

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПАО «НОВАТЭК» С УЧЕТОМ
СОВРЕМЕННЫХ УГРОЗ И САНКЦИЙ**

Кропачев Сергей Васильевич, к.э.н, доцент

Карайчева Алина Андреевна, студент

Сибирский федеральный университет

Kropachev Sergey, PhD; Karaycheva Alina, student

Siberian Federal University

ksv955@mail.ru; alinakara24@gmail.com

Аннотация. В статье рассмотрены понятие и существующие группы показателей для оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия. Проведена оценка на примере ПАО «НОВАТЭК» за 2019-2021 гг., проанализированы угрозы для предприятия в условиях санкций.

Ключевые слова: экономическая безопасность предприятия, финансовая составляющая экономической безопасности, оценка экономической безопасности, ПАО «НОВАТЭК»

Оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятий является относительно новым направлением в научных исследованиях, что определяет актуальность статьи. Современные вызовы и угрозы, а также санкции требуют постоянного мониторинга и оценки экономической безопасности предприятий, в том числе газовой промышленности, для выработки наиболее эффективных мероприятий по минимизации рисков и их негативных последствий. ПАО

«НОВАТЭК» является крупной газовой компанией, поэтому создание системы финансовой безопасности, способной оперативно реагировать на внезапные изменения конъюнктуры рынка, чрезвычайно важно для функционирования и развития компании в условиях неопределенности и риска.

Цель данной статьи заключается в оценке финансовой составляющей экономической безопасности предприятия ПАО «НОВАТЭК» на основе существующих методических подходов.

Все существующие подходы к оценке экономической безопасности предприятий основываются на выделении количественных и качественных показателей.

Качественные показатели используются, как правило, на предварительном этапе оценки, при незначительных изменениях внутренней и внешней среды предприятия. Например, это могут быть стабильность производственного процесса, наличие стабильных поставщиков и покупателей, конкурентоспособность и уникальность производимой продукции, репутация компании и другие. Количественные показатели можно разделить на несколько подгрупп.

1. Показатели деловой активности. К ним по мнению О.В. Медведевой, Е.В. Шпилевской, А.В. Немова относятся: коэффициенты оборачиваемости оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженностей, их средняя продолжительность одного оборота [1]. Также темпы роста чистой прибыли, выручки от продаж, средней величины активов, которые проверяют «золотое правило экономики».

Таблица – Оценка количественных показателей экономической безопасности ПАО «НОВАТЭК» за 2019-2021 гг.

Показатель	Методика расчета	2019 год	2020 год	2021 год	Пороговое значение
1	2	3	4	5	6
Показатели деловой активности					
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КООС)	$\frac{\text{Выручка}}{\text{ОА}_{\text{ср.г.}}}$	2,15	1,15	1,33	-
Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств (ДООС)	$\frac{360}{\text{КООС}}$	167,63	313,82	270,36	-
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОДЗ)	$\frac{\text{Выручка}}{\text{ДЗ}_{\text{ср.г.}}}$	3,38	1,76	1,79	-
Длительность одного оборота дебиторской задолженности (ДОДЗ)	$\frac{360}{\text{КОДЗ}}$	106,57	204,30	200,95	-
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КОКЗ)	$\frac{\text{Выручка}}{\text{КЗ}_{\text{ср.г.}}}$	9,01	5,92	7,90	-
Длительность одного оборота кредиторской задолженности (ДОКЗ)	$\frac{360}{\text{КОКЗ}}$	40,05	60,77	45,58	-
Темп роста чистой прибыли, %	$\frac{\text{ЧП}_n}{\text{ЧП}_{n-1}} * 100$	94,27	92,05	84,53	-
Темп роста прибыли от продаж, %	$\frac{\text{Пр.от пр.}_n}{\text{Пр.от пр.}_{n-1}} * 100$	81,76	68,58	228,95	-
Темп роста средней величины активов, %	$\frac{A_n}{A_{n-1}} * 100$	119,43	142,7	123,41	-
Показатели финансовой устойчивости предприятия					
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{ВБ}}$	0,91	0,88	0,88	0,5
Коэффициент финансирования	$\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$	0,25	0,28	0,21	>0,5
<i>Коэффициенты, характеризующие рациональность структуры финансирования активов</i>					
Коэффициент автономии	$\frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}$	0,8	0,78	0,83	≥0,5

