

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «ГАЗПРОМ»

Ташкаева Елена Валериевна*

Студент

lelya.tashkaeva@mail.ru

*ФГБОУ ВО «Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарёва»,
г. Саранск, Россия

Аннотация:

В данной статье проведен анализ ликвидности, платежеспособности, определен тип финансовой устойчивости ПАО «Газпром» посредством вычисления соответствующих показателей, а также спрогнозирована вероятность банкротства компании с помощью пятифакторной модели Альтмана.

Ключевые слова:

платежеспособность, финансовая устойчивость, ликвидность, бухгалтерский баланс, банкротство

УДК 336.64

DOI: 10.24411/2658-6932-2024-07- 31-37

Для цитирования: Ташкаева Е.В. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Газпром» / Е.В. Ташкаева // Контентус. – 2024. – № 7. – С. 31 – 37.

Анализ платежеспособности и ликвидности позволяет оценить способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать краткосрочные обязательства. Анализ финансовой устойчивости дает представление о степени финансовой независимости предприятия, его способности сохранять платежеспособность в долгосрочной перспективе. Это ключевой инструмент, необходимый для эффективного управления финансами, обоснования стратегических решений и укрепления конкурентных позиций организации.

Все это подчеркивает необходимость проведения анализа платежеспособности и ликвидности предприятия и его роль в устойчивом развитии и успехе организации.

В данной статье мы проведем анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Газпром».

Для начала распределим активы по степени ликвидности, а пассивы по степени срочности (Таблица 1).

Для достижения абсолютной ликвидности должно соблюдаться следующее неравенство:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4 \quad (1)$$

Однако, оно не соблюдалось ни за один год в рамках всего рассматриваемого периода, что говорит о том, что бухгалтерский баланс ПАО «Газпром» является недостаточно ликвидным.

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов ПАО «Газпром» по степени ликвидности и срочности, тыс. руб.

| Год | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 – наиболее ликвидные активы | 1966552474 | 446792019 | 491314223 |
| A2 – быстро реализуемые активы | 2937390979 | 2917534862 | 2613142800 |
| A3 – медленно реализуемые активы | 606745967 | 751064987 | 702936999 |
| A4 – трудно реализуемые активы | 19407676043 | 19919277377 | 22540443987 |
| ИТОГО | 24918365463 | 24034669245 | 26347838009 |
| П1 – Наиболее срочные обязательства | 1017326985 | 1264988290 | 1324091821 |
| П2 – Краткосрочные пассивы | 2048718914 | 1162609239 | 1485560127 |
| П3 – Долгосрочные пассивы | 4651524985 | 4877429729 | 6122721266 |
| П4 – Постоянные пассивы | 17200795453 | 16729641987 | 17415464795 |
| ИТОГО | 24918366337 | 24034669245 | 26347838009 |

Далее рассчитаем коэффициенты ликвидности (таблица 2).

Таблица 2 – Коэффициенты ликвидности ПАО «Газпром» за 2021-2023 гг.

| Показатель | ПЗ | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|------------------------------------|-----------------|------------|------------|------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2-0,25$ | 0,7 | 0,2 | 0,2 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | $\geq 0,7-1$ | 1,6 | 1,4 | 1,2 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥ 2 | 1,9 | 1,7 | 1,4 |
| Общий коэффициент ликвидности | ≥ 1 | 1,1 | 0,6 | 0,5 |

За период 2021-2023 гг. все коэффициенты показали тенденцию к снижению. Коэффициент текущей ликвидности и общий коэффициент ликвидности в 2022 и 2023 гг. не достигли порогового значения, а коэффициент абсолютной ликвидности в конце 2022 года достиг нижнего предела нормативного значения,

Это говорит о том, что ПАО «Газпром» может погасить свои краткосрочные обязательства за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, однако не в полной мере. Тем не менее, своевременно погашая дебиторскую задолженность, компания способна в ближайшее время расплатиться со своими долгами.

Что касается показателей платежеспособности, то, как можно заметить по данным таблицы 3, оба коэффициента показали негативную динамику: коэффициент маневренности снизился с 2021 по 2023 год на 0,16 и составил -0,29, что говорит о крайне низкой платежеспособности компании.

Таблица 3 – Динамика коэффициентов платежеспособности ПАО «Газпром» за период 2021-2023 гг.

| Показатель | ПЗ | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Коэффициент маневренности функц. капитала | > 0,3 | -0,13 | -0,19 | -0,29 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | > 0,1 | -0,40 | -0,78 | -1,35 |

Значения коэффициента обеспеченности собственными средствами также оказались значительно ниже норматива в рамках всего рассматриваемого периода. Это может повысить риски и уязвимость компании в случае условий кредитования или возникновения финансовых трудностей.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости ПАО «Газпром», который необходим в первую очередь для заинтересованных сторон и контрагентов компании. Для этого, рассчитаем абсолютные (таблица 5) и относительные (таблица 4) показатели.

Таблица 4 – Основные показатели финансовой устойчивости ПАО «Газпром» за период 2021-2023 гг.

| Показатель | ПЗ | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|-------|------------|------------|------------|
| Коэффициент автономии | > 0,5 | 0,69 | 0,70 | 0,66 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | > 0,7 | 0,88 | 0,90 | 0,89 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | > 0,5 | 0,14 | 0,10 | 0,06 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | < 1,0 | 0,25 | 0,21 | 0,25 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | > 0,1 | -0,40 | -0,78 | -1,35 |

За рассмотренный период произошли незначительные изменения коэффициента автономии, финансовой устойчивости и коэффициента соотношения заемных и собственных средств. Значения показателей находятся в предельно допустимых зонах, что говорит о финансовой независимости и устойчивости ПАО «Газпром». Стабильность коэффициента соотношения заемных и собственных средств говорит о том, что количество заемных средств на 1 руб. вложенных в имущество собственных средств за три года практически не изменилось.

Однако, стоит заметить, что коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами намного ниже пороговых значений и имеют тенденцию к дальнейшему снижению. Данные проблемы связаны со значительным объемом внеоборотных средств в части инвестиций и основных средств;

Не менее важным является расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, поскольку они позволяют сравнить его с другими предприятиями в отрасли и отслеживать, насколько компания соответствует отраслевым стандартам.

Далее рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости: собственные оборотные средства (СОС), наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СДИ) и общую величину основных источников формирования запасов (ВИ) (таблица 5).

Таблица 5– Определение типа финансовой устойчивости ПАО «Газпром»

| Показатель | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| ЗЗ | 606745967 | 751064987 | 702936999 |
| СОС | -2 206 880 590 | -3 189 635 390 | -5 124 979 192 |
| СДИ | 2 444 644 395 | 1 687 794 339 | 997 742 074 |
| ОВИ | 4386553152 | 2825356739 | 2327809484 |
| ±Ф ^с = СОС – ЗЗ | -2 813 626 557 | -3 940 700 377 | -5 827 916 191 |
| ±Ф ^{сд} = СДИ – ЗЗ | 1 837 898 428 | 936 729 352 | 294 805 075 |
| ±Ф ^о = ОВИ – ЗЗ | 3779807185 | 2074291752 | 1624872485 |
| Трехкомпонентный вектор типа финансовой ситуации | {0,1,1} | {0,1,1} | {0,1,1} |
| Тип финансовой устойчивости | Неустойчивое состояние | Неустойчивое состояние | Неустойчивое состояние |

На протяжении всего рассматриваемого периода наблюдалось неустойчивое финансовое состояние.

То есть все запасы компании обеспечены собственными оборотными средствами, и компания вынуждена привлекать дополнительные необоснованные источники финансирования.

