

Атрошенко Анастасия Олеговна,
магистрант,
кафедра Экономики и финансов,
Высшая школа Экономики и Управления,
ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет»
г. Челябинск, Российская Федерация

Астафьева Оксана Раиловна,
магистрант,
кафедра Цифровой экономики и информационных технологий,
Высшая школа Экономики и Управления,
ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет»
г. Челябинск, Российская Федерация

Жаркова Ирина Алексеевна,
магистрант,
кафедра Экономики и финансов,
Высшая школа Экономики и Управления,
ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет»
г. Челябинск, Российская Федерация

Затонская Валентина Александровна,
магистрант,
кафедра Экономики и финансов,
Высшая школа Экономики и Управления,
ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет»
г. Челябинск, Российская Федерация

Слукина Полина Александровна,
магистрант,
кафедра Цифровой экономики и информационных технологий,
Высшая школа Экономики и Управления,
ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет»
г. Челябинск, Российская Федерация

ВЛИЯНИЕ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ НАПРЯЖЕННОСТИ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПАО ГАЗПРОМ В 2022 ГОДУ

Аннотация:

В условиях высокой волатильности мировых рынков энергоносителей и введения санкций против российских нефтегазовых компаний особенно важным становится проведение анализа их финансово-хозяйственной деятельности. В данной статье представлена оценка изменения финансового состояния по итогам 2022 года одной из крупнейших отечественных нефтегазовых компаний – ПАО «Газпром» и рассмотрены меры для решения найденных проблем.

Ключевые слова:

ПАО Газпром, финансовый анализ, ликвидность, рентабельность, финансовая устойчивость, деловая активность

В течение последних нескольких лет санкции, кризис, нестабильный курс валют, ухудшение международных отношений оказывают негативное воздействие на рынок нефти и газа. А ведь именно нефтегазовые предприятия составляют значительную часть доходов федерального бюджета.

Согласно рейтингу RAEX-600 [1] 2022 года, среди нефтегазовых компаний России 1 место по объемам реализации занимает ПАО «Газпром». Это российская энергетическая компания, деятельность которой охватывает весь процесс от геологоразведки до сбыта природного газа, газового конденсата и нефти, занимается производством газомоторного топлива, электро и тепло энергии. ПАО «Газпром» стремится обеспечить устойчивое снабжение потребителей энергоресурсами [2].

Вследствие введенных санкций в 2022 году Газпром лишился значительной части западных потребителей своей продукции и переориентировал свои рынки сбыта в Азию. Кроме того, серьезный удар по устойчивости компании нанесла диверсия на газопроводах «Северный поток» [3].

Рассмотрим, как же отразились события 2022 года на финансовом состоянии компании.

Для оценки финансового положения ПАО «Газпром» проанализируем ряд ключевых показателей на основе официальной финансовой отчетности компании за 2021-2022 гг..

Таблица 1 – Аналитический баланс предприятия

Показатель	Абсолютная величина, млн. руб.		Прирост, %	Доля в валюте баланса, %	
	2021	2022		2021	2022
АКТИВ					
1.1 ВОА	14 458 334	19 917 545	37,76	71,09	82,87
1.2 ОА	5 878 831	4 116 256	-29,98	28,91	17,13
1.2.1 Дебиторская задолженность	3 283 620	2 899 225	-11,71	16,15	12,06
ПАССИВ					
2.1 СК	13 559 936	16 732 810	23,40	66,68	69,62
2.2 ЗК	6 777 229	7 300 991	7,73	33,32	30,38
2.2.1 ДО	3 715 947	5 031 069	35,39	18,27	20,93
2.2.2 КО	3 061 282	2 269 921	-25,85	15,05	9,44
2.2.2.1 Кредиторская задолженность	1 017 327	1 264 988	24,34	5,00	5,26
Валюта баланса	20 337 165	24 033 801	18,18	100,00	100,00

Используя таблицу 1, оценим соответствие условиям хорошего баланса показателей отчетного года [4]:

Первым условием является увеличение валюты баланса за период, при этом темпы роста должны быть выше уровня инфляции. Валюта баланса в 2022 году выше на 18% чем в 2021, что свидетельствует об эффективном развитии предприятия.

