

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(НИУ «БелГУ»)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

**РОЛЬ И МЕСТО ПАО «ГАЗПРОМ» В
МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛЕ ГАЗОМ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 09001517
Изотовой Елизаветы Сергеевны

Научный руководитель:
д-р пед. наук, профессор кафедры
мировой экономики
Камышанченко Е.Н.

БЕЛГОРОД 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Роль газовой промышленности в топливно-энергетическом комплексе мира	7
1.1. Современное состояние топливно-энергетического комплекса мира и значение развития мирового производства природного газа	7
1.2. Топливо-энергетический комплекс России.	
Характеристика газовой промышленности	13
1.3. Методология экономического анализа финансовой отчетности предприятий топливно-энергетического комплекса.....	19
Глава 2. Оценка финансово-хозяйственной и внешнеторговой деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»).....	28
2.1. Нормативно-правовая база регулирования деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»).....	28
2.2. Оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»).....	36
2.3. Внешнеторговая деятельность ПАО «Газпром»	45
Глава 3. Прогноз развития международной и российской торговли газом (на примере ПАО «Газпром»).....	54
3.1. Тенденции развития международной торговли газом до 2040 года	54
3.2. Место России в международной торговле газом: проблемы и перспективы развития (на примере ПАО «Газпром»).....	62
Заключение.....	71
Список использованных источников.....	76
Приложения.....	85

ВВЕДЕНИЕ

Природный газ представляет собой полезное ископаемое, относящееся к невозобновляемым природным ресурсам. В мире природный газ является энергоресурсом, предназначенным для удовлетворения различных потребностей человека. Сейчас, значение энергоресурсов в мире возрастает, способствуя развитию новых и модернизации уже существующих отраслей производства. Мировое производство газа — одна из малого количества отраслей, что смогла сохранить и даже приумножить объемы производства. Около 40% глобальной торговли газом приходится на природный газ, который экспортируют 18 государств, в том числе и Россия, а приобретают 42 страны.

Согласно данным Российского экспортного центра, Россия занимает лидирующую позицию в производстве и экспорте природного газа, что в свою очередь, говорит о бюджетоформирующей функции производства в экономике страны. Рынок газа в России подчинен законам естественной монополии крупнейшего публичного акционерного общества «Газпром», доля которого в российских запасах газа составляет 72%.

Актуальность выбранной темы определена тем, что большинство имеющихся прогнозов долгосрочного развития мировой энергетики сходится в том, что и в предстоящие десятилетия будет наблюдаться быстрый рост добычи и использования газа, что в свою очередь может повлиять на развитие мировой торговли газом и на роль и место ПАО «Газпром» в нём.

Целью данной работы является исследование проблем и перспектив развития ПАО «Газпром» на основе выявленных тенденций расширения международной торговли газом.

Для осуществления обозначенной цели важно выполнить следующие задачи:

– дать характеристику состояния топливно-энергетического комплекса мира и России;

- выявить особенности развития газовой промышленности России;
- изучить нормативно-правовое регулирование предприятий топливно-энергетического комплекса России;
- дать оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»);
- проанализировать особенности внешнеторговой деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»);
- выявить основные тенденции расширения международной торговли газом;
- раскрыть проблемы и определить перспективы развития предприятий топливно-энергетического комплекса России (на примере ПАО «Газпром»).

В целом, мировая торговля газом достаточно изучена в научной и учебной литературе. Тем не менее отечественная торговля газом требует более подробного изучения. Отдельные аспекты данной проблемы были рассмотрены в трудах отечественных и зарубежных ученых и специалистов, таких как: А.А. Галкина, О.М. Горелик, Джинсок Сун, В.А. Лаптев, Т.А. Митрова, О.А. Филиппова и др.

Объектом исследования является международная торговля газом.

Предмет исследования – роль и место России в международной торговле газом (на примере ПАО «Газпром»).

Методологическую основу исследования составляют общенаучные методы – описательный, сравнительный, статистический и системный, которые позволяют наиболее полно охарактеризовать функционирование международного рынка газа, а также диалектический метод познания, методы структурного и функционального анализа, принципы логики и

графические методы, позволяющие делать достоверные выводы по исследуемой теме.

Основными источниками получения информации послужили фундаментальные научные труды отечественных и зарубежных учёных, федеральные законы и подзаконные акты Российской Федерации в области геологического изучения и разведки газа, его добычи, производства, использования и газоснабжения, а также официальные статистические данные Росстата, Федеральной Таможенной службы, Российского газового общества, Российского экспортного центра и Международного энергетического сообщества (World Energy Outlook).

Теоретическая значимость исследования состоит в том, что данная работа является комплексным обобщенным исследованием современного состояния ПАО «Газпром» в международной торговле газом, систематизирует уже имеющиеся знания об исследуемых объектах и предмете исследования, углубляет и расширяет их, обозначает проблемы и развивает направления для дальнейших научных разработок.

Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные практические рекомендации и выводы могут быть использованы в учебном процессе при изучении экономических дисциплин, а также при разработке и совершенствовании программ по развитию российского рынка золота.

Хронологические рамки исследования охватывают период с 2016 по 2018 гг.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Введение содержит обоснование актуальности выбранной темы, цель, задачи, объект, предмет, методы, теоретическую, практическую значимость и информационную базу проводимого исследования.

В первой главе «Роль газовой промышленности в топливно-энергетическом комплексе мира» рассматривается современное состояние

топливно-энергетического комплекса мира и России, дается характеристика газовой отрасли России, раскрывается методология экономического анализа финансовой отчетности предприятий топливно-энергетического комплекса.

Во второй главе «Оценка финансово-хозяйственной и внешнеторговой деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»)» проводится исследование нормативно-правовой базы деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса, дается оценка финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Газпром», а также анализируется внешнеторговая деятельность ПАО «Газпром».

В третьей главе «Прогноз развития международной и российской торговли газом (на примере ПАО «Газпром»)» рассматриваются тенденции развития международной торговли газом, раскрываются проблемы и определяются перспективы развития предприятий топливно-энергетического комплекса России (на примере ПАО «Газпром»).

В заключении проведены итоги по результатам исследования и сделаны выводы.

ГЛАВА 1. РОЛЬ ГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКОМ КОМПЛЕКСЕ МИРА

1.1. Современное состояние топливно-энергетического комплекса мира и значение развития мирового производства природного газа

Топливо-энергетический комплекс (ТЭК) – базовая отрасль экономики, которая представляет сложную взаимозависимую межотраслевую систему добычи и производства топлива и энергии (электроэнергии и тепла), которые действуют как единая система для создания топливно-энергетических ресурсов (ТЭР), их транспортировки, распределения и использования [54,37].

Рост производства топлива и электроэнергетики, входящие в состав ТЭК мира, служат основой успешного развития всей мировой экономики. На рисунке 1.1 представлена схема состава ТЭК мира, где отражены основные отрасли по добыче и переработке различных видов топлива.

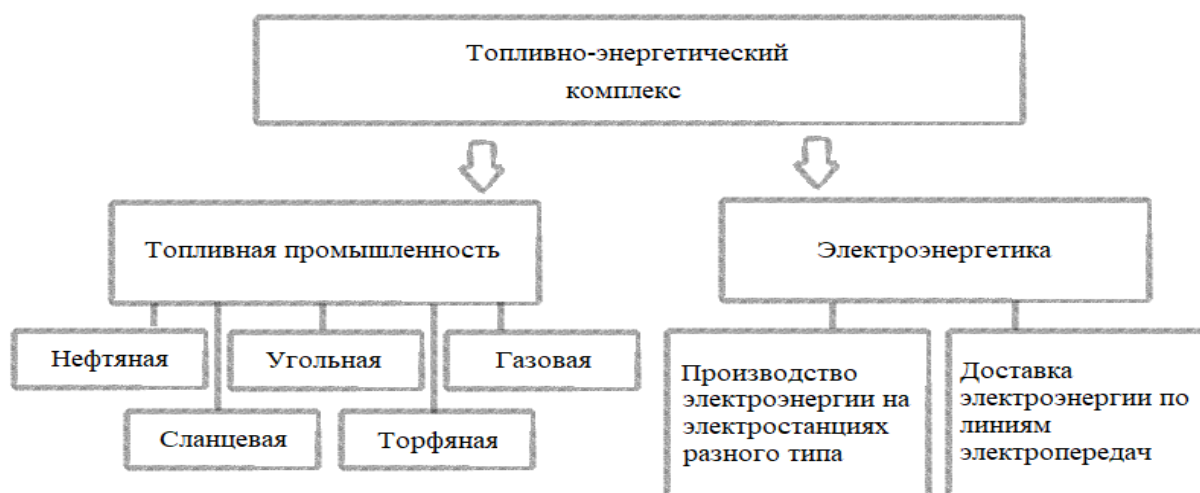


Рис. 1.1. Состав топливно-энергетического комплекса мира
Составлено по материалам: [66]

Особое научно-теоретическое значение для анализа состояния топливно-энергетического комплекса имеет понимание видов природных ресурсов, выполняющих главную роль в ТЭК:

1) возобновляемые ресурсы (Renewable resources) – природные ресурсы, имеющие полностью или частичную восстанавливаемость

собственных свойств в ходе естественных процессов или при помощи человека. К подобным ресурсам можно отнести: ветер, солнечный свет, приливы, биомасса (при правильном использовании) и т.д.

2) невозобновляемые ресурсы (Exhaustible resources) – природные ресурсы, которые могут быть исчерпаны за малые отрезок времени, при современных темпах развития. Примерами невозобновляемых ресурсов являются: уголь, нефть, природный газ, а также уран [49].

На сегодняшний момент ТЭК мира ориентирован на развитие добычи тех природных ресурсов, которые имеют минимальное воздействие на окружающую среду. Ведущей задачей в достижении поставленных целей выступает разработка эффективных технологий добычи возобновляемых ресурсов (в особенности солнечной и ветровой электроэнергии), однако в соответствии с материалом Статистического Ежегодника мировой энергетики 2018 (Global Energy Statistical Yearbook 2018, GESY 2018) объем производства мировой энергии в 2017 вырос по сравнению с 2016 годом. Необходимо подчеркнуть, что рейтинг отраслей по масштабам добычи по-прежнему возглавляет нефтепроизводство, что отражено на рисунке 1.1.

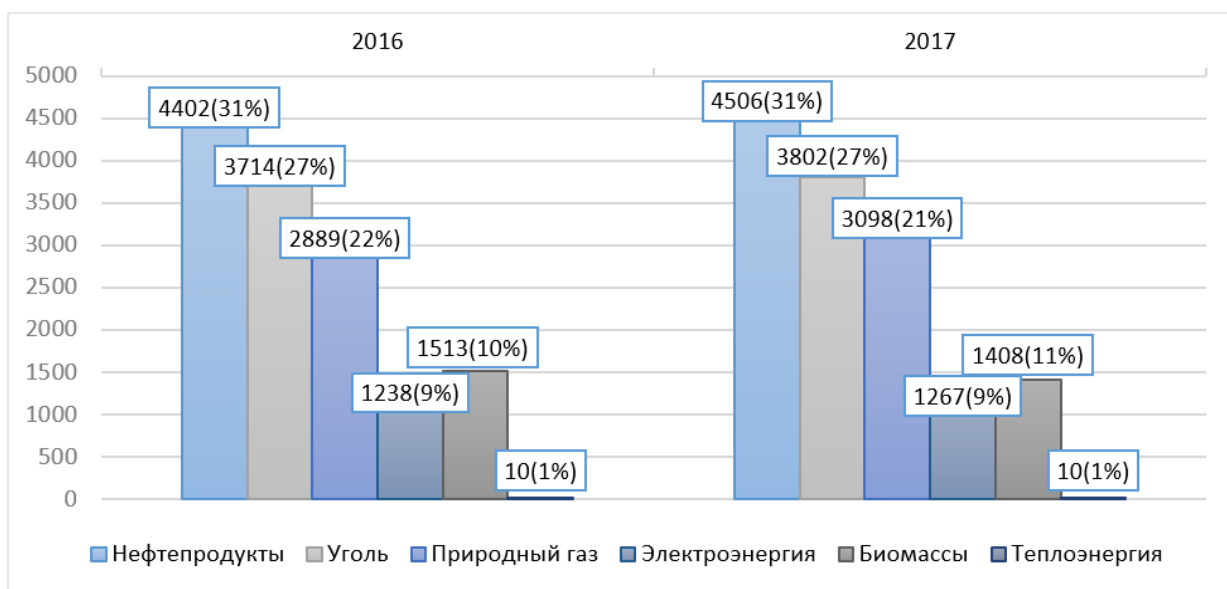


Рис.1.2. Совокупное мировое первичное производство различных типов энергии за период 2016-2017, Мтое (%)

Составлено по материалам: Global Energy Statistical Yearbook 2018 [26]

Согласно данным представленным на рисунке 1.1 можно сделать вывод, что совокупное первичное производство нефтепродуктов, угля и электроэнергии, за представленный период, увеличилось на 104 Mtoe, 88 Mtoe и 29 Mtoe соответственно. Подобная тенденция наблюдается в производстве природного газа (+ 209 Mtoe), однако доля от совокупного мирового производства энергии у природного газа снизилась на 1%. Рост производства основных типов энергии свидетельствует о стабильном развитии мирового хозяйства. За период 2016-2017 гг. производство биомасс сократилось на 195 Mtoe, что привело к долевым потере в общем мировом производстве энергии (-1%), однако, количество добычи теплоэнергии, за рассматриваемый период, не изменилось.

Следует отметить, что на рисунке 1.2 единицей измерения является Mtoe (Million Tons of Oil Equivalent, Миллион тонн нефтяного эквивалента) – единица энергетического эквивалента, которая определяет суммарное количество энергии, выделяемое при сжигании 1 тонны сырой нефти. Mtoe, в свою очередь, может быть преобразована в: баррель нефтяного эквивалента (1 Mtoe = 7142857.1428571 boe); миллиард кубометров природного газа (1 Mtoe = 1.11111111111111 Gm³ NG) и др [31].

Динамика развития ТЭК мира напрямую зависит от состояния его компонентов на внешнеторговом рынке, в особенности от стоимости типов энергии. Цена, в свою очередь, зависит от соотношения спроса и предложения – конкуренции внутри отрасли. Для дальнейшего анализа, на рисунке 1.3 представлены данные динамики цен на нефть (\$/bbl, долл. США /бар.), уголь (\$/t, долл. США /т.) и газ (\$/10 MMBTU, долл. США /БТЕ¹).

¹ Британская тепловая единица (британская термическая (термальная) единица, БТЕ, BTU, англ. British thermal unit) — единица измерения тепловой энергии в английской системе мер [47].



Рис 1.3. Динамика цен на нефть, уголь и газ в период 2016-2018 г.
Составлено по материалам: [38,39,40]

По данным представленным выше можно сделать вывод, что положительная тенденция роста цен сохранилась только на рынке нефти (+29 долл. США) и угля (+29 долл. США), что свидетельствует о благоприятной ценовой конъюнктуре. Тем не менее, снижение динамики цен на газ в период 2017-2018 (-7 долл. США) связано с отменой государственного регулирования оптовых цен на газ в РФ в 2018 и формированием самостоятельного сегмента рынка газа в России, поэтому стоимость голубого топлива для конечных потребителей, в том числе для населения, снизилась [57].

Современное состояние ТЭК во многом зависит не только от добычи ископаемых, но и от стратегий их развития. Так, согласно данным Международного энергетического сообщества (World Energy Outlook, WEO) существует три основных направления изменения мира энергетики:

1. Предполагается продолжение Сланцевой Революции США (действующей с 2012 по текущий момент).

Как утверждают авторы WEO 2018 – «Сланцевая революция дает возможность Соединенным Штатам оторваться от остальной группы производителей нефти и газа. При продолжении роста добычи сланцевого нефти и газа до 2025 года, на Соединенные Штаты будет приходиться более половины мирового роста производства нефти и природного газа (около 75% — для нефти и 40% — для природного газа)». Добыча сланцевых нефти и газа, в свою очередь, усиливает давление на традиционных экспортеров, которые в значительной степени зависят от доходов от экспорта для поддержки экономического развития [29].

2. Прогнозируется снижение потребления угля.

Стратегия развития и рост потока электроэнергии от возобновляемых источников энергии (солнечной, ветряной и др.) способствует ограничению потребления угля. В анализе WEO 2018 представляются данные которые показывают положительную тенденцию использование угля в 2017-2018 годах (+0,9%, после двух лет спада), однако, наблюдается снижение инвестиционных решений по новым угольным электростанциям. Считается, что действующая волна разработок угольных месторождений, а также угольных проектов продлится до 2020 года, а затем резко замедлится. Однако, как указано авторами WEO 2018: «угольная промышленность, в дальнейшей перспективе, по-прежнему будет занимать место среди лидеров в глобальной структуре электроэнергетики (уступив 2-ое место газовой промышленности), потому что, при небольшом росте использования угля в промышленности и снижении потребления в Китае, Европе и Северной Америке (из-за развития технологий производства возобновляемой энергии) стабильность будет компенсироваться подъемом в Индии и Юго-Восточной Азии» [29].

3. Ожидается выход природного газа на второе место среди величин топлива в мировом энергетическом балансе.

Согласно данным представленным на сайте международного энергетического агентства, из-за роста спроса в развивающихся странах –

объем торговли сжиженным природным газом (СПГ) увеличился до 45%. Глобальный спрос на газ, который растет с 2014 года, ускорил свой рост в 2017 году, чему способствовала Азия, на которую пришлось 1/3 спроса. Китай, в свою очередь, стал крупнейшим вкладчиком в увеличение потребления газа, что соответствует его политики замещения угля на газ. Россия по-прежнему занимает лидирующую позицию в экспорте природного газа (ПГ) мира, а также открыто заявляет об стратегической направленности на рынки Азии, но более целостный энергетический рынок в Европе, в который Россия уже имеет поставки, увеличивает вариацию поставок ПГ для потребителей [29].

Увеличение доли ветровой и солнечной генерации в электроэнергетике снижает использование мощностей газовых станций в Европе, а модернизация существующих зданий также помогает снизить потребление природного газа для отопления, но газовая инфраструктура продолжает играть жизненно важную роль, особенно зимой, обеспечивая теплом и бесперебойным электроснабжением. [48].

Однако, как отмечается в прогнозе WEO 2018: «Сегодня около 60% всего экспорта СПГ в мире приходится на Катар и Австралию. Однако в рассматриваемом периоде, до 2040 г., США и страны Африки, расположенные к югу от Сахары, увеличат экспорт СПГ примерно на 90 млрд куб. м, тогда как одна Россия – на 60 млрд куб. м» [29].

Таким образом, можно сделать вывод, что топливно-энергетический комплекс представляет сложную взаимозависимую межотраслевую систему добычи и производства топлива и энергии (электроэнергии и тепла), видами которых являются возобновляемые и невозобновляемые энергетические ресурсы. Тройку лидеров по типам энергии возглавляют нефть, уголь и газ соответственно. Развитие топливно-энергетического комплекса мира имеет прямое воздействие на рост мирового производства природного газа. Так как Россия – лидер по экспорту газа, данная стратегия может поспособствовать

необходимому толчку в развитии топливно-энергетического комплекса и экономики страны.

1.2. Топливо-энергетический комплекс России. Характеристика газовой промышленности

Состав и виды топливно-энергетический комплекса (ТЭК) Российской Федерации (Россия, РФ) идентичны мировым. Однако, по производству энергетических ресурсов ТЭК России занимает второе место в мире (после США) и по их внутреннему потреблению – третье (после США и Китая).

Национальная экономика сильно зависит от ТЭК не только как от поставщика топлива и энергии, но и как одного из основных источников доходной части страны (две трети экспортных доходов, более 40% налоговых доходов бюджета и около 30% ВВП). Таким образом появилась необходимость в взвешенной долгосрочной государственной политике, что способствовало определению экспортно-сырьевой ориентации для современной Российской экономики [74].

В России роль топливно-энергетического комплекса особенно велика по ряду причин:

- огромный ресурсный потенциал: страна располагает 2,4% населения и 13% территории мира, она имеет 12-13% прогнозных топливно-энергетических ресурсов, в том числе более 12% разведанных запасов нефти, более 30% запасов газа, более 11% разведанных запасов угля;
- Россия обладает уникальным производственным, научно-техническим и кадровым потенциалом;
- важное место ТЭК обосновывается климатическими условиями, при которых обеспечение энергоресурсами экономики и населения страны является жизненно-важным фактором существования целых регионов;

- топливно-энергетический комплекс России, являясь основным субъектом обеспечения национальной энергетической безопасности, становится определенным стержнем экономики страны [65].

Реализацию государственной политики в сфере топливной промышленности осуществляет Министерство энергетики Российской Федерации и подведомственные ему организации, в том числе и российское энергетическое агентство.

Вместе с тем, с 6 марта 2014 года российский ТЭК начал функционировать в условиях продолжающихся внешних и внутренних вызовов, например: сохранение высокой волатильности нефтяных цен и неопределённости на мировых рынках; жесточайший рост конкуренции производителей на рынках в результате развития технологий; использование неконкурентных методов экономической борьбы (применение санкций, давление на потребителей, рост протекционизма, особенно это видно на газовом рынке). На внутреннем рынке отмечается продолжающееся ухудшение качественных характеристик минерально-сырьевой базы: рост затрат, основных средств, избыточная регуляторика.

В этой связи для сохранения и дальнейшей эффективной реализации огромного потенциала российского топливно-энергетического комплекса ключевой задачей Министерства и Правительства является выработка и принятие изменений в законодательстве – тех решений, которые должны создать предсказуемые и экономически привлекательные условия для более эффективного использования природных ресурсов [41].

В исследуемой проблематике для дальнейшего изучения необходимо рассмотреть темп добычи полезных ископаемых России. Опираясь на данные объема промышленного производства 2018 года, представленные на сайте «Росстат», можно составить динамику добычи полезных ископаемых, представленную на рисунке 1.4.



Рис. 1.4. Динамика добычи полезных ископаемых, в % к среднемесячному значению 2015 г.

Составлено по материалам: приложение 1

Согласно анализу данных представленных в приложении 1, индекс производства/добычи полезных ископаемых в 2018 году по сравнению с 2017 годом составил 104,1%, в декабре 2018 года по сравнению с подобным периодом предыдущего года — 106,3%, это характеризует положительную динамику объёма промышленного производства, а также рост промышленного производства России.

По оперативным данным Росстата, рост промышленного производства в мае 2018 года составил 3,7% в годовом выражении, сохраняя положительную динамику пятый месяц подряд.

Однако, стоит отметить, что благодаря исследованию мирового рынка электроэнергетики представленном выше, можно с уверенностью сказать, что нефтепродукты занимают лидирующее положение, как в производственной сфере, так и в потреблении.

На рисунке 1.5 показан объем вышеуказанных сфер в Российской Федерации, их анализ дает основание утверждать, что лидирующие позиции в нашей стране занимает газовая промышленность.

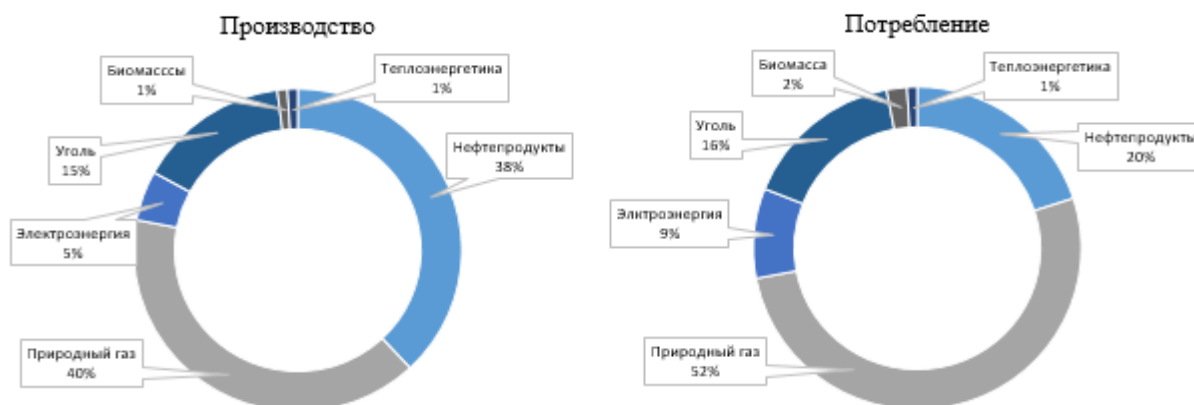


Рис. 1.5. Производство и потребление ТЭК РФ по типу энергии в 2018 г.
Составлено по материалам: Global Energy Statistical Yearbook 2018 [26]

На основании представленных данных можно сделать вывод, что газовая промышленность является бюджетоформирующей отраслью экономики России. Ввиду особой значимости этого сырья, на Российском рынке газовой промышленности нет места мелким фирмам, его образуют преимущественно крупные вертикально-ориентированные энергетические компании, такие как:

1. ПАО «Сургутнефтегаз» (СНГ) — одна из крупнейших российских нефтяных и газодобывающих компаний. Компания зарегистрирована в Сургуте (крупнейшее предприятие города), где находится её штаб-квартира. По данным журнала «Эксперт» занимала 8 место по объёмам выручки в 2017 году среди российских компаний [42].

2. ПАО «НОВАТЭК» («Новатэк») — российская газовая компания. Основана в 1994 году в Новокуйбышевске Самарской области, где находится её штаб-квартира. Ведет коммерческую добычу углеводородов на 18 месторождениях. Является второй по объёмам добычи производитель природного газа в России (по состоянию на 2018 год) [51].

3. ПАО «Газпром» («Газпром», Группа Газпром, Общество) — российская энергетическая компания, более 50 % акций которой принадлежит государству. Является холдинговой компанией Группы

«Газпром». Доля компании в мировых запасах газа составляет 17 %, в российских — 72 %. Занимает семнадцатое место в списке крупнейших энергетических компаний по версии S&P Global Platts (по состоянию на 2018 год) [52].

Особенность «Газпром» и одно из его преимуществ заключаются в том, что он одновременно является и производителем, и поставщиком энергоресурсов, располагая мощной ресурсной базой и разветвленной газотранспортной инфраструктурой.

Стоит отметить, что рынок газа России подчиняется монополии «Газпром», так как Общество осуществляет практически полную транспортировку всего российского газа, а транспортные пути представляет собой Единую систему газоснабжения России (ЕСГ), представленную на рисунке 1.6.



Рис. 1.6. Единая система газоснабжения России.

Источник: [60]

Для повышения надежности поставок газа, развития газоснабжения и газификации российских регионов, выполнения экспортных обязательств «Газпром» реализует проекты строительства газотранспортных мощностей. В частности, с 2013 по 2017 год компания ввела в эксплуатацию более 4 300 км магистральных газопроводов на территории России [52].

На основании вышеизложенного можно сказать, что государственное прогнозирование и регулирование экспорта трубопроводного газа происходит совместно с ПАО «Газпром», поэтому именно эта компания реализует основные проекты строительства крупнейших магистральных газопроводов:

- в рамках реализации Восточной газовой программы для организации поставок газа из Российской Федерации в Китайскую Народную Республику ведется строительство магистрального газопровода «Сила Сибири», который станет общей газотранспортной системой для Иркутского и Якутского центров газодобычи;

- в рамках повышения надежности газоснабжения Турции, а также Южной и Юго-Восточной Европы ведется строительство газопровода по дну Черного моря из России в Турцию, а также сухопутной транзитной нитки до границы Турции с сопредельными странами;

- в рамках расширения газотранспортной системы для экспорта газа в Европу и повышения надежности поставок реализуется проект «Северный поток-2», предусматривающий строительство двух ниток морского газопровода суммарной производительностью 55 млрд. м³ газа в год из России в Германию по дну Балтийского моря [52].

Таким образом, можно сделать вывод, что газовая промышленность занимает лидирующую позицию среди отраслей ТЭК России, а ПАО «Газпром» является крупнейшим в России производителем и экспортером сжиженного природного газа (СПГ). Компания успешно развивает торговлю СПГ в рамках реализации проекта «Сила Сибири», а также реализует новые проекты, которые позволят «Газпром» значительно усилить свои позиции на быстрорастущем мировом рынке СПГ. Для дальнейшей оценки результатов деятельности «Газпром» необходимо провести анализ финансовой отчетности, по представленной ниже методологии.

1.3. Методология экономического анализа финансовой отчетности предприятий топливно-энергетического комплекса

Бухгалтерская (финансовая) отчетность – это полная информация о финансовом состоянии экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным законом от 06 декабря 2011 года №402-ФЗ "О бухгалтерском учете" [2; с.9].

Инструментом, который способствует: выявлению проблем в управлении финансово-хозяйственной деятельностью, направлению инвестирования капитала, а также прогнозированию отдельных показателей является анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия.

На настоящий момент, в России разработана стандартизованная система финансового анализа (схожая с выработанной методикой в экономически развитых странах), об этом символизирует стабильность состава бухгалтерских показателей и единообразие их предоставления. Российская методология финансового (бухгалтерского) анализа предполагает указанные стандартизированные методы анализа бухгалтерской отчетности:

1) горизонтальный (динамический) анализ — исследование, используемое с целью установления абсолютных и относительных отклонений (выявленные закономерности изменений величин позволяют прогнозировать значения);

2) вертикальный (структурный) анализ — исследование, в контексте изучения структуры финансовых показателей и оценки их изменений, способствующее сравнительному анализу с учетом отраслевой специфики и амортизации отрицательного воздействия инфляционных процессов;

3) трендовый анализ (вариант горизонтального, прогнозный) — изучение динамических рядов и определение тренда, образующего возможные значения показателей, т.е. перспективный анализ;

4) коэффициентный анализ (анализ относительных показателей) — расчет финансовых коэффициентов на базе данных представленной отчетности, их факторный анализ с определением корреляции и взаимозависимости различного рода сопоставимых показателей;

5) сравнительный (пространственный) анализ — исследование внутрихозяйственного и межхозяйственного сравнительного анализа показателей предприятия с показателями конкурентов и среднеотраслевыми;

6) факторный анализ — изучение и измерение воздействия отдельных факторов на результат с использованием детерминированных или стохастических моделей анализа.

Главным источником необходимой для анализа информации о предприятии является бухгалтерская (финансовая) отчетность, в особенности: Бухгалтерский баланс (форма №1), Отчет о прибылях и убытках (форма №2) и все приложения к балансу или дополнительные источники информации (например, данные производственного и финансового учета) [36].

В процессе анализа рассматриваются значения следующих коэффициентов, способствующих наиболее полной характеристике истинного положения дел предприятия:

1. Показатели, характеризующие финансовую деятельность компании, такие как:

а) коэффициент финансовой независимости (Financial independence, F_i) — коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. Нормативное значение коэффициента — $F_i > 0,5$. Рост коэффициента, уведомляет о улучшении финансового состояния компании. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.1).

б) коэффициент финансовой устойчивости (Financial stability ratios, F_{sr}) — коэффициент, равный отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Нормативное ограничение коэффициента — $0.75 > F_{sr} > 0.9$. Тенденция к росту информирует о устойчивом финансовом

положении предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.2).

в) коэффициент финансирования (Funding ratio, Fr) – коэффициент, равный отношению собственных источников к заемным средствам компании. Нормативное значение коэффициента – $Fr > 1$. Снижение коэффициента финансирования меньше единицы говорит об опасности неплатежеспособности предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.3).

г) коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала (Debt to equity ratio, Der) – коэффициент, равный отношению заёмного капитала к собственному. Нормативное значение коэффициента – $Der < 1$. Рост коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.4).

д) индекс постоянного актива (Index of permanent asset, Ipa) – индекс, равный отношению внеоборотных активов к собственному капиталу предприятия. Индекс отражает долю собственных источников средств, направленных на покрытие внеоборотных активов. Он характеризует удельный вес иммобилизованных средств в собственном капитале. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.5) [36].

2. Показатели финансово-хозяйственной деятельности, такие как:

а) фондоотдача основных фондов (Capital productivity, Cp) — коэффициент равный отношению выручки от реализации продукции и себестоимости проданной продукции предприятия. Значение показателя зависит от отраслевых особенностей, уровня инфляции и переоценки основных средств и имеет нисходящую и восходящую тенденцию. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.6).

б) рентабельность товаров (Profitability of goods, Pg) — коэффициент равный отношению балансовой прибыли от реализации к сумме затрат на

производство и реализацию продукции. Увеличение показателя в динамике при неизменной величине затрат символизирует о повышении объема товарооборота, следовательно, об увеличении прибыли, и наоборот. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.7) [36].

3. Показатели обеспеченности собственными ресурсами, такие как:

а) величина собственных оборотных средств (Circulating assets, Ca) — показатель, равный разности собственного капитала и внеоборотных активов. Увеличение показателя в динамике символизирует о росте платёжеспособности предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.8).

б) коэффициент обеспеченности собственными источниками оборотных активов (Ratio of availability of own sources of current assets, Raos) – коэффициент, равный отношению разницы собственных средств и внеоборотных активов к величине оборотных активов. Нормативное значение коэффициента – $Raosc > 0.1$. Нисходящая тенденция символизирует о несостоятельности (банкротстве) предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.9).

в) коэффициент обеспеченности собственными источниками запасов (Working capital ratio for inventories availability, Wcria) – коэффициент, равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат. Нормативный предел коэффициента – $0,6 > Wcria > 0,8$, т.е. 60 - 80% запасов сформированы из собственных источников. Рост показателя положительно сказывается на финансовой устойчивости компании. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.10).

г) коэффициент маневренности (Coefficient of maneuverability, Cm) – коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств. Нормативный предел коэффициента – $0,2 > Wcria > 0,5$. Универсальные рекомендации по величине коэффициента и тенденции изменения вряд ли возможны. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.11).

д) коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов (The coefficient of current and non-current assets, CA) – коэффициент, равный отношению оборотных и внеоборотных активов. Если $CA > 1$, это означает, что на предприятии доминируют оборотные активы, если меньше $CA < 1$ значит на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.12) [36].

4. Показатели ликвидности и платежеспособности, такие как:

а) коэффициент абсолютной ликвидности (Absolute liquidity ratio, Al) – финансовый коэффициент, который получают делением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на краткосрочные обязательства. Нормативное значение коэффициента – $Al > 0,2$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.13).

б) коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности (Intermediate liquidity, Il) – коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Нормативный предел коэффициента – $0,7 > Il > 1$. Однако будет недостаточным, если наибольшую часть ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно вовремя взыскать. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.14).

в) коэффициент текущей ликвидности (Current liquidity, CL) – рассчитывают делением текущих активов на краткосрочные обязательства (текущие пассивы). Нормативный предел коэффициента – $1,5 > CL > 2,5$. Значение ниже 1 символизирует о высоком финансовом риске, - предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 свидетельствует о нерациональной структуре капитала. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.15) [36].

5. Показатели рентабельности, такие как:

а) общая рентабельность продаж (Profitability Ratios, PR) – коэффициент, равный отношению балансовой прибыли к сумме полученной выручки. Чем сильнее влияние внереализационных доходов и расходов, тем, соответственно, ниже «качество» конечного финансового результата работы организации. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.16).

б) рентабельность основной деятельности (Core profitability, CP) – коэффициент равный отношению балансовой прибыли от реализации к среднегодовой стоимости всего инвестированного капитала. Уменьшение показателя в динамике свидетельствует о дальнейшем снижении выручки и цены на продукцию. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.17).

в) рентабельность (убыточность) продаж (Sales profitability, SP) – получают делением прибыли от реализации продукции на сумму полученной выручки. Рентабельность продаж используется как основной индикатор оценки финансовой эффективности компаний с относительно небольшими объемами основных средств и собственного капитала. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.18).

г) рентабельность продукции (Product profitability, PP) – коэффициент равный отношению балансовой прибыли от реализации к сумме затрат на производство и реализацию продукции. Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс. Динамика коэффициента говорит о необходимости пересмотра цен или усилении контроля за себестоимостью продукции. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.19).

д) рентабельность производства (Production profitability, PrP) – коэффициент равный отношению балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных и нормируемых оборотных средств. Иными словам показатель представляет собой величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных расходов).

Рост значения связан:

- со снижением себестоимости продукции,
- с повышением качества продукции,
- с увеличением массы прибыли.

Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.20).

е) рентабельность внеоборотных активов (Return on Net Assets, RONA) – коэффициент равный отношению балансовой прибыли к сумме среднегодовой балансовой стоимости основных производственных фондов. Рост показателя Рентабельность внеоборотных активов в динамике характеризует улучшение использования основных фондов, а уменьшение показателя в динамике при одновременном увеличении фондоотдачи говорит об увеличении затрат предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.21).

ж) рентабельность оборотных активов (Return on current assets, ROCA) – коэффициент, равный отношению чистой прибыли за отчетный период к средней стоимости оборотных активов. Рентабельность оборотных активов демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем полнее используются оборотные средства. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.22).

з) рентабельность собственного капитала (Return on equity, ROE) – коэффициент равный отношению чистой прибыли от реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала. Показатель определяет эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.23).

и) рентабельность перманентного капитала (Return on permanent capital, ROPC) – коэффициент равный отношению балансовой прибыли к сумме

среднегодовой стоимости собственного капитала и стоимости долгосрочных заемных средств. Рентабельность перманентного капитала говорит о том, насколько эффективно менеджмент предприятия инвестирует средства в основную деятельность предприятия. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.24).

к) рентабельность совокупных активов (Return on total assets, ROTA) – коэффициент, равный отношению чистой прибыли к сумме активов. Пример оформления формулы представлен в приложении 2 (1.25) [36].

Таким образом, бухгалтерская (финансовая) отчетность предоставляет полную информацию для анализа финансово-хозяйственного состояния экономического субъекта на отчетную дату. Инструментом для выявления проблем в управлении финансово-хозяйственной деятельностью, направления инвестирования капитала, а также прогнозирования отдельных показателей выступает анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия. Для наиболее полного экономического анализа предприятия необходимы показатели, условно разделены на 5 групп:

- показатели финансовой деятельности компании;
- показатели финансово-хозяйственной деятельности;
- показатели обеспеченности собственными ресурсами;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели рентабельности.

На основании первой главы можно сделать вывод о том, что современный топливно-энергетический комплекс мира ориентирован на разработку технологий добычи возобновляемых природных ресурсов, с целью сократить издержки на добычу энергоресурсов и уменьшить количество выбросов углекислого газа в атмосферу. Однако, как указано в стратегии мирового энергетического сообщества, рост спроса на сжиженный природный газ, в будущем может способствовать его выходу на второе место среди величин топлива в мировом энергетическом балансе.

Подобная тенденция может положительно отразиться на экономическом развитии России, из-за сильной зависимости национальной экономики от топливного энергетического комплекса, как от основного источника доходной части страны. Стоит отметить, что вышеупомянутое исследование Российского рынка электроэнергетики констатирует о лидирующих позициях газовой промышленности, и ПАО «Газпром» в частности, что помогает сделать вывод о Российском рынке газа, как о высококонцентрированном рынке с неразвитой конкуренцией.

Придерживаясь поставленного вектора исследования, в первой главе была определена методология экономического анализа финансовой отчетности ПАО «Газпром», в которой были отмечены 5 групп показателей для полного экономического анализа предприятия.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ И ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ГАЗПРОМ»)

2.1. Нормативно-правовая база регулирования деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»)

Рост мирового использования газа обуславливает потребность в регулировании сделок с ним, контроле геологических разведок и добычи, а также в безопасном и своевременном предоставлении услуг газоснабжения населению. Постоянное совершенствование нормативно-правовой базы в этой сфере напрямую влияет на финансовое благополучие страны.

В соответствии с определением, приведенном в большом юридическом словаре: «под нормативно правовой базой деятельности предприятия понимают совокупность официальных письменных (изданных) документов, которые принимаются в определенной форме правотворческим органом. Под правовой нормой следует понимать общеобязательное государственное предписание постоянного или временного характера» [32].

В управлении газоснабжением государство сочетает административно-правовые и рыночные методы. Независимо от форм собственности составляющих ее предприятий и организаций действуют единые правовые основы рынка, ценовой политики, требования безопасности. Федеральные органы разрабатывают и реализуют программы газификации, регулируют использование запасов газа, осуществляют надзор и контроль за безопасностью объектов газоснабжения, вводят правила поставок. Утверждается плановый баланс добычи и реализации газа, исходя из ресурсов, прогноза потребности и технических возможностей системы газоснабжения. Устанавливаются принципы формирования цен и тарифов на газ и услуги по его транспортировке [44].

В настоящее время российский газовый рынок регулируется рядом законов, основополагающие из которых были приняты более 20 лет назад. При этом в последние годы было принято несколько новых законов, направленных на дерегулирование цен на поставки сжиженного природного газа (СПГ) на внутренний рынок и для экспорта, на поставки газа химическим предприятиям, предложен ряд инициатив для дальнейшего развития биржевой торговли. Их хронология представлена на рисунке 2.1



Рис. 2.1. Хронология основных положений нормативно-правовой базы регулирования российского рынка газа

Источник: [30]

Главным документом, который определяет правовые, экономические и организационные основы отношений в области газоснабжения является Федеральный закон от 31 марта 1999 года № 69-ФЗ «О газоснабжении в Российской Федерации» в редакции от 05.04.2013. Представленный закон определяет правовые, экономические и организационные основы отношений в области газоснабжения в Российской Федерации, в том числе:

- устанавливает особенности использования месторождений газа, а также правовые основы функционирования и развития единой системы газоснабжения;
- определяет правовые основы развития единого рынка газа и экономических отношений в области газоснабжения на территории Российской Федерации, а также формирует антимонопольное регулирование газоснабжения

- обозначает правовые основы взаимоотношений организаций - собственников систем газоснабжения и организаций иных отраслей экономики;
- фиксирует правовые основы промышленной безопасности систем газоснабжения в российской федерации [8].

Согласно ст. 6 данного федерального закона установлено, что основой системой газоснабжения на территории Российской Федерации является Единая система газоснабжения (ЕСГ), которая представляет собой имущественный производственный комплекс, который состоит из технологически, организационно и экономически взаимосвязанных и централизованно управляемых производственных и иных объектов, предназначенных для добычи, транспортировки, хранения и поставок газа, и находится в собственности организации, образованной в установленных гражданским законодательством организационно-правовой форме и порядке, получившей объекты указанного комплекса в собственность в процессе приватизации либо создавшей или приобретшей их на других основаниях, предусмотренных законодательством Российской Федерации [8].

Ст. 13 настоящего Федерального Закона устанавливает полномочия ЕСГ:

- обеспечение строительства, эксплуатации, реконструкции и развития объектов ЕСГ;
- обеспечение непрерывного диспетчерского контроля за функционированием объектов ЕСГ, а также подсоединенных к ней объектов газоснабжения в точках их подсоединения;
- осуществления управления функционированием ЕСГ;
- обеспечение использования на объектах ЕСГ энергосберегающих и экологически чистых оборудования и технических процессов;

- осуществление мероприятий, направленных на обеспечение промышленной и экологической безопасности объектов Единой системы газоснабжения, охраны окружающей среды;
- осуществление мероприятий, направленных на предупреждение потенциальных аварий и катастроф, ликвидацию их последствий на объектах ЕЭС.

Согласно ст. 15 Федерального закона от 31 марта 1999 года № 69-ФЗ «О газоснабжении в Российской Федерации» суммарная доля обыкновенных акций организации – собственника Единой системы газоснабжения, более 50 процентов акций которых находится в собственности Российской Федерации, не может составлять менее чем 50 процентов плюс одна акция общего количества обыкновенных акций организации – собственника Единой системы газоснабжения. Продажа и иные способы отчуждения таких обыкновенных акций могут быть осуществлены на основании федерального закона.

Многие экономисты считают, что высокая степень целостности газовой промышленности России объективно необходима. Это обусловлено решающей ролью транспортного фактора (газотранспортная сеть, транспорт газа по ЕЭС признан естественной монополией, что фактически означает ее неделимость) и высокой, не имеющей мировых аналогов концентрацией ресурсов. В настоящий момент ПАО «Газпром» является крупнейшим владельцем газопроводных сетей России, отсюда можно сделать вывод, что Группа Газпром является владельцем ЕЭС. Также, в соответствии с Федеральным Законом от 17 августа 1995 года №147-ФЗ «О естественных монополиях», является монополистом на Российском рынке газа [11].

Стоит отметить, что избранная Группой Газпром модель развития определяет характер и направления взаимодействия корпорации с государством. Лишь в качестве крупной компании, как естественной

монополии, «Газпром» способен в обозримом будущем стать мощным «локомотивом» экономики России. [11].

Публичное Акционерное Общество «Газпром» создано в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 ноября 1992 года № 1333 «О преобразовании Государственного газового концерна «Газпром» в Российское акционерное общество «Газпром» и постановлением Совета Министров — Правительства Российской Федерации от 17 февраля 1993 года № 138 «Об учреждении Российского акционерного общества «Газпром».

Правовой статус Общества, права и обязанности его акционеров определяются действующим Уставом в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Федеральным законом «О газоснабжении в Российской Федерации».

Общество является юридическим лицом, обладает гражданскими правами и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, Общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии) [71].

Также, в качестве нормативно-правовой базы ПАО «Газпром» выступает большое количество нормативных актов правительства Российской Федерации, которые:

- утверждают правила поставки газа в Российской Федерации [50];
- утверждают правила пользования газом и предоставления услуг по газоснабжению в российской федерации [19];
- устанавливают основные положения формирования государственное регулирование цен на газ, тарифов на услуги по его транспортировке и платы за технологическое присоединение

газоиспользующего оборудования к газораспределительным сетям на территории Российской Федерации [21];

- совершенствуют государственное регулирование цен на газ и развитие рыночных принципов ценообразования на внутреннем рынке газа [16];

- устанавливают нормативы потребления газа населением при отсутствии приборов учета газа [46];

- регулируют порядок расчетов за тепловую энергию и природный газ [18];

- устанавливает правила расчетов за природный газ между поставщиками природного газа независимо от их организационно-правовой формы и потребителями (юридическими лицами) природного газа [22];

- устанавливают порядок ограничения подачи (поставки) и отбора газа юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям [14].

Наравне с упомянутыми федеральными законами, которые представляют фундамент современного рынка газоснабжения страны, на формирование нынешней картины рынка природного газа России действует еще 5 нормативных акта:

1. Федеральный закон от 18 июля 2006 года № 117-ФЗ «Об экспорте газа» который определяет основы государственного регулирования экспорта газа исходя из необходимости защиты экономических интересов Российской Федерации, исполнения международных обязательств по экспорту газа, обеспечения поступления доходов федерального бюджета и поддержания топливно-энергетического баланса Российской Федерации;

2. Федеральный закон от 30 ноября 2013 года № 318-ФЗ «О либерализации экспорта СПГ». Закон дает право экспортировать СПГ компаниям, не входящим в «Газпром»;

3. Федеральный закон от 21 декабря 2017 года № 618 «Об основных направлениях государственной политики по развитию конкуренции»,

который устанавливает равный доступ к товарам и услугам субъектов естественных монополий;

4. Постановление Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2017 года № 1663 ПАО «Газпром» и его аффилированным лицам разрешено с 1 января 2018 г. реализовывать добытый ими природный газ по нерегулируемым оптовым ценам организациям для производства газа природного в сжиженном состоянии из газа природного в газообразном состоянии для последующего экспорта;

5. Постановление Правительства № 1442 30 ноября 2018 г. было снято регулирование цен на газ, в цепочке поставок которого использована технология сжижения. Постановление отменило государственное регулирование цен на СПГ, реализуемый «Газпром», только при поставках газа промышленным и коммерческим потребителям.

Из вышеупомянутых законов следует вывод, что в настоящее время российский рынок газа направлен на путь к отказу от государственного регулирования цен для производства природного газа, что приведет к либерализации рынка. Тем не менее, благодаря таким кардинальным изменениям, появился ряд проблем между независимыми производителями газа (НПГ) и Группой Газпром.

НПГ считают ключевым элементом дальнейшей либерализации рынка газа — создание равных условий для всех производителей в части доступа к инфраструктуре и потребителям. На настоящий момент такие равные условия не сформированы. НПГ хотели бы получить недискриминационные условия по доступу к газотранспортной инфраструктуре и системе подземного хранения газа (ПХГ) «Газпром» и цены на внутреннем рынке, сравнимые с экспортным нетбеком. При этом НПГ выступают против отмены регулируемых государством оптовых цен «Газпром» [53].

Однако НПГ продают газ по нерегулируемым ценам и, как правило, крупным потребителям, а не населению. Все это существенно ограничивает

конкурентные возможности «Газпром» на внутреннем рынке газа, — подчеркивают в компании. В «Газпром» также считают, что тарифы на услуги по транспортировке газа по магистральным газопроводам находятся ниже экономически обоснованного уровня. Компания последовательно выступает за сохранение единого экспортного канала [53].

До сих пор, к нерешенным вопросам правового регулирования, ведущим к дисбалансу между «Газпром» и НПП в торговле газом на внутреннем рынке, стоит отнести:

1. Государственное регулирование оптовых цен «Газпром» для промышленных потребителей. Оптовые цены Группы Газпром на газ для промышленных потребителей в самом концерне воспринимаются как неконкурентоспособные. Как правило, «Новатэк», «Лукойл» и «Роснефть» предлагают скидку к цене «Газпром», из-за чего Общество теряет клиентов и уступает независимым производителям долю рынка.

2. Для независимых производителей цены на транспортировку газа регулируются государством (последний раз индексация была проведена в 2015 года), тариф для дочерних компаний «Газпром» устанавливается монополистом. По заявлениям Общества, нынешний уровень цен не отражает затрат на транспортировку газа. Переход от регулируемых оптовых цен к формированию единого регулируемого тарифа на транспортировку не произведен (инициатива обсуждается долгие годы, впервые была запущена в 2010 году).

3. Биржа, по-прежнему, не может считаться объективным ценовым ориентиром в отсутствие ликвидности. Биржевые цены колеблются вокруг фиксированной нерыночной цены, устанавливаемой регулятором. На бирже наблюдается крайняя нехватка ликвидности. Пока в качестве продавцов в торгах на бирже принимали участие «Газпром», «Роснефть», «Новатэк», а также небольшие компании («Европейская Трейдинговая Компания» и «Газ - Ойл Трейдинг»). Фактически в последние годы с долей, приближающейся к

90%, представлен только «Газпром». Для независимых поставщиков не созданы экономические стимулы для выхода на торги [53].

Таким образом, можно сделать вывод, что фундаментальными законами правового регулирования рынка газа является Федеральный закон от 31 марта 1999 года № 69-ФЗ «О газоснабжении в Российской Федерации» в редакции от 05.04.2013, который определяет правовые, экономические и организационные основы отношений в области газоснабжения в Российской Федерации и Федеральный Закон от 17 августа 1995 года №147-ФЗ «О естественных монополиях», который определяет рыночную структуру рынка газа в России.

Также, действует большое количество подзаконных нормативных актов, которые регулируют: цены на газ и сырье до его обработки, правила поставок газа, о порядке предоставления коммунальных услуг и т.д. В настоящее время, рынок газа развивается в сторону либерализации, сталкиваясь с проблемами между НППГ и Группой Газпром. Для дальнейшего изучения проблематики работы, необходимо оценить финансово-хозяйственную деятельность ПАО «Газпром» по методологии разработанной выше.

2.2. Оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса (на примере ПАО «Газпром»)

Согласно уставу ПАО «Газпром»:

- Публичное акционерное общество «Газпром» («Газпром», Группа Газпром, Общество) совместно с его дочерними хозяйственными обществами, осуществляющими деятельность по обеспечению эффективного функционирования и развития Единой системы газоснабжения и надежному снабжению газом потребителей, действует как единый комплекс.

- Учредителем Общества является Правительство Российской Федерации.

- Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Москва.
- Уставный капитал Общества составляет 118 367 564 500 руб.

Уставный капитал Общества разделен на 23 673 512 900 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 5 руб. каждая, приобретенных акционерами.

Общество ежегодно предоставляет аудиторам отчет о результатах финансовой деятельности, на основании которого проводится анализ в соответствии с Международными стандартами аудита. Таким образом, составляется годовой Бухгалтерский и Консалтинговый отчеты с представленным мнением аудитора касаясь ключевых вопросов аудита.

Финансовое состояние предприятия представляет собой комплекс показателей, которые характеризуют наличие, распределение, и оборот финансовых ресурсов Общества и отражены в Бухгалтерской отчетности. На настоящее время, одной из важнейших проблем осуществления финансовой деятельности является верное принятие управленческих решений, которые формируются в результате проведения анализа на основании данных представленных в таблице 2.1.

Таблица 2.1

**Показатели финансовой деятельности
ПАО «Газпром» за 2016-2018 гг.**

Показатели	Годы			Отклонение (+;-)			
				Абсолютное		Относительное	
	2016	2017	2018	2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.	2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Собственный капитал, тыс. руб.	10 414 000	10 324 208	11 067 247	- 89 791	743 038	0,99	1,07
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	1 930 267	2 034 534	2 713 353	104 267	678 819	1,07	1,33
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	1 508 678	1 894 123	1 955 176	385 445	61 052	1,25	1,03
Внеоборотные активы, тыс. руб.	10 803 580	11 090 031	11 905 290	286 451	815 258	1,03	1,07

Продолжение табл. 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8
Оборотные активы, тыс. руб.	3 049 365	3 295 137	3 830 923	245 772	535 785	1,08	1,16
Валюта баланса, тыс. руб.	12 526 115	12 593 428	14 137 811	67 313	1 544 382	1,01	1,12
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,75	0,72	0,70	-0,03	-0,01	0,96	0,97
Коэффициент финансовой устойчивости	0,99	0,98	0,98	0,00	-0,01	0,99	1
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	0,33	0,38	0,42	0,05	0,04	1,15	1,10
Индекс постоянного актива	1,04	1,07	1,08	0,04	0,01	1,03	1,01

Составлено по материалам: Форма 1 ОКУД «Бухгалтерский баланс», приложение 3

Основной целью проведения анализа финансовой деятельности является получение объективной оценки сильных и слабых сторон платежеспособности Общества, а также наиболее полно дать характеристику финансовой устойчивости «Газпром». В соответствии с проведённым анализом материала, представленном в таблице 2.1, за исследуемый период 2016-2018 гг., наблюдается:

Увеличение заёмного капитала на 91% характеризует снижение коэффициента автономии на 5 единиц, что отражает ослабление состояния финансовой устойчивости Общества. Однако, коэффициент остается в пределах нормативного ограничения, что указывает на способность Общества единовременно погасить все кредитные обязательства.

Незначительное снижение коэффициента финансовой устойчивости на 1% обусловлено снижением собственного капитала Общества в 2017 году на

1% соответственно. Тем не менее, за исследуемый период величина показателя входила в нормативное значение, что отражает платежеспособность Общества за длительный период.

Также, коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала демонстрирует рост показателя на 9 единиц, в пределах установленной нормы, что подтверждает финансовую устойчивость Организации, но предупреждает об опасности возникновения недостатка собственных денежных средств.

Индекс постоянного актива отражает, долю собственных средств, направленных на покрытие внеоборотных активов. Рост показателя на 4% отражает дисбаланс собственных и привлеченных средств, тем не менее, значение в пределах 1 говорит о том, что Общество финансируется за счет собственных источников капитала, что тоже отражает финансовую устойчивость.

Основной хозяйственной деятельностью «Газпром» является организация эффективной работы и получение прибыли в сфере обеспечения отечественных и зарубежных потребителей газом, газовым конденсатом, нефтью и продуктами их переработки. Таким образом, для дальнейшего изучения деятельности Общества, необходимо проанализировать показатели финансово-хозяйственной деятельности, представленные в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Показатели финансово-хозяйственной деятельности
ПАО «Газпром» за 2016-2018 гг.

Наименование показателей	Годы			Отклонение (+;-)			
	2016	2017	2018	Абсолютное		Относительное	
				2017 /2016	2018/ 2017	2017 /2016	2018/ 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от реализации товаров, работ, услуг, тыс.руб.	3 934 488	4 313 031	5 179 549	378 543	866 517	1,10	1,20
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг, тыс.руб.	2 230 262	2 542 931	2 618 406	312 669	75 474	1,14	1,03

Продолжение табл. 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
Валовая прибыль, тыс.руб.	1 704 225	1 770 099	2 561 142	65 874	791 042	1,04	1,45
Коммерческие расходы, тыс. руб.	127 777	1 294 388	1 430 858	1 166 610	136 470	10,13	1,11
Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.	332 673	375 511	1 024 124	42 837	648 612	1,13	2,73
Чистая прибыль, руб.	441 424	100 297	933 136	- 341 126	832 838	0,23	9,30
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб.	7 882 970	7 824 129	7 864 189	-58 841	40 060	0,99	1,01
Фондоотдача основных фондов, тыс.руб.	0,50	0,55	0,66	0,05	0,11	1,10	1,19
Рентабельность товаров, %	0,15	0,15	0,39	0,00	0,24	1	2,65

Составлено по материалам: Форма 2 ОКУД «Отчет о финансовых результатах», приложение 4

Анализ финансово хозяйственной деятельности играет важную роль в создании эффективного плана повышения экономической эффективности Общества, обозначив несовершенства деятельности. В соответствии с проведенными вычислениями, представленными в таблице 2.2, за исследуемый период 2016-2018 гг., можно сделать следующие заключения:

Стоит отметить, что в 2017 году, на фоне общего роста большинства данных, наблюдается значительное повышение коммерческих расходов на 913%, а также снижение среднегодовой стоимости фондов на 1% и чистой прибыли на 77%. Снижение прибыли в свою очередь связано с увеличением коммерческих расходов, что может быть вызвано с увеличением расходов на транспортировку или строительство. Тем не менее, как было указано выше – Общество финансируется за счет собственных источников капитала, о чем символизирует снижение роста коммерческих расходов (до 11% к 2018 году), а также увеличение чистой прибыли до +830% и стоимости основных фондов до +1% к 2018 году.

Все основные показатели (такие как: выручка, себестоимость, валовая прибыль, коммерческие расходы, прибыль от продаж) к 2018 году имеют

положительную динамику, что констатирует о правильности выбора управляющей системы направления для преодоления трудностей в 2017 году.

