

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2021, №1, Том 13 / 2021, No 1, Vol 13 <https://esj.today/issue-1-2021.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/34ECVN121.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Глебова А.Г., Гаглоев М.М. Влияние мирового коронакризиса на финансовое положение нефтегазовых компаний // Вестник Евразийской науки, 2021 №1, <https://esj.today/PDF/34ECVN121.pdf> (доступ свободный).
Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

For citation:

Glebova A.G., Gagloyev M.M. (2021). Impact of the global coronacrisis on the financial position of oil and gas companies. *The Eurasian Scientific Journal*, [online] 1(13). Available at: <https://esj.today/PDF/34ECVN121.pdf> (in Russian)

Глебова Анна Геннадьевна

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Профессор Департамента мировых финансов факультета «МЭО»

Доктор экономических наук, доцент

E-mail: AGGlebova@fa.ru

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9449-6013>

РИНЦ: https://www.elibrary.ru/author_profile.asp?id=616409

Researcher ID: <https://www.researcherid.com/rid/AAE-6371-2019>

SCOPUS: <https://www.scopus.com/authid/detail.url?authorId=57195434231>

Гаглоев Михаил Маирбегович

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия

Студент

E-mail: MMGagloyev@gmail.com

Влияние мирового коронакризиса на финансовое положение нефтегазовых компаний

Аннотация. В статье проводится оценка влияния мирового коронакризиса на финансовое положение нефтегазовых компаний на примере ПАО «НК «Роснефть». Дается общая характеристика проявления и последствий мирового кризиса вследствие пандемии коронавируса. Проводится анализ крупнейшей российской нефтяной компании, бесспорно относящейся к системно значимым предприятиям нашей страны; анализируются основные направления деятельности нефтяной корпорации, география присутствия и доли национальных и международных рынков. Кроме того, в статье проводится комплексный финансовый анализ рассматриваемой корпорации, оценивается как степень эффективности операционной деятельности, так и финансовой устойчивости компании в целом. Помимо относительных показателей, в рамках статьи проводится анализ самых важных, на наш взгляд, абсолютных показателей отчетности компании, которые, безусловно, могут дать огромное количество ценной информации как для внутренних, так и для внешних пользователей, в том числе для потенциальных инвесторов. Особое внимание уделяется анализу отчета о движении денежных средств и анализу денежных потоков, так как именно они позволяют получить более точную картину притоков и оттоков денежных средств компании. В рамках анализа денежных потоков указываются основные направления движения денежных средств, приводится поперiodное сравнение денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности. Проводимый анализ позволяет сделать выводы, с одной стороны, о способности компании генерировать денежный поток от своей основной деятельности, с другой стороны, о степени интенсивности и полноты инвестиционной политики компании, что говорит о ее будущих перспективах.

Очевидно, что, не смотря на влияние мирового коронакризиса, ПАО «НК «Роснефть» имеет перспективы развития и усиления своего влияния на мировом рынке.

Ключевые слова: мировой кризис; коронакризис; нефтегазовые компании; Роснефть; финансовый анализ; прогнозирование; операционная деятельность; инвестиционная деятельность

Введение

Нефтегазовый сектор является одной из основ российской экономики, важнейшим источником экспортных и налоговых поступлений, обеспечивая более 4/5 производства первичных энергоресурсов, энергоносители обеспечивают до 40 % роста ВВП. Общие ресурсы углеводородного сырья России составляют 251,6 млрд тонн условного топлива, запасы – 89,4 млрд т, что составляет около 6–13 % мировых запасов нефти [1]. Нефтегазовый сектор оказывает значимое влияние на экономическое развитие как сырьевых территорий, так и страны в целом в силу создания им мультипликативных эффектов от капитальных и эксплуатационных затрат в результате реализации нефтегазовых проектов [2].

Цель данного исследования – оценить влияние мирового коронакризиса на финансовое положение нефтегазовых компаний на примере Публичного акционерного общества «Нефтяная компания «Роснефть» (далее ПАО «НК «Роснефть»). Для этого необходимо дать общую характеристику проявления и последствий мирового кризиса вследствие пандемии коронавируса; определить место и роль нефтегазового сектора в мировой экономике; оценить влияние коронакризиса на финансовое положение российских нефтегазовых компаний (на примере ПАО «НК «Роснефть»).

Методы и материалы

Для проведения данного исследования были использованы и проанализированы российские и зарубежные исследования по теме развития и функционирования мирового и российского нефтегазового сектора, в том числе в условиях пандемии Covid-19. Аналитические расчеты проведены по материалам ПАО «НК «Роснефть» за период 2014–2020 гг., находящимся в открытом доступе на сайте <https://www.rosneft.ru/>.

Результаты и их обсуждение

Еще несколько лет назад мировой нефтегазовый сектор был ослаблен резким снижением цен на нефть, которое началось с середины 2014 года. Сейчас нефтегазовые компании столкнулись с новым двойным шоком в первые месяцы 2020 года: (1) внезапное и массовое падение мирового спроса после вспышки COVID-19, при этом потребление сырой нефти сократилось почти на треть по сравнению с его пиковым значением, и ожидается, что в 2020 году оно будет примерно на 8 % ниже, чем в прошлом году, и (2) война за долю на рынке нефти между Саудовской Аравией и Россией, начатая в марте 2020 года [3]. Комбинация этих двух факторов привела к падению цены на эталонную нефть марки Brent более чем на 70 %¹ в период с января по апрель (см. рис. 1).

¹ Thiéry F. Oil and gas sector: Covid-19 will affect oil and gas prices even in the medium to long term // Credendo – a European credit insurance group. URL: <https://www.credendo.com/country-risk-monthly/oil-and-gas-sector-covid-19-will-affect-oil-and-gas-prices-even-medium-long>.

