

Дурманаева Татьяна Анатольевна
студент, направление «Экономика» (бакалавриат)
ФГБОУ ВО «Поволжский государственный технологический
университет»
г. Йошкар-Ола, Россия
durmanaeva00@bk.ru

Анализ деятельности ПАО «Газпром» на рынке ценных бумаг

Цель исследования – анализ деятельности ПАО «Газпром», как акционерного общества на фондовом рынке на основе показателей стоимостной оценки доходности и качества выпускаемых ценных бумаг. В работе предложена методика оценки деятельности ПАО «Газпром» по ключевым показателям, которая может быть использована в дальнейших научных исследованиях.

Ключевые слова: акции, доходность, дивиденды, фондовая биржа, котировки акций.

Durmanaeva Tatiana
student
Volga State University of Technology
Yoshkar-Ola, Russia
durmanaeva00@bk.ru

Analysis of Gazprom's Activities on The Stock Market

The purpose of the study is to analyze the activities of Gazprom as a joint - stock company on the stock market based on the indicators of the value assessment of the yield and quality of issued securities. A methodology for evaluating the activities of Gazprom by key indicators is proposed, which can be used in further scientific research.

Keywords: shares, yield, dividends, stock exchange, stock quotes.

Процессы, происходящие на финансовых рынках в условиях рыночной экономики, оказывают существенное влияние на различные сферы экономики. Важным элементом системы финансовых рынков является фондовый рынок. Его функционирование способствует привлечению компаниями и государством инвестиций для развития экономики страны и эффективному использованию свободных денежных средств [1].

ПАО «Газпром» - крупнейшее акционерное общество в России. Общее количество счетов, на которых учитывается 23 673 512 900 акций «Газпрома», составляет 470 тысяч. Государство контролирует более 50% акций Компании [2].

Акции «Газпрома» являются одними из наиболее ликвидных инструментов российского фондового рынка. Также акции компании занимают наибольший удельный вес в индексах РТС и ММВБ и включены в первый (высший) уровень листинга на российских фондовых биржах ЗАО «ФБ ММВБ» и ПАО «Санкт-Петербургская биржа» [3].

Основные показатели доходности и качества выпускаемых акций ПАО «Газпром» представлены в таблице 1. Данные для проведения анализа взяты с Отчета о финансовых результатах ПАО «Газпром» за 2019 год [4].

Таблица 1 – Показатели доходности и качества акций ПАО «Газпром» за 2019 г.

Наименование показателя	Значение
Доход на одну акцию (EPS), руб.	53,46
Доход на одну обыкновенную акцию (EPS обыкн.), руб.	53,46
Коэффициент выплаты дивидендов (DPR)	0,51
Показатель P/E (лет)	7,87
Дивидендная доходность 1 акции (ДУ) (руб.)	5,24
Коэффициент реинвестирования прибыли	0,57
ЕБИТДА, %	28,5

Из таблицы 1 видно, что:

- в 2019 году ПАО «Газпром» заработало 53,46 рубля прибыли в расчете на 1 акцию;

- так как привилегированных акций ПАО «Газпром» не выпускало, то в расчете на одну обыкновенную акцию компания заработала также 53,46 рубля прибыли;

- значение коэффициента выплаты дивидендов, равное 0,51, означает то, что 51% чистой прибыли компании идет на выплату дивидендов акционерам. Акционеры получили 51 копейку с каждого заработанного компанией рубля;

- в 2019 году значение показателя P/E было равно 7,87 года. Это говорит о том, что прибыль данной компании покрывает расходы на покупку ее акций за 7,87 года;

- дивидендная доходность одной акции в 2019 году составила 5,24%, то есть с каждого инвестированного рубля доход инвестора составил 5,24 копейки;

- по значению коэффициента реинвестирования прибыли (0,57) можно сделать вывод о том, что 57% чистой прибыли вложено в развитие предприятия (после выплаты дивидендов).

- показатель EBITDA (%) составил 28,5 %, то есть в 1 рубле выручки от продаж содержится 28 копеек прибыли без учета расходов на уплату процентов по займам, налога на прибыль и амортизационных отчислений.

На рисунке 1 представлен график котировок акций ПАО «Газпром» с 2014 по 22.05.2020 гг. на Московской бирже.

По данным рисунка 1 видно, что котировки акций Газпром в 2019 год изменились на +57,64%. Самая низкая цена акций Газпром в 2019 году составила 149,49 российский рубль. Самая высокая стоимость акций GAZP.ME в 2019 год составила 270,74 российский рубль.



Рисунок 1 – График котировок акций ПАО «Газпром» за период с 2014 по 22.05.2020 гг. на Московской бирже

При текущей динамике рынка, существует два основных прогноза дальнейшего развития котировок акций ПАО «Газпром» - нейтральный и негативный.

Нейтральный сценарий подразумевает окончание строительства новой газовой линии, что обеспечит хороший приток средств, благодаря возможности экспортировать газ, минуя страны восточной Европы. В этом случае по прогнозам экспертов, стоимость постройки нового газового канала, а также снижение стоимости газа для ряда стран сможет подтянуть котировки «Газпрома» до 200-210 рублей за акцию.

Вплоть до заключения новых фьючерсных контрактов на поставку российского газа, прогноз показывает, что Газпром сможет удерживать эту позицию приблизительно до конца июля 2020года.

При негативном развитии событий, издержки на строительство газовой линии по прогнозам скажутся на котировках в худшую сторону.

Так как строительство новой газовой линии не завершилось, то это сказалось на котировках «Газпрома», что спровоцировало давление со

стороны рынка и инвесторов. Уже к середине марта наблюдается падение акций до 150 рублей с последующим ростом до 270 рублей в октябре.

Таким образом, проведя анализ показателей доходности и качества акций, а также анализ котировок акций ПАО «Газпром» можно сделать вывод, что «Газпром» не относится к компаниям, акции которых могут стремительно пойти вверх, то есть быстро получить прибыль по ним не удастся.

Покупка акций «Газпрома» является скорее пассивