 551              | 590 501 797             | 31 456 246              | 105,6268      |
| 5.2  | Дебиторская задолженность  | 1 760 887 954            | 1 744 988 031           | -15 899 923             | 99,097        |
| 5.3  | Финансовые вложения  | 275 335 693              | 500 869 175             | 225 533 482             | 181,9122      |
| 5.4  | Денежные средства  | 451 992 484              | 461 670 121             | 9 677 637               | 102,1411      |
| 5.5  | Прочие оборотные активы  | 3 103 408                | 2 004 678               | -1 098 730              | 64,596        |
| 6  | Наличие собственного оборотного капитала   | 2 531 029 685            | 2 500 078 846           | -30 950 839             | 98,7771       |
| 7  | Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала  | 4 461 296 735            | 4 534 613 113           | 73 316 378              | 101,6434      |
| 8  | Общая величина основных источников формирования запасов  | 5 123 657 397            | 5 463 812 348           | 340 154 951             | 106,6389      |
| 9  | Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов                          | 1 971 984 134            | 1 909 577 049           | -62 407 085             | 96,8353       |
| 10   | Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов | 3 902 251 184            | 3 944 111 316           | 41 860 132              | 101,0727      |
| 11   | Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов                            | 4 564 611 846            | 4 873 310 551           | 308 698 705             | 106,7629      |
| 12   | Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости   | (1;1;1)                  | (1;1;1)                 | -                       | -             |
| Анализ относительных показателей финансовой устойчивости |  |                          |                         |                         |               |
| 13   | Чистые оборотные активы  | 1 632 115 359            | 1 406 042 429           | -226 072 930            | 86,1485       |
| 14   | Коэффициент автономии $\geq 0,5$   | 0,9525                   | 0,928                   | -0,0244                 | 97,4371       |
| 15   | Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала $\leq 1$  | 3,11                     | 2,628                   | -0,485                  | 84,501        |

|    |   |        |        |         |          |
|----|---|--------|--------|---------|----------|
| 16 | Коэффициент «задолженность/капитализация» (зависимости от долгосрочных заемных источников финансирования) | 0,1563 | 0,1646 | 0,0083  | 105,2782 |
| 17 | Индекс постоянного актива   | 0,6386 | 0,633  | -0,0055 | 99,1373  |
| 18 | Доля основных средств в собственном капитале и долгосрочных обязательствах                                | 0,6386 | 0,633  | -0,0055 | 99,1373  |
| 19 | Коэффициент маневренности $\geq 0,5$  | 0,3614 | 0,3669 | 0,0055  | 101,5243 |
| 20 | Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом $\geq 0,1$                   | 1,4625 | 1,3741 | -0,0884 | 93,9534  |
| 21 | Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом $\geq 0,6-0,8$                         | 0,1253 | 0,1302 | 0,0049  | 103,919  |
| 22 | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных  | 0,3869 | 0,4218 | 0,0348  | 108,9984 |

По данным таблицы на начало и конец периода финансовая устойчивость предприятия является абсолютной (1; 1; 1).

Снижение доли собственного капитала свидетельствует о необходимости привлечения заемных средств, что и происходит на предприятии. Об этом процессе также свидетельствует и коэффициент «задолженность/капитализация», показывающий зависимость от долгосрочных заемных источников финансирования, который увеличился на 0,0083 пункта или 5,27%.

За период индекс постоянного актива уменьшился на 0,0055 пункта. Это привело к тому, что на предприятии сложился относительно низкий уровень маневренности собственного капитала: фактическое значение коэффициента маневренности за год выросло на 1,5% и в конце года составило 0,3669, что ниже допустимой нормы на 0,1331 пункта. В связи с этим наблюдается снижение обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом, что видно из отрицательной динамики коэффициента обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом.