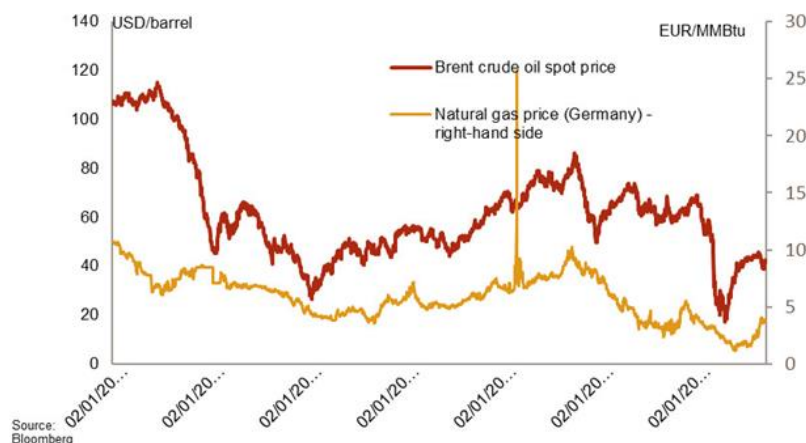


Рисунок 1. Цены на нефть и газ, 2020 г. (источник: Bloomberg)

Между тем, цены на нефть восстановились благодаря рекордному сокращению добычи, решенному группой ОПЕК+ (The Organization of the Petroleum Exporting Countries, англ. ОПЕК), которая заключила сделку, чтобы переломить тенденцию ценовой битвы и добиться снижения добычи со стороны других крупных производителей, таких как США и Канада [4]. Меры изоляции также постепенно смягчались в основных странах-потребителях нефти, что позволило частично восстановить спрос. Однако, несмотря на недавнее восстановление, сырая нефть по-прежнему торгуется примерно на треть ниже средней прошлогодней цены. Что касается природного газа, то по данным Международного энергетического агентства ожидается, что в этом году спрос упадет в среднем примерно на 4 %, что станет одним из крупнейших сокращений, когда-либо зарегистрированных в этом секторе [5]. Цены на газ низкие, особенно в Европе, из-за значительного избытка предложения, которое существовало еще до вспышки вируса.

По сравнению с другими нефтедобывающими странами Россия лучше подготовлена к тому, чтобы выдержать этот шок цен на нефть. С 2014 года экономика России приобрела определенную устойчивость благодаря консервативной денежно-кредитной и фискальной политике [6]. Большой бюджет и резервы иностранной валюты, свободно плавающий обменный курс и налогообложение непредвиденных доходов (налоговое бремя уменьшается с понижением цен на нефть) помогают смягчить последствия. Однако двойной шок скажется на прибылях крупнейших российских энергетических компаний и отразится на доходах государственного бюджета. По оценке Энергетического центра Сколково, общие убытки достигнут 60 % экспортных доходов и 30 % доходов бюджета². В зависимости от степени соблюдения условий сделки ОПЕК+ и жесткости ограничений эти потери приведут к падению ВВП на 8–12 % и будут сопоставимы с общими резервами Фонда национального благосостояния (ФНБ). «Роснефть» уже понесла убыток в размере 2,1 миллиарда долларов в первом квартале 2020 года и ожидает 10-процентного снижения добычи нефти в дальнейшем [7]. Сокращение добычи нефти и консервация скважин будут особенно болезненными для Роснефти, связанной долгосрочными обязательствами по контрактным обязательствам перед Китаем. Многие российские месторождения затоплены, и после их остановки половина из них может никогда не возобновить добычу, поэтому решение о том, какие скважины закрыть, особенно сложно.

² Shagina M. Double Shock: The Impact of COVID-19 and the Oil Price Collapse on Russia's Energy Sector // Foreign Policy Research Institute. URL: <https://www.fpri.org/article/2020/06/double-shock-the-impact-of-covid-19-and-the-oil-price-collapse-on-russias-energy-sector/>.

ПАО «НК «Роснефть» является одной из крупнейших публичных компаний России и одной из крупнейших нефтегазовых компаний мира. Сфера деятельности предприятия выходит за рамки только добычи нефти и ее продажи. Основными видами деятельности ПАО «НК «Роснефть» являются поиск и разведка месторождений углеводородов, добыча нефти, газа, газового конденсата, переработка добытого сырья и многое другое. По оценкам корпорации, судя по ее отчетным документам за 2019 год, компания имеет 41 % долю российского и 6 % долю зарубежного рынка³. Доказанные запасы углеводородов ПАО «НК «Роснефть» на 31 декабря 2019 года по классификации SEC составили 42 018 млн барр. н.э. (5 678 млн т н.э.). Запасы углеводородов по сравнению с запасами на конец 2018 года увеличились на 587 млн барр. н.э. (81 млн т н.э.), или на 1%. Аудит, предусматривающий оценку запасов до конца срока рентабельной разработки месторождений, проведен компанией DeGolyer & MacNaughton (рис. 2).