Вторым условием является превышение темпов прироста ОА над темпами прироста ВОА. Условие не выполняется (темпы прироста ОА – -29,98, ВОА – 37,76), что характеризует тенденцию к замедлению оборачиваемости оборотных активов. Причиной является вложение большого объема долгосрочных заемных средств в ВОА, в основные средства.

По третьему условию величина заемных средств и их темп прироста должны быть ниже чем у собственных. Это условие соблюдается (доля СК в балансе в 2022 году – 69,62 %, ЗК–30,38%; темпы прироста СК – 23,40, ЗК – 7,73), что говорит о высокой финансовой устойчивости.

По следующему условию темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженностей должны быть сопоставимыми. Условие не выполняется – темп прироста дебиторской задолженности (равен -11,71%) значительно ниже чем у кредиторской задолженности (равен 24,34%). Это может создавать угрозу для финансового положения предприятия, потому что свидетельствует о проблемах с соблюдением графика платежей поставщикам и кредиторам.

Далее отношение собственных оборотных средств к оборотным активам на конец года, согласно нормативному значению, должно быть больше 10%. Условие выполнено (доля составляет 45%), что говорит об удовлетворительной структуре баланса. По последнему условию на конец года НРП должна иметь положительную величину. Условие выполнено (НРП равна 16426983 млн. руб.).

Таким образом, баланс недостаточно хороший, т.к. из 6 условий не выполнено 2.

Таблица 2 – Динамика основных финансовых результатов, млн. руб.

Показатель	2021	2022	Темп прироста, %
Выручка	6 388 987	7 979 027	24,89
Себестоимость продаж	2 748 528	4 768 761	73,50
Чистая прибыль	2 684 457	747 246	-72,16

Анализ отчета о финансовых результатах выявил рост выручки в 2022 г. на 24,89% (таблица 2), что обусловлено увеличением себестоимости. Кроме того, наблюдалось резкое снижение чистой прибыли на 72% из-за сокращения объемов поставок в Европу [5].

Из таблицы 3 видно, что оба года коэффициент финансовой автономии входил в интервал нормативных значений 0,5-0,7 (в 2021 году – 0,67, в 2022 – 0,70). Такие показатели означают, что величина собственного капитала организации достаточна для погашения всех ее обязательств.

Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости

Показатели	Формулы	Нормативное значение	2021	2022
Коэффициент финансовой автономии	СК/ВБ	0,5-0,7	0,67	0,70
Коэффициент маневренности	(СК-ВОА)/СК	> 0,5	-0,07	-0,19
Коэффициент финансовой устойчивости	(СК+ДФО)/ВБ	≥ 0,6	0,85	0,91

Отрицательные значения коэффициента маневренности в обоих рассматриваемых годах (-0,07 и -0,19) свидетельствуют о том, что собственные оборотные средства компании инвестированы преимущественно в трудно реализуемые активы, формирование оборотного капитала происходит за счет привлечения заемных источников финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости оба года больше 0,6 (в 2021 году – 0,85, в 2022 – 0,91), что является нормальным значением [6].

Для оценки платежеспособности организации сгруппируем баланс по критериям ликвидности активов и срочности пассивов (таблица 4).

Чтобы баланс считался абсолютно ликвидным необходимо выполнение следующих условий: наиболее ликвидные активы (А1) превышают или равны наиболее срочным обязательствам (П1); быстрореализуемые активы (А2) покрывают или равны краткосрочным пассивам (П2); медленно реализуемые активы (А3) превосходят или соответствуют долгосрочным пассивам (П3); труднореализуемые активы (А4) меньше либо равны постоянным пассивам (П4) [7].

Таблица 4 – Анализ ликвидности баланса

на конец 2021 года, млн. руб.						на конец 2022 года, млн. руб.					
A1	1 966 551	>	П1	1 017 327	+	A1	446 792	<	П1	1 264 988	-
A2	2 200 551	>	П2	1 941 909	+	A2	2 354 287	>	П2	979 886	+
A3	5 793 280	>	П3	2 316 445	+	A3	5 748 738	>	П3	2 510 047	+
A4	10 376 781	<	П4	15 061 485	+	A4	15 483 984	<	П4	19 278 880	+

Из таблицы 4 видно, что из 4 условий перестало выполняться первое, т.е. абсолютно ликвидных активов стало недостаточно для погашения кредиторской задолженности (на конец 2022 года А1 составляет 446792 млн. руб., а П1 1264988 млн. руб.).

