

# Стратегический анализ финансового состояния компании ПАО «Татнефть» за период 2020-2021 гг.



**TATNEFT**

Выполнила: студентка гр. КЭМв-22-01  
Околович Дарья

# 1.1.



## Анализ финансового состояния компании

Наименование показателей	2020	2021	Изменение, %
1. Показатели ликвидности, доли ед.			
абсолютная	0,20	0,50	150%
текущая	3,95	3,18	-20%
быстрая	3,18	2,75	-14%

### **Ликвидность**

Динамика большинства показателей ликвидности - положительная. ПАО "Татнефть" способна выплатить все свои долги и после этого еще останется больше 50% от суммы обязательств (текущая), у компании есть деньги на счетах, нет проблем с оплатами от покупателей. Всей этой суммы хватает, чтобы полностью погасить краткосрочные обязательства (быстрая). Абсолютная ликвидность к норме.

# 1.1.



## Анализ финансового состояния компании

Наименование показателей	2020	2021	Изменение, %
2. Показатели оборачиваемости, разы			
Оборачиваемость активов	0,62	0,88	42%
Оборачиваемость оборотных средств	0,24	0,35	45%
Оборачиваемость собственного капитала	0,90	1,27	41%
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,35	2,04	51%
Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,37	5,67	30%
Оборачиваемость запасов	4,05	7,07	75%

### *Оборачиваемость*

Рост показателей оборачиваемости - положительный. Однако, в ПАО "Татнефть" наблюдается низкая оборачиваемость активов, полученные доходы не покрывают расходы на приобретение активов. Собственный капитал компании используется недостаточно эффективно. Скорость оборота денежных средств между предприятием и покупателями товаров, работ и услуг в норме, отсутствует задержка оплаты контрагентов.

# 1.1.



## Анализ финансового состояния компании

Наименование показателей	2020	2021	Изменение, %
3. Показатели рентабельности, %			
Рентабельность активов (ROA)	9,83%	11,66%	19%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	13%	18%	37%
Рентабельность продаж (ROS)	13%	13%	3%
Рентабельность оборотных активов (RCA)	27%	18%	-34%

### **Рентабельность**

ПАО "Татнефть" является среднерентабельной компанией, которая эффективно использует оборотные средства. Показатели немного ниже средних по отрасли, но в целом динамика является положительной.

# 1.1.



## Анализ финансового состояния компании

Наименование показателей	2020	2021	Изменение, %
4. Показатели финансовой устойчивости			
Коэффициент автономии	0,74	0,64	-13%
Коэффициент финансовой зависимости	0,24	0,28	15%
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	0,33	0,40	23%
Коэффициент маневренности активов	0,50	0,46	-9%
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	1,69	1,85	10%
Коэффициент покрытия оборотного капитала	0,59	0,45	-24%
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	3,54	3,72	5%

### **Финансовая устойчивость**

ПАО "Татнефть" характеризуется оптимальной структурой источников финансирования активов и эффективным использованием этих ресурсов, способна поддерживать свое существование и бесперебойную работу, благодаря наличию определенных свободных средств и сбалансированности финансовых потоков. Оборотный капитал покрывается собственными средствами, компанией привлечено малое количество краткосрочных займов. Все показатели находятся в норме.