Коэффициент фондоотдачи основных фондов имеет растущую тенденцию (+9%) на исследуемом периоде, что свидетельствует об увеличении использования мощности Общества и времени его работы, а также о своевременном техническом перевооружении Общества.

Уровень коэффициента рентабельности затрат оставался неизменным в период 2016-2017 гг., что было вызвано изменениями, описанными выше. Тем не менее, данный коэффициент вырос в 2018 году на 165%, что дает толчок к дальнейшему росту и предоставляет возможность для дальнейшего наращивания ускорения оборачиваемости активов.

Контроль финансовых показателей Общества включает в себя большое количество методик, одной из которых является оценка собственных оборотных средств. Данные показатели характеризуют количество средств из бесплатных финансовых источников, находящихся в обороте. Данные, необходимые для анализа представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Показатели обеспеченности собственными оборотными средствами
ПАО «Газпром» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	Фактические значения, тыс.руб.			Абсолютное отклонение (+;-)	
		2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
1	2	3	4	5	6	7
Величина собственных оборотных средств (СОС)	>0	389580	765823	838043	376242	72220
Коэффициент обеспеченности собственными источниками оборотных активов	>0,1	0,13	0,23	0,22	0,1	-0,01
Коэффициент обеспеченности собственными источниками запасов	0,6 – 0,8	6,24	6,07	7,43	-0,17	1,36
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,29	0,32	0,35	0,04	0,03

Составлено по материалам: Форма 1 ОКУД «Бухгалтерский баланс», приложение 3

Из таблицы 2.3, за исследуемый период 2016-2018 гг., можно сделать ряд выводов:

За весь период исследования величина собственных оборотных активов увеличилась на 448 463 единицы, что характеризует рост платежеспособности Общества.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками оборотных активов, входит в нормативное значение на протяжении всего периода исследования, что характеризует «Газпром», как финансово устойчивое Общество.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками запасов имел нисходящую тенденцию в 2017 году (-0,17). Тем не менее, значительный прирост коэффициента в 9 раз показывает, что Общество имеет излишек собственных средств для формирования запасов и затрат, что говорит о финансировании за счет собственных источников капитала и о финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности указывает на степень гибкости использования собственных средств, и на всем периоде исследования, находится в пределах установленной нормы.

В таблице 2.4 представлена динамика коэффициента соотношения оборотных и внеоборотных активов.

Таблица 2.4

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов
ПАО «Газпром» за 2016-2018гг.

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение (+;-)	
	2016	2017	2018	2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	0,28	0,30	0,32	0,02	0,02

Составлено по материалам: Форма 1 ОКУД «Бухгалтерский баланс», приложение 3

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов имеет значение меньше 1, что характеризует изучаемое предприятие, как более фондоёмкое Общество, на котором доминируют внеоборотные активы в этом случае специфика производства требует существенных запасов сырья и готовой продукции, что характеризует рост коэффициента на 14%.

Способность трансформации актива в денежные средства без потери стоимости называется ликвидностью. Этот критерий позволяет оценивать платежеспособность Общества. Необходимые данные, и расчеты коэффициентов ликвидности за исследуемый период 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Показатели ликвидности и платежеспособности
ПАО «Газпром» за 2016-2018 гг.

Показатели	Нормативное значение	Годы			Абсолютное отклонение (+; -)	
		2016	2017	2018	2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,42	0,36	0,25	-0,06	-0,11
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,7–1,0	1,33	1,05	1,04	-0,28	-1,04
Коэффициент текущей ликвидности	1,5 – 2,5	2,02	1,74	1,96	-0,28	0,22

Составлено по материалам: Форма 1 ОКУД «Бухгалтерский баланс», приложение 3

Из таблицы 2.5, за исследуемый период 2016-2018 гг., можно сделать вывод, что коэффициенты абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности имеют нисходящую тенденцию на 41%, 22% и 3% соответственно. Однако значения находятся в пределах указанных нормативных значений и отражают улучшение платёжеспособности Общества.

Одним из наиболее важных показателей для оценки эффективности вложения средств в Общество, который отражает степень прибыльности деятельности организации, считается показатель рентабельность. Этот

показатель отражает эффективность использования ресурсов для получения доходов. Основные показатели и результаты вычислений, необходимые для анализа исследуемого периода 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Показатели рентабельности
ПАО «Газпром» за 2016-2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.	2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.
Общая рентабельность, %	16,05	4,60	23,13	-11,45	18,53	0,29	5,03
Рентабельность основной деятельности, %	9,12	2,76	15,23	-6,36	12,47	0,30	5,52
Рентабельность (убыточность) продаж, %	0,08	0,09	0,20	0,01	0,11	1,03	2,27
Рентабельность продукции, %	28,31	7,80	45,76	-20,51	37,95	0,28	5,86
Рентабельность производства, %	0,15	0,14	0,39	-0,01	0,24	0,99	2,65
Рентабельность внеоборотных активов, %	6,28	1,81	10,42	-4,47	8,61	0,29	5,75
Рентабельность оборотных активов, %	0,13	0,03	0,26	-0,10	0,23	0,24	8,28
Рентабельность собственного капитала, %	4,47	0,97	8,72	-3,51	7,76	0,22	9,02
Рентабельность перманентного капитала, %	5,32	1,60	9,15	-3,72	7,55	0,30	5,73
Рентабельность совокупных активов, %	0,05	0,01	0,08	-0,03	0,06	0,30	5,52

Составлено по материалам: Форма 2 ОКУД «Отчет о финансовых результатах», приложение 4

Из таблицы 2.6, за исследуемый период 2016-2018 гг., можно сделать выводы, что показатель рентабельности основной деятельности и рентабельности продукции к 2017 году имели снижение на 70% и 72% соответственно, что отражает снижение прибыли и цены на продукцию. Тем не менее, рост показателей к 2018 году на 403% и 486% соответственно, характеризует стабилизацию прибыли и продаж за период 2017-2018.

В динамике коэффициентов рентабельности оборотных и внеоборотных активов за период 2016-2017 год наблюдалось снижение на 71% 76% соответственно отражают снижение рентабельности продаж, где темпы роста затрат опережают темпы роста выручки. Тем не менее, к 2018 году показатели увеличились на 475% и 728% соответственно, что символизирует о стабилизации производства Общества.

Значения рентабельности собственного капитала, перманентного капитала и совокупных активов тоже имел нисходящую тенденцию (78%, 70% и 70%) в 2017 году, что отражает снижение оборачиваемости активов, но рост в период 2017-2018 (802%, 473% и 452%), информирует о увеличении прибыли и оборачиваемости активов.

Таким образом, можно сделать вывод, что благодаря проведенной оценке анализа финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Газпром» представляет собой финансово устойчивое публичное акционерное общество, финансируемое преимущественно за счет собственных источников капитала, с устойчивым ростом платежеспособности. Согласно данным, ПАО «Газпром» — финансово стабильное Общество, со средней степенью гибкости использования собственных средств, финансируемое за счет собственных средств. По оценкам коэффициентов рентабельности, можно сделать вывод, что Общество эффективно применяет не только материальные, трудовые и финансовые ресурсы, но и использует природные богатства.

2.3. Внешнеторговая деятельность ПАО «Газпром»

В соответствии с Федеральным законом от 18 июля 1999 года №183-ФЗ, в редакции от 13.07.2015 "Об экспортном контроле": под определением внешнеэкономическая деятельность (ВЭД) понимается — «внешнеторговая, инвестиционная и иная деятельность, включая производственную кооперацию, в области международного обмена товарами, информацией,

работами, услугами, результатами интеллектуальной деятельности (правами на них)» [7].

Таким образом, как одной из ветвей ВЭД, внешнеторговая деятельность (ВТД) представляет собой — деятельность по осуществлению сделок в области внешней торговли товарами, услугами, информацией и интеллектуальной собственностью [6].

Для дальнейшего исследования необходимо определить, какую позицию в международной торговле газом занимает Группа Газпром.

ПАО «Газпром» («Газпром», Группа Газпром, Общество) — центральный поставщик газа потребителям в России и в странах бывшего Советского Союза (БСС), а также крупнейший экспортер газа на европейском рынке. Необходимо отметить, что Общество ведет производственную деятельность в 24 странах мира, а число рынков, на которые поставляется продукция Группы, превышает 130 [55].

Также, Группа Газпром входит в форум стран экспортеров газа (ФСЭГ; англ. Gas Exporting Countries Forum (GECF)) — это объединение стран, лидирующих в мире по экспорту природного газа. По аналогии с Организацией стран — экспортёров нефти, форум часто называют «газовой ОПЕК», хотя не все его участники выступают за создание картеля. ФСЭГ объединяет владельцев 73 % мировых запасов газа, обеспечивающих 42 % его мировой добычи. Генеральным секретарем с 1 января 2018 года выступает гражданин России — Юрий Сентюрин [58].

Основной деятельностью ВТД «Газпром» является реализация нефтегазовой продукции и лизинг трубопроводных магистралей. Протяженность газопроводов и отводов газотранспортных компаний Группы Газпром по состоянию на 31 декабря 2018 года на территории России составила 172,6 тыс. км. Схема расположения трубопроводов Группы Газпром представлена на рисунке 2.2.

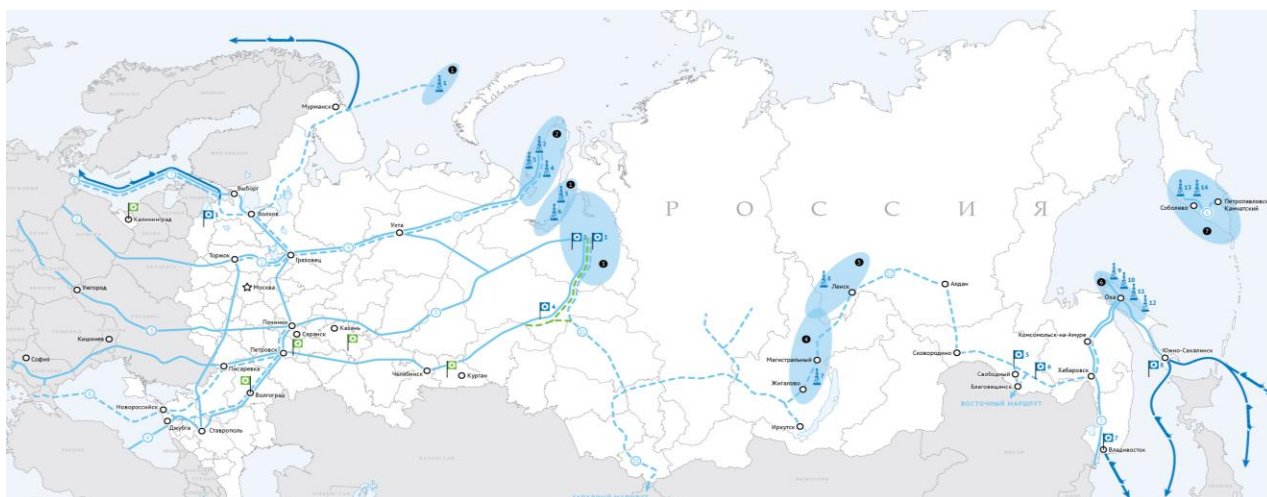


Рис. 2.2. Действующие и проектируемые магистральные газопроводы
ПАО «Газпром» в состоянии на 2018 год

Источник: [52]

На рисунке 2.2 представлены газовые месторождения, действующие и проектируемые газопроводы, а также основные направления дальнейшего развития. Однако, одним из основных факторов, влияющих на настоящее и дальнейшее развитие Общества, является спрос на добывающую им продукцию, главным индикатором которого является цена на природный газ. Благодаря анализу динамики цен с маркетинговой средой мирового рынка энергетики, можно составить подробный прогноз дальнейшего изменения цен, а также скорректировать дальнейшую финансово-торговую политику Общества.

Согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС) России и Росстата (приложение 4), была сформирована динамика экспортной стоимости количества долл. США за 1000 м^3 газа, которая представлена на рисунке 2.3. Экспортная стоимость газа в 2018 году составила в среднем 248,5 долл. США за 1000 м^3 , против 182 долл. США в 2017 и 157 долл. США в 2016.

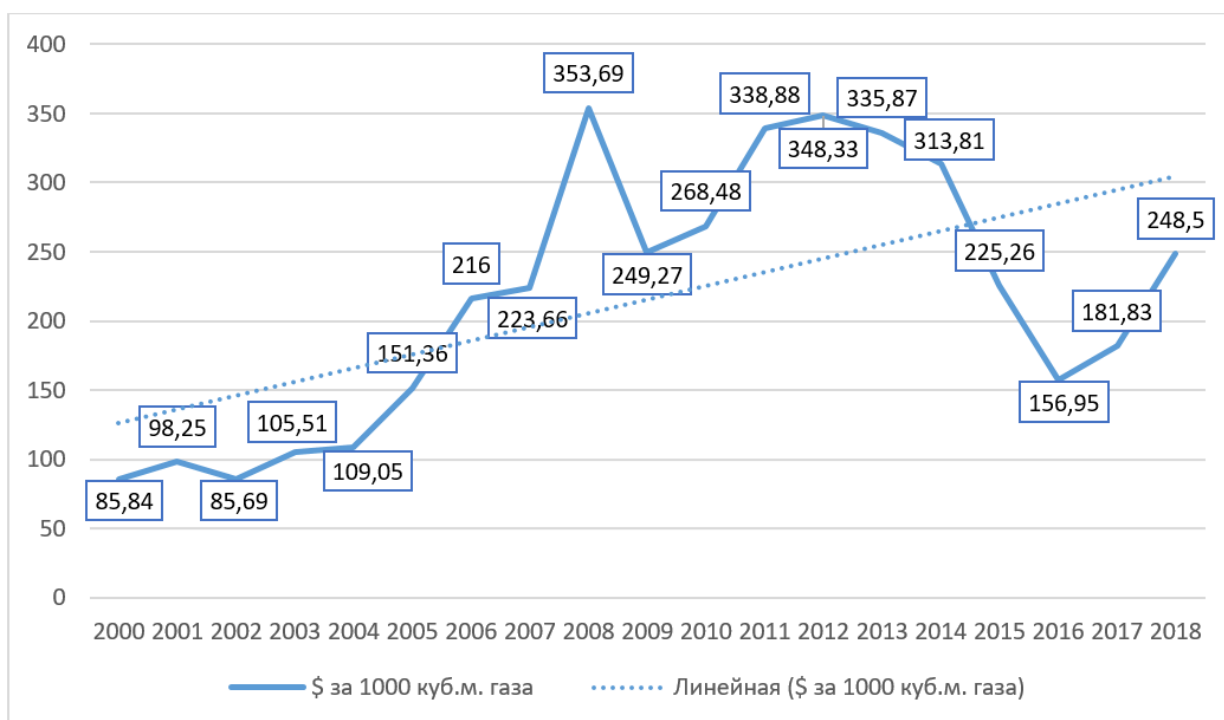


Рис. 2.3 Динамика экспортной стоимости 1 000 м³ газа
Составлено по данным: приложение 4

Из представленных данных следует, что долларовая цена реализации поднялась на 36,3% с 2017 года. Стоит отметить, что курс рубля к доллару, в среднем, укрепился в 2018 году на 4-5%, данное обстоятельство не могло стать причиной роста цены на экспорт газа больше чем в 4 раза. Следовательно, условия роста объёмов и цен поставок была одним из главных факторов увеличения доходов Общества, ведь продажа природного газа занимает две трети от её выручки [67].

Также, одной из главных составляющих цены на газ, является себестоимость, что представляет собой капитал, инвестируемый в текущую деятельность во время каждого операционного цикла. На рисунке 2.4 отражены затраты на добычу 1000 м³ товарного газа по семи основным газодобывающим дочерним обществам ПАО «Газпром».



Рис. 2.4 Динамика себестоимости 1 000 м³ газа

Составлено по данным: [73]

По данным, представленным на рисунке 2.4, можно сделать вывод, что в 2018 году удалось обеспечить снижение себестоимости добычи газа (без НДПИ) на 4%, но рост общей себестоимости обусловлен динамикой НДПИ.

Стоит также отметить, что поставка товара во внешнеторговой деятельности осуществляется единственным способом — посредством перемещения его через границу. Поэтому, необходимо выделить анализ основных потоков экспортной реализации газа в 2018 году.

1. Группа Газпром считается одним из ключевых поставщиков газа на европейском рынке. Объем продаж газа по контрактам ООО «Газпром экспорт» в страны европейского дальнего зарубежья и по прямым контрактам «ГАЗПРОМ Швейцария АГ» в 2018 году составил 201,9 млрд м³, что позволило сделать вывод о росте на 7,5 млрд. м³ или + 3,8 %, к уровню предыдущего года. Стоит отметить, что общая доля реализации газа по указанным контрактам составляет 36,8 % от общего экспорта Общества. Также поставки разделены по странам, при этом основными потребителями являются Германия, Великобритания и Турция [56].

Согласно данным, указанным в отчете руководства ПАО «Газпром» на 2019 год, чистая выручка от продажи (за вычетом акциза и таможенных пошлин) в 2018 составила 2 951,2 млрд. руб., увеличившись по сравнению с 2017 на 32,9 % [55].

Рост объема поставок газа ПАО «Газпром» в европейские страны дальнего зарубежья обусловлен следующими факторами:

- увеличение спроса на природный газ в европейских странах в феврале и марте 2018 году (по сравнению с аналогичным периодом 2017) из-за холодной погоды;
- снижение объемов собственной добычи в европейских странах дальнего зарубежья (по сравнению с 2017 годом) из-за сокращения месторождений, что поспособствовало росту чистого импорта газа в Европу;
- ограниченные возможности других экспортеров, сокращение чистого импорта (СПГ) в начале 2018 года;
- повышение европейских цен на выбросы CO₂ в 2018 году способствовало снижению спроса на минеральные виды топлива, повысив конкурентоспособность газовой электрогенерации по сравнению с угольной.

В 2018 году в соответствии с данными управленческой отчетности объемы реализации крупнотоннажного СПГ из торгового портфеля Группы Газпром на рынки зарубежных стран составили 5,18 млрд. м³, увеличившись на 16 % по сравнению с 2017 годом. Крупнейшими покупателями СПГ являлись компании-партнёры в таких странах, как Индия (20 %), Япония (16 %) и Китай (16 %) [10].

Добыча газа в Европе достигла пика в 2004 году и с тех пор снижалась до 2016 года в результате естественного истощения месторождений региона. Впервые за многие годы в 2018 году был зафиксирован рост благодаря сильным показателям Норвегии и временной, по оценке UK's Oil and Gas Authority, стабилизации добычи в Великобритании (которая находится в нисходящем тренде). Согласно прогнозу Мирового энергетического

агентства (МЭА), показатель будет стагнировать в будущем, и вклада страны будет недостаточно для того, чтобы остановить падение добычи газа в Европе. Негатив также добавляет ввод потолка добычи на гигантском Гронингенском месторождении в Нидерландах, которое обеспечивает 10% спроса в Европе из-за землетрясений, которые провоцирует его разработка. Добыча сланцевого газа в регионе имеет перспективы, но сдерживается мощным экологическим запретом, поэтому его потенциальный вклад не участвует в прогнозах из-за высокой неопределенности. Согласно оценкам МЭА, добыча газа в Европе сократится на 44 млрд. м³ к 2023 году от уровня 2018 года [33].

2. ПАО «Газпром» поставляет значительную часть объемов газа, потребляемого в странах БСС. Согласно данным указанным в отчете руководства Группы Газпром в 2018 году, Обществом было реализовано 38,1 млрд. м³ газа, чистая выручка от продажи которых составила 348,6 млрд. руб., увеличившись по сравнению с 2017 годом на 19,1 % [58].

