

Татьяна Владимировна Прокопьева

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономических и учетных дисциплин Сургутского государственного университета, г. Сургут, prokopeva_tv@surgu.ru

Анна Меружановна Арутюнян

студентка специальности «Экономическая безопасность» Сургутского государственного университета, г. Сургут, anna.arutyunian2001@yandex.ru

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. Статья посвящена анализу и оценке показателей деловой активности предприятия с целью обеспечения ее экономической безопасности. В современных условиях быстрого темпа изменений и динамического развития рынка регулярный анализ деловой активности становится необходимостью для успешного функционирования предприятия. В статье проводится анализ деловой активности ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина, рассчитываются показатели оборачиваемости и рентабельности компании, проводится прогноз основных финансовых показателей на три года.

Ключевые слова: деловая активность, показатели оборачиваемости, показатели рентабельности, эффективность деятельности, экономическая безопасность.

Tatyana Vladimirovna Prokopyeva

Candidate of Sciences (Economic), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economic and Accounting Disciplines of Surgut State University, Surgut, prokopeva_tv@surgu.ru

Anna Meruzhanovna Harutyunyan

Student of the specialty "Economic Security" at Surgut State University, Surgut, anna.arutyunian2001@yandex.ru

ECONOMIC ASSESSMENT OF BUSINESS ACTIVITY INDICATORS IN ORDER TO ENSURE THE ECONOMIC SECURITY OF THE ENTERPRISE

Abstract. The article is devoted to the analysis and evaluation of business activity indicators of an enterprise in order to ensure its economic security. In modern conditions of rapid pace of changes and dynamic development of the market, regular analysis of business activity becomes a necessity for the successful functioning of the enterprise. The article analyzes the business activity of PJSC TATNEFT n.a. V.D. Shashin, calculates the company's turnover and profitability indicators, and forecasts the main financial indicators for three years.

Keywords: business activity, turnover indicators, profitability indicators, business efficiency, economic security.

Анализ деловой активности предприятия является важным инструментом в современном бизнесе. В ожесточенной конкурентной среде, где каждая компания стремится достичь успеха и удержаться на рынке, понимание и изучение своей деловой активности играют ключевую роль в достижении поставленных целей и принятии эффективных управленческих решений.

Актуальность данного исследования заключается в том, что анализ деловой активности предприятия позволяет выявить его сильные и слабые стороны, определить потенциальные возможности и риски, а также разработать стратегии для повышения конкурентоспособности и устойчивого развития.

Недооценка значимости бизнес-анализа может повлечь за собой снижение показателей деятельности компании, а, следовательно, и потерю ключевых поставщиков и покупателей, технические сбои, потерю позиций на рынке и, как следствие, падение инвестиционной привлекательности предприятия.

Деловая активность — это широкий спектр процессов, которые выполняются с целью достижения эффективного функционирования предприятия и включают в себя комплексную оценку его финансового состояния, маркетинговых стратегий, управленческого потенциала и других аспектов деятельности компании.

В основе определения деловой активности предприятия в относительном выражении лежит расчет коэффициентов оборачиваемости и показателей рентабельности.

В качестве примера мы взяли одну из крупнейших российских нефтегазодобывающих компаний — Публичное акционерное общество «Татнефть» имени Валентина Дмитриевича Шашина.

Для того чтобы оценить эффективность работы компании и ее финансовое состояние, мы провели анализ ее основных операционных и финансовых показателей за 2020-2022 гг. (табл. 1), используя форму «Отчет о финансовых результатах» и годовые отчеты за 2020-2022 гг. [1].

Таблица 1

**Основные операционные и финансовые показатели ПАО «Татнефть»
им. В.Д. Шашина за 2020-2022 гг.**

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп роста, %	
				в 2021 г. к 2020 г.	в 2022 г. к 2021 г.
Добыча нефти, млн т.	26,0	27,8	29,1	106,92	104,68
Добыча газа, млн м ³	831	885	935	106,50	105,65
Выручка, млн руб.	633 331	1 069 309	1 279 856	168,84	119,69
Себестоимость, млн руб.	448 271	801 058	838 870	178,70	104,72
Коммерческие расходы, млн руб.	42 943	44 948	68 317	104,67	151,99
Управленческие расходы, млн руб.	12 111	11 737	11 312	96,91	96,38
Прибыль от продаж, млн руб.	129 896	211 562	361 336	162,87	170,79
Чистая прибыль, млн руб.	81 665	142 659	241 863	174,69	169,54

Источник: составлено авторами по данным [1]

Наблюдается положительная динамика добычи нефти и газа за исследуемый период. В 2022 году ПАО «Татнефть» добыла на 1,3 млн т. нефти больше, чем годом ранее, а именно 29,1 млн т. Показатель добычи газа компанией составил 935 млн м³, что на 50 млн м³ больше, чем за предыдущий год.

Увеличение объема добычи нефти и газа компании повлекло за собой рост всех ее финансовых показателей. Так, выручка ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина в 2022 году составила 1,28 трлн руб., что практически на 20% больше, чем годом ранее, и на 102% выше аналогичного показателя за 2020 г. Себестоимость продаж компании выросла за 2021-2022 гг. почти на 5% и составила 838 млрд руб., это на 87% больше, чем в 2020 году. Рост произошел за счет увеличения реализации собственных нефте- и газопродуктов и нефти.

Коммерческие расходы компании за анализируемый период имеют тенденцию к росту. В 2022 году значение показателя было равно 68,3 млрд руб., что на 59% выше, чем двумя годами ранее. Причиной такой динамики является рост транспортных расходов. С управленческими расходами ситуация обратная. Их значение за исследуемый период снизилось на 6% и стало равно 11,3 млрд руб.

Наблюдается положительная динамика показателя прибыли от продаж. Так, ее значение в 2022 году было на 71% выше, чем годом ранее. Прибыль компании от продаж в 2022 году составила 361 млрд руб. Чистая прибыль компании так же имеет положительную динамику, что позволяет инвесторам надеяться на солидные дивидендные выплаты. Данный показатель в 2022 году составил 241,9 млрд руб., это почти на 70% выше, чем в 2021 году.

В настоящее время ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина играет значительную роль на рынке нефтепродуктов и является одним из крупнейших нефтедобывающих предприятий в Российской Федерации. Для максимизации своей конкурентоспособности и эффективности деятельности компания должна непрерывно осуществлять анализ своей деловой активности.

Несмотря на пандемию коронавирусной инфекции в 2020 году и условия беспрецедентных геополитических изменений в 2022 году, компании удалось решить самые сложные задачи и добиться высоких результатов благодаря эффективной системе управления рисками и стратегией устойчивого развития.

Для оценки деловой активности компании воспользуемся «золотым правилом экономики» [2, с. 10]. Это оптимальное соотношение между темпами роста основных показателей — совокупных активов ($T_{\text{акт}}$), объема продаж ($T_{\text{врп}}$) и прибыли ($T_{\text{п}}$):

$$100\% < T_{\text{акт}} < T_{\text{врп}} < T_{\text{п}}$$

В табл. 2 приведены основные показатели ПАО «Татнефть», используемые для выполнения «золотого правила», и темп их роста за 2020-2022 гг. Данные взяты из форм отчетности «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» [1].

Подставив полученные значения темпов роста показателей из табл. 1 в данное соотношение, получим следующее:

$$2021 \text{ г.: } 100\% < 117,50\% < 168,84\% < 174,69\%$$

$$2022 \text{ г.: } 100\% < 119,92\% > 119,69\% < 169,54\%$$

**Основные показатели ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина за 2020-2022 гг.,
необходимые для выполнения «золотого правила», млн руб.**

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп роста, %	
				2021 г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г.
Среднегодовая стоимость активов	823 762	967 959	1 160 754	117,50	119,92
Выручка	633 330	1 069 309	1 279 855	168,84	119,69
Чистая прибыль	81 665	142 659	241 863	174,69	169,54

Источник: составлено авторами по данным [1].

Требуемое соотношение полностью выполняется в 2021 году, что свидетельствует о том, что экономический потенциал предприятия по сравнению с предыдущим периодом возрос. В 2022 году «золотое правило» осуществляется лишь частично, поскольку не выполняется второе неравенство: темп роста среднегодовой стоимости активов незначительно превышает темп роста выручки (на 0,23%), это не критично. Так, первое неравенство показывает, что компания наращивает экономический потенциал и масштабы своей деятельности. Третье — означает, что прибыль компании растет быстрее объема реализации продукции и совокупных активов. Второе неравенство свидетельствует о том, что в 2021 году объем продаж рос быстрее экономического потенциала, из чего можно сделать вывод о повышении интенсивности использования ресурсов на предприятии за 2020-2021 гг. и незначительном снижении за 2021-2022 гг. Соблюдение данных пропорций свидетельствует о динамичности развития ПАО «Татнефть» и укреплении его финансового состояния.

