

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.

Т ПРИБЫЛИ > Т ВЫРУЧКИ > Т 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
1. Выбор методов инвестирования	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.
2. Выбор способа формирования финансовых ресурсов	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
3. Выбор способа формирования и финансирования оборотных активов	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
4. Стратегия использования прибыли	Накопление; Капитализация прибыли	Капитализация позволяет наращивать стоимость бизнеса в целом. Накопление прибыли: научно-техническое развитие, реконструкция действующего производства,
5. Стратегия формирования устойчивых темпов развития	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.