В 2018 году продажи газа в БСС составили 7 % от общего объема, реализованного Обществом газа (в 2017 году — 7 %) и 8 % выручки от продаж газа (в 2017 году — 9 %). Рост объемов поставки природного газа в страны БСС в 2018 году обусловлен рядом причин:

- повышением потребления и отбора газа в Беларуси;
- реализации газа в Азербайджан в рамках подписанного в ноябре 2017 г. контракта с «SOCAR» (Азербайджан);
- увеличения поставок узбекского газа в Казахстан [55].

Для исследования внешнеторговой деятельности ПАО «Газпром» необходимо рассмотреть положение компании на современном рынке среди крупнейших нефтегазовых компаний.

Однако, стоит отметить, что крупнейшими иностранными партнерами Общества выступают: немецкие компании «E.ON SE», «Wintershall», «Verbundnetz Gas AG» (VNG), «Siemens AG»; французские «Engie» и «Total

S.A.»; итальянская «Eni S.p.A.»; турецкая «BOTAŞ Petroleum Pipeline Corporation» (BOTAS); финская «Fortum»; нидерландская «Gasunie»; датская «Dong»; норвежская «Equinor ASA»; австрийская «OMV»; китайские «China National Petroleum Corporation» (CNPC), «PetroChina»; индийская «GAIL»; венесуэльская «Petróleos de Venezuela, Sociedad Anonima» (PDVSA); венгерская «MOL»; польская «PGNiG»; корейская «Korea Gas Corporation» (KOGAS) и транснациональная «Shell» [52].

Сравним дивидендную доходность мировых лидирующих нефтегазовых компаний, который представляет собой метод оценки денежного потока, получаемого вкладчиком на каждую единицу валюты, инвестированную в собственный капитал фирмы. Этот показатель является мировым критерием окупаемости и ценности своих вложений, для инвесторов по всему миру. Для оценки, необходимо сравнить уровень ПАО «Газпром» среди крупнейших игроков в области мировой энергетики, представленный на рисунке 2.5

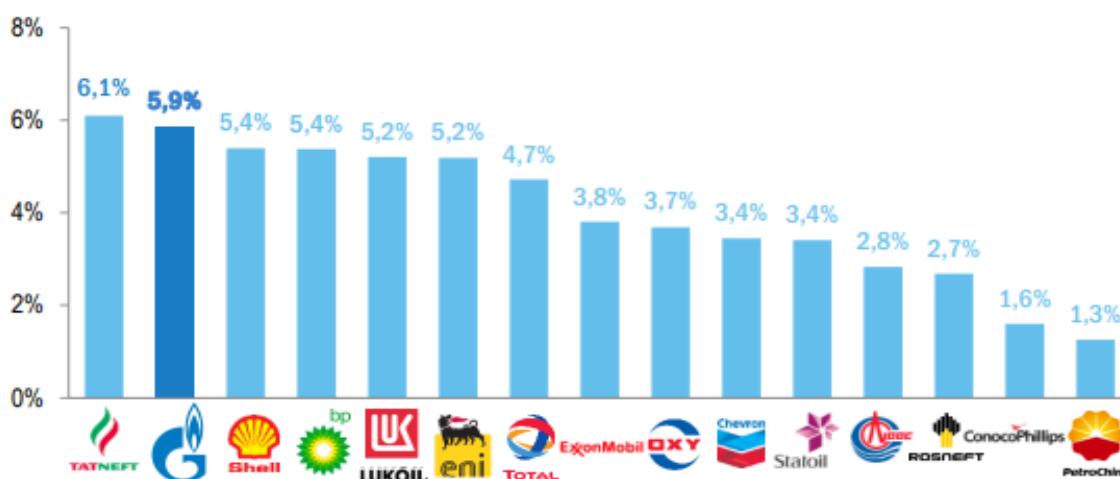


Рис. 2.5. Дивидендная доходность акций крупнейших нефтегазовых компаний мира

Составлено по данным: [73]

На рисунке 2.5 отражена стоимость дивидендов за 2018 год к цене акции на 20 апреля 2019 года. Дивидендная доходность Группы Газпром составляет 5,9%, что отражает довольно высокий уровень (второе место среди энергетических лидеров). Данная позиция характеризует Общество,

как крупную экспортную компанию с выгодными и регулярными выплатами акционерам.

Таким образом, можно сделать вывод, что внешнеторговая деятельность ПАО «Газпром» занимает одну из лидирующих позиций среди мировых энергетических лидеров. Ключевыми рынками сбыта для Российского газа является европейский рынок и рынок стран бывшего советского Союза, на которые Группа Газпром увеличивает поставки своей продукции.

Подводя итоги, на основании второй главы можно сделать вывод о том, что в настоящее время основой нормативно-правовой базы ПАО являются Федеральный закон от 31 марта 1999 года № 69-ФЗ «О газоснабжении в Российской Федерации» и Федеральный Закон от 17 августа 1995 года №147-ФЗ «О естественных монополиях». Однако, в настоящее время российский рынок газа направлен на путь к отказу от государственного регулирования цен для производства природного газа, что приведет к либерализации рынка.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности Общества даёт основания утверждать, что ПАО «Газпром» представляет собой финансово устойчивое публичное акционерное общество, финансируемое преимущественно за счет собственных источников капитала, с устойчивым ростом платежеспособности.

Оценка внешнеторговой деятельности отражает ПАО «Газпром» как центрального поставщика газа потребителям в России и в странах бывшего советского Союза (БСС), а также одним из крупнейших экспортеров газа на европейском рынке. Общество ведет производственную деятельность в 24 странах мира, а число рынков, на которые поставляется продукция Группы, превышает 130.

ГЛАВА 3. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ И РОССИЙСКОЙ ТОРГОВЛИ ГАЗОМ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ГАЗПРОМ»)

3.1. Тенденции развития международной торговли газом до 2040 года

По состоянию на 2018 год газ обеспечивал 22% мирового первичного энергопотребления. На перспективу до 2040 года он будет лидером по объемам абсолютного прироста потребления среди всех энергоресурсов: в вероятном сценарии в 2040 году мировой спрос на газ составит около 5 трлн. м³, с абсолютным приростом почти на 1,5 трлн. м³, с ежегодными темпами 1,4% в 2018–2040 годах [49].

Даже при замедлении темпов роста потребления газа его доля в мировом энергобалансе вырастет в этом сценарии до 24% к 2040 году. В благоприятном сценарии объемы потребления газа к 2040 году превысят 5,4 трлн. м³, прежде всего благодаря ускорению развития экономики и общему росту энергопотребления. В критическом сценарии спрос на газ в мире к концу прогнозного периода составит порядка 4,6 трлн. м³, а его доля в энергобалансе — 23% [49].

В XXI веке страны ОЭСР постепенно стали проходить пики потребления газа, и к 2015 году на понижающую траекторию спроса вышло около половины из них. Однако, в 2016 был замечен рост до 2018 года, поэтому следующие 22 года (до 2040 года) в секторе будут действовать разнонаправленные тенденции: большинство стран ОЭСР стабилизируют или снизят потребление газа, но за счет роста в Северной Америке в целом спрос в ОЭСР вырастет на 12%. Таким образом, динамика потребления газа будет находиться под влиянием следующих разнонаправленных факторов:

- снижение спроса преимущественно за счет улучшения энергоэффективности, изменения структуры экономики отдельных стран в пользу неэнергоемких секторов, развитие возобновляемой энергии и атомной

энергетики, трансформации потребления в пользу электроэнергии, а также за счет энергетической политики и соображений энергобезопасности ряда стран;

- повышение роста экономики и отчасти климатической политики с вытеснением угля из энергобаланса. Наиболее важное применение газа — в электроэнергетике, где он всегда имел высокую привлекательность за счет компактности и дешевизны установок, высокой скорости строительства и наиболее низких среди ископаемых видов топлив показателей выбросов CO₂ [42].

Предполагается, что в 2018–2040 годах в вероятном сценарии использование газа в электроэнергетике вырастет на 75%, превысив 9500 кВт.ч, а доля газа в структуре выработки увеличится с 22 до 26% [66].

Рост газовой генерации будет происходить главным образом в связи с увеличением использования самой электроэнергии. А увеличению доли газа в генерации будет способствовать существенное снижение доли угля.

Рост спроса на газ в 2018 – 2040 годах в вероятном и благоприятном сценариях ожидается во всех регионах мира, кроме развитых стран Азии. В критическом сценарии потребление снизится также в Европе. При этом ни в одном из сценариев Европа не превысит рекордный уровень потребления 2015 года [66].

Среди стран ОЭСР наибольший рост спроса на газ демонстрирует Северная Америка, где потребление увеличится с 2018 по 2040 год на 20% на фоне опережающего роста собственной добычи. Основной рост газовой отрасли уже сместился в страны, не входящие в ОЭСР, где не только увеличится число государств с доступом к газу, но и существенно (на 70% с 2018 по 2040 год) возрастут абсолютные объемы потребления в вероятном сценарии. В этих странах основным драйвером роста спроса станет развитие экономики [8].

Экологичность газа в сравнении с углем будет поддерживать, но не определять его роль в энергобалансах этих стран, поскольку преимущества

газа компенсируются его дороговизной по сравнению с местными дешевыми углями [66].

В развивающихся странах Азии потребление газа вырастет в 2,5 раза, что приведет к увеличению доли региона в мировом газопотреблении с 14% в 2018 году до 24% в 2040 году [8].

Почти вдвое, до 250 млрд. м³, увеличится газопотребление стран Африки, преимущественно за счет спроса в самих странах — производителях газа, при этом развития внутрирегиональной торговли в этом регионе не предполагается. Объемы потребления газа на Ближнем Востоке, где газ в первую очередь замещает нефть и идет на нужды электроэнергетики (в том числе для кондиционирования и опреснения воды), а также газохимии, увеличатся в 1,5 раза, или на 250 млрд. м³, в том числе 150 млрд. м³ составит рост потребления газа в Иране [8].

В странах Южной и Центральной Америки с ростом экономики наибольшая часть прироста энергопотребления будет приходиться на газ: он будет сдерживать рост потребления биоэнергии и постепенно замещать ее. В результате газопотребление в этом регионе увеличится в 1,7 раза и приблизится к 300 млрд. м³. Напротив, в странах СНГ, с их высокой газоемкостью, рост потребления газа замедлится, увеличение в 2018–2040 годах составит 13% [74].

В вероятном сценарии прирост потребления газа в развивающихся странах Азии (731 млрд. м³ в 2018–2040 годах) будет примерно равен приросту потребления газа во всех остальных регионах мира, вместе взятых.

На Китай, мирового лидера по росту потребления газа, придется четверть мирового прироста спроса, на Индию — 10%. Таким образом, прирост потребления в Китае и Индии превысит суммарный рост спроса в Северной Америке (180 млрд. м³) и на Ближнем Востоке (250 млрд. м³) [74].

На 20–30 млрд. м³ снизится потребление в развитых странах Азии, где потребление газа до 2040 года сохранится на текущем уровне. За счет роста

спроса в Турции в целом европейский спрос на газ к концу прогнозного периода также останется на уровне 2018 года — около 500 млрд м³.

Однако, если рассматривать отдельно ЕС, падение спроса здесь составит 70 млрд. м³ на фоне относительно слабого экономического роста, стимулирования энергоэффективности и развития возобновляемых ресурсов. По состоянию на 2018 год в мире выделяются два суперпотребителя (они же и суперпроизводители) — США и Россия. К середине прогнозного периода Китай достигнет уровня газопотребления России [74].

Крупным и быстрорастущим газовым рынком в течение 2018–2040 годов будет рынок Ирана. Ускоренными темпами растет газовый рынок Индии, однако его объемы, равно как и объемы таких потребителей, как Канада, Саудовская Аравия, Турция, Малайзия, Мексика, не превысят 200 млрд. м³. Эта десятка стран обеспечит до 60% мирового потребления газа.

Со стороны предложения, к 2040 году действующие месторождения смогут обеспечить менее 60% спроса на газ, остальное придется покрывать за счет реализации новых проектов. Традиционный газ останется основным источником удовлетворения растущего спроса, но при этом доля нетрадиционного газа продолжит расширяться, и к концу прогнозного периода в вероятном сценарии составит 23% по сравнению с 10% в 2018 году, в том числе 18% придется на сланцевый газ, 3% — на метан угольных пластов и по 1% — на газификацию угля и биогаз [42].

В вероятном сценарии наиболее быстрым прирост добычи сланцевого газа будет в период до 2025 года, когда объемы добычи увеличатся почти до 700 млрд. м³, из которых 600 млрд. м³ придется на США. Далее объемы производства сланцевого газа в США стабилизируются и в 2030–2035 годах пройдут пик по мере исчерпания наиболее привлекательных запасов, по аналогии с добычей жидких углеводородов из сланцевых месторождений США [42].

После 2025 года мировая добыча сланцевого газа будет расширяться за счет других стран: до 175 млрд. м³ — в Канаде, Мексике и Аргентине, до 100 млрд. м³ — в странах Азии, до 25 млрд. м³ — в Африке.

В силу геологических и экономико-политических ограничений объемы добычи сланцевого газа в Европе и СНГ не превысят 20 млрд. м³.

Ограниченный трансфер технологий сдерживает добычу сланцевого газа в Африке. В благоприятном сценарии в сравнении с вероятным добыча сланцевого газа в США находится на более высоких уровнях в течение всего прогнозного периода, поскольку при более высоких ценах на мировом рынке востребованы более дорогостоящие источники поставок [8].

При этом за счет активной международной кооперации и передачи технологий несколько расширяется доля сланцевого газа, добываемого за пределами США. В США на фоне прохождения пика добычи сланцевого газа после 2030 года вновь возрастет внимание к проектам добычи традиционного газа, включая офшорные месторождения [8].

Интерес к метану угольных пластов будет сдержанным в связи с закрытием многих угольных проектов и общим снижением добычи угля в стране. В региональном аспекте существенный рост добычи газа прогнозируется везде, кроме Европы, которая прошла пик добычи уже в 2017 году.

Наиболее активно будет наращивать производство Ближний Восток, Северная Америка (оба региона — для удовлетворения спроса на внутреннем рынке и экспорта) и развивающиеся страны Азии (преимущественно для покрытия внутренних потребностей) [8].

Для каждого из регионов будут свои ключевые драйверы к росту добычи: для Ближнего Востока — это наличие инвестиций и рынков сбыта, для развивающихся стран Азии, Европы и Латинской Америки — за счет иных по затратам ресурсов, для Северной Америки — наличие ресурсов и рынков сбыта, для СНГ — преимущественно наличие рынков сбыта, для

Африки — обеспечение социально-политической стабильности, наличие инвестиций, технологий и доступность самих ресурсов [8].

Крупнейшим производителем газа в мире останутся США, хотя во всех сценариях в 2030–2035 годах здесь прогнозируется пик сланцевой и суммарной газодобычи.

Более чем вдвое, в том числе благодаря разработке месторождений сланцевого газа, увеличится добыча газа в Мексике. Производство газа в Канаде будет незначительно снижаться до 2025 года на фоне больших объемов производства в соседних США, после чего за счет ускоренного роста добычи сланцевого газа суммарная добыча газа в Канаде начнет расти и превысит 200 млрд. м³. Более чем втрое увеличатся объемы добычи газа в Бразилии за счет разработки новых, в том числе шельфовых месторождений. Рост добычи сланцевого газа позволит увеличить производство в Аргентине, но не более чем на 25% [42].

Добыча газа в Европе снизится к 2040 году почти на 37%, до 165 млрд. м³, в том числе в Норвегии — на 30%. Доля СНГ в мировой добыче снизится с 24 до 21%, но при этом абсолютные объемы производства в регионе превысят 1 трлн. м³.

Быстрыми темпами (2–3% ежегодно) наращивать добычу будут страны Ближнего Востока: Иран, доля которого в мировой добыче удвоится и составит 9%, Ирак, Саудовская Аравия, а также страны Центральной и Восточной Африки. Значительная часть новых объемов будет предназначена для внутренних рынков [42].

Ввод в эксплуатацию месторождений в Восточной Африке (в Мозамбике и Танзании), который прогнозируется с 2025 года, может существенно расширяться после 2030 года. Производство газа в Австралии, которая уже становится одним из крупнейших поставщиков газа на мировой рынок, в вероятном сценарии за 2018–2040 годы увеличится в 2,6 раза (на 100 млрд. м³).

Среди развивающихся стран Азии быстрый рост собственной добычи газа ожидается в Китае, к 2040 года она вырастет втрое и достигнет 370 млрд. м³. При этом в Китае активно будут использоваться все возможности производства газа, включая добычу как традиционного, так и сланцевого газа, а также метана угольных пластов, газификацию угля и производство биогаза [42].

Международная торговля газом, рост которой несколько замедлился в 2015 году, вновь продолжит быстрый рост и к 2040 году увеличится в 1,5 раза, превысив 1,2 трлн. м³ в вероятном сценарии, 1,1 трлн. м³ — в критическом и 1,4 трлн. м³ — в благоприятном сценарии [74].

При этом с 2018 по 2040 год всего на 11 стран будет приходиться порядка 80% мирового чистого экспорта газа. Крупнейшим экспортером в течение всего прогнозного периода останется Россия. Следом за ней с объемами экспорта по 120–125 млрд. м³ идут Иран, Катар и Австралия. Норвегия уже в ближайшие годы достигнет пика производства газа и начнет стабилизировать, а затем и снижать добычу.

На рынок международной торговли СПГ выходят США и позднее — Канада. Ускоренными темпами будет расти экспорт газа из Африки, преимущественно за счет Нигерии, Мозамбика и Танзании [74].

На стороне импортеров мировой газовый рынок несколько менее концентрирован: на 12 стран в 2018–2040 годах придется порядка 70% чистого импорта. Крупнейшими импортерами газа в 2040 году будут Китай, Индия, Турция, Япония, Германия и Таиланд — на эти страны придется половина мирового чистого импорта газа [74].

В Азии торговля газом во многом будет зависеть от Китая, где вероятно прохождение пика импорта газа в страну после 2035 года при замедлении роста потребления газа ниже скорости расширения добычи, что прогнозируется в вероятном и критическом сценариях. В течение прогнозного периода, по вероятному сценарию, существенно вырастет доля

чистого импорта до 67% в европейском потреблении газа за счет опережающего падения собственной добычи в регионе, включая Норвегию.

Почти удвоится в перспективе до 2040 года импортная зависимость Индии (до 59%). К 2020 году импортозависимость Китая вырастет до 49%, однако впоследствии она постепенно будет снижаться и вернется примерно к уровню 2016 года (34%) [74].

Развитие собственной добычи опережающими по сравнению с ростом потребления темпами делает вероятным прохождение пика импорта газа в Китае уже после 2030 года. Этот факт заставляет крайне внимательно подходить ко всем новым крупным проектам, ориентированным на китайский рынок после 2030 года.

В рассматриваемом периоде продолжится рост абсолютных объемов торговли на азиатском рынке газа. При этом к концу прогнозного периода крупнейшим импортером газа в Азии будет не Китай, а Индия. Основную часть поставок в эту страну обеспечат страны Ближнего Востока, тогда как основную часть поставок газа в Китай обеспечат страны СНГ [74].

Таким образом, можно сделать вывод, что на перспективу до 2040 года природный газ будет лидером по объемам абсолютного прироста потребления среди всех энергоресурсов. Рост газовой генерации будет происходить главным образом в связи с увеличением использования самой электроэнергии. Рост спроса на газ в 2018 – 2040 годах в вероятном и благоприятном сценариях ожидается во всех регионах мира, кроме развитых стран Азии. Стоит отметить, что крупнейшим и быстрорастущим газовым рынком в течение 2018–2040 годов будет рынок Ирана. Традиционный газ останется основным источником удовлетворения растущего спроса, но при этом доля сланцевого газа продолжит расширяться. При этом за счет активной международной кооперации и передачи технологий несколько расширяется доля сланцевого газа, добываемого за пределами США.

