



Столыпинский
вестник

Научная статья

Original article

УДК 336

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ТАТНЕФТЬ»

VALUATION OF SHARES OF PJSC TATNEFT

Кузнецов А.А. Студент, 3 курс, факультет «Экономика» ФГБОУ ВО «Тольяттинский государственный университет» Россия, г. Тольятти

Научный руководитель: Курилова Анастасия Александровна, доктор экономических наук, доцент, профессор института финансов экономики и управления

Kuznetsov A.A., Student, 3rd year, Faculty of Economics, Tolyatti State University, Russia, Tolyatti

Scientific supervisor: Anastasia A. Kurilova, Doctor of Economics, Associate Professor, Professor at the Institute of Finance, Economics and Management

Аннотация: Оценка акций – трудоемкий процесс, требующий многих специальных знаний: финансовых, юридических, экономических, производственных, маркетинговых и других.

По своей экономической сущности акции представляют собой единичный вклад в уставной капитал компании с вытекающими из этого правами. Акции отнесены к числу ценных бумаг и являются объектом стоимостной оценки.

Abstract: Valuation of shares is a labor-intensive process that requires a lot of specialized knowledge: financial, legal, economic, production, marketing and others.

In their economic essence, shares represent a single contribution to the authorized capital of a company with the rights arising from this. Shares are classified as securities and are the object of cost assessment.

Ключевые слова: акции, финансовый анализ, НДС, оборотные средства, оценка акций.

Key words: shares, financial analysis, VAT, working capital, share valuation.

На основании сведений, взятых из отчета о финансовых результатах и бух.баланса, изучим, как ПАО «Татнефть» реализует продукцию, каковы итоги этой деятельности. Рассматриваемый период 2020-2022 гг.

Таблица 3 – Анализ выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) в разрезе отчетных сегментов ПАО «Татнефть» за 2020-2022 гг, тыс.руб.

Выручка	2020 год	2021 год	2022год	2020 год	2021 год	2022год
	сумма, тыс. руб.			удельный вес, %		
Реализация собственной нефти	204635354	195232384	239784479	56,29	49,76	51,79
Реализация покупной нефти	394426	13398569	16729528	0,11	3,41	3,61
Реализация собственных нефте- и газопродуктов	131400628	157251763	171906709	36,15	40,08	37,13
Реализация покупных нефте- и газопродуктов	1711467	4920634	6 616040	0,47	1,25	1,43
Реализация товаров	16899067	13876375	19847771	4,65	3,54	4,29
Производственные услуги по добыче нефти для сторонних предприятий	917603	1539084	1585164	0,25	0,39	0,34
Услуги/работы по строительству	1693766	323718	938238	0,47	0,08	0,20
Услуги социальной сферы и ЖКХ	620725	571334	644457	0,17	0,15	0,14
Услуги по аренде	120580	547996	577220	0,03	0,14	0,12
Геофизические, геологоразв. услуги	172775	103599		0,05	0,03	0,02
Прочая реализация	4964882	4592218	93095	1,37	1,17	0,92

Итого выручка	363531273	392357674	4239373	100,00	100,00	100,00
---------------	-----------	-----------	---------	--------	--------	--------

Из анализа данных по выручке от реализации, представленных в таблице выше, вытекает, что динамика продаж нефти компанией «Татнефть» зафиксировала заметный взлет за изучаемый период. Впечатляющий рост продаж нефти и нефтепродуктов компанией отмечен в 2022 году по сравнению с 2020 годом, где прирост составил порядка 99 миллиардов рублей, достигнув отметки в 127,35% увеличения. Этот скачок в основном обусловлен увеличением объемов продаж как собственной добытой нефти, так и приобретенной, в т.ч. нефтепродукты.

В то же время, обратили внимание на уменьшение поступлений от других видов реализации, что было вызвано снижением объема продаж на внутреннем рынке. Детализированный разбор структуры выручки по различным направлениям деятельности компании наглядно представлен на рисунке 11.

Так, рассматривая представленные данные, становится очевидным, что компания успешно расширяет свою деятельность на рынке нефти и нефтепродуктов, что отражается в значительном росте выручки от продаж. Этот успех подчеркивает эффективность стратегии компании и ее способность адаптироваться к меняющимся рыночным условиям, продолжая укреплять свои позиции.



Рисунок 11 - Структура выручки ПАО «Татнефть» по видам реализации в 2022 году, в %

Большая часть доходов компании происходит от продажи собственной нефти, которая составляет 51,79% от общего объема выручки. Продажи нефтепродуктов, произведенных из собственного сырья, также занимают большую часть – 37,13%. В то время как доходы от продажи приобретенной нефти занимают всего 3,61% в структуре доходов ОАО «Татнефть». Это подчеркивает, что основным источником прибыли для компании является продажа добытой ею нефти.

Компания изменила свою стратегию в отношении того, как формируется прибыль и убыток в сегменте, связанном с обработкой углеводородов и продажей как приобретенной нефти, так и продуктов ее переработки.

В 2020 году в финансовых отчетах учет цены на переработанную нефть основывался на реальных затратах на ее добычу. Однако, при определении стоимости этой нефти для внутренних операций применялась цена, характерная для взаиморасчетов между различными подразделениями компании. Это привело к возникновению определенных финансовых результатов, которые фиксировались как доходы или расходы от внутренних сделок, обусловленных разницей между стоимостью добычи и ценой для межсегментных переводов.

Учитывая данные финотчетности, начиная с 2021 года, компания претерпела изменения в методологии учета активов, задолженностей и амортизации, теперь принимая во внимание специфику деятельности и первоисточники доходов для разделения по сегментам. Это отличается от предыдущего подхода годом ранее, когда распределение происходило на основе заранее определенных критериев.

Среди значимых контрагентов компании выделяются те, чьи покупки превышают 10% от общего объема продаж. Так, дочерняя компания Tatneft Asia AG показала значительный рост в 2022 году, достигнув выручки в размере 114,714 млрд рублей, что составляет 25% от общего объема продаж, по сравнению с 85,394 млрд рублей или 22% в 2021 году.

В 2022 году оборот АО «ТАИФ» достиг отметки в 68,8 миллиарда рублей, что на 15% выше по сравнению с предыдущим годом, где доход составил 61,7

миллиарда рублей, отражая рост на 16%. Эти финансовые результаты были достигнуты благодаря активной работе в области исследования, извлечения и коммерциализации углеводородов.

Таблица 4 – Выручка ПАО «Татнефть» по видам сегментов, тыс. руб.

Сегменты	Выручка (нетто) от реализации		Себестоимость		Прибыль от продаж	Прибыль от продаж	Рентабельность продаж, %	
					(гр.2- гр.4)	(гр.3-гр.5)	(гр. 6 / гр. 2 x100%)	(гр. 7 / гр. 3 \100%)
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Российская Федерация	21062285 3	20660256 2	16698015 1	16096692 3	43642702	45635639	20,72%	22,09%
Страны СНГ	31564020	24190196	20246040	16482434	11317980	7707762	35.86%	31,86%
Страны Азии	22077520 1	16156491 6	15631473 2	12322797 7	64460469	38336939	29.20%	23,73%
Итого	46296207 4	39235767 4	34354092 3	30067733 4	119421151	91680340	25.80%	23.37%

Компания – один из значимых игроков на рынке энергетики, ведет свою деятельность преимущественно в пределах нашей страны. Однако ее бизнес-структура не ограничивается одним государством, распространяя свое влияние и на другие рынки. Важным аспектом ее деятельности является международное присутствие, включающее страны Содружества Независимых Государств и государства вне его пределов. Такое разнообразие рынков сбыта обусловлено стратегией компании, направленной на увеличение географии присутствия и минимизацию рисков, связанных с политическими и экономическими изменениями в отдельных регионах.

Различные рынки, на которых оперирует компания, характеризуются уникальными условиями. Это касается экономических факторов, валютных колебаний, кредитных условий, а также разнообразия в политической ситуации и ценообразовании. Все это требует от компании гибкости в стратегическом планировании и умения адаптироваться к быстро меняющимся условиям.

Анализ финансового состояния подразумевает внимательное изучение балансовых показателей. Важным шагом в этом процессе является классификация активов и пассивов компании на основе их ликвидности и сроков погашения соответственно. Это позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия и способность вовремя отвечать по своим обязательствам. Исходные сведения для такого анализа представлены ниже.

Таблица 5 – Анализ ликвидности баланса

Актив	2020 год	2021 год	2022 год	Пассив	2020 год	2021 год	2022 год
Наиболее ликвидные активы (A1)	64288488	80859459	36659418	Наиболее срочные обязательства (П1)	33552337	38349893	47072098
Быстрореализуемые активы (A2)	78029543	82297154	107156179	Краткосрочные пассивы (П2)	31355054	10466662	4334598
Медленно реализуемые активы (A3)	22247105	31257338	30903900	Долгосрочные пассивы (П3)	44430353	43492769	43656703
Труднореализуемые активы (A4)	366468645	382985042	465672878	Постоянные пассивы (П4)	421696037	485089669	545328976
Баланс	531033781	577398993	640392375	Баланс	531033781	577398993	640392375

Сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива представлено в таблице 6.

Понять, ликвиден бухбаланс или нет, можно по результатам сопоставления. Наиболее ликвидные активы больше наиболее срочных обязательств; быстрореализуемые активы больше краткосрочных пассивов; медленнореализуемые активы больше долгосрочных пассивов; при этом труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов.

Если баланс не соответствует хотя бы одному из первых трех критериев, его ликвидность не может считаться полной. Чтобы обеспечить базовую финансовую стабильность, крайне важно соблюдать требование, при котором труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса ПАО «Татнефть» за 2020–2022 гг.

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год
А1 и П1	$A1 > P1$	$A1 > P1$	$A1 < P1$
А2 и П2	$A2 > P2$	$A2 > P2$	$A2 > P2$
А3 и П3	$A3 < P3$	$A3 < P3$	$A3 < P3$
А4 и П4	$A4 < P4$	$A4 < P4$	$A4 < P4$

В начале рассматриваемого временного отрезка компания сталкивалась с монотонной динамикой, указывающей на то, что ее финансовое состояние далеко от идеального из-за несоответствия одному из основных финансовых критериев. По мере перехода к 2022 году положение дел ухудшилось из-за нарушения другого важного критерия (наиболее ликвидные активы больше наиболее срочных обязательств), выявившего нехватку средств с высокой степенью ликвидности для покрытия немедленных и краткосрочных долгов.

Исходя из анализа предоставленных данных, становится очевидным, что проблема заключается в несоответствии между доступными ликвидными активами и срочными финансовыми обязательствами. Это подчеркивает проблему с обеспечением достаточности средств для своевременного выполнения финансовых обязательств компанией на момент подготовки отчетности.

Компания сталкивается с проблемой нехватки финансов, необходимых для удовлетворения ее самых актуальных долговых требований, при этом у нее также отсутствует достаточное количество легко реализуемых ресурсов.

Ввиду того, что быстрореализуемые активы значительно превосходят краткосрочные пассивы, можно утверждать о высокой способности компании к своевременному погашению краткосрочных обязательств, что свидетельствует о ее хорошем финансовом состоянии на данный момент. В то же время, когда медленно реализуемые активы оказываются меньше долгосрочных пассивов, возникает риск недостаточности платежеспособности в перспективе, особенно если учесть необходимость поступления финансов от основной деятельности в пределах времени, необходимого для выполнения одного цикла

оборачиваемости текущих ресурсов, после оценки баланса. Но если рассмотреть ситуацию, где труднореализуемые активы не превышают постоянные пассивы, это указывает на достаточность средств у компании для поддержания ее финансового благополучия, подтверждая наличие необходимого объема средств для поддержания ее деятельности без привлечения дополнительных заимствований.

Важно подчеркнуть, что когда мы анализируем финансовое состояние компании, используя предложенный метод, мы получаем лишь приблизительные оценки ее ликвидности. Более точное представление о способности выполнять свои платежные обязательства дает изучение финансовых показателей через специализированные коэффициенты.

Далее в таблице 7 рассмотрим показатели платежеспособности предприятия ПАО «Татнефть» в динамике за 2020–2022 гг.

Таблица 7 – Коэффициенты платежеспособности предприятия ПАО «Татнефть»

Показатель	На 31 декабря 2020 Года	На 31 декабря 2021 Года	На 31 декабря 2022 года	Отклонение		Норма
				2021- 2020	2022- 2021	
Общий показатель платежеспособности	4,86	6,26	6,74	1,40	0,48	≥ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,99	1,66	0,71	0,67	-0,94	$\geq 0,2 - 0,5$
Коэффициент критической оценки	2,19	3,34	2,80	1,15	-0,54	0,7 - 0,8; opt 1
Коэффициент текущей ликвидности	2,54	3,98	3,40	1,45	-0,58	min 1,5; opt 2 - 3,5
Доля оборотных средств в активах	0,31	0,34	0,27	0,03	-0,06	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,34	0,53	0,46	0,19	-0,07	$\geq 0,1$

На основании анализа данных таблицы 7 можно сделать вывод, что показатели платежеспособности компании находятся на высоком уровне. Все показатели находятся на уровне или выше нормы.

Уменьшение доли оборотных средств в общей стоимости средств компании на 0,23 не сильно повлияло на ее способность выполнять финансовые обязательства, подтверждая финансовую стабильность организации и ее способность использовать доступные финансовые ресурсы для покрытия долгов в срок. Однако отмечается падение уровня ликвидности за последний год, что является неблагоприятным фактором при оценке финансового здоровья предприятия по сравнению с предыдущим годом. Анализ финансового состояния за данный период включает в себя сравнение общих изменений в балансе и финансовых результатах, таких как прибыль и доходы от продаж, что позволяет оценить динамику и эффективность хозяйственной деятельности.

Таблица 8 – Сопоставление итога баланса с изменением финансовых результатов хозяйственной деятельности за отчетный период

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение (в %)	
				2021 от 2020	2022 от 2021
1 Чистая прибыль (убыток)	63850140	82061062	85008738	128,52	103,59
2 Выручка	363531273	392357674	462962074	107,93	117,99
3 Себестоимость продаж	228539354	273175758	306851332	119,53	112,33
4 Отношение затрат к выручке	0,63	0,70	0,66	110,75	95,20
5 Коммерческие расходы	37252177	27499377	36617097	73,82	133,16
6 Управленческие расходы	-	-	-	-	-
7 Отношение расходов к выручке	0,10	0,07	0,08	68,40	112,85

Исследование финансовой отчетности, представленной в таблице 9, выявило впечатляющий рост экономических показателей компании за

анализируемый временной промежуток. Подробный анализ выявил, что доходы организации показали устойчивое увеличение. В 2020 году они возросли на 7,93%, а к 2022 году этот рост составил уже 17,99%. Это указывает на успешную динамику развития компании в рассматриваемые годы. Кроме того, абсолютное значение чистой прибыли компании за рассматриваемый период возросло на 21158598 тысяч рублей, что в процентном соотношении достигло 33,14%. Этот факт подчеркивает значительное улучшение финансового положения предприятия.

Визуализация данных на рисунке 12 предоставляет ясное иллюстрированное объяснение увеличения доходности компании, выделяя особенно быстрый рост чистой прибыли по сравнению с другими финансовыми показателями. Эта графическая информация значительно облегчает понимание сложной статистики и демонстрирует основные аспекты финансового успеха компании.

В целом, результаты проведенного исследования отчетных данных указывают на успешное управление финансами предприятием в течение последних лет. Стабильный рост доходов и значительное увеличение чистой прибыли отражают эффективную стратегию и хорошее состояние дел в компании. Это свидетельствует о правильно выбранном направлении развития и обещает дальнейший прогресс в будущем.

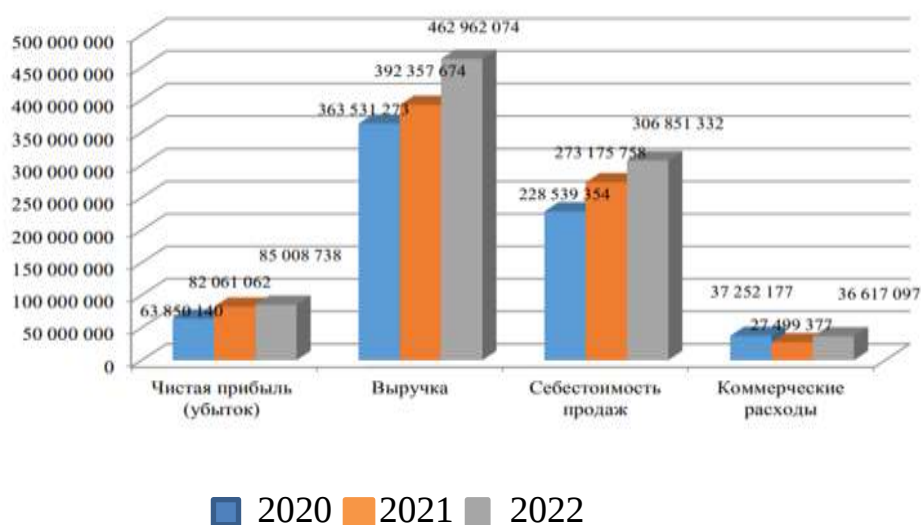


Рисунок 12–Соотношения финансовых результатов компании за 2020–2022 гг.

Важно подчеркнуть, что даже минимальное увеличение стоимости производства по сравнению с доходами приводит к значительному уменьшению скорости увеличения расходов по отношению к доходам, что способствовало улучшению окончательного финансового итога.

Далее мы подробно рассмотрим финансовую ситуацию, представив значимую информацию в виде данных в таблице 9. Этот шаг позволит глубже понять экономические аспекты и выявить потенциальные возможности для улучшения.

Таблица 9 – Характеристика финансового состояния

Наименование характеристики	2020 год	2021 год	2022 год	Темп прироста (в %)	
				2021 к 2020	2022 к 2021
1Общая стоимость имущества предприятия	531033781	577398993	640392375	8,73	10,91
2Стоимость иммобилизованных активов	366468645	382985042	465672878	4,51	21,59
3Стоимость материальных оборотных средств	22247105	31257338	30903900	40,50	-1,13
4Величина дебиторской задолженности	78004349	82279954	107136545	5,48	30,21
5Стоимость собственного капитала	421696037	485089669	545328976	15,03	12,42
6Величина долгосрочных кредитов и займов	7067728	3144387	1568072	- 55,51	-50,13
7Величина собственного оборотного капитала	99657745	145597396	123312801	46,10	-15,31
8Величина краткосрочных кредитов и займов	29855108	8739722	2396685	-70,73	-72,58
9Величина кредиторской задолженности	33552337	38349893	47072098	14,30	22,74

Из исследования финансовой устойчивости компании выяснилось, что ее основные финансовые показатели испытывают восходящий тренд. Так, общая сумма активов компании продемонстрировала впечатляющее увеличение,

поднявшись на 8,73% в начале рассматриваемого периода и превысив ожидания с ростом в 10,91% в следующем году.

Вдобавок, анализ выявил рост в других критических областях. Стоимость долгосрочных активов компании увеличилась на 4,51% и 21,59% за последние два года соответственно, а объем дебиторской задолженности показал еще более значительный прирост – 5,48% и 30,21%. Аналогично, положительные изменения коснулись собственного капитала организации, отметив повышение на 15,03% и 12,42%, и объема кредиторской задолженности, который вырос на 14,30% и 22,74% за анализируемые периоды.

Таким образом, детальный разбор финансовых параметров компании выявил тенденцию к укреплению ее экономических позиций, что отражается в стабильном росте основных финансовых показателей.

В 2021 году наблюдалось сокращение стоимости текущих активов на 1,13%. Отмечалось также уменьшение объема собственного капитала, используемого в обороте, на 15,31%. Заметное падение зафиксировано по пункту долгосрочных кредитов, где показатель упал на 5013%. Аналогичная тенденция прослеживалась и в сегменте краткосрочных заимствований и займов, где снижение достигло 72,58% в указанный период.