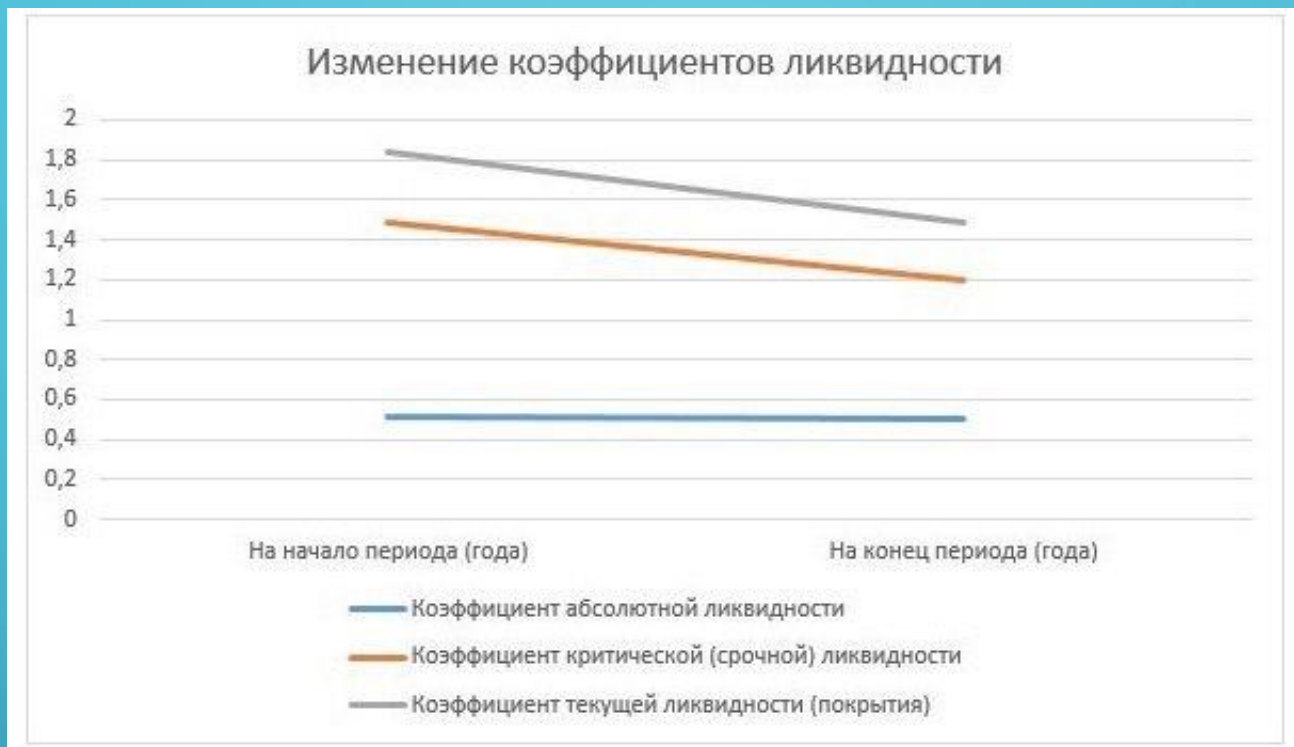
За период финансовое состояние предприятие ухудшилось, о чем свидетельствует снижение коэффициента прогноза банкротства на 0,0229 пункта.