# 1.2.



## SWOT-анализ деятельности ПАО «Татнефть»

Сильные стороны	Слабые стороны
<p>1. Позиции компании на перспективу достаточно прочны. Доказанных запасов нефти вполне достаточно для обеспечения добычи более чем на три десятилетия;</p> <p>2. За последние годы компания практически полностью избавилась от долга (низкая стоимость долга) и стала генерировать солидный свободный денежный поток;</p> <p>3. Основные активы компании расположены на территории РФ;</p> <p>4. Один из лидеров в нефтяной отрасли России и мира;</p> <p>5. Качественно и четко сформулированная финансовая политика;</p> <p>6. Гарантия обеспеченности предприятия сырьем;</p> <p>7. Современная технологическая схема производства и модернизация оборудования создает потенциал роста операционных и финансовых результатов в будущем.</p>	<p>1. Высокая налоговая нагрузка;</p> <p>2. Зависимость от трубопроводной инфраструктуры Газпрома;</p> <p>3. Контроль государства ограничивает гибкость в принятии инвестиционных решений;</p> <p>4. Компания действует в центральных районах России с высоким уровнем конкуренции;</p> <p>5. Износ основных фондов (около 80 %).</p>
Возможности	Угрозы
<p>1. Рост цен на сырьё в перспективе из-за геополитической нестабильности в мире и искусственного ограничения добычи;</p> <p>2. Значительный спрос на высококачественные нефтепродукты (бензины, дизельное топливо и масла) обеспечит гарантированный сбыт продукции предприятия в среднесрочной перспективе;</p> <p>3. Сеть АЗС "Татнефть" является четвертой по величине российской розничной сетью, уступая по количеству АЗС компаниям "Лукойл", "Роснефть" и "Газпром нефть".</p>	<p>1. Новые налоговые инициативы;</p> <p>2. При резком падении цен на нефть и нефтепродукты происходит уменьшение генерируемых денежных потоков;</p> <p>3. Нестабильность мировой политической ситуации.</p>

# 1.3.



## Анализ по золотому правилу эффективного бизнеса

Темп роста совокупных активов	147%	Активы организации в текущем году по сравнению с предыдущим увеличились, то есть возрос имущественный потенциал.
Темп роста выручки	169%	Прирост дохода от использования имущества преобладает над приростом его величины. Это положительный знак в развитии бизнеса, так как активы используются эффективно. В их числе нет залежалых и не пользующихся спросом, простаивающих и не применяемых в производственном процессе или торговой деятельности и т.д.
Темп роста чистой прибыли	175%	Чистая прибыль прирастает быстрее дохода от обычных видов деятельности.

**$T \text{ ПРИБЫЛИ} > T \text{ ВЫРУЧКИ} > T \text{ АКТИВОВ} > 100 \%$**

Выполняются все три части неравенства. В таком случае можно утверждать, что в целом предприятие развивается весьма гармонично и работает эффективно.



# Выводы из анализа финансового состояния компании



1. Динамика большинства показателей финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности является положительной. Татнефть – **среднерентабельная** компания, способная обеспечить быстрое и полное погашение имеющейся текущей задолженности за счет собственных средств;
2. Имеются **недостатки по показателям оборачиваемости**, оборачиваемость активов - низкая, доходы не покрывают расходы на приобретение активов, а собственный капитал используется недостаточно эффективно;
3. Улучшение ключевых финансовых метрик связано с ростом средней цены реализации нефти в 2021 году. В целом, **финансовое состояние Татнефти является стабильным.**

# Финансовые решения по видам финансовой деятельности и обоснование выбора



Вид финансовой деятельности	Финансовые решения	Обоснование выбора
<b>1. Выбор методов инвестирования</b>	Корпоративные венчурные инвестиции	Способ защитить компанию в будущем от потенциальных новых конкурентов и усилить свои позиции относительно старых. Кроме того, есть возможность отыскать потенциально полезные технологии как для совершенствования собственного бизнеса, так и для развития отрасли.
<b>2. Выбор способа формирования финансовых ресурсов</b>	Проектное финансирование	Метод привлечения долгосрочного заёмного финансирования для крупных инвестпроектов, при котором источником обслуживания долга становятся денежные потоки, которые проект генерирует или будет генерировать в будущем. Главное преимущество - ограничение ответственности перед кредитором, снижение риска нецелевого использования средств
<b>3. Выбор способа формирования и финансирования оборотных активов</b>	Использование собственных источников финансирования (чистая прибыль, запасы, и т.д)	Наиболее надежный и менее затратный источник финансирования оборотных средств, так как он позволяет сэкономить средства, направленные на оплату различных кредитов и предоставление залогов
<b>4. Стратегия использования прибыли</b>	Накопление; Капитализация прибыли	Капитализация позволяет наращивать стоимость бизнеса в целом. Накопление прибыли: научно-техническое развитие, реконструкция действующего производства,
<b>5. Стратегия формирования устойчивых темпов развития</b>	Вертикальная интеграция и НИОКР	Расширение компании за счёт присоединения новых структур (поглощение организаций из смежных отраслей). Компания становится менее зависимой от работы и цен поставщиков; присоединение новых структур может привести к росту доходов в будущем.