И напоследок проведем анализ вероятности банкротства ПАО «Газпром», посредством использования пятифакторной модели Альтмана. Модель выглядит следующим образом:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + X_5 \quad (2)$$

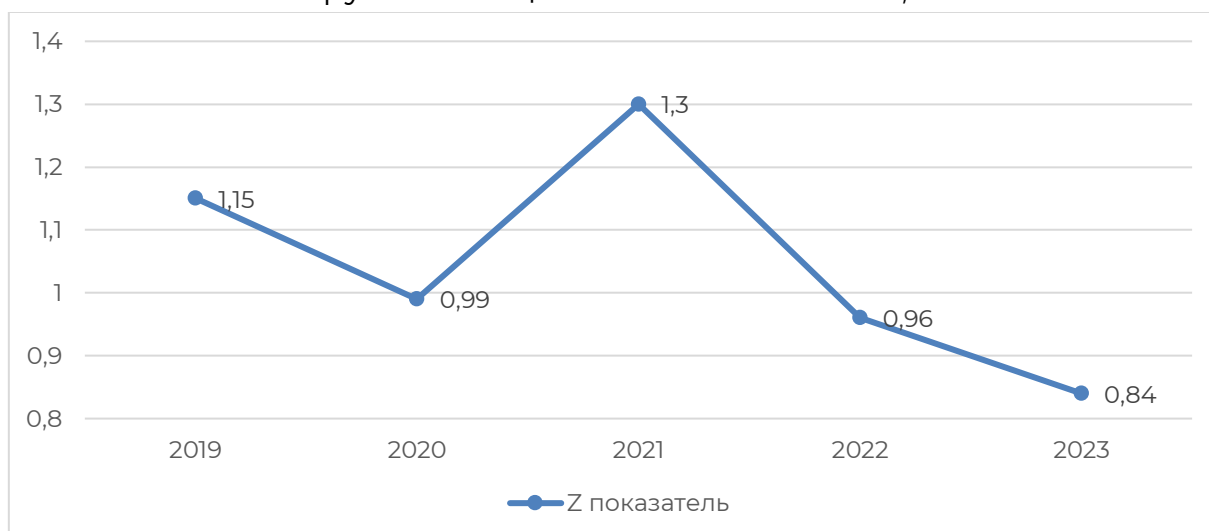
Где X_1 – доля чистого оборотного капитала в совокупных активах;

X_2 – рентабельность активов по чистой прибыли;

X_3 – рентабельность активов по прибыли до налогообложения;

X_4 – величина собственного капитала к общей величине всех обязательств;

X_5 – объем выручки к общей величине активов;

**Рисунок 1** – Вероятность банкротства ПАО «Газпром»

Проанализировав вероятность банкротства в динамике, мы обнаружили, что на протяжении периода с 2019 по 2023 гг. ПАО «Газпром» находился в «красной» зоне или, иными словами, в зоне финансового риска.

Таким образом, однозначно оценить финансовую устойчивость ПАО «Газпром» невозможно. Предприятие регулярно наращивает долю собственного капитала в пассивах, что снижает его финансовую зависимость. Вместе с тем, те относительные показатели, которые не вошли в нормативную зону, показали тенденцию к ухудшению, а согласно абсолютным показателям в компании на протяжении всего рассматриваемого периода наблюдалось неустойчивое финансовое состояние.

Список использованных источников

- 1. Бариленко В. И.** Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / под. ред. В. И. Бариленко. – М.: Кнорус, 2022. – 234 с. – ISBN 978-5-6185-0-11. – Текст: непосредственный.
- 2. Логинова К. С.** Основы прогнозирования угрозы банкротства / К. С. Логинова – Текст: электронный // Вестник науки. – 2022. – № 6. – С. 165-170. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovy-prognozirovaniya-ugrozy-bankrotstva?ysclid=m0vgregld0105712758>
- 3.** Газпром : сайт. URL <https://www.gazprom.ru/?ysclid=m0vb6s8zbm6656926> – Режим доступа : для незарегистрир. пользователей. – Текст : электронный
- 4.** Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «Газпром» за 2023 год. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [gazprom-accounting-report-2023.pdf](#)

ANALYSIS OF SOLVENCY AND FINANCIAL STABILITY OF GAZPROM

Tashkaeva Elena Valerievna**

Student

lelya.tashkaeva@mail.ru

**National Research Mordovia State University,
Saransk, Russia

Abstract:

This article analyzes liquidity, solvency, determines the type of financial stability of PJSC Gazprom by calculating the relevant indicators, and predicts the probability of bankruptcy of the company using the Altman five-factor model.

Keywords:

solvency, financial stability, liquidity, balance sheet, bankruptcy