# Оценка платежеспособности организации

| №  | Статьи баланса и коэффициенты ликвидности   | Нормальные ограничения | На начало периода (года) | На конец периода (года) | Отклонение (+,-)   | Темп роста, %   |
|----|---|------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|
| A  | 1   | 2                      | 3                        | 4                       | 5                  | 6               |
| 1  | Денежные средства, тыс. руб.  |                        | 451 992 484              | 461 670 121             | 9 677 637          | 102,1411        |
| 2  | Финансовые вложения (краткосрочные) (ценные бумаги), тыс. руб.                          |                        | 275 335 693              | 500 896 175             | 225 533 482        | 181,9121        |
| 3  | <i>Итого денежных средств и ценные бумаги, тыс. руб.</i>                                |                        | <i>727 328 177</i>       | <i>962 539 296</i>      | <i>235 211 119</i> | <i>132,339</i>  |
| 4  | Дебиторская задолженность (краткосрочная), тыс. руб.                                    |                        | 1 384 409 640            | 1 314 609 939           | -69 799 701        | 94,9582         |
| 5  | Прочие оборотные активы, тыс. руб.  |                        | 3 103 408                | 2 004 678               | -1 098 730         | 64,596          |
| 6  | <i>Итого денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности, тыс. руб. стр.</i> |                        | <i>2 114 841 225</i>     | <i>2 279 153 913</i>    | <i>164 312 688</i> | <i>107,7695</i> |
| 7  | Запасы, тыс. руб. (без НДС)   |                        | 488 887 199              | 542 457 497             | 53 570 298         | 110,9576        |
| 8  | <i>Итого ликвидных активов, тыс. руб.</i>   |                        | <i>2 603 728 424</i>     | <i>2 821 611 410</i>    | <i>217 882 986</i> | <i>108,3681</i> |
| 9  | Заемные средства (краткосрочные), тыс. руб.   |                        | 662 360 662              | 929 199 235             | 266 838 573        | 140,286         |
| 10 | Кредиторская задолженность, тыс. руб.   |                        | 755 889 069              | 964 792 138             | 208 903 069        | 127,6367        |
| 11 | Резервы предстоящих расходов  |                        | -                        | -                       | -                  | -               |
| 12 | Прочие краткосрочные обязательства  |                        | -                        | -                       | -                  | -               |
| 13 | <i>Итого краткосрочных обязательств</i>   |                        | <i>1 418 249 731</i>     | <i>1 893 991 373</i>    | <i>475 741 642</i> | <i>133,5443</i> |
| 14 | Коэффициент абсолютной ликвидности (Кабл)   | 0,5098                 | 0,5128                   | 0,5082                  | -0,0046            | 99,0975         |
| 15 | Коэффициент критической (срочной) ликвидности (Ккл)                                     | 1,2091                 | 1,4912                   | 1,2034                  | -0,2878            | 80,6995         |
| 16 | Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) (Кп)   | 1,8                    | 1,8359                   | 1,4898                  | -0,3461            | 81,1477         |



## ВЫВОД:

Из данных таблицы видно, что уровень абсолютной платежеспособности (Коэффициент абсолютной ликвидности) снизился практически на 1%, однако все еще значительно превышает норму.

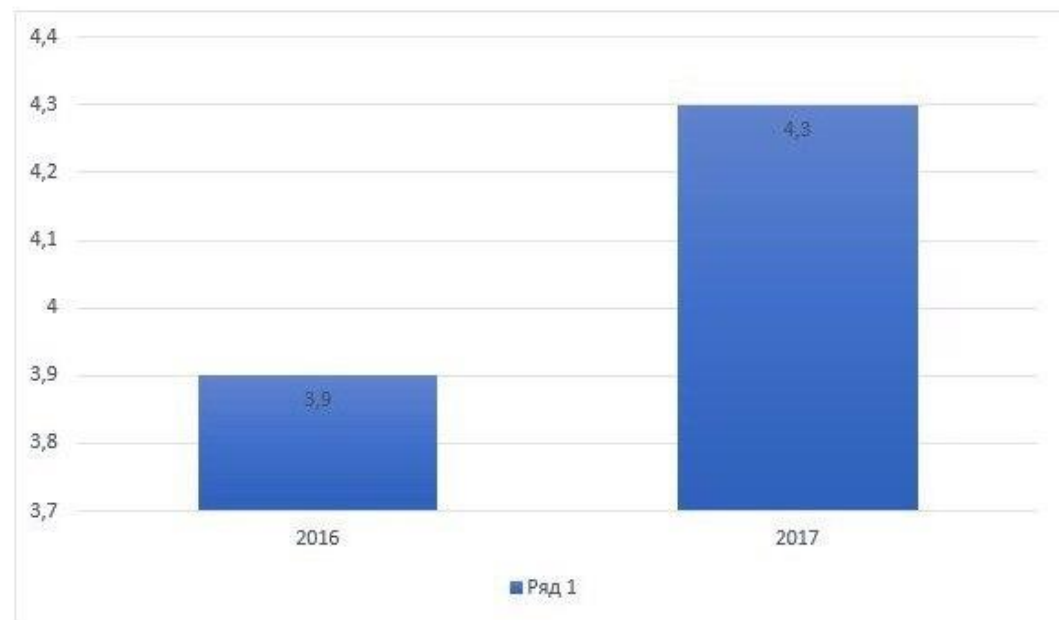
Вместе с тем, наблюдается тенденция снижения остальных коэффициентов покрытия. Коэф. критической ликвидности за период уменьшился на 19,3% и составил в конце года 1,2034, что в 0,6 раз больше нормального значения. Коэф. полного покрытия текущих обязательств (текущей ликвидности) уменьшился на 18,8% и на конец года составил 1,4898: на 1 руб. краткосрочных обязательств приходится 1,4898 руб. текущих активов, поэтому, несмотря на снижение данных коэффициентов, предприятие способно погасить краткосрочные долги