Одна из серьезных проблем для бизнеса – увеличивающийся объем неоплаченных счетов от покупателей. Чтобы справиться, компании необходимо внедрить эффективные стратегии для улучшения процесса взыскания долгов.

Индикатором, который наилучшим образом отражает финансовое состояние предприятия, является значение чистых активов. Этот показатель охватывает как текущие активы компании, такие как наличные средства и товарно-материальные запасы, так и ожидаемые изменения. Эти изменения могут включать в себя как возвращение задолженности от покупателей, так и будущие выплаты по долгам и кредитам.

В таблице 10 представлен расчет изменения чистых активов ПАО «Татнефть»

Таблица 10 – Расчет изменения чистых активов ПАО «Татнефть»

Наименование показателя	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение, +/-		Темп прироста, %	
				2021 к 2020	2022 к 2021	2021 к 2020	2022 к 2021
Стоимость чистых активов общества, тыс. руб.	421701426	485094147	545332544	63392721	60238397	15,03	12,42

Показатель стоимости чистых активов общества находится на оптимальном уровне, на протяжении всего периода анализа.

На рисунке 13 наглядно представлена динамика стоимости чистых активов общества за 2020–2022 гг.

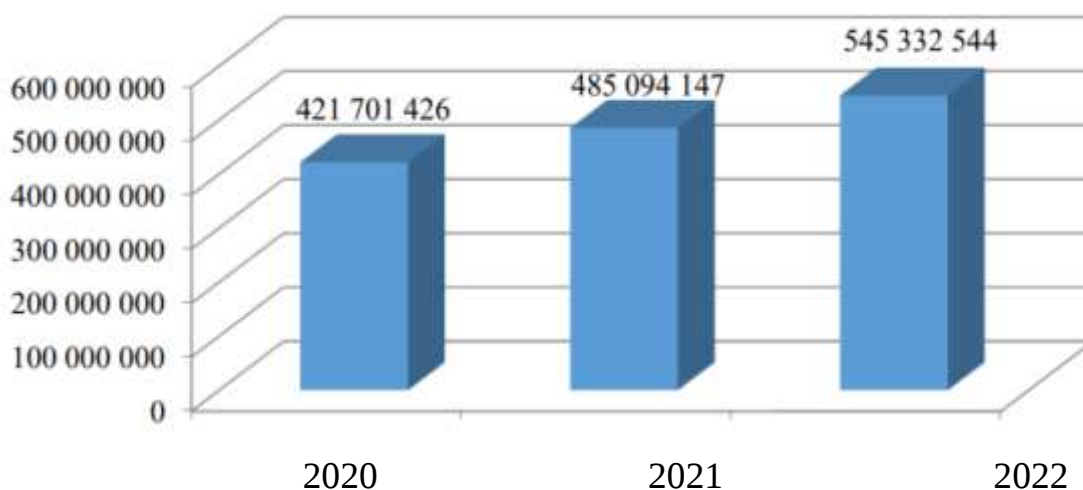


Рисунок 13 – Динамика стоимости чистых активов общества за 2020–2022 гг.

В течение анализируемого периода объем чистых активов компании показывал устойчивый рост. В конце 2021 года сумма достигла 63,392,721 тысяч рублей, что отражает увеличение на 15,03% по сравнению с предыдущим годом. Продолжая эту тенденцию, в 2022 году активы продолжили расти, достигнув 60,238,397 тысяч рублей с ростом на 12,42%. За эти два года общий рост составил 29,32%.

Чтобы определить эффективность компании в использовании своих активов для генерации прибыли, важно проанализировать рентабельность. Этот показатель вычисляется как соотношение между чистой прибылью и общей стоимостью активов, указывая на способность компании преобразовывать инвестиции в прибыль. Так, анализ демонстрирует эффективность управления всеми вложенными ресурсами.