Окончание таблицы

1	2	3	4	5	6
Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами	$\frac{СОС}{ОА}$	0,76	0,71	0,69	0,3-0,5
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$\frac{СОС}{З}$	27,14	53,37	35,84	$\geq 0,5$
<i>Коэффициенты, характеризующие мобильность собственных источников</i>					
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{СОС}{СК}$	0,35	0,37	0,34	0,2-0,5
Индекс постоянного актива	$\frac{ВНА}{СК}$	0,8	0,76	0,72	0,5-0,8
Показатели ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{ОА}{КО}$	4,24	3,46	3,25	1,0-2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО}$	4,12	3,41	3,18	0,5-1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС+КФВ}{КО}$	1,42	1,12	0,52	0,1-0,2
Показатели эффективности экономической деятельности					
Рентабельность собственного капитала, %	$\frac{ЧП}{СК_{ср.г}} * 100$	81,68	43,72	29,33	-
Рентабельность продаж, %	$\frac{Пр.от пр.}{Выручка} * 100$	18,14	13,51	20,63	-
Рентабельность активов, %	$\frac{ЧП}{А_{ср.г}} * 100$	28,7	34,49	23,62	-

2. Показатели финансовой устойчивости, включающие коэффициенты рациональности структуры финансирования активов и мобильности собственных источников [2].

3. Показатели ликвидности, а именно коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

4. Показатели эффективности экономической деятельности, включающие в себя по мнению А.Е. Суглубова показатели рентабельности собственного капитала, продаж, активов [3].

Анализ финансовой составляющей экономической безопасности ПАО «НОВАТЭК» проводился с помощью разных показателей, представленных в таблице.

Проанализировав показатели, оценивающие финансовую составляющую экономической безопасности ПАО «НОВАТЭК» за 2019-2021 гг., можно сделать вывод о том, что все показатели находятся на приемлемом уровне, но в динамике последних трех лет ситуация ухудшилась. Например, темп роста чистой прибыли компании ежегодно снижается. Также из таблицы видно падение показателей финансовой устойчивости, что свидетельствует о большем росте заемного капитала ПАО «НОВАТЭК» по сравнению с собственным. Тем не менее, независимость компании от внешних источников финансирования находится на весьма высоком уровне. Если оценивать показатели ликвидности, то можно говорить о том, что компания способна погасить свои обязательства за счет средств предприятия, однако их высокие значения могут также свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Это видно и по снижению уровня рентабельности собственного капитала.

Такая ситуация связана с тем, что в 2019 году компанией был получен высокий доход от неосновных видов деятельности, а в 2020 и 2021 гг. возникла негативная ситуация, вызванная пандемией COVID-19 и волатильностью цен на углеводороды в связи с ограничением их добычи в рамках ОПЕК+. Следовательно, ПАО «НОВАТЭК» необходимо сформировать систему экономической безопасности, которая бы реагировала на изменения внешней среды более оперативно, особенно в нынешних условиях санкций и неопределенности.

В настоящее время компания столкнулась с разными угрозами, которые могут негативно повлиять на ее финансовое положение и экономическую безопасность. Эмбарго на энергоресурсы из России активно обсуждаются Европой и США в настоящее время. Некоторые страны уже высказали намерение прекратить закупку газа у российских компаний, что может ударить не только по

экономике нашей страны, котировкам акций газодобывающих компаний, но и вызвать рост социальной напряженности, причем не только в России, но и за границей. Котировки газа в начале марта 2022 года били все исторические рекорды, доходя до четырех тысяч долларов за тысячу кубометров. Тем временем для частичного нивелирования антироссийских санкций нашей страной было выдвинуто требование об оплате газа в рублях, что вызвало негативную реакцию ряда западных стран и заявления о незаконности такого действия, так как контракты уже заключены, и оплата установлена в иной валюте. Еще одной проблемой, вызванной событиями 2022 года, является отток западных инвесторов из российских проектов компаний газовой промышленности. Это может вызвать нехватку финансирования таких компаний и оказать негативное влияние на их финансовую устойчивость, а также замедлить развитие данной отрасли в целом. Помимо всего прочего антироссийские санкции, затрагивающие судоходство, могут повлиять на строительство танкеров для транспортировки сжиженного природного газа в арктических условиях, что также может создать определенный ряд проблем для российских компаний газовой промышленности, связанных с ростом издержек по транспортировке газа.

Но, несмотря на негативные внешние условия, ПАО «НОВАТЭК» продолжает активно развиваться, планируя реализовывать свою продукцию в азиатском направлении. Компания привлекает инвесторов стабильностью выплат дивидендов и новыми проектами. Хочется выразить надежду на то, что компания продолжит эффективно осуществлять свою деятельность, сохранит место и инвестиционную привлекательность, как на внутреннем, так и на внешнем рынке, а также сумеет провести мероприятия по обеспечению должного уровня защищенности от различных рисков и угроз, а также минимизации вызванных негативных последствий.

Список использованных источников

1. Медведева О.В., Шпилевская Е.В., Немова А.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. Ростов н/Д, 2010. 352 с.
2. Сараджева О. В. Финансовая безопасность: монография / О. В. Сараджева, Е.Н. Барикаев. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 103с.
3. Суглобов А. Е. Экономическая безопасность предприятия: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности Экономическая безопасность / А. Е. Суглобов, С. А. Хмелев, Е. А. Орлов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 271с.