Доходы – выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других обязательных платежей)

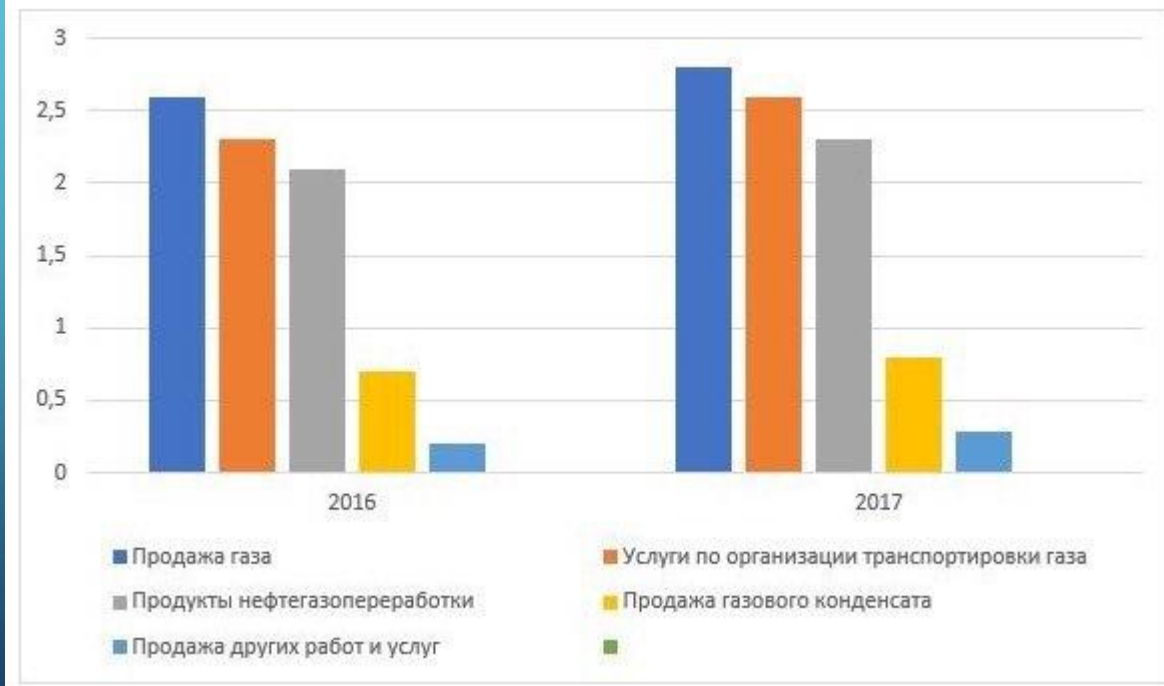
**Анализ.**

| Показатель                                 | 2016 год          | 2017 год          | Изменения        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Продажа газа                               | 2659749091        | 2871912237        | 212163146        |
| Предоставление имущества в аренду          | 730571086         | 826028567         | 95457481         |
| Услуги по организации транспортировки газа | 238779014         | 268080347         | 29301333         |
| Продукты нефтегазопереработки              | 210129340         | 235591232         | 25461892         |
| Продажа газового конденсата                | 71457134          | 81213631          | 9756497          |
| Продажа других работ и услуг               | 20866275          | 28537396          | 7671121          |
| Услуги по организации хранения газа.       | 2936501           | 1666206           | 1270295          |
| <b>Выручка</b>                             | <b>3934488441</b> | <b>4313031616</b> | <b>378543175</b> |