3.2. Место России в международной торговле газом: проблемы и перспективы развития (на примере ПАО «Газпром»)

Стратегической целью ВЭД ПАО «Газпром» является становление Группы Газпром как лидера среди глобальных энергетических компаний, посредством освоения новых рынков, диверсификации видов деятельности, обеспечения надежности поставок [65].

На пути становления, Общество сталкивается с рядом проблем политической, экономической, социальной и других областей. Из-за постоянно развивающегося мирового энергетического рынка появляются новые факторы воздействия на «Газпром», которые сложно прогнозировать на долгосрочную перспективу.

Тем не менее, международный рынок газа, газовая отрасль и газовый бизнес в периоде до 2025 года, по предварительным прогнозам, будет уверенно держать темп роста. Согласно заявлению заместителя председателей совета директоров ПАО «Газпром», Алексея Миллера: «Газпром до 2025 года прогнозирует рост мирового спроса на газ на 17% или на 635 млрд. м³. Также здесь необходимо отметить, что основной вклад в этот мировой спрос будет вносить Китай — около 30%. Китайский спрос по сравнению с 2017 годом — а те цифры, которые были названы, они базируются на 2017 году как отправной точке — в Китае до 2025 года спрос, по нашим оценкам, вырастет на 80% — почти на 200 млрд. м³ газа. Мы говорим 195 млрд. м³, но думаем, что эта цифра может быть больше» [33].

Несомненно, как указывалось ранее, ключевым рынком для Общества является европейский, с которым уже на протяжении 50 лет сотрудничает «Газпром». Из-за изменения климата, в Евросоюзе (ЕС) в 2015 году был разработан Powering Past Coal Alliance в рамках борьбы с «Парниковыми газами» (80% которых составляет углекислый газ, CO₂), который предполагал разработку глобального углеводородного налога. В рамках представленного проекта предполагается:

- переход от невозобновляемых источников топлива к возобновляемым. В виду представленной цели, страны ЕС активно разрабатывают стратегии развития добычи солнечной, ветровой и других энергий;
- уменьшение выбросов продуктов сгорания и, как следствие, сокращение потребления угля и атомной энергии.

Как результат, В Евросоюзе за 2018 год значительно сократились выбросы углекислого газа как продукта сгорания ископаемого топлива. По подсчетам Евростата, сокращение составило в среднем по ЕС 2,5% по сравнению с 2017 годом. Особенно в этом преуспели Португалия, Болгария, Ирландия и Германия [24].

Представленные изменения способствовали скачку роста спроса на импорт Российского газа. Однако, стоит отметить, что в 2017 году уровень поставок газа Группы Газпром на европейский рынок составил 194,4 млрд м³, что на 8,6 % больше, чем в 2016 году. А в 2018 году был зафиксирован 6 % прирост объемов экспорта, что поспособствует, как отмечает Алексей Миллер: «...100-процентному результату наших обязательств, которые мы имеем перед партнерами» [24].

Первая проблема — на данный момент на рынке газа формируется «рынок продавца», что способствует росту объемов спроса над объемами добычи — в этом заключается первая проблема внешнеторговой деятельности ПАО «Газпром».

Для решения поставленной проблемы Группа Газпром разработала стратегию интенсификации геологоразведочных работ, которая направлена на необходимое развитие минерально-сырьевой базы, в основных газодобывающих регионах России. На сегодняшний момент «Газпром» реализует мега-проект – «Ямал». На полуострове Ямал активно формируется новый центр газодобычи, который в перспективе станет одним из основных для развития Газовой отрасли России.

Суммарные запасы и ресурсы всех месторождений полуострова Ямал: 26,5 трлн. м³ газа, 1,6 млрд. тонн газового конденсата, 300 млн. тонн нефти. На рисунке 3.1 представлена карта газопроводов и месторождений, находящихся на полуострове [35].

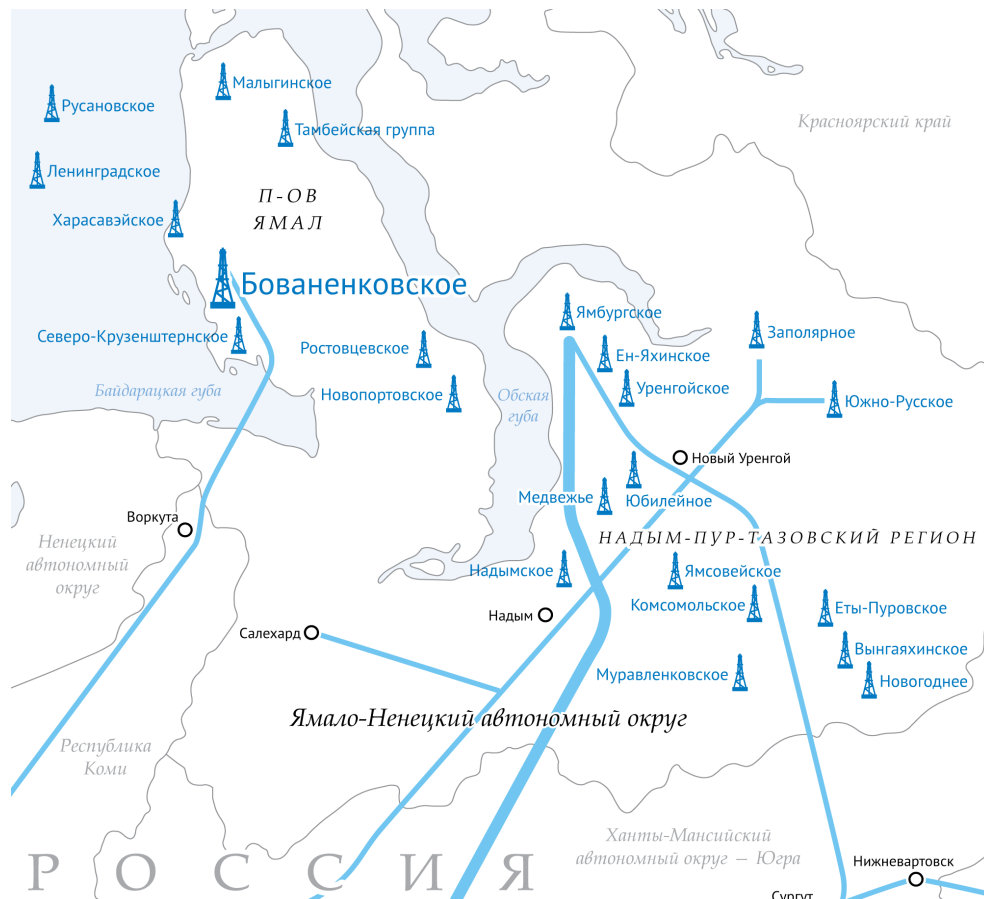


Рис. 3.1. Карта месторождений и действующих газопроводов на полуострове Ямал

Источник: [75]

Обладает основным добычным потенциалом и включает три месторождения — Бованенковское, Харасавэйское, Круженштернское (лицензии принадлежат Группе «Газпром»). Валовая добыча здесь оценивается в 217 млрд. м³ газа и 4 млн. тонн стабильного конденсата в год.

Вторая проблема — возрастающий спрос на российский газ в Европе, формирует нехватку мощностей экспорта ПГ по имеющимся газопроводам, но отягощающим фактором можно считать прекращение контрактных договоренностей по транзиту газа через Украину в конце 2019 году.

Отягощающий фактор появился вследствие строительства первый газопровод из СССР в Европу через Украину, который был запущен в 1967 году — «Долина - Ужгород - Западная граница». Союзная республика стала мощнейшим в мире транспортером, благодаря удачному расположению по отношению к Европейским границам. Однако, экспорт российского ПГ на Украину и транспортировка его на Европейскую территорию стали проблематичны уже декабре 1991 года, практически сразу после распада СССР. К моменту формирования отдельных государств, 95 % экспортных газопроводов из РСФСР в Европу проходило по территории Украинской ССР («Долина - Ужгород - Западная граница», «Союз», «Прогресс») [34].

При создании экспортных газопроводов у правительства СССР не было необходимости разделять газ для местного потребления и транзитный. Поэтому Украине и России пришлось решать проблему не только координации условий транзита газа в Европу, но и проблему бесконтрольного отбора газа украинскими потребителями.

С 2009 года между Россией и Украиной действуют два контракта — о поставках газа на Украину и о его транзите в Европу. Оба истекают в конце 2019 года. В 2012 году «Нафтогаз» прекратил полностью выбирать установленный контрактом объём, а с ноября 2015 года полностью перестал закупать российский газ, заменив его реверсным газом из Европы. «Газпром», в свою очередь, перестал прокачивать установленный контрактом объём газа через Украину [34].

В июне 2016 года по обоим контрактам возникли судебные разбирательства между «Газпром» и «Нафтогаз Украина». В конце февраля 2018 года Стокгольмский арбитражный суд вынес решение по вопросу о транзите через Украину, по итогам зачёта встречных требований «Газпром» обязан заплатить «Нафтогаз Украина» 2,56 млрд долл США [34].

Летом 2018 года «Нафтогаз Украина» начал процесс принудительного взыскания этой суммы с «Газпрома» через арест его активов в Швейцарии, Великобритании и Нидерландах. В марте 2018 года «Газпром» инициировал

расторжение всех договоров с Украиной по поставке и транзиту российского газа.

Сложившаяся ситуация между Россией и Украиной, поспособствовало строительству Российских газопроводов, направленных в Европу: «Северный поток» (2012 год), магистральный газопровод между Россией и Германией по дну Балтийского моря и газопровода «Голубой поток» (2002 год) газопровод между Россией и Турцией, проложенный по дну Чёрного моря.

Из-за возросшего спроса на некоторые экспортные газотранспортные коридоры, в 2018 году была зафиксирована рекордная загрузка «Северного потока» — на 7% выше плановой проектной мощности [27].

Для решения выявленной проблемы ПАО «Газпром» реализуют два проекта, которые увеличат объем экспорта:

- «Северный поток-2», новый экспортный газопровод из России в Европу через Балтийское море;
- «Турецкий поток», экспорт газа в Турцию, Южную и Юго-Восточную Европу.

Решение о создании газопровода «Северный поток-2» основывается на успешном опыте строительства и эксплуатации газопровода «Северный поток». Новый газопровод, также, как и действующий, напрямую свяжет «Газпром» и европейских потребителей и обеспечит высокую надежность поставок российского газа в Европу. «Северный поток-2» будет введен в эксплуатацию до конца 2019 года [27].

«Турецкий поток» значительно повысит надежность газоснабжения Турции, а также Южной и Юго-Восточной Европы. «Турецкий поток» — новый экспортный газопровод из России в Турцию через Черное море. Первая нитка газопровода предназначена для поставок газа турецким потребителям, вторая — для газоснабжения стран Южной и Юго-Восточной Европы. Ввод газопровода в эксплуатацию запланирован на конец 2019 года [27].

На рисунке 3.2 представлена схема действующих и строящихся газопроводов.



Рис. 3.2 Схема действующих и строящихся газопроводов в Европе
Источник: [61]

Третья проблема — отсутствие трубопроводных поставок газа на азиатский рынок. В следствии чего, для реализации стратегической цели ВТД Группы Газпром, в качестве партнера, демонстрирующего самые большие темпы роста спроса, необходимо привлечь Китай.

Основным источником спроса на ПГ в Китае, является положительная динамика экономического развития страны. Кроме того, отмечаются перспективы увеличения доли природного газа в энергобалансе: одним из основ роста использования природного газа являются экологические проблемы внутри страны, а также международные обязательства по снижению выбросов парниковых газов – оба фактора обяжут Китай искать альтернативную замену углю. Природный газ является одной из таких альтернатив наряду с возобновляемыми источниками энергии и атомной энергетикой [59].

Эти факторы приводят к необходимости развития собственной добычи, а также строительству мощностей по импорту – как сетевого газа, так и СПГ.

CNPC (China National Petroleum Corporation; Китайская национальная нефтегазовая корпорация – КННК) – крупнейшая государственная нефтегазовая компания в Китае. CNPC проводит активную политику, в России ее партнерами являются Газпром (в 2014 г. подписано соглашение о поставках природного газа на северо-восток Китая), Новатэк (проект «Ямал СПГ») [59].

Ключом к наращиванию присутствия на восточноазиатском рынке, таким образом, является работа с ключевыми компаниями на базе стратегического партнерства. Ценовая конкурентоспособность российского газа является необходимым условием для такого партнерства.

В рамках сложившейся проблемы, Группой Газпром реализуется проект газопровода «Сила Сибири», представляющий крупнейшую систему транспортировки газа на Востоке России. Схема освоения газовых ресурсов и формирования газотранспортной системы на Востоке России представлены на рисунке 3.3.

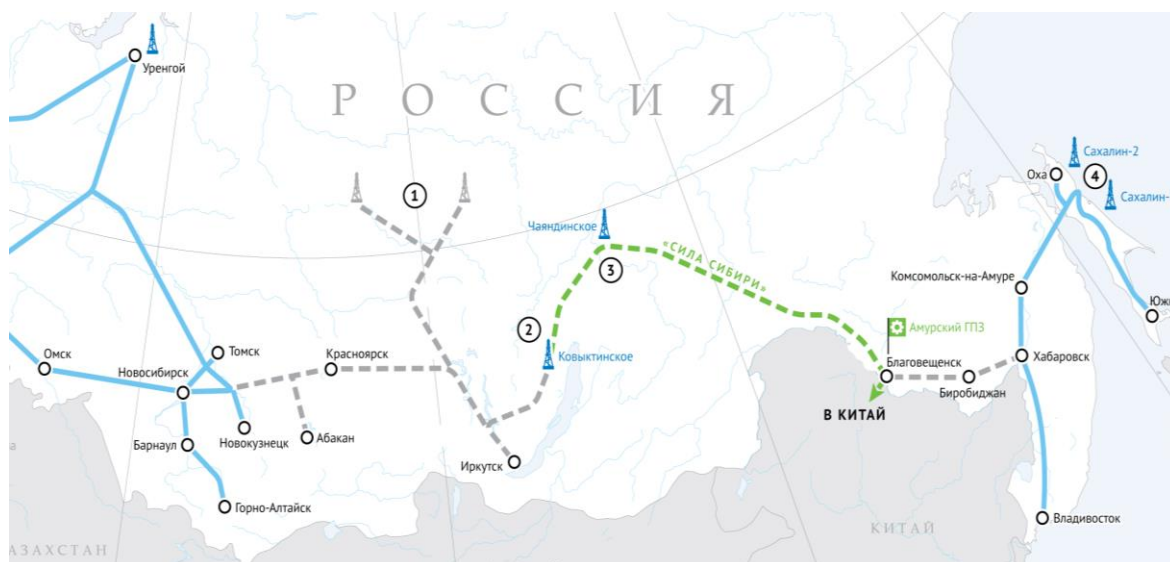


Рис. 3.3. Схема освоения газовых ресурсов и формирования газотранспортной системы на Востоке России.

Источник: [62]

Магистральный газопровод «Сила Сибири» будет транспортировать газ Иркутского и Якутского центров газодобычи российским потребителям на Дальнем Востоке и в Китай («восточный» маршрут). «Сила Сибири» будет способствовать социально-экономическому развитию Дальнего Востока. Газопровод создаст условия для газоснабжения и газификации российских регионов, развития современных газоперерабатывающих и геохимических производств [63].

Таким образом, можно подвести итоги и обозначить Место России на рынке международной торговли газом:

В настоящее время, ПАО «Газпром» является основным экспортером природного газа на европейский рынок. Благодаря развитию внешнеторговых отношений, растет спрос и объем поставок «голубого топлива». Однако, на 2018 год, рост спроса превышает добычу природного ископаемого, что способствует разработке новых месторождений на полуострове Ямал, который способствует стабилизации объема добычи Группы Газпром. Также строительство дополнительных ветвей — «Северный поток-2» и «Турецкий поток» позволит разгрузить действующие

газопроводы — «Северный поток» и «Голубой поток», что способствует удовлетворению объема спроса европейского рынка.

В качестве стратегии развития России на мировом рынке газа выступает строительство дополнительного газового потока — «Сила Сибири», который может послужить инструментом для удовлетворения роста спроса на трубопроводный газ на Азиатском рынке.

Согласно главе три, можно сделать вывод о том, что на перспективу до 2040 года природный газ будет занимать лидирующее положение по объемам абсолютного прироста потребления среди всех энергоресурсов. Рост газовой генерации будет происходить главным образом в связи с увеличением использования самой электроэнергии. Рост спроса на газ в 2018 – 2040 годах в вероятном и благоприятном сценариях ожидается во всех регионах мира. Традиционный газ останется основным источником удовлетворения растущего спроса, но при этом доля сланцевого газа продолжит расширяться.

Также в третьей главе отражено, что Россия занимает лидирующее место на рынке международной торговли газом, в особенности на европейском. Из-за постоянного роста спроса и увеличения объемов поставок на предлагаемую продукцию, ПАО «Газпром» реализует разработку новых месторождений на полуострове Ямал и строительство двух газопроводов — «Северный поток-2» и «Турецкий поток».

Для освоения азиатского рынка сбыта, также реализуется проект — «Сила Сибири», который удовлетворит спрос на трубопроводный газ на Азиатском рынке.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью представленной работы является исследование проблем и перспектив развития ПАО «Газпром» на основе выявленных тенденций расширения международной торговли газом. Для достижения поставленной цели в работе были изучены поставленные цели, на основании которых было построено заключение.

Топливо-энергетический комплекс мира — является базовой отраслью хозяйства мира и представляет собой систему добычи и производства топлива и энергии, их транспортировки, распределения и использования в мировой экономике. В составе ТЭК мира отражены основные отрасли по добыче и переработке различных видов топлива, такие как: теплоэнергия, биомассы, электроэнергия, природный газ, уголь, возглавляет которые нефтяная промышленность.

В настоящее время, Европейский Союз обеспокоен динамикой изменения климата, который в 2017 году обрушил на Европу сильнейшие заморозки. Этот и многие другие факторы поспособствовали реформированию производства ТЭК, что подразумевает сокращение выбросов углекислого газа (CO₂). В 2018 году в Париже был создан альянс Powering Past Coal, члены которого стремятся ускорить поэтапный отказ от традиционной или неослабленной угольной энергетики, которая занимает лидирующие позиции по выбросам углекислого газа в окружающую среду. Подобная стратегия развития становится причиной роста спроса на газ, который уступает угольной промышленности по количеству выбросов CO₂.

На фоне представленных изменений, уголь (занимающий второе место после нефти по производству и потреблению в мире), по прогнозам международного энергетического сообщества, потеряет свои позиции, уступив место добыче и производству природного газа. Так как Россия занимает лидирующие позиции по производству и транспортировке газа,

данная стратегия способствует развитию топливно-энергетического комплекса и экономики страны.

Глобальный спрос на газ, который растет с 2014 года, ускорил свой рост в 2017 году, чему способствовал Китай, который стал крупнейшим вкладчиком в увеличение потребления газа, что соответствует его политики замещения угля на газ. Россия по-прежнему занимает лидирующую позицию в экспорте природного газа мира, а также открыто заявляет об стратегической направленности на рынки Азии, но более целостный энергетический рынок в Европе, в который Россия уже имеет поставки, увеличивает вариацию поставок ПГ для потребителей.