Далее рассчитаем коэффициенты платежеспособности для анализируемого предприятия (таблица 5).

Таблица 5 – Показатели ликвидности

Показатель	Нормативное значение	2021	2022	Темп прироста
Коэффициент текущей ликвидности, %	150-250	192,04	181,34	-0,06
Коэффициент быстрой ликвидности, %	80-20	174,09	150,70	-0,13
Коэффициент абсолютной ликвидности, %	5-50	64,24	19,68	-0,69

В начале 2022 года коэффициент абсолютной ликвидности организации составлял 64,24%. К концу года степень покрытия краткосрочных обязательств абсолютно ликвидными активами снизилась до 19,68%. На начало года показатель был выше верхней границы интервала нормативных значений, а на конец года вошел в этот интервал, что является позитивной динамикой, потому что это означает, что денежные средства предприятия стали использоваться эффективнее.

По состоянию на начало отчетного периода коэффициент быстрой ликвидности в компании превышал допустимый порог, составляя 174,09%. К концу года коэффициент снизился до 150,70%, но оставался выше верхней границы рекомендуемого интервала. Таким образом, компания способна рассчитываться по текущим долгам, не нарушая сроков. Однако много затрат приходится на оборотные активы вместо их использования для получения прибыли.

В начале 2022 года коэффициент текущей ликвидности был равен 192,04. За год он снизился на 10,7%. Оба года показатель входил в интервал нормативных значений, что говорит о способности погашать текущие (до года) обязательства компании за счет оборотных активов.

Для определения эффективности деятельности компании рассчитаем рентабельность (таблица 6).

Таблица 6 – Рентабельность

Показатели	2021	2022	темп прироста
Рентабельность продаж, %	30,64	19,58	-36,10
Рентабельность активов, %	14,89	3,05	-79,52
Рентабельность капитала, %	22,58	4,40	-80,51

Рентабельность продаж показывает, что за отчетный год в 1 рубле выручки содержалось 19,58 копейки прибыли от продаж. За 2022 год показатель снизился на 36%, что указывает на ухудшение качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.

Рентабельность активов показывает, что за отчетный год с каждого рубля активов было получено 3,05 коп. чистой прибыли. За год показатель существенно снизился на 81%, что говорит о значительном снижении эффективности использования активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала за отчетный период составил 4,4%, что означает, что на 1 рубль вложенных собственных средств приходится 4,4 копейки чистой прибыли. По сравнению с данными предшествующего года, этот показатель понизился на 81%, что свидетельствует об существенном снижении эффективности использования собственного капитала.

Рассмотрим показатели деловой активности (таблица 7).

Таблица 7 – Деловая активность, разы

Показатели	2021	2022	Темп прироста, %
Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,80	7,00	0,03
Оборачиваемость запасов	11,40	12,80	0,12
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,30	2,70	0,17
Оборачиваемость активов	0,34	0,42	0,25

К началу 2022 года показатель оборачиваемости кредиторской задолженности в компании равнялся 6,8 оборота в год, что позволяло погашать обязательства перед кредиторами в среднем 6,8 раз за этот период. К концу отчетного года данный коэффициент увеличился на 3% и достиг отметки 7 оборотов. Это является признаком повышения платежеспособности.

На начало 2022 года оборачиваемость дебиторской задолженности составляла 2,3 раза. Это означает, что за год компания получает деньги от своих дебиторов 2,3 раза. За отчетный год оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась на 17% и составила на конец года 2,7 раза. Это положительная тенденция, потому что компания стала быстрее получать деньги от своих дебиторов.

В начале 2022 года коэффициент оборачиваемости запасов компании равнялся 11,4 оборота за год. К концу отчетного периода этот показатель вырос на 12%, достигнув значения 12,8 оборота. Подобная положительная динамика свидетельствует об увеличении эффективности управления запасами и скорости их реализации.