## Анализ динамики доходов.



## Анализ динамики структурных доходов

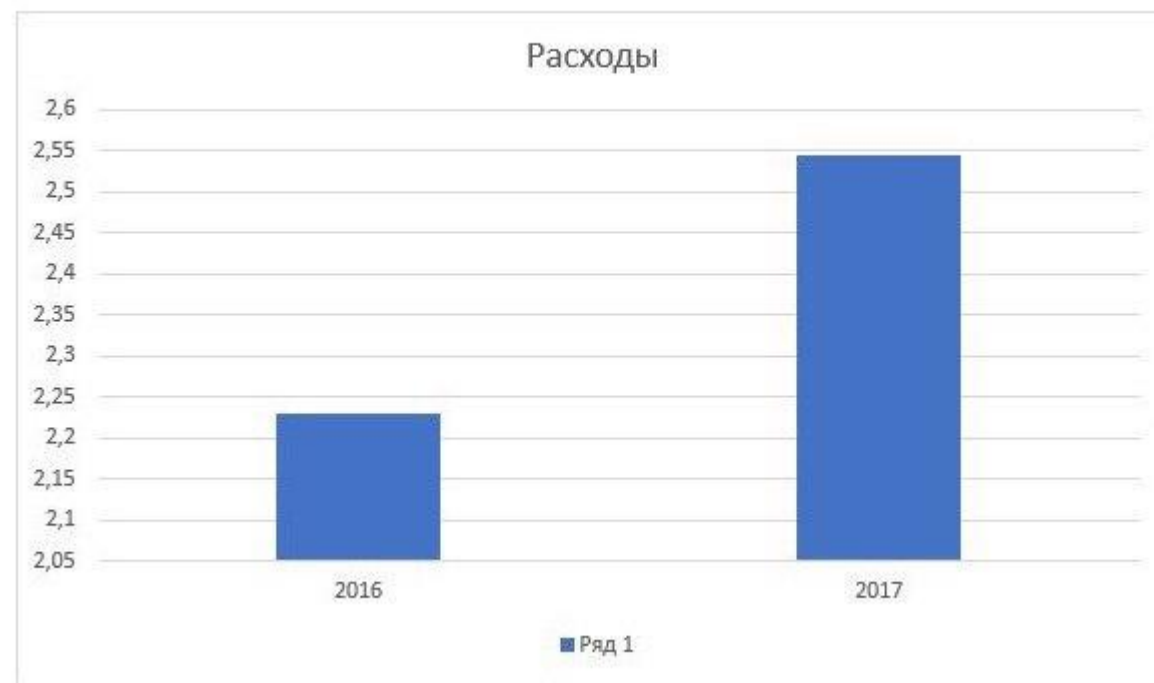


#### 4.2. Расходы – себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг.

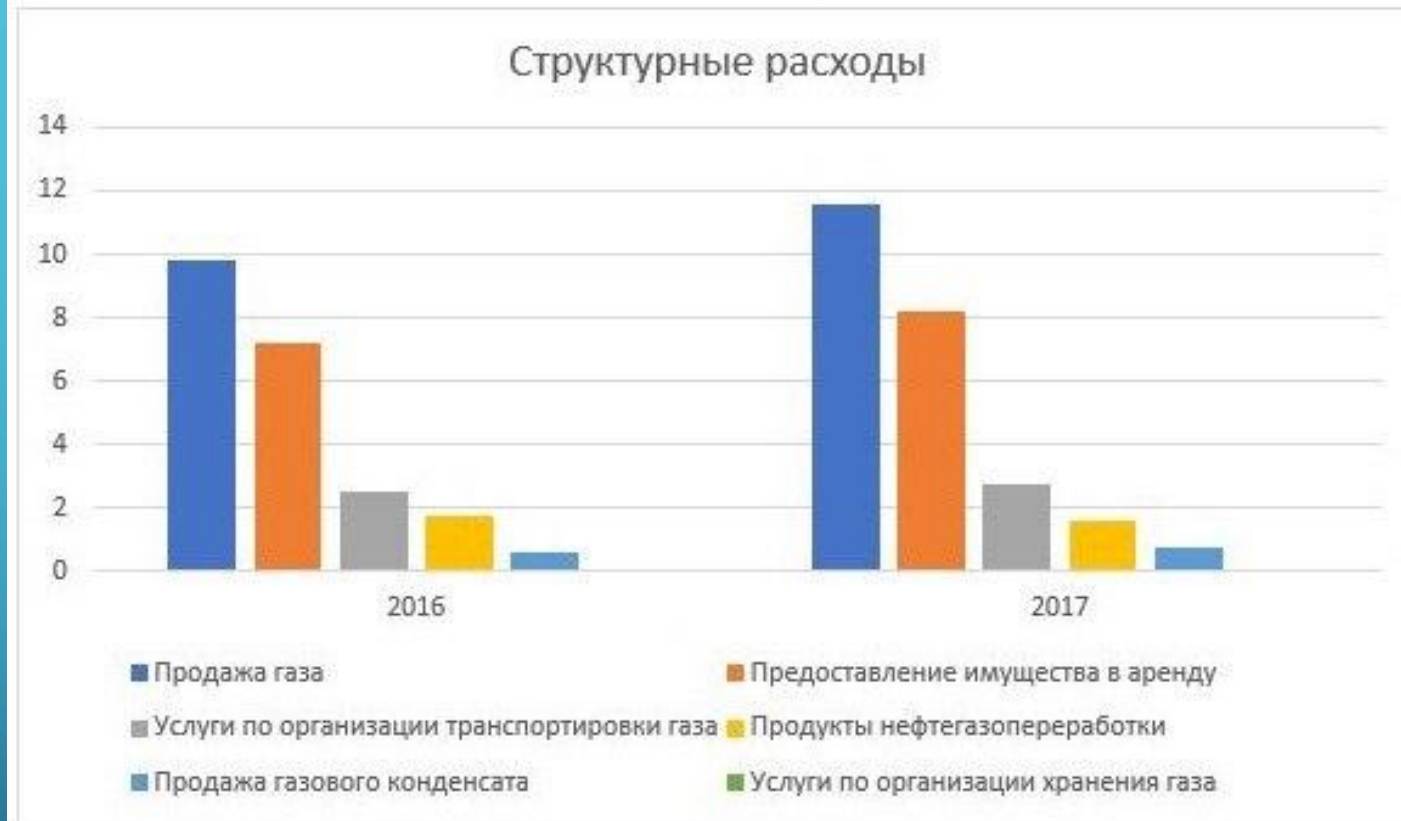
| Показатель   | 2016 год  | 2017 год   | Изменения |
|--------------|-----------|------------|-----------|
| Продажа газа | 982142299 | 1165772115 | 183629816 |

|  |                   |                   |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Предоставление имущества в аренду          | 726367167         | 825081512         | 98714345         |
| Услуги по организации транспортировки газа | 250709084         | 279909493         | 29200409         |
| Продукты нефтегазопереработки              | 172322696         | 167154567         | -5168129         |
| Продажа газового конденсата                | 68559323          | 71154490          | 2595167          |
| Продажа других работ и услуг               | 28894376          | 36933058          | 8038682          |
| Услуги по организации хранения газа        | 1267737           | 873593            | -394144          |
| <b>Расходы</b>                             | <b>2230262682</b> | <b>2546878828</b> | <b>316616146</b> |