Так как Россия: имеет состав ТЭК идентичный мировому; имеет экспортно-сырьевую ориентацию экономики; лидер по экспорту газа — данная стратегия может поспособствовать необходимому толчку в развитии топливно-энергетического комплекса и экономики страны.

Основным типом энергии по производству и добыче в ТЭК РФ является природный газ, что дает основания утверждать, что газовая промышленность является бюджетоформирующей отраслью экономики России. Ввиду особой значимости данного сырья, на российском рынке образована естественная монополия ПАО «Газпром» — лидера, среди Российских газовых компаний, который одновременно является и производителем, и поставщиком энергоресурсов.

Одной из главных причин формирования особенного положения рынка газа в России послужила необходимость к централизованному управлению газотранспортных путей, которые представляют собой Единую систему газоснабжения России (ЕСГ).

Рост использования газа обуславливает потребность в регулировании сделок с ним, контроле геологических разведок и добычи, а также в безопасном и своевременном предоставлении услуг газоснабжения населению. Постоянное совершенствование нормативно-правовой базы в этой сфере обусловлено фундаментальными законами правового регулирования

рынка газа: Федеральный закон от 31 марта 1999 года № 69-ФЗ «О газоснабжении в Российской Федерации» в редакции от 05.04.2013, который определяет правовые, экономические и организационные основы отношений в области газоснабжения в Российской Федерации и Федеральный Закон от 17 августа 1995 года №147-ФЗ «О естественных монополиях», который определяет рыночную структуру рынка газа в России.

С 2000 года ПАО «Газпром» подчиняется государственному регулированию цен на газ, тарифов на услуги по его транспортировке и платы за технологическое присоединение газоиспользующего оборудования. Однако, Постановлением Правительства РФ от 30 ноября 2018 года №1442 было снято регулирование на газ, в цепочке поставок которого использована технология сжижения. В связи с представленными изменениями в структуре нормативно-правового регулирования топливно-энергетического комплекса России можно выделить, что национальный рынок газа имеет ориентацию на отказ от государственного ценового регулирования к либерализации рыночных отношений.

Оценка финансово-хозяйственной деятельности направлена на формирование основной базы для принятия управленческих решений в Обществе, данные которой и отражены в Бухгалтерской (финансовой) отчетности. На основании произведенных вычислений, представленных в работе, можно подчеркнуть, что ПАО «Газпром» представляет собой финансово устойчивое публичное акционерное общество, со средней степенью гибкости использования собственных средств, финансируемое преимущественно за счет собственных источников капитала, с устойчивым ростом платежеспособности.

Анализ коэффициент фондоотдачи констатирует о своевременном и техническом перевооружении Общества, а по оценкам коэффициентов рентабельности, можно сделать вывод, что Общество эффективно применяет не только материальные, трудовые и финансовые ресурсы, но и использует природные богатства.

Однако, для формирования наилучшей «картины» экономического состояния Группы Газпром проведен анализ внешнеторговой деятельности, где ПАО «Газпром» выступает в роли центрального поставщика газа потребителям в России и в странах бывшего Советского Союза, а также в роли крупнейшего экспортера газа на европейский рынок.

Основным видом внешнеторговой деятельности Общества является добыча и реализация нефтегазовой продукции, а также лизинг трубопроводных магистралей, протяженность которых, только в России, составляет 172,6 тыс. км.

В рамках внешнеторговой деятельности «Газпром» входит в форум стран экспортеров газа (ФСЭГ; англ. Gas Exporting Countries Forum (GECF)), генеральным секретарем которого выступает гражданин России — Юрий Сентюрин. Общество ведет производственную деятельность в 24 странах мира, а число рынков, на которые поставляется продукция Группы, превышает 130.

Анализ дивидендной доходности отражает оценку денежного потока, получаемого вкладчиком на каждую единицу валюты, инвестированную в собственный капитал фирмы. Согласно анализу дивидендной доходности мировых лидирующих нефтегазовых компаний, «Газпром» занимает второе место, уступая ПАО «Татнефть».

Крупнейшим иностранными партнерами Группы Газпром выступают: немецкие компании «E.ON SE», «Wintershall», «Verbundnetz Gas AG» (VNG), «Siemens AG»; турецкая «BOTAS Petroleum Pipeline Corporation» (BOTAS); китайские «China National Petroleum Corporation» (CNPC), «PetroChina» и транснациональная «Shell».

Тенденция развития международной торговли газом наиболее полно отражается в период до 2040 года. На основании чего наблюдается перспектива роста производства и потребления природного газа, где природный газ выступает в роли лидера по объемам абсолютного прироста среди всех энергоресурсов.

Характер формирования газового роста будет происходить в связи с интенсивным увеличением использования самой электроэнергии, благодаря технологическому развитию портативных устройств.

Однако, прогнозируется, что традиционный природный газ останется основным источником удовлетворения растущего спроса, но при этом доля сланцевого газа продолжит расширяться. При этом за счет активной международной кооперации и передачи технологий несколько расширяется доля сланцевого газа, добываемого за пределами США.

Рост спроса на газ в 2018-2040 годах в вероятном и благоприятном сценариях ожидается во всех регионах мира, однако для удовлетворения растущего спроса в мире, выделяют две страны – Россию (природный газ) и США (сланцевый газ). Поэтому, к 2040 году возможно появление конфликтов, связанных с общим рынком сбыта.

В настоящее время, в российской торговле газом наблюдаются ряд осложнений в области сотрудничества предприятий топливно-энергетического комплекса России.

Одной из основных проблем деятельности является растущий спрос в Европе, благодаря которому ПАО «Газпром» реализует увеличение мощностей поставок: в Германию, посредством строительства «Северный поток – 2», в Турцию, посредством строительства «Турецкий поток». Запуск транзитов обоих потоков запланирован на конец 2019 года. Также в борьбе с растущим европейским спросом, Группа Газпром реализует новый центр газодобычи на полуострове Ямал.

Стратегической целью ВТД «Газпром» является становление Группы Газпром посредством освоения новых рынков, диверсификации видов деятельности и обеспечения надёжности поставок. Поэтому, азиатский рынок природного газа имеющий наибольшие темпы роста спроса, является стратегической проблемой Общества, для реализации которой осуществляется строительство «Северный поток».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон: от 06 дек. 2011 г. № 402-ФЗ: в ред. от 6 декабря 2011г. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. О безопасности объектов топливно-энергетического комплекса [Электронный ресурс]: федер. закон от 21 июля 2011г. № 256-ФЗ: ред. от 02.07.2013. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
4. О теплоснабжении [Электронный ресурс]: федер. закон от 27 июля 2010г. № 190-ФЗ: ред. от 03.02.2014. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
5. Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности, и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 23 ноября 2009г. № 261-ФЗ: ред. от 28.10.2013. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
6. Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 08 декабря 2003г. № 164-ФЗ: ред. от 01.05.2019 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
7. Об экспортном контроле [Электронный ресурс]: федер. закон от 18 июля 1999г. №183-ФЗ: ред. от 13.07.2015. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

8. О газоснабжении в Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 31 марта 1999г. № 69-ФЗ // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
9. О промышленной безопасности опасных производственных объектов [Электронный ресурс]: федер. закон от 21 июля 1997г. № 116-ФЗ: ред. от 02 июля 2013. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
10. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федер. закон от 26 декабря 1995г. № 208-ФЗ: ред. от 15.04.2019. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
11. О естественных монополиях [Электронный ресурс]: федер. закон от 17 августа 1995г. №147-ФЗ // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
12. Об учреждении Российского акционерного общества «Газпром» [Электронный ресурс]: постановление Совета Министров Правительства Российской Федерации от 17 февраля 1993г. № 138 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
13. Об утверждении Правил поставки газа в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 5 февраля 1998г. № 162 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
14. Постановление Правительства России от 25 ноября 2016г. № 1245 [Электронный ресурс]: // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
15. О внесении изменений в акты Правительства Российской Федерации в части совершенствования порядка расчетов за электрическую энергию (мощность), тепловую энергию и природный газ [Электронный ресурс]: Постановление

Правительства РФ от 17 октября 2009 г. № 816 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

16. О совершенствовании государственного регулирования цен на газ [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 28 мая 2007 г. № 333 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
17. О проведении эксперимента по реализации газа на электронной торговой площадке [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 2 сентября 2006 г. № 534 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
18. О порядке установления нормативов потребления газа населением при отсутствии приборов учета газа [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 13 июня 2006 г. № 373 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
19. Об утверждении правил пользования газом и предоставления услуг по газоснабжению в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 17 мая 2002 г. № 317 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
20. О программе социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2002 - 2004 годы) [Электронный ресурс]: Распоряжение Правительства РФ: от 10 июля 2001 г. № 910-р: ред. от 06.06.2002 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
21. О государственном регулировании цен на газ и тарифов на услуги по его транспортировке на территории Российской Федерации (вместе с «Основными положениями формирования и государственного регулирования цен на газ и тарифов на услуги по его транспортировке на территории

- Российской Федерации») [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 29 декабря 2000г. № 1021: ред. от 07.12.2006. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
22. Об утверждении Порядка расчетов за природный газ [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 4 апреля 2000 г. N 294 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
23. О преобразовании Государственного газового концерна «Газпром» в Российское акционерное общество «Газпром» [Электронный ресурс]: Указ Президента Российской Федерации от 5 ноября 1992 г. № 1333 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
24. Eurostat [Электронный ресурс] // Eurostat [сайт]. – Режим доступа: <https://ec.europa.eu/eurostat> (дата обращения 06.05.2019).
25. Gas Exporting Countries Forum [Электронный ресурс] // GECF.org [сайт]. – Режим доступа: <https://www.gecf.org> (дата обращения 05.05.2019).
26. Global Energy Statistical Yearbook 2018 [Электронный ресурс] // Enerdata [сайт]. – Режим доступа <https://yearbook.enerdata.ru/total-energy/world-energy-production.html> (дата обращения 24.04.2019).
27. Nord Stream 2 [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <https://www.nord-stream2.com/ru/> (дата обращения 06.05.2019).
28. Powering Past Coal Alliance [Электронный ресурс] // PPCA [сайт]. – Режим доступа: <https://poweringpastcoal.org> (дата обращения 06.05.2019).
29. WEO – 2018 Special Report, Outlook for Producer Economies [Электронный ресурс] // IEA.org [сайт]. – Режим доступа: <https://iea.org/weo2018> (дата обращения 26.04.2019).
30. Анализ рынков зарубежных проектов ПАО «Газпром» в условиях международных экономических санкций [Электронный ресурс] // Сколково

- [сайт]. – Режим доступа: <http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2019/2/worldeconomy/Volegov.pdf>
31. Англо-русский словарь нормативно-технической терминологии. [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: https://normative_en_ru.academic.ru/108904/Mtoe (дата обращения 25.04.2019).
32. Большой юридический словарь [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://slovar.cc/pravo/slovar/2466956.html> (дата обращения 01.05.2019).
33. Выступление Миллера [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/press/news/miller-journal/2018/494694/> (дата обращения 05.05.2019).
34. Газовые конфликты между Россией и Украиной [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://www.turkaramamotoru.com/ru/Газовые-конфликты-между-Россией-и-Украиной-157881.html> (дата обращения 08.05.2019).
35. Газпромнефть-ЯМАЛ – новое название ООО «ГАЗПРОМ нефть новый порт» [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа <https://www.gazprom-neft.ru> (дата обращения 06.05.2019).
36. Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ [Текст]: учеб. пособие / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. – М.: КноРус, 2018. – 270 с.
37. ГОСТ Р 51380-99. Энергосбережение. Методы подтверждения соответствия показателей энергетической эффективности энергопотребляющей продукции их нормативным значениям. [Текст]. – Введ. 1999–11–30. – [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/1200005378> (дата обращения 25.04.2019).
38. График цены на нефть Brent (Brent) за 2018 год [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://www.calc.ru/dinamika-Brent.html?date=2018> (дата обращения 27.04.2019).

39. График цены на природный газ для Европы за 1970-2019 гг [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://www.calc.ru/dinamika-Gas.html> (дата обращения 27.04.2019).
40. Джинсок Сун. Динамика и прогноз мировых цен на уголь [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: https://ugmk.com/analytics/surveys_major_markets/coal/ (дата обращения 27.04.2019).
41. Доклад Александра Новака об итогах работы топливно-энергетического комплекса в 2018 году и задачах на 2019 год на заседании правительства российской федерации [Электронный ресурс] // Минэнерго [сайт]. – Режим доступа: <https://minenergo.gov.ru/node/14548> (дата обращения 01.05.2019).
42. История компании Сургутнефтегаз. [Электронный ресурс] // Сургутнефтегаз [сайт]. – Режим доступа: <https://www.surgutneftegas.ru/company/history/> (дата обращения 28.04.2019).
43. Как построить стратегию роста на зыбучих песках (Тенденции развития нефтегазовой отрасли в 2019 году) [Электронный ресурс] // PwC в России. [сайт]. – Режим доступа: https://www.pwc.ru/en/oil-and-gas/publications/assets/PwC_2019_OilAndGas_Report_RUS_ed.pdf (дата обращения 24.04.2019).
44. Лаптев В.А. Корпоративное право: правовая организация корпоративных систем: монография. М.: Проспект, 2019. — 384 с.
45. Методические рекомендации по выполнению выпускных квалификационных работ для студентов специальности 080102.65 Мировая экономика и бакалавров по направлению подготовки 080100.62 Экономика (профиль Мировая экономика) / Е. И. Дорохова, Е. Н. Камышанченко, С. Н. Растворцева, Ю. Л. Растопчина. – Белгород: Изд-во ИПК НИУ «БелГУ», 2012. – 54 с.
46. Мировое Энергетическое Обозрение 2018 weo 2018 [Электронный ресурс] // Iea.org [сайт]. – Режим доступа: <https://www.iea.org/weo2018/> (дата обращения 24.04.2019).

47. Мировой рынок газа мониторинг, апрель 2018 года [Электронный ресурс] // Сколково [сайт]. – Режим доступа: https://energy.skolkovo.ru/downloads/documents/SEneC/Monitoring/SKOLKOVO_EneC_Monitoring_Gaz_2018-04_ru.pdf
48. Митрова Т.А. Межтопливная конкуренция [Текст] / Т.А. Митрова, А.А. Галкина // экономический журнал ВШЭ. – 2018. – №3. – С. 394-398.
49. Национальный нефтегазовый форум дал прогнозы развития мирового ТЭК [Электронный ресурс] // Экспоцентр. [сайт]. – Режим доступа: <https://www.expoctr.ru/ru/news/index.php?id4=12206> (дата обращения 24.04.2019).
50. Нефтегаз [Электронный ресурс] // техническая библиотека [сайт]. – Режим доступа: <https://neftegaz.ru/tech-library/transportirovka-i-khranenie/142230-turetskiy-potok-gazoprovod/> (дата обращения 07.05.2019).
51. Новатэк [Электронный ресурс] // НОВАТЭК [сайт]. – Режим доступа: <http://www.novatek.ru> (дата обращения 28.04.2019).
52. О «Газпроме» [Электронный ресурс] // Газпром [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/about/> (дата обращения 28.04.2019).
53. Основные элементы и возможные сценарии дерегулирования цен на газ в России и реформирования газового рынка [Электронный ресурс] // Сколково [сайт]. февраль 2019 – Режим доступа: https://energy.skolkovo.ru/downloads/documents/SEneC/Research/SKOLKOVO_EneC_RU_research_01022019.pdf (дата обращения 05.05.2019).
54. Основы экономики топливно-энергетического комплекса. [Текст] / Н.Д. Рогалев, [и др.]. — М.: Издательский дом МЭИ, 2013. — 240 с.
55. Отчет руководства ПАО «Газпром» на 2019 год [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/f/posts/57/287721/2017-mgt-report-ru.pdf> (дата обращения 05.05.2019).
56. Павел Завальный: Россия в 2019 году продолжит развивать добычные и инфраструктурные газовые проекты, несмотря на сложности [Электронный ресурс] // Oil-Эксперт. [сайт]. – Режим доступа:

<https://www.oilexp.ru/question/interview/pavel-zavalnyj-rossiya-v-2019-godu-prodolzhit-razvivat-dobychnye-i-infrastrukturnye-gazovye-proekty-nesmotrya-na-slozhnosti/167534/> (дата обращения 25.04.2019).

57. Правительство отменило госрегулирование цен на сжиженный газ "Газпрома" [Электронный ресурс] // RG.ru [сайт]. – Режим доступа: <https://rg.ru/2018/12/10/pravitelstvo-otmenilo-gosregulirovanie-cen-na-szhizhennyj-gaz-gazproma.html> (дата обращения 24.04.2019).
58. Пресс-центр газпром экспорт [Электронный ресурс] // Газпром [сайт]. Режим доступа: <http://www.gazpromexport.com/presscenter/information/?year=2019> (дата обращения 05.05.2019).
59. Природный газ в Китае [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://www.abirus.ru/content/564/565/567/11392.html> (дата обращения 08.05.2019).
60. Развитие нефтяной и газовой отрасли России до 2024 года [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://www.snta.ru/press-center/chto-zhdet-neftegazovuyu-otrasl-prognoz-do-2024-goda/> (дата обращения 28.04.2019).
61. Северный поток — 2 [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа <http://www.gazprom.ru/projects/nord-stream2/> (дата обращения 06.05.2019).
62. Сила Сибири [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <https://energybase.ru/pipeline/power-of-siberia> (дата обращения 08.05.2019).
63. Сила Сибири [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/projects/power-of-siberia/> (дата обращения 08.05.2019).
64. Соглашение о сокращении добычи нефти и его выполнение. [Электронный ресурс] // РИА новости. [сайт]. – Режим доступа: <https://ria.ru/20170525/1494886878.html> (дата обращения 26.04.2019).
65. Студенческий научный форум - 2019 [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://scienceforum.ru/2019/article/2018012178> (дата обращения 27.04.2019).

66. Тенденции развития нефтегазовой отрасли в 2018-2019 гг. [Электронный ресурс] // PwC в России. [сайт]. – Режим доступа: <https://www.pwc.ru/ru/publications/trends-oil-gas-2018.html> (дата обращения 24.04.2019).
67. Топливо-энергетический комплекс мира [Электронный ресурс] // Личный финансовый университет. [сайт]. – Режим доступа: <http://finuni.ru/toplivno-energeticheskiy-kompleks-mira/> (дата обращения 25.04.2019).
68. Турецкий поток – газопровод [Электронный ресурс] // технические библиотека [сайт]. – Режим доступа: [https://neftegaz.ru/tech-library/transportirovka-i-khranenie/142230- Турецкий поток](https://neftegaz.ru/tech-library/transportirovka-i-khranenie/142230-Турецкий_поток) [Электронный ресурс] // [сайт]. Режим доступа: [turetskiy-potok-gazoprovod/](https://neftegaz.ru/tech-library/transportirovka-i-khranenie/142230-Турецкий_поток) (дата обращения 07.05.2019).
69. Турецкий поток [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/projects/turk-stream/> (дата обращения 06.05.2019).
70. Управление газовой отраслью [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <http://isfic.info/pikul/gosupr47.htm> (дата обращения 01.05.2019).
71. Устав ПАО «Газпром» Утвержден 26 июня 2015 года, с изменениями от 30 июня 2017 года [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/investors/documents/> (дата обращения 02.05.2019).
72. Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс] // РОССТАТ. [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
73. Финансово-экономическая политика ПАО «Газпром» пресс-конференция [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: https://www.gazpromvideo.ru/fileadmin/press/2018/0628/presentation_28062018_ru.pdf (дата обращения 08.05.2019).
74. Экспортные достижения ТЭКа в 2018 году: рекорды по нефти, газу, углю. [Электронный ресурс] // [сайт]. – Режим доступа: <https://labuda.blog/203872> (дата обращения 25.04.2019).
75. Ямал [Электронный ресурс] // Gazprom [сайт]. – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/projects/yamal/> (дата обращения 06.05.2019).

Динамика добычи полезных ископаемых

	<i>В % к</i>	
	<i>предыдущего года</i>	<i>предыдущему периоду</i>
2017г.		
Январь	103,9	95,4
Февраль	100,8	92,5
Март	102,7	109,7
I квартал	102,5	95,2
Апрель	103,1	97,1
Май	104,5	104,2
Июнь	104,2	98,1
II квартал	104,0	102,7
I полугодие	103,2	
Июль	104,1	103,2
Август	103,5	100,4
Сентябрь	100,1	96,7
III квартал	102,5	102,4
Январь-сентябрь	103,0	
Октябрь	100,1	103,0
Ноябрь	99,6	95,9
Декабрь	99,6	104,9
IV квартал	99,6	99,7
Год	102,1	
Январь	100,8	96,6
Февраль	101,2	92,8
Март	102,4	111,0
I квартал	101,5	96,9
Апрель	102,5	97,2
Май	101,3	103,0
Июнь	102,8	99,5
II квартал	102,2	103,3
I полугодие	101,9	
Июль	103,2	103,6
Август	104,5	101,6
Сентябрь	106,9	99,0
III квартал	104,9	105,1
Январь-сентябрь	102,9	
Октябрь	107,4	103,4
Ноябрь	107,8	96,3
Декабрь	106,3	103,5
IV квартал	107,2	101,8
Год	104,1	

Источник: Росстат

Коэффициенты анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Коэффициент финансовой независимости (Financial independence, F_i)	
$F_i = \frac{OC + R}{\sum A} \quad , \quad (1.1)$	
где	<p>F_i – коэффициент финансовой независимости;</p> <p>OC – собственный капитал;</p> <p>R – резервы;</p> <p>$\sum A$ – суммарные активы.</p>
Коэффициент финансовой устойчивости (Financial stability ratios, F_{sr})	
$F_{sr} = \frac{(OC + R + LTL)}{CCY} \quad , \quad (1.2)$	
где	<p>F_{sr} – коэффициент финансовой устойчивости;</p> <p>OC – собственный капитал;</p> <p>R – резервы;</p> <p>LTL – долгосрочные обязательства;</p> <p>CCY – валюта баланса.</p>
Коэффициент финансирования (Funding ratio, Fr)	
$Fr = \frac{OC}{BC} \quad , \quad (1.3)$	
где	<p>Fr – коэффициент финансирования;</p> <p>OC – собственный капитал;</p> <p>BC – заёмный капитал.</p>
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала (Debt to equity ratio, Der)	
$Der = \frac{BC}{OC} \quad , \quad (1.4)$	
где	<p>Der – коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала;</p> <p>BC – заёмный капитал;</p> <p>OC – собственный капитал.</p>

Индекс постоянного актива (Index of permanent asset, I_{pa})	
$I_{pa} = \frac{Anc}{OC} , \quad (1.5)$	
где	<p>I_{pa} – индекс постоянного актива;</p> <p>Anc – внеоборотные активы;</p> <p>OC – собственный капитал.</p>
Фондоотдача основных фондов (Capital productivity, C_p)	
$C_p = \frac{R}{cost\ price} , \quad (1.6)$	
где	<p>C_p – фондоотдача основных фондов;</p> <p>R – выручка от реализации товаров, работ, услуг;</p> <p>$Cost\ price$ – себестоимость проданных товаров, работ, услуг.</p>
Рентабельность товаров (Profitability of goods, P_g)	
$P_g = \frac{N_p}{cost\ price} , \quad (1.7)$	
где	<p>P_g – рентабельность товаров;</p> <p>N_p – чистая прибыль;</p> <p>$Cost\ price$ – себестоимость проданных товаров, работ, услуг.</p>
Величина собственных оборотных средств (Circulating assets, Ca)	
$Ca = OC - Anc , \quad (1.8)$	
где	<p>Ca – величина собственных оборотных средств;</p> <p>OC – собственный капитал;</p> <p>Anc – внеоборотные активы.</p>

Коэффициент обеспеченности собственными источниками оборотных активов (Ratio of availability of own sources of current assets,

$$Raosc = \frac{(OC - Anc)}{Ac} , \quad (1.9)$$

где $Raosc$ – коэффициент обеспеченности собственными источниками оборотных активов;
 OC – собственный капитал;
 Anc – внеоборотные активы;
 Ac – оборотные активы.

Raos)

Коэффициент обеспеченности собственными источниками запасов (Working capital ratio for inventories availability, $Wcria$)

$$Wcria = \frac{Cp}{I + C} , \quad (1.10)$$

где $Wcria$ – коэффициент обеспеченности собственными источниками запасов;
 Cp – оборотные активы;
 I – запасы;
 C – затраты.

Коэффициент маневренности (Coefficient of maneuverability, Cm)

$$Cm = \frac{Ca}{C} , \quad (1.11)$$

где Cm – коэффициент маневренности;
 Ca – собственные оборотные средства;
 C – собственный капитал.

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов (The coefficient of current and non-current assets, CA)

$$CA = \frac{Ac}{Anc} , \quad (1.12)$$

где CA – коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов;
 Ac – оборотные активы;
 Anc – внеоборотные активы.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Absolute liquidity ratio, Al)

$$Al = \frac{(Mf + Sti)}{O} , \quad (1.13)$$

где Al – коэффициент абсолютной ликвидности;
 Mf – денежные средства;
 Sti – краткосрочные финансовые вложения;
 O – текущие обязательства.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности

(Intermediate liquidity, Il)

$$Il = \frac{(Sar + Sti + Mf)}{O} , \quad (1.14)$$

где Il – коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов;
 Sar – краткосрочная дебиторская задолженность;
 Sti – краткосрочные финансовые вложения;
 Mf – денежные средства;
 O – текущие обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности (Current liquidity, CL)

$$CL = \frac{Ac}{O} , \quad (1.15)$$

где CL – коэффициент текущей ликвидности;
 Ac – оборотные активы;
 O – текущие обязательства.

Общая рентабельность продаж (Profitability Ratios, PR)

$$PR = \frac{PBT}{R} \times 100\% , \quad (1.16)$$

где PR – общая рентабельность продаж;
 PBT – прибыль до налогообложения;
 R – выручка от реализации.

Рентабельность основной деятельности (Core profitability, CP)	
$CP = \frac{PBT}{AA} \times 100\% , \quad (1.17)$	
где	<p><i>CP</i> – рентабельность основной деятельности;</p> <p><i>PBT</i> – прибыль до налогообложения;</p> <p><i>AA</i> – средняя величина активов.</p>
Рентабельность (убыточность) продаж (Sales profitability, SP)	
$SP = \frac{P}{R} \times 100\% , \quad (1.18)$	
где	<p><i>SP</i> – рентабельность продаж;</p> <p><i>P</i> – прибыль от реализации;</p> <p><i>R</i> – выручка от реализации.</p>
Рентабельность продукции (Product profitability, PP)	
$PP = \frac{PBT}{Cp} \times 100\% , \quad (1.19)$	
где	<p><i>PP</i> – рентабельность продукции;</p> <p><i>PBT</i> – прибыль до налогообложения;</p> <p><i>Cp</i> – полная себестоимость проданных товаров.</p>
Рентабельность производства (Production profitability, PrP)	
$PrP = \frac{BsP}{Fa + Ca} , \quad (1.20)$	
где	<p><i>PrP</i> – рентабельность производства;</p> <p><i>BsP</i> – балансовая прибыль;</p> <p><i>Fa</i> – среднегодовая стоимость основных фондов;</p> <p><i>Ca</i> – оборотные средства.</p>
Рентабельность внеоборотных активов (Return on Net Assets, RONA)	
$RONA = \frac{PBT}{AAnc} \times 100\% , \quad (1.21)$	
где	<p><i>RONA</i> – рентабельность внеоборотных активов;</p> <p><i>PBT</i> – прибыль до налогообложения;</p> <p><i>AAnc</i> – средняя стоимость внеоборотных активов.</p>

Окончание прил.2

Рентабельность оборотных активов (Return on current assets, ROCA)	
$ROCA = \frac{Np}{AAc} , \quad (1.22)$	
где	<p>ROCA – рентабельность оборотных активов; Np – чистая прибыль за отчетный период; AAc – средняя стоимость оборотных активов.</p>
Рентабельность собственного капитала (Return on equity, ROE)	
$ROE = \frac{Np}{AvE} \times 100\% , \quad (1.23)$	
где	<p>ROE – рентабельность собственного капитала Np – чистая прибыль за отчетный период; AvE – средняя стоимость собственного капитала.</p>
Рентабельность перманентного капитала (Return on permanent capital, ROPC)	
$ROPC = \frac{PBT}{AvE + ALtf} \times 100\% , \quad (1.24)$	
где	<p>ROPC – рентабельность перманентного капитала; PBT – прибыль до налогообложения; AvE – средняя стоимость собственного капитала; ALtf – средняя стоимость долгосрочных обязательств.</p>
Рентабельность совокупных активов (Return on total assets, ROTA)	
$ROPC = \frac{PBT}{\sum A} , \quad (1.25)$	
где	<p>ROTA – рентабельность перманентного капитала; PBT – прибыль до налогообложения; $\sum A$ – сумма активов.</p>

Источник: ПАО «ГАЗПРОМ»

Форма 1 по ОКУД «Бухгалтерский баланс»

Организация: ПАО «ГАЗПРОМ»	Форма по ОКУД	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001
Вид экономической деятельности оптовая торговля	по ОКПО	31/12/2018
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	00040778
Публичное акционерное общество	по ОКВЭД	7736050003
Единица измерения: тыс.руб.		46.71
Местонахождение (адрес) Москва, ул. Наметкина, д.16	по ОКОПФ/ОКФС	1.22. 47/41
	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Актив				
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы, в т. ч.	1110	19 329 708	20 095 198	14 943 622
права на объекты интеллектуальной собственности	1111	18 813 986	14 527 878	10 380 086
прочие	1119	515 722	5 567 320	4 563 536
Результаты исследований и разработок	1120	2 862 397	1 906 673	2 592 483
Нематериальные поисковые активы	1130	118 119 725	118 272 580	118 447 844
Материальные поисковые активы	1140	71 725 085	52 878 487	51 031 638
Основные средства, в т. ч.	1150	7 864 189 945	7 824 129 524	7 882 970 562
Объекты основных средств, в т. ч.	1151	6 354 837 926	6 645 376 672	7 074 753 340
земельные участки и объекты природопользования	1152	3 484 372	1 911 750	1 636 604
здания, сооружения, машины и оборудование	1153	6 242 783 407	6 536 456 484	6 964 137 222
Незавершенные капитальные вложения	1154	1 509 352 019	1 178 752 852	808 217 222
Финансовые вложения, в т. ч.	1170	3 657 745 189	2 887 946 658	2 628 861 799
инвестиции в дочерние общества	1171	3 359 647 370	2 468 535 299	2 214 259 543
инвестиции в зависимые общества	1172	78 175 496	75 738 675	79 335 522
инвестиции в другие организации	1173	203 435	168 710	245 711
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174	181 328 968	156 305 980	105 566 573
Отложенные налоговые активы	1180	112 953 094	153 066 132	76 713 188
Прочие внеоборотные активы	1190	58 293 352	31 736 499	28 019 533
Итого по разделу I	1100	11 905 218 495	11 090 031 751	10 803 580 669

Продолжение прил.3

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Актив				
II. Оборотные активы				
Запасы, в т. ч.	1210	515 373 228	542 457 497	488 887 199
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	10 855 567	5 336 117	4 986 831
затраты в незавершенном производстве	1213	283 018 154	319 052 716	303 450 137
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	215 189 424	213 316 883	176 336 296
товары отгруженные	1215	6 309 990	4 751 688	4 113 842
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	50 573 798	48 044 300	70 158 352
Дебиторская задолженность, в т. ч.	1230	2 120 688 193	1 740 091 831	1 759 887 954
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т. ч.	1231	578 237 266	425 997 092	376 478 314
покупатели и заказчики	1232	5 217 521	7 473 909	13 181 622
авансы выданные	1233	54 183	57 947	54 183
прочие дебиторы	1234	572 965 562	418 465 236	363 242 509
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т. ч.	1235	1 542 450 927	1 314 094 739	1 383 409 640
покупатели и заказчики	1236	779 789 157	619 979 457	686 122 308
авансы выданные	1238	106 398 208	177 178 617	93 276 639
прочие дебиторы	1239	656 263 562	516 936 665	604 010 693
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), в т. ч.	1240	792 588 971	500 869 175	275 335 693
займы, предоставленные на срок менее 12 мес.	1241	142 839 066	211 844 503	175 249 890
Денежные средства и денежные эквиваленты, в т. ч.	1250	349 740 207	461 670 121	451 992 484
касса	1251	27 362	20 358	25 184
расчетные счета	1252	147 944 053	142 896 201	214 232 806
валютные счета	1253	199 361 562	148 827 627	235 975 248
прочие денежные средства и их эквиваленты	1259	2 407 230	169 925 935	1 759 246
Прочие оборотные активы	1260	1 958 690	2 004 678	3 103 408
Итого по разделу II	1200	3 830 923 087	3 295 137 602	3 049 365 090
Баланс	1600	15 736 141 582	14 385 169 353	13 852 945 759

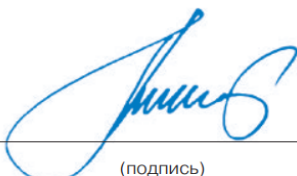
Продолжение прил. 3

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	1310	118 367 564	118 367 564	118 367 564
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
Переоценка внеоборотных активов	1340	5 863 916 166	5 880 965 685	5 885 950 326
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
Резервный капитал	1360	8 636 001	8 636 001	8 636 001
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 076 327 438	4 316 239 120	4 401 046 356
Фонд социальной сферы государственной	1380	–	–	–
Итого по разделу III	1300	11 067 247 169	10 324 208 370	10 414 000 247
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства, в т. ч.	1410	2 099 199 873	1 500 004 197	1 443 879 533
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	677 990 869	384 081 643	245 528 212
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	1 421 209 004	1 115 922 554	1 198 351 321
Отложенные налоговые обязательства	1420	601 835 381	523 021 587	476 146 936
Оценочные обязательства	1430	10 071 423	9 180 437	7 829 183
Прочие обязательства	1450	2 247 227	2 328 046	2 411 398
Итого по разделу IV	1400	2 713 353 904	2 034 534 267	1 930 267 050

Окончание прил. 3

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства, в т.ч.	1510	831 626 466	929 199 235	662 360 662
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	–	–	–
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	295 800 823	282 987 532	80 308 249
текущая часть долгосрочных кредитов и займов	1513	535 825 643	646 211 703	582 052 413
Кредиторская задолженность, в т. ч.	1520	1 078 815 391	964 792 138	755 889 069
поставщики и подрядчики	1521	709 775 210	650 097 013	588 032 679
задолженность перед персоналом организации	1522	824 192	646 597	373 397
задолженность по страховым взносам	1523	329 202	294 094	202 493
задолженность по налогам и сборам	1524	56 599 494	79 847 791	76 234 645
прочие кредиторы, в т. ч.	1525	310 406 998	232 977 732	90 144 808
авансы полученные	1527	84 128 958	47 326 860	57 782 735
другие расчеты	1528	226 278 040	185 650 872	32 362 073
задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1529	880 295	928 911	901 047
Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
Оценочные обязательства	1540	45 098 652	132 435 343	90 428 731
Прочие обязательства	1550	–	–	–
Итого по разделу V	1500	1 955 540 509	2 026 426 716	1 508 678 462
Баланс	1700	15 736 141 582	14 385 169 353	13 852 945 759

Руководитель _____



(подпись)

А.Б. Миллер

Главный бухгалтер _____



(подпись)

Е.А. Васильева

Источник: ПАО «ГАЗПРОМ»

Окончание прил. 4

Наименование показателя	Код строки	За 2018 год	За 2017 год
Прочие доходы	2340	1 172 406 598	735 631 092
Прочие расходы	2350	(1 325 825 460)	(1 231 453 694)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 198 087 134	198 396 101
Налог на прибыль, в т. ч.:	2405	(149 821 039)	(131 083 893)
текущий налог на прибыль	2410	(149 852 551)	(133 067 081)
налог на прибыль прошлых лет	2411	31 512	1 983 188
в т.ч. из стр. 2405 постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	104 124 263	129 690 013
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(83 326 209)	(46 958 694)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(38 138 150)	76 358 231
Прочее	2460	1 702 260	(1 226 322)
Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	4 632 530	4 812 554
Чистая прибыль (убыток)	2400	933 136 526	100 297 977

Форма 0710002 с.3

Наименование показателя	Код строки	За 2018 год	За 2017 год
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	241 978	238 088
Совокупный финансовый результат периода	2500	933 378 504	100 536 065
СПРАВОЧНО:			
Базовая прибыль (убыток) на акцию (в руб.)	2900	39,42	4,24
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ А.Б. Миллер
(подпись)

Главный бухгалтер _____ Е.А. Васильева
(подпись)

Источник: ПАО «ГАЗПРОМ»

Приложение 5

Экспорт Российской Федерации природного газа

Год	Всего		в том числе:		Всего		в том числе:		
			в страны дальнего зарубежья	в страны СНГ			в страны дальнего зарубежья	в страны СНГ	средние экспортные цены, долл. США за тыс. м ³
	количество, млрд м ³	стоимость, млн долл. США	количество, млрд м ³	количество, млрд м ³	количество	стоимость	количество	количество	<i>Всего</i>
2000	193,9	16644,1	134,0	59,9	94,4	146,6	102,2	80,6	85,84
2001	180,9	17770,0	131,9	48,9	93,3	106,8	98,5	81,7	98,25
2002	185,5	15897,3	134,2	51,3	102,6	89,5	101,8	104,8	85,69
2003	189,4	19980,9	142,0	47,3	102,1	125,7	105,8	92,3	105,51
2004	200,4	21853,2	145,3	55,1	105,8	109,4	102,3	116,4	109,05
2005	209,2	31670,5	161,7	47,5	104,4	144,9	111,3	86,3	151,36
2006	202,8	43806,2	161,8	41,0	96,9	138,3	100,0	86,3	216,00
2007	191,9	44837,4	154,4	37,5	94,6	102,4	95,4	91,4	233,66
2008	195,4	69107,1	158,4	37,0	101,8	154,1	102,6	98,6	353,69
2009	168,4	41971,4	120,5	47,9	86,2	60,7	76,1	129,5	249,27
2010	177,8	47739,3	107,4	70,4	105,6	113,7	89,1	147,1	268,48
2011	189,7	64290,1	117,2	72,5	106,7	134,7	109,2	102,9	338,88
2012	178,7	62253,3	112,7	66,0	94,2	96,8	96,1	91,1	348,33
2013	196,4	65971,6	138,0	58,4	109,9	106,0	122,5	88,4	335,87
2014	174,3	54685,1	126,2	48,0	88,7	82,9	91,5	82,3	313,81
2015	185,5	41778,7	144,7	40,7	106,4	76,4	114,7	84,8	225,26
2016	198,7	31189,7	164,7	34,0	107,2	74,7	113,8	83,4	156,95
2017	212,8	38693,4	178,5	34,3	107,1	124,1	108,4	100,9	181,83

Источники: ФТС России и Росстат