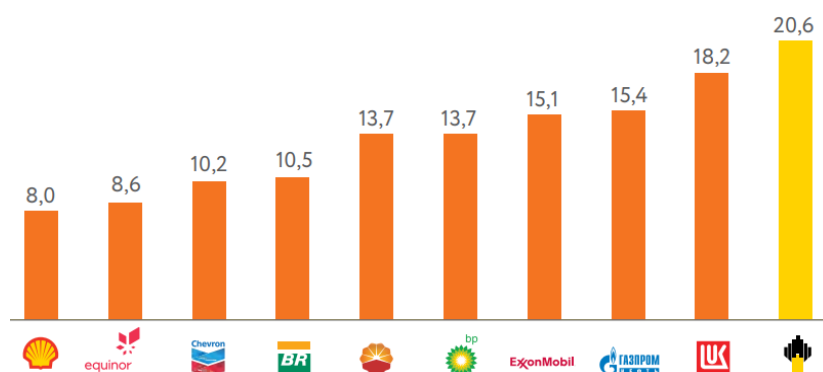


Рисунок 2. Обеспеченность доказанными запасами в 2019 году (SEC), лет (источник: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт]. URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf, с. 133)

В соответствии со стратегией развития «Роснефть – 2022», компания планирует к 2022 г. войти в первую четверть списка мировых нефтегазовых компаний по основным показателям в этой области.

В соответствии с упомянутой стратегией, компания планирует увеличить объем добычи до 250 миллионов тонн жидких углеводородов (прирост составит 8,7 % по сравнению с 2018 годом), для этого компания ввела в эксплуатацию 5 крупных месторождений: Русское, Таас-Юрях, Тагульское, Куюмбинское и Соровское в пределах Восточно-Салымского лицензионного участка. Роснефть также планирует увеличить время полезного использования буровых установок на 20–30 %, увеличить добычу газа до 100 миллиардов кубических метров в год к 2022 году (прирост составит 49 % по сравнению с 2018 годом), к тому же компания укрепляет свои позиции в Азиатском регионе. В соответствии с этим можно сделать вывод, что компания имеет все перспективы нарастить долю рынка как в России, так и за рубежом, остаться лидером российского рынка и нарастить конкурентоспособность на мировом рынке.

Однако, под воздействием мирового коронакризиса Россия согласилась сократить добычу нефти в апреле 2019 года более чем на 2 миллиона баррелей в день, что является беспрецедентным добровольным сокращением, наряду с другими ведущими производителями нефти и Организацией стран-экспортеров нефти. Этот шаг был разработан, чтобы поддержать рынок нефти, страдающий от последствий пандемии COVID-19.

³ Годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт]. URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf.

Данное сокращение нашло свое отражение и в финансовых показателях ПАО «НК «Роснефть», о чем свидетельствуют результаты анализа, приведенные ниже.

В таблице 1 представлено сравнение рентабельности основной деятельности Роснефти, Лукойла и Татнефти (данные взяты из информационной системы Bloomberg).

Таблица 1

Рентабельность текущей деятельности (в %)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Роснефть	11,25	13,68	12,86	9,47	14,74	15,37
Лукойл	7,50	8,10	8,00	8,50	9,60	10,47
Татнефть	26,00	24,30	24,80	23,90	28,90	27,27

Источник: расчёты авторов на основе финансовой отчетности

Роснефть и ее рассмотренные конкуренты имеют высокую рентабельность текущей деятельности, однако Татнефть опережает своих конкурентов по этому показателю, хотя уровни выручки и прибыли от текущей деятельности у нее в разы меньше (рис. 3). Также отметим, что Татнефть может лидировать по данному показателю в силу меньших размеров, по сравнению с Роснефтью, у которой вполне может присутствовать проблема «гигантизма»⁴.

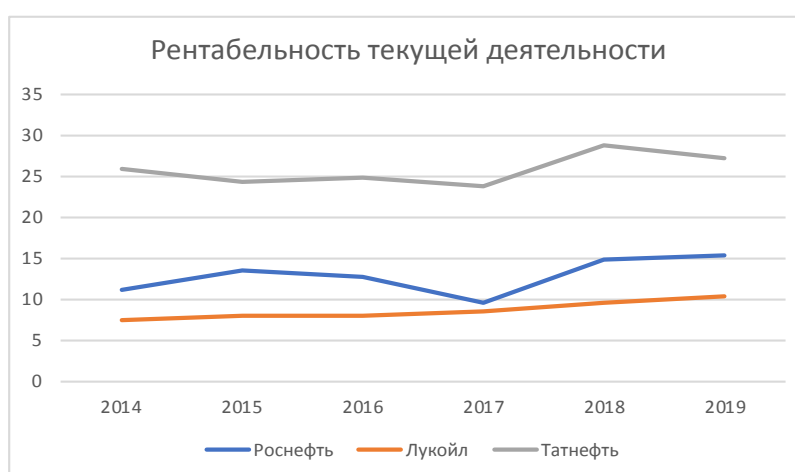


Рисунок 3. Рентабельность текущей деятельности
(источник: расчёты авторов на основе финансовой отчетности)

Далее рассмотрим подробнее показатели Роснефти. В таблице 2 представлена динамика совокупного долга и ликвидности корпорации. Анализ этих данных поможет определить, имеет ли место проблема перекредитованности, а также насколько компания ликвидна, то есть может отвечать по своим текущим обязательствам [9].

Таблица 2

Общая задолженность, текущая и быстрая ликвидность

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (на 01.10)
Общая задолженность (млрд руб.)	5855	6650	7304	8045	8486	7798	7412
Текущая ликвидность	1,05	1,3	0,8	0,6	1,05	0,87	0,72
Быстрая ликвидность	0,9	1,2	0,7	0,5	0,9	0,7	0,51

Источник: расчёты авторов на основе финансовой отчетности

Общий долг компании растет с 2014 года и увеличился на 45 % к 2018 году, однако в 2019 году совокупный долг снизился, что произошло главным образом за счет погашения

⁴ Плотникова А., Владимиров В. «Роснефть» несет серьезные убытки // Голос Америки [сайт]. 16 Май, 2020. URL: <https://www.golosameriki.com/a/rosneft-crisis/5422782.html>.

долгосрочных кредитов и займов на сумму в 400 миллиардов рублей. К концу 3 квартала 2020 года также не показывает тенденцию к росту.

Коэффициенты ликвидности подвержены колебаниям из года в год (рис. 4), по общей принятой практике коэффициент текущей ликвидности меньше 2 не является удовлетворительным, как это наблюдается здесь, так же коэффициент быстрой ликвидности находится в диапазоне значений меньше 1, кроме 2015 года, что также неудовлетворительно.

Однако это не является показателем неустойчивого положения компании, так как существуют отраслевые особенности значений этих коэффициентов, что не позволяет сделать однозначный вывод относительно текущей платежеспособности компании [10].

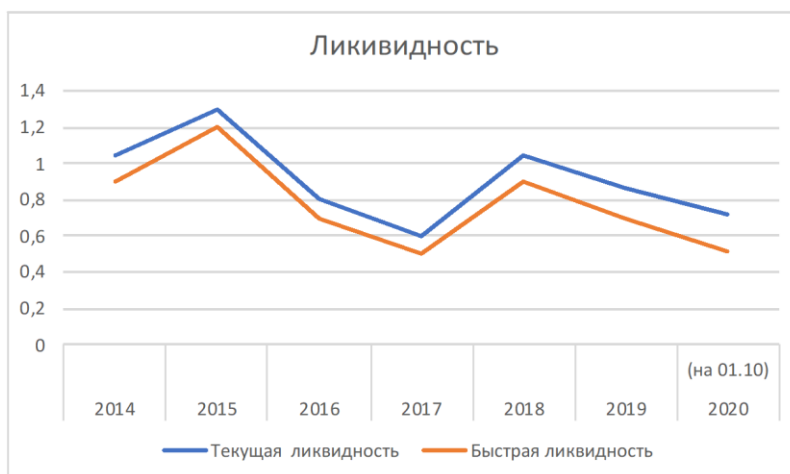


Рисунок 4. Динамика ликвидности
(источник: расчёты авторов на основе финансовой отчетности)

В тоже время очевидна общая тенденция: в 2020 году оба показателя значительно уменьшают свои значения, что может объясняться влиянием мирового коронакризиса.

Теперь проанализируем притоки и оттоки денежных средств Роснефти. Основные притоки денежных средств приходятся на поступления от реализации нефти, газа, нефтепродуктов и нефтехимии, а также на различные вспомогательные услуги, доля которых незначительна. Как видно из рисунка 5, динамика притоков является положительной, линия тренда восходящая.



Рисунок 5. Динамика притоков, 2014–2019 гг. (млрд рублей)
(источник: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт].
URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf)

Рассмотрим третий квартал 2020 года и сравним его с аналогичным периодом в 2019 году. Как можно видеть из рисунка 6, основные притоки существенно сократились, что вызвано коронавирусом и нестабильной экономической ситуацией на мировом рынке.



Рисунок 6. Динамика притоков, 3 кв. 2019 – 3 кв. 2020 гг. (млрд рублей)
(источники: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт].
URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf; Пресс-релиз
ПАО «НК «Роснефть» – финансовые результаты за III кв. и 9 мес. 2020 года //
Роснефть [сайт]. URL: <https://www.rosneft.ru/press/releases/item/203745/>)

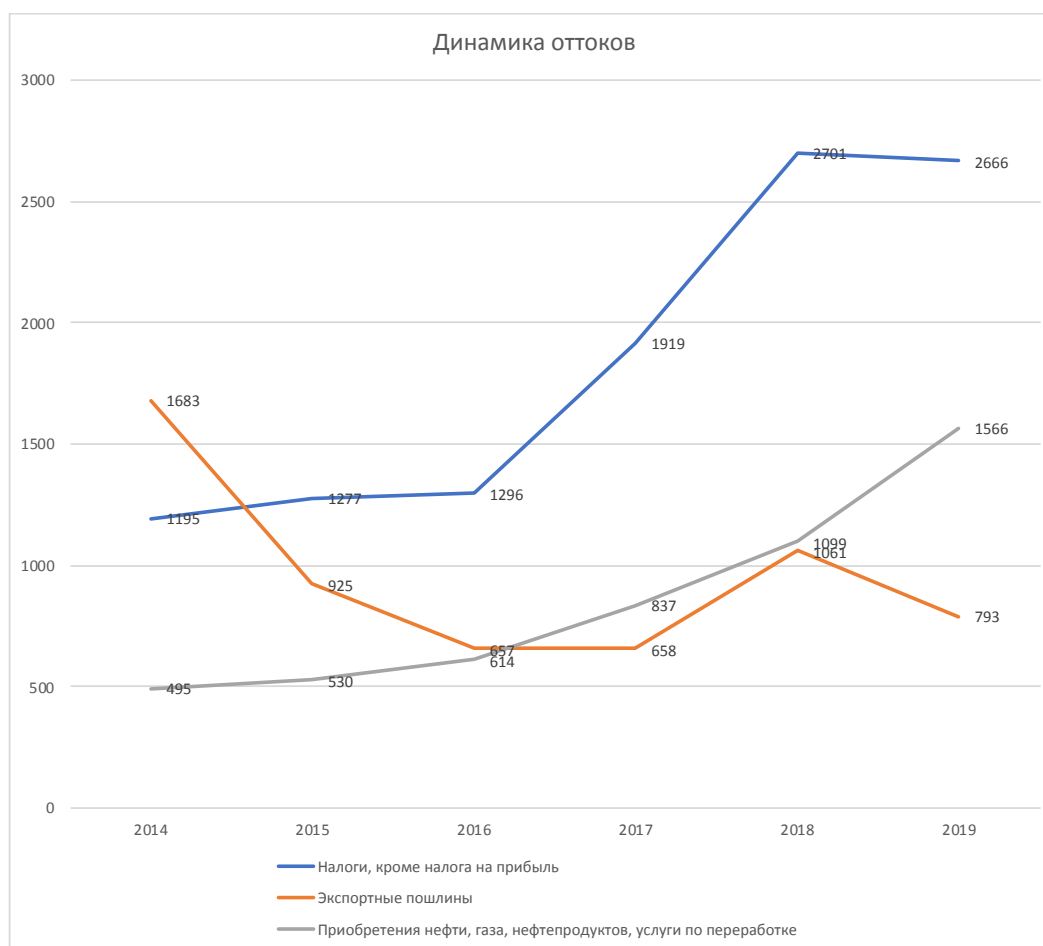


Рисунок 7. Динамика оттоков, 2014–2019 гг. (млрд рублей)
(источник: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт].
URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf)

Основные оттоки приходятся на налоги, кроме налога на прибыль, экспортные пошлины, приобретения нефти, газа, нефтепродуктов и на услуги по переработке. Из рисунка 7 видно, что все оттоки, кроме экспортных пошлин, возрастают и имеют восходящий тренд.

Полученный график позволяет сделать вывод, что до 2019 года компания расширяется и увеличивает производство и сбыт своей продукции, так как растут именно те затраты и, соответственно, оттоки, которые непосредственно связаны с объемами операционной деятельности. Однако в период коронавируса оттоки так же сократились, что видно на рисунке 8.

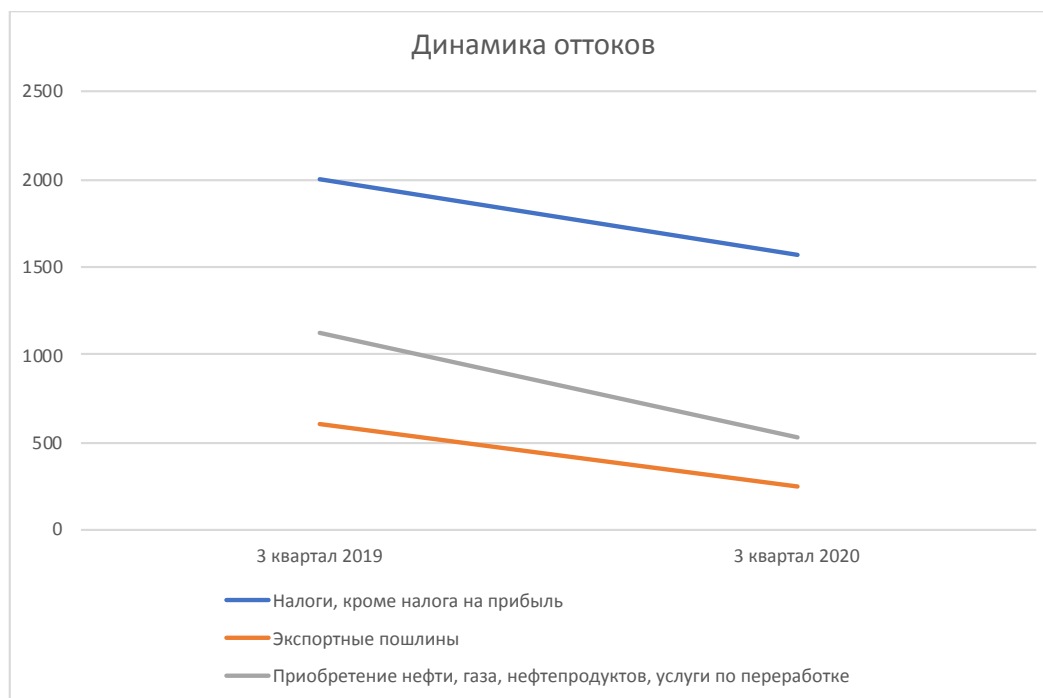


Рисунок 8. Динамика оттоков, 3 кв. 2019 – 3 кв. 2020 гг. (млрд рублей)
(источники: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт].
URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf; Пресс-релиз
ПАО «НК «Роснефть» – финансовые результаты за III кв. и 9 мес. 2020 года //
Роснефть [сайт]. URL: <https://www.rosneft.ru/press/releases/item/203745/>)

Далее проанализируем основные расходы корпорации Роснефть в разрезе постоянной и переменной части. Постоянными расходами компании являются общехозяйственные и административные расходы, постоянная часть производственных и операционных расходов, тарифы за пользование нефтепроводом, операционная аренда. Основными переменными расходами являются оттоки на приобретения сырья, на услуги по переработке продукции, процентные платежи, так как доля займов постоянно меняется, ежегодные оттоки являются переменными. На рисунке 9 видна динамика постоянных и переменных расходов в общих денежных расходах. Таким образом, доля постоянных расходов, по линии тренда, остается практически неизменной и имеет незначительную тенденцию к снижению, по годам же видна динамика на уменьшение, переменные расходы занимают большую часть всех денежных расходов и имеют тенденцию к возрастанию в общем объеме.

Теперь обратимся к таким важным статьям финансовой отчетности, как операционная и чистая прибыль компании, и проанализируем динамику этих показателей. Как видно из рисунка 10 операционная прибыль превышает чистую почти в 2 раза по всем периодам, линия тренда в обоих случаях восходящая, приблизительно с одинаковым наклоном, что говорит о примерно

одинаковой динамике и о положительной корреляции; рост операционной прибыли сопровождается примерно таким же ростом чистой прибыли.

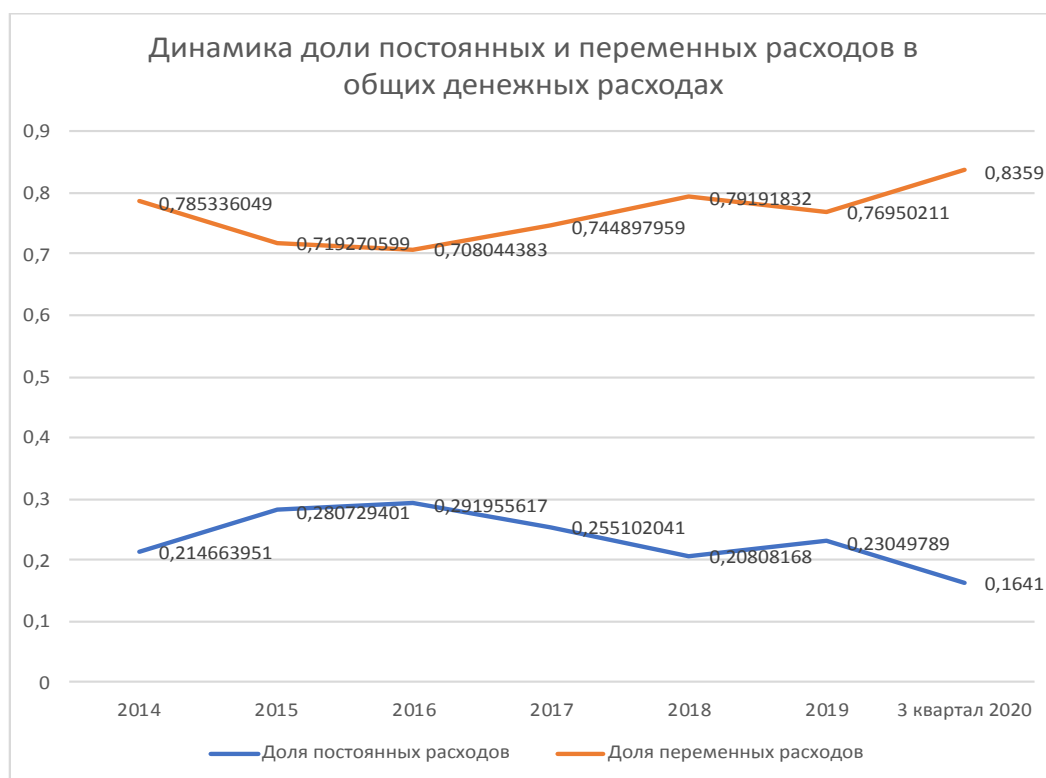


Рисунок 9. Динамика доли постоянных и переменных расходов в общих денежных расходах (источник: расчёты авторов на основе финансовой отчетности)

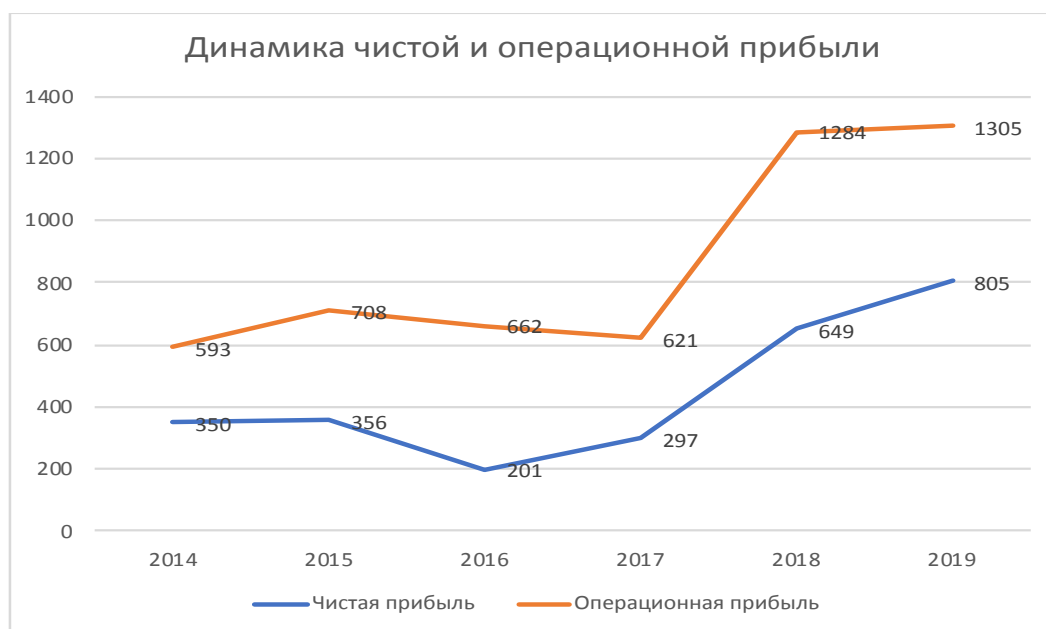


Рисунок 10. Динамика чистой и операционной прибыли, 2014–2019 гг. (млрд рублей) (источник: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт]. URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf)

Как уже было отмечено выше, коронавирус и связанные с ним ограничения сказались на всех аспектах деятельности корпорации, на рисунке 11 видно падение чистой прибыли и выручки в 3 квартале 2020 года по сравнению с прошлым аналогичным периодом; отметим, что чистая прибыль стала отрицательной, ушла в зону убытков.

Однако, в четвертом квартале 2020 года прибыль составила 329 млрд руб. (в т. ч. в доле акционеров 324 млрд руб.) по сравнению 50 млрд руб. убытка (в доле акционеров – 64 млрд руб.) в третьем квартале 2020 года.