#### Анализ динамики расходов.



## Анализ динамики структурных расходов.

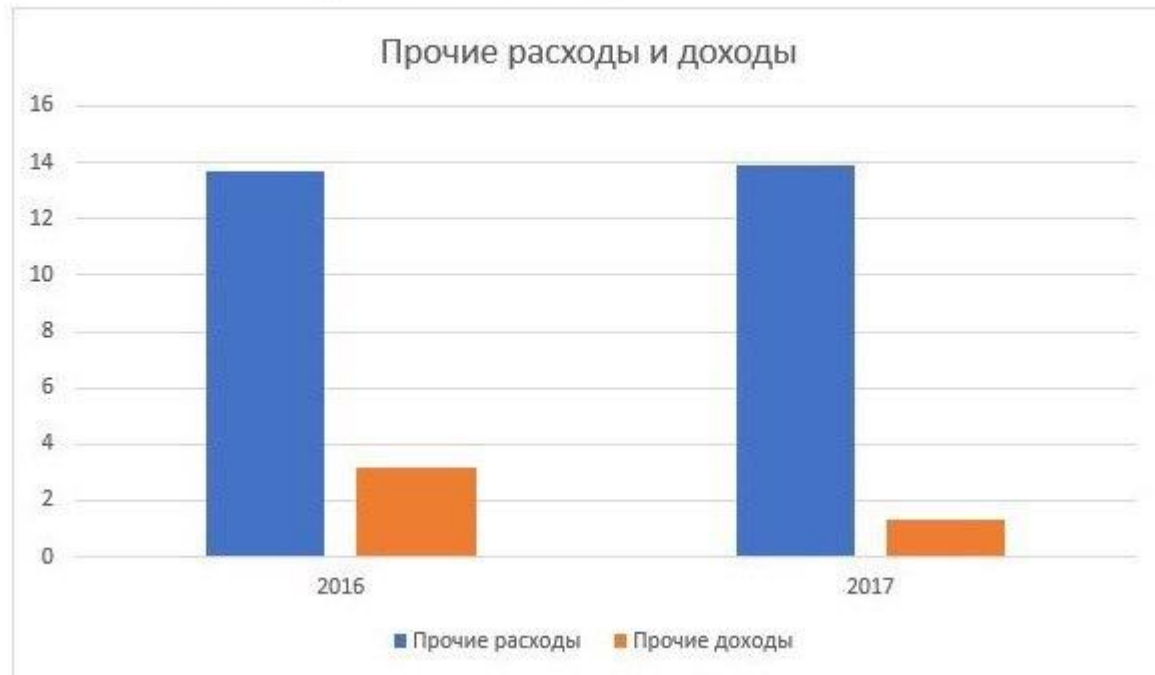


#### 4.3. Прочие доходы и расходы

##### Прочие доходы.

| Показатель                              | 2016 год  | 2017 год   | Изменения  |
|---|-----------|------------|------------|
| Доходы от участия в других организациях | 139211136 | 346670956  | 209659820  |
| Процент к получению                     | 67912187  | 70088367   | 2176180    |
| Процент к уплате                        | 119740422 | 98052019   | -21688403  |
| Выручка                                 | 326863745 | 1397279342 | 1070415597 |

##### Динамика прочих расходов и доходов.



##### Прочие расходы.

| Показатель     | 2016 год   | 2017 год    | Изменения   |
|----------------|------------|-------------|-------------|
| Управленческие | 93774165   | 96253074    | 2478909     |
| Коммерческие   | 1277777675 | 1294388315  | 16610640    |
| Расходы        | 1371551840 | 13900641389 | 12529089549 |

## Вывод:

Доходы и расходы по сравнению с 2016 годом увеличились на практически одинаковую сумму: доходы на 378543175, а расходы на 316616146. Увеличение доходов связано с увеличением всех показателей. А повышение расходов произошло за счет продажи газа на 183629816 больше чем в начальном периоде. Что касается чистой прибыли, то себестоимость продаж возросла на 316616146, что привело к резкому снижению чистой прибыли с 411424597 до 100297977.