

УДК 336.6

***АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА
ПАО «ТАТНЕФТЬ»***

Галкин Е.В.

Студент,

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Волгоград, Россия

Самойленко И.В.

доцент кафедры экономики и финансов

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Волгоград, Россия

Аннотация

В статье, посвященной анализу финансового состояния ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина за период 2021–2025 гг., на основе вертикального и горизонтального методов исследования бухгалтерского баланса выявляется значительная трансформация имущественного положения компании, выражающаяся в увеличении валюты баланса при одновременной смене приоритета с оборотных активов (в 2021 году) на внеоборотные (в 2025 году), что свидетельствует о реализации долгосрочной инвестиционной стратегии, ориентированной на модернизацию производственных мощностей. Устанавливается, что, несмотря на сохранение высокой доли собственного капитала, опережающий темп прироста краткосрочных обязательств по сравнению с увеличением собственных источников создает определенные предпосылки для переоценки структуры источников финансирования, требующей дополнительного анализа ликвидности и финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовый анализ, бухгалтерский баланс, ПАО «Татнефть», экономический анализ.

ANALYSIS OF THE FINANCIAL POSITION OF PJSC TATNEFT

Galkin E.V.

Student,

Volgograd Institute of Management – branch of RANEPA

Volgograd, Russia

Samoylenko I.V.

Associate Professor of the Department of Economics and Finance,

Volgograd Institute of Management – branch of RANEPA

Volgograd, Russia

Annotation

In the article devoted to the analysis of the financial condition of PJSC Tatneft named after V.D. Shashin for the period 2021-2025, based on vertical and horizontal methods of balance sheet research, a significant transformation of the company's property status is revealed, expressed in an increase in the balance sheet currency while changing the priority from current assets (in 2021) to non-current assets (in 2025). This indicates the implementation of a long-term investment strategy focused on the modernization of production facilities. It is established that, despite maintaining a high share of equity, the outstripping growth rate of short-term liabilities compared with an increase in own sources creates certain prerequisites for a reassessment of the structure of sources of financing, requiring additional analysis of liquidity and financial stability.

Keywords: financial analysis, balance sheet, PJSC Tatneft, economic analysis.

Объектом настоящего исследования выступает Публичное акционерное общество «Татнефть» имени В.Д. Шашина (далее — ПАО «Татнефть»), представляющее собой одну из крупнейших вертикально интегрированных нефтегазовых компаний Российской Федерации, осуществляющую свою деятельность «в сегменте разведки, добычи, переработки и реализации углеводородного сырья, а также нефтехимической продукции»¹.

ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина зарегистрировано в качестве юридического лица 26 января 1994 года, о чем свидетельствует присвоенный организации основной государственный регистрационный номер (ОГРН) 1021601623702. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) - 1644003838.

Организация осуществляет планомерное наращивание производственных мощностей, к 2026 году планируется увеличить переработку нефти до 15,3 млн тонн в год при достижении глубины переработки 99% и выхода светлых нефтепродуктов 83%, что соответствует лучшим мировым показателям. Реализация произведенной продукции

¹Татнефть: сайт / ПАО Татнефть – 2006-2026. URL: https://www.tatneft.ru/aktsioneram_i_investoram/raskritie_informatsii (Дата обращения: 26.04.2026). – Текст : электронный

обеспечивается через развитую рознично-сбытовую сеть автозаправочных станций (АЗС), расположенных преимущественно в Центральном, Северо-Западном и Приволжском федеральных округах.

Неотъемлемой частью анализа финансового положения коммерческой организации является анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Поэтому предлагается проанализировать бухгалтерский баланс ПАО «Татнефть».

Таблица 1 - Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ПАО «Татнефть», тыс. руб.

Показатель	Значение показателя							Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.					в % к валюте баланса		тыс. руб.(гр.6-гр.2)	% ((гр.6-гр.2) : гр.2)
	2021	2022	2023	2024	2025	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Актив									
1. Внеоборотные активы	429134785	478912021	829475513	880798928	894496050	37,2	63,6	+585336926	+189,3
в том числе: основные средства	305358061	343716707	389688512	456703330	480741727	21,7	34,2	+300629332	+166,9
нематериальные активы	5142742	5599867	9720029	11478783	13584721	0,2	1	+11526541	+6,6 раза
2. Оборотные, всего	675803940	737658292	626086793	612318747	512817682	62,8	36,4	-9003270	-1,7
в том числе: запасы	114245838	112472990	156011318	184900295	134947442	12,9	9,6	+27683177	+25,8
дебиторская задолженность	436365519	494878914	396241260	348152276	321044409	46,4	22,8	-64930413	-16,8
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	122493663	126159748	69783609	76895746	54367264	3,1	3,9	+28619339	+111,2
Пассив									
1. Собственный капитал	787774073	900112849	927820358	992130682	983687038	75,6	69,9	+355553283	+56,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	67173343	83879718	75957030	97807535	93249336	8,5	6,6	+22268553	+31,4
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	2	–	-16247490	-100
3. Краткосрочные обязательства, всего	249991309	232577746	451784918	403179458	330377358	15,9	23,5	+198511820	+150,5
в том числе: заемные средства	56045355	40744357	48557268	50472396	52227790	3,6	3,7	+22446111	+75,4
Валюта баланса	1104938725	1216570313	1455562306	1493117675	1407313732	100	100	+576333656	+69,4