В зависимости от целей и задач анализа, специфики деятельности компании и других факторов можно использовать различные методики анализа и оценки деловой активности предприятия, каждая из которых имеет свой набор показателей. В данном случае мы будем опираться на методики таких авторов, как Г.В. Савицкая [2], Л.М. Куприянова [3] и В.П. Литовченко [4], которые позволяют получить наиболее полную и объективную картину о деятельности предприятия.

Результаты анализа показателей оборачиваемости ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина за 2020-2022 гг. приведены в табл. 3. Для расчета были использованы данные из форм отчетности «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» [1].

За 2020-2021 гг. все показатели оборачиваемости компании, кроме коэффициента оборачиваемости денежных средств, увеличились.

За 2021-2022 гг. отрицательная динамика наблюдается у общего коэффициента оборачиваемости активов, фондоотдачи, оборачиваемости заемного капитала, кредиторской задолженности и денежных средств компании. Но стоит отметить, что у всех перечисленных показателей, кроме последнего, динамика изменения незначительная (от 1/5% до 10,5%).

Показатели оборачиваемости ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина за 2020-2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп роста, %	
				2021 г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г.
1. Общий коэффициент оборачиваемости активов	0,769	1,105	1,103	143,687	99,810
2. Показатель оборачиваемости текущих активов	1,344	1,786	1,811	132,885	101,413
3. Фондоотдача	2,836	4,405	3,944	155,349	89,521
4. Показатель оборачиваемости собственного капитала	1,055	1,511	1,517	143,156	100,416
5. Показатель оборачиваемости заемного капитала	2,831	4,108	4,034	145,132	98,199
6. Коэффициент оборачиваемости всего инвестированного капитала	0,946	1,377	1,393	145,580	101,160
7. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,667	2,601	2,749	155,992	105,693
8. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,285	7,381	6,791	139,661	91,999
9. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	106,196	72,914	17,809	68,660	24,425
10. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов	8,356	9,580	11,170	114,649	116,602

Источник: составлено авторами.

Единственный показатель деловой активности компании, имеющий отрицательную динамику за весь период — это коэффициент оборачиваемости денежных средств. Причиной этому является снижение расходов денежных средств компании по инвестиционной деятельности в части приобретения долговых ценных бумаг и предоставления займов другим лицам.

Так, анализ показателей оборачиваемости показал, что в целом деловая активность компании находится на высоком уровне.

Коэффициенты оборачиваемости, безусловно, влияют на анализ деловой активности предприятия, но являются не единственными критериями ее оценки.

Для более полной оценки уровня деловой активности компании мы провели анализ показателей рентабельности «Татнефти» за 2020-2022 гг. (см. табл. 4). Для расчета были использованы данные из форм отчетности «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» [1].

Так, мы видим, что большинство показателей рентабельности компании имеют положительную динамику.

Показатели рентабельности активов, собственного и заемного капитала увеличились. Отрицательная динамика показателей рентабельности продаж и

производственной деятельности сменилась положительной. Наибольшее изменение произошло у показателей рентабельности производственной деятельности и заемного капитала.

Таблица 4

Показатели рентабельности ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина за 2020-2022 гг., %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отн. отклонение (+;-)	
				2021-2020 гг.	2022-2021 гг.
Рентабельность активов	9,91	14,74	20,84	4,82	6,10
Рентабельность продаж	20,51	19,78	28,23	-0,73	8,45
Рентабельность производственной деятельности	25,81	24,66	39,34	-1,14	14,67
Рентабельность собственного капитала	13,61	20,16	28,67	6,55	8,51
Рентабельность заемного капитала	36,50	54,81	76,24	18,31	21,43

Источник: составлено авторами.

Все рассчитанные показатели имеют достаточно высокий уровень и преимущественно положительную динамику, что свидетельствует о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании.

Увеличение финансовых результатов предприятия говорит об улучшении его деловой активности, это подтверждает и «Политика ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина в области устойчивого развития и взаимодействия с заинтересованными сторонами», а именно заложенные в нее направления.

В целях обеспечения устойчивого развития компания придерживается ключевых приоритетов по 5 направлениям:

1. Создание условий для эффективного труда и развития человеческого потенциала.
2. Поддержка местных сообществ и содействие социальному развитию.
3. Минимизация воздействия на окружающую среду.
4. Совершенствование практик корпоративного управления, обеспечения безопасности и управления ESG-рисками, в том числе в цепочке поставок.
5. Переход к низкоуглеродной экономике и развитие технологий.

В 2022 году компанией был разработан реестр климатических рисков, который включает риски, связанные с постепенным переходом к низкоуглеродной экономике. Ключевыми из них являются рыночные и репутационные. Первые — с высоким уровнем влияния на изменение структуры / снижение выручки. Вторые — могут повлечь за собой повышение стоимости финансовых ресурсов и человеческого капитала, а также затраты на промышленную безопасность и охрану труда, восстановление экосистем [5].

В указанной политике не рассчитаны прогнозы показателей, поэтому мы на основе этих направлений развития сделали прогноз для компании, чтобы определить как изменятся ее показатели, если «Татнефть» будет реализовывать направления данной политики.

Проведем прогноз основных финансовых показателей ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина на 2023-2025 гг. Для этого рассчитаем среднегодовой темп роста по каждому показателю, используя исходные данные из табл. 5.

Таблица 5

Исходные данные для проведения прогноза, млн руб.

<i>Показатель</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2019 г.</i>	<i>2020 г.</i>	<i>2021 г.</i>	<i>2022 г.</i>
Выручка	793 237	810 320	633 330	1 069 309	1 279 855
Валовая прибыль	319 477	321 346	185 059	268 252	440 986
Прибыль от продаж	265 139	265 121	129 896	211 562	361 335
Чистая прибыль	192 765	156 473	81 665	142 659	241 863
Совокупный финансовый результат	196 674	153 596	81 606	147 467	241 798

Источник: составлено авторами по данным [1].

Результаты прогноза основных финансовых показателей на три года приведены в табл. 6.

Таблица 6

Прогноз основных финансовых показателей компании на три года

<i>Показатель</i>	<i>Средне- годовой темп роста</i>	<i>Фактическое значение за 2022 г., млн руб.</i>	<i>Прогноз на 2023 год, млн руб.</i>	<i>Прогноз на 2024 год, млн руб.</i>	<i>Прогноз на 2025 год, млн руб.</i>
Выручка	1,1271	1 279 855	1 442 525	1 625 870	1 832 518
Валовая прибыль	1,0839	440 986	477 985	518 088	561 556
Прибыль от продаж	1,0805	361 335	390 422	421 851	455 810
Чистая прибыль	1,0584	241 863	255 988	270 938	286 760
Совокупный финансовый результат	1,0530	241 798	254 613	268 107	282 317

Источник: составлено авторами.

Прогноз основных финансовых показателей показал, что у компании в следующие три года ожидается повышение таких показателей, как выручка, валовая прибыль, прибыль от продаж, чистая прибыли и совокупный финансовый результат.

Итак, реализация компанией основных направлений политики устойчивого развития позволит укрепить позиции ПАО «Татнефть» в нефтегазодобывающей отрасли и улучшить свою деловую активность.

Таким образом, на примере анализа деловой активности одной из крупнейших российских нефтегазодобывающих компаний мы пришли к выводу,

что в условиях рыночной экономики устойчивое финансовое положение предприятия напрямую зависит от его деловой активности, анализ которой является важным инструментом, позволяющим предпринимателям выявлять проблемные области в деятельности компании, оперативно принимать обоснованные управленческие решения, минимизировать риски, обеспечивать конкурентную выгоду и гарантировать финансовую устойчивость.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Годовые отчеты и Финансовая и бухгалтерская отчетность. — URL: <https://www.tatneft.ru/aktsioneram-i-investoram/raskritie-informatsii/godovie-otcheti> (дата обращения: 26.03.2024).
2. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 608 с.
3. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие / Л.М. Куприянова. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 157 с.
4. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. — 3-е изд., перераб. — Москва: Дашков и К, 2023. — 144 с.
5. Внутренние документы Общества. — URL: <https://www.tatneft.ru/o-kompanii/docs> (дата обращения: 28.03.2024).