На начало 2022 года оборачиваемость активов составляла 0,33 раза. Это означает что компания 0,34 раза за год превратила свои активы в выручку. К концу отчетного года показатель увеличился на 25% и на конец года стал равен 0,42 оборотам. Рост показателя указывает на повышение эффективности использования активов.

Исходя из вышесказанного, для повышения эффективности деятельности и укрепления финансовой устойчивости ПАО «Газпром» целесообразно:

- добиваться сопоставимых темпов изменения дебиторской и кредиторской задолженностей, осуществляя регулярный мониторинг ситуации с просроченными задолженностями;
- избавиться от недостатка наиболее ликвидных активов, увеличить их текущие резервы, например, повысив цены на услуги и работы и др.;
- чтобы коэффициент маневренности стал положительным необходимо увеличение доли собственных средств;
- для снижения себестоимости необходимо наладить менеджмент и сбытовую политику: использовать энергоемкое оборудование, внедрить в нужных направлениях более современные технологии, снизить транспортные расходы и другие факторы, повышающие уровень организации производства.

Таким образом, проведенный финансовый анализ отчетности ПАО «Газпром» за 2021-2022 гг. показал, что несмотря на вызовы внешней среды, компания в целом сохраняет устойчивое финансовое положение и достаточно эффективно функционирует. Рассмотренные мероприятия позволят улучшить финансовые показатели предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. 10 крупнейших компаний в нефтяной и нефтегазовой промышленности из рейтинга RAEX-600 2022 года [Электронный ресурс]: сайт рейтинговой группы RAEX, URL: <https://raex-rg.com> (дата обращения: 01.09.2023)

2. Официальный сайт ПАО «Газпром» [Электронный ресурс], URL: <http://www.gazprom.ru> (дата обращения: 01.09.2023).
3. Итоги года: новые вызовы для нефтегаза. [Электронный ресурс]: агентство нефтегазовой информации, URL: <https://www.angi.ru> (дата обращения: 01.09.2023).
4. Юрьева Л.В., Долженкова Е.В., Казакова М.А. Управленческий учет затрат на промышленных предприятиях в условиях инновационной экономики. - Москва, 2017. 450 с.
5. Юрьева Л.В., Долженкова Е.В. Рискориентированная концепция адаптации промышленных предприятий к условиям цифровой экономики. - Нижний Тагил, 2019. 350 с.
6. Финансовые показатели Газпрома [Электронный ресурс]: интернет-портал TAdviser, URL: <https://www.tadviser.ru> (дата обращения: 25.09.2023).
7. Юрьева Л.В., Долженкова Е.В. Инновационная привлекательность промышленных предприятий в условиях новой экономики. - Нижний Тагил, 2017. 420 с.

Atroshenko Anastasia Olegovna,
 master student,
 Department of Economy and finance,
 Graduate School of Economics and Management,
 South Ural State University
 Chelyabinsk, Russian Federation

Astafeva Oksana Railovna,
 master student,
 Department of Digital Economy and Information Technology,
 Graduate School of Economics and Management,
 South Ural State University
 Chelyabinsk, Russian Federation

Zharkova Irina Alekseevna,
 master student,
 Department of Economy and finance,
 Graduate School of Economics and Management,
 South Ural State University
 Chelyabinsk, Russian Federation

Zatonskaia Valentina Aleksandrovna,
 master student,
 Department of Economy and finance,
 Graduate School of Economics and Management,
 South Ural State University
 Chelyabinsk, Russian Federation

Slukina Polina Aleksandrovna,
 master student,
 Department of Digital Economy and Information Technology,
 Graduate School of Economics and Management,
 South Ural State University
 Chelyabinsk, Russian Federation

THE IMPACT OF GEOPOLITICAL TENSION ON THE FINANCIAL CONDITION OF PJSC GAZPROM IN 2022

Abstract:

In the conditions of high volatility of global energy markets and the introduction of sanctions against Russian oil and gas companies, a comprehensive analysis of their financial and economic activities becomes particularly relevant. The article presents a comprehensive assessment of the financial condition of one of the largest Russian oil and gas companies in 2022 – PJSC "Gazprom" and measures to solve the identified problems are considered.

Keywords:

Gazprom, financial analysis, liquidity, profitability, financial stability, business activity.