За 12 месяцев 2020 года прибыль составила 181 млрд руб. (в т. ч. в доле акционеров 147 млрд руб.), за 12 мес. 2019 года чистая прибыль составила 802 млрд руб. (чистая прибыль в доле акционеров составила 705 млрд руб.). Снижение чистой прибыли в 2020 году обусловлено снижением операционной прибыли под влиянием волатильности цен, снижения спроса, вызванного пандемией и негативным влиянием неденежных факторов.

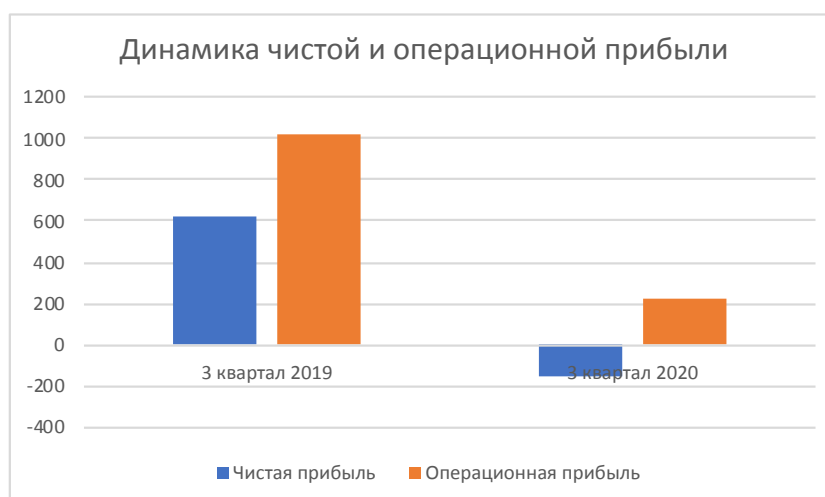


Рисунок 11. Динамика чистой и операционной прибыли, 3 кв. 2019 – 3 кв. 2020 гг. (млрд рублей) (источники: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт]. URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf; Пресс-релиз ПАО «НК «Роснефть» – финансовые результаты за III кв. и 9 мес. 2020 года // Роснефть [сайт]. URL: <https://www.rosneft.ru/press/releases/item/203745/>)

Далее рассмотрим инвестиционную деятельность корпорации ПАО «НК «Роснефть» с целью понимания масштабов и динамики вложений компании в свое собственное развитие. Как видно из рисунка 12, ежегодно компания инвестирует значительные денежные средства в различные направления деятельности; динамика денежного потока отрицательная с увеличением или уменьшением в отдельные периоды. Показатель чистого денежного потока от операционной деятельности говорят нам о том, что компания является генератором ликвидности, что позволяет ей инвестировать финансовые ресурсы в свое же собственное развитие.

Однако, и в данном случае проблемы в мировой и национальной экономике, вызванные коронавирусом, отразились на финансовых показателях анализируемой компании. Так, денежный поток от операционной деятельности в 3 квартале 2020 года уменьшился по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Инвестиции направляются на капитальные затраты, на приобретение и обновление вне оборотных активов, на долгосрочные финансовые вложения и на приобретение дочерних обществ и совместных предприятий. Сделанные инвестиции должны увеличить долю рынка компании, расширить и модернизировать производственные мощности, тем самым сгенерировать денежный поток для компании и обеспечить возврат инвестиций и их приращение. Таким образом возврат должен быть

обеспечен за счет приращения денежных потоков от основной деятельности и полученных процентов за финансовые вложения, которые пришлось на покупку облигаций, выдачу займов, депозиты.



Рисунок 12. Динамика денежных потоков от инвестиционной и операционной деятельности (млрд рублей) (источник: годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год // Роснефть [сайт]. URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/a_report_2019.pdf)



Рисунок 13. Структура капитала (источник: расчёты авторов на основе финансовой отчетности)

Для получения более полной картины финансового положения корпорации Роснефть рассмотрим структуру капитала компании. Для анализа структуры капитала ПАО «НК «Роснефть» будет использован мультипликатор D/E (Debt to Equity ratio – отношение долга компании к собственному капиталу). Таким образом, как видно из рисунка 13, в структуре капитала Роснефти преобладают заемные средства, которые превышают собственный капитал компании в 1,5 раза, а в некоторые периоды и в 2 раза, что говорит о долговой нагрузке компании.

Однако данное обстоятельство не является критическим, так как имеет место отраслевая специфика деятельности [11], к тому же бизнес компании является очень капиталоемким, что говорит о том, что он не может быть профинансирован во многом за счет собственных средств. Отметим также тот факт, что в 3 квартале 2020 года уровень долговой нагрузки вырос еще сильнее, чем годом ранее. Это объясняется повышением заимствований компанией для финансирования различных аспектов своей деятельности в период коронавируса, когда основная операционная деятельность не обеспечивала достаточные денежные поступления.

Заключение

Подводя итоги отметим, что ПАО «НК «Роснефть» имеет достаточно рискованную финансовую политику; компания имеет много займов, которые превышают собственный капитал; финансовый рычаг компании находится в диапазоне от 1,5 до 2; так же она имеет валютные займы, что в современных условиях сопряжено с дополнительным риском. Роснефть имеет хорошие позиции по рентабельности, которая равна в среднем 10 %, а в отдельные годы и 15 %, что соответствует среднерыночному показателю, а иногда и превышает его. Данные значения достигаются за счет оптимизации производственных процессов, управления оборотными активами, внедрения новых технологий добычи, производства и контроля. Снижение анализируемых показателей объясняется влиянием последствий пандемии коронавируса на мировую экономику в целом и деятельность нефтегазовых компаний в частности.

Тренд развития, в соответствии со стратегией «Роснефть-2022», направлен на увеличение доли рынка, повышение эффективности деятельности и внедрения новых цифровых технологий. Ожидается, что Россия увеличит добычу нефти в 2021 году, что позволит нефтегазовым компаниям страны вернуться к деятельности в рамках разработанных стратегий.

Роснефть обладает множеством конкурентных преимуществ, среди которых участие государства в капитале, самые большие запасы сырья в России, покрытие текущей добычи приростом запасов. Компания является крупнейшей в мире по запасам и добыче жидких углеводородов среди публичных нефтегазовых компаний и демонстрирует постоянный рост объемов экономически рентабельных запасов углеводородов. В заключение необходимо отметить, что у компании впереди большие перспективы и огромный потенциал создания стоимости, если она, в соответствии с разработанной стратегией развития, сможет грамотно управлять своими большими активами, постоянно повышать эффективность производственной деятельности, расти как экстенсивным, так и интенсивным путем, внедрять новые технологии и идти в ногу со временем, а также вести грамотную и обоснованную инвестиционную и финансовую политику.

ЛИТЕРАТУРА

1. Государственное антикризисное управление в нефтяной отрасли: монография / А.З. Бобылева [и др.]; под редакцией А.З. Бобылевой, О.А. Львовой. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 326 с.
2. Щербанин, Ю.А. Нефтегазовая отрасль: место и роль логистики при освоении новых территорий: монография / Щербанин Ю.А. – Москва: Русайнс, 2020. – 107 с.
3. Predictive Scenarios of the Russian Oil Industry; with a Discussion on Macro and Micro Dynamics of Open Innovation in the COVID 19 Pandemic. J. Open Innov. Technol. Mark. Complex. 2020, 6, 85; doi: 10.3390/joitmc6030085.
4. Жуков, С.В. ОПЕК на мировом рынке нефти / Жуков С.В. – Москва: Русайнс, 2018. – 37 с.
5. Кожина, В.О. Эволюция экономического развития нефтегазовой промышленности в мире в индустриальный период / Кожина В.О. – Москва: Русайнс, 2020. – 52 с.
6. Veselovsky, M.Ya., Gnezdova, Yu.V., Glebova, A.G., Nikolskaya, V.A., Lebedev, A.Yu. Innovative transformation of the Russian industry in the framework of digital technologies. *Espacios*. 2018. T. 39. № 41. P. 35.
7. Donia, Aloui, Stéphane, Goutte, Khaled, Guesmi, Rafla, Hchaichi. COVID 19's impact on crude oil and natural gas S&P GS Indexes. 2020. ffhalshs-02613280f.
8. Чеботарев, Н.Ф. Инновационная политика и человеческий капитал в нефтегазовой отрасли ТЭК России: монография / Чеботарев Н.Ф. – Москва : Проспект, 2018. – 184 с.
9. Howard, Alex & Harp, Alan. Oil and Gas Company Valuations. *Business Valuation Review*. 2009. 28. 30–35. 10.5791/0882-2875-28.1.30.
10. Abedi, A.A.Z. Building an automated model to analyze and forecast the financial position of oil production enterprises. *Economic Analysis: Theory and Practice*. 2020. 19. 1551–1566. 10.24891/ea.19.8.1551.
11. Фурсова, И. Деньги текут в бюджет: Нефтяная отрасль есть и останется источником экономического благополучия // Российская газета – Спецвыпуск № 280(7446). URL: <https://rg.ru/2017/12/10/neftianaia-otrasl-ostanetsia-istochnikom-ekonomicheskogo-blagopoluchii.html>.

Glebova Anna Gennadijevna

Financial university under the government of the Russian Federation, Moscow, Russia

E-mail: AGGlebova@fa.ru

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9449-6013>

ПИИЦ: https://www.elibrary.ru/author_profile.asp?id=616409

Researcher ID: <https://www.researcherid.com/rid/AAE-6371-2019>

SCOPUS: <https://www.scopus.com/authid/detail.url?authorId=57195434231>

Gagloyev Mikhail Mairbegovich

Financial university under the government of the Russian Federation, Moscow, Russia

E-mail: MMGagloyev@gmail.com

Impact of the global coronacrisis on the financial position of oil and gas companies

Abstract. The article assesses the impact of the global coronacrisis on the financial position of oil and gas companies on the example of PJSC "NK "Rosneft". A general description of the manifestations and consequences of the global crisis due to the coronavirus pandemic is given. The analysis of the largest Russian oil company, which undoubtedly belongs to the systemically important enterprises of our country, is carried out; the main activities of the oil corporation, the geography of its presence and the share of national and international markets are analyzed. In addition, the article provides a comprehensive financial analysis of the corporation in question, assessing both the degree of operational efficiency and the financial stability of the company as a whole. In addition to the relative indicators, the article analyzes the most important, in our opinion, absolute indicators of the company's reporting, which, of course, can provide a huge amount of valuable information for both internal and external users, including potential investors. Special attention is paid to the analysis of the cash flow statement and the analysis of cash flows, as they allow you to get a more accurate picture of the inflows and outflows of the company's cash. As part of the cash flow analysis, the main directions of cash flow are indicated, and a period-by-period comparison of cash flows from operating and investing activities is provided. The analysis allows us to draw conclusions, on the one hand, about the company's ability to generate cash flow from its core activities, on the other hand, about the degree of intensity and completeness of the company's investment policy, which indicates its future prospects. It is obvious that, despite the impact of the global coronacrisis, Rosneft has prospects for developing and strengthening its influence on the global market.

Keywords: global crisis; coronacrisis; oil and gas companies; Rosneft; financial analysis; forecasting; operating activities; investment activities