Чтобы понять, насколько эффективно компания генерирует прибыль, важно оценить, какую долю от общего дохода составляет чистая прибыль. Этот коэффициент, измеряющий доходность продукции, можно найти в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет показателей рентабельности

Наименование показателя	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение, (+, -)	
				2021 к 2020	2022 к 2021
Рентабельность активов	12,02	14,21	13,27	2,19	-0,94
Рентабельность продукции	37,13	30,38	33,72	-6,76	3,34

В течение двух первых анализируемых годов компания испытала увеличение прибыли от своих активов на 2,19%, однако в 2022 году доходы сократились на 0,94%. В то время как прибыльность от продаж продукции понизилась на 6,76% в 2021 году, она получила подъем на 3,34% в следующем году. Исходя из проанализированных данных по экономическим и техническим показателям, можно сделать вывод о том, что деятельность ПАО «Татнефть» остается эффективной. Компания демонстрирует устойчивый рост в продажах нефти, что способствует увеличению ее доходов. Несмотря на то, что баланс предприятия не является полностью ликвидным, финансовое состояние оценивается как сильное, благодаря высоким показателям способности к погашению обязательств.

Список использованной литературы

1. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф., Петров В. С. Инвестиционное дело: учебник. М.: Маркет ДС, 2019. - 511 с.

2. Бариленко В.И., Кузнецов С.И., Плотникова Л.К. Анализ финансовой отчетности. - М.: КНОРУС, 2020. – 427 с.
3. Бердникова Т.Б. Оценка ценных бумаг: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2020.
4. Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг. Учебное пособие. Издание 2. СПб.: Питер, 2019. – 400 с.
5. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: учебник. Пер. с англ. - М.: Олимп-Бизнес, 2021. - 977 с.
6. Бригхэм Ю.Ф., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент: учебник. Пер. с англ. СПб.: Питер, 2021. - 541 с.
7. Ван Хорн Дж.К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента: Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2020. – 1232 с.
8. Вахрушина М. А. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. – М.: Омега-Л, 2021. – 571 с.
9. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: учебник. - М.: Инфра-М, 2020. –378 с.
10. Грегори А. Стратегическая оценка компаний. Практическое руководство / пер. с англ. М.: Квинто-Консалтинг, 2019.
11. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов: Пер. с англ. М.: Альпина, 2020. – 1324 с.
12. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник. - М.: Инфра-М, 2021. - 331 с.
13. Иванов А.П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг. – М.: ИТК Дашков и К, 2022. – 480 с.

The list of used literature

1. Askinadzi V. M., Maksimova V. F., Petrov V. S. Investment law: textbook. М.: Market DS, 2019. - 511 p
2. Barilenko V.I., Kuznetsov S.I., Plotnikova L.K. Analysis of finances from parity. - М.: KNORUS, 2020. – 427 p.
3. Berdnikova T.B. Valuation of securities : Textbook. – М.: INFRA-M, 2020.

4. Borovkova V.A. Securities market. Educational software. Edition 2. St. Petersburg: St. Petersburg, 2019. – 400 p.
5. Brayley R., Myers S. Principles of corporate finance : textbook. Translated from English - M.: Olympus-Business, 2021. - 977 p.
6. Brigham Y.F., Houston J. Financial management: textbook. Translated from English. St. Petersburg.: St. Petersburg, 2021. - 541 p.
7. Van Horn J.K., Vakhovich J.M. Jr. Fundamentals of finance and management: Translated from English – M.: Williams, 2020. – 1232 p
8. Vakhrushina M. A. International standards of finance from parity: textbook. – M.: Omega-L, 2021. – 571 p .
9. Galanov V.A. Securities market : textbook. - M.: Infra-M, 2020. -378 p.
10. Gregory A. Strategic assessment of companies. Practical handcraft / translated from English by M.: Quinto-Consulting, 2019.
11. Damodaran A. Investment assessment: Tools and methods for evaluating any act of ives: Translated from English M.: Alpina, 2020. – 1324 p.
12. Zhilkina A.N. Financial management. Financial anal from the enterprise: textbook. - M.: Infra-M, 2021. - 331 p.
13. Ivanov A.P. Financial investments in the securities market. – M.: ITK Dashkov and K, 2022. – 480 p.

©Кузнецов А.А., Курилова А.А., 2024 Научный сетевой журнал «Столыпинский вестник» №12/2024.

Для цитирования: Кузнецов А.А., Курилова А.А. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ТАТНЕФТЬ»// Научный сетевой журнал «Столыпинский вестник» №12/2024.