Примечание – составлено автором по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Татнефть», представленной на сайте audit-it²

²Audit-it: сайт / Аудиторская фирма «Авдеев и Ко»: аудиторские и бухгалтерские услуги – 2025. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/1644003838_pao-tatneft-im-v-d-shashina (Дата обращения: 26.04.2026). – Текст : электронный

Активы на 31.12.2025 характеризуются следующим соотношением: 63,6% внеоборотных активов и 36,4% текущих. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 576333656 тыс. руб. (на 69,4%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 56,6%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- основные средства – 300629332 тыс. руб. (46,4%)
- прочие внеоборотные активы – 164387151 тыс. руб. (25,4%)
- долгосрочные финансовые вложения – 114201597 тыс. руб. (17,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 366224655 тыс. руб. (58,9%)
- кредиторская задолженность – 169530362 тыс. руб. (27,3%)
- отложенные налоговые обязательства – 40203442 тыс. руб. (6,5%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «дебиторская задолженность» в активе и «оценочные обязательства» в пассиве (-64930413 тыс. руб. и -18368743 тыс. руб. соответственно).

Анализ структуры бухгалтерского баланса, проведенный с применением вертикального и горизонтального методов, выявил существенную трансформацию имущественного положения исследуемой организации в период с 2021 по 2025 год, выражающуюся в увеличении валюты баланса на 69,4% (576,3 млрд руб.) при одновременном изменении

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

соотношения между внеоборотными и оборотными активами, если на начало анализируемого периода преобладали оборотные активы (62,8% от валюты баланса), то к концу 2025 года структура изменилась в пользу внеоборотных активов, составивших 63,6%. Данная трансформация, обусловленная преимущественным ростом основных средств и прочих внеоборотных активов, свидетельствует о реализации долгосрочной инвестиционной стратегии, направленной на модернизацию и расширение производственных мощностей. В пассиве баланса ключевым источником финансирования активов выступает собственный капитал, доля которого, несмотря на некоторое снижение с 75,6% до 69,9% за анализируемый период, сохраняется на высоком уровне, что традиционно интерпретируется как признак финансовой независимости. Вместе с тем обращает на себя внимание опережающий темп прироста краткосрочных обязательств (150,5% за период) по сравнению с увеличением собственного капитала (56,6%), что формирует предпосылки для оценки достаточности источников финансирования при сохранении ликвидности.

Резюмируя изложенное, следует заключить, что ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина на протяжении 2021–2025 годов сохраняло статус финансово устойчивой, технологически развитой компании с высоким кредитным рейтингом (подтвержденным агентством «Эксперт РА» на уровне ruAAA)³, проводящей активную инвестиционную политику, направленную на модернизацию производственных активов и углубление переработки сырья, что, однако, сопровождалось структурными изменениями баланса и волатильностью чистой прибыли.

³ Рейтинговое агентство «Эксперт РА»: сайт / АО «Эксперт РА». – 2026. URL: <https://raexpert.ru/?ysclid=mng11q5ub9516050506>(Дата обращения: 01.05.2026). – Текст : электронный. Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Библиографический список:

1. Audit-it: сайт / Аудиторская фирма «Авдеев и Ко»: аудиторские и бухгалтерские услуги – 2025. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/1644003838_pao-tatneft-im-v-d-shashina (Дата обращения: 26.04.2026). – Текст : электронный.
2. Рейтинговое агентство «Эксперт РА»: сайт / АО «Эксперт РА». – 2026. URL: <https://raexpert.ru/?ysclid=mng11q5ub9516050506>(Дата обращения: 01.05.2026). – Текст : электронный.
3. Татнефть: сайт / ПАО Татнефть – 2006-2026. URL: https://www.tatneft.ru/aktsioneram_i_investoram/raskritie_informatsii (Дата обращения: 26.04.2026). – Текст : электронный.
4. Шадрина, Г. В. Экономический анализ : учебник для вузов / Г. В. Шадрина, К. В. Голубничий. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 463 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16899-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/583005> (дата обращения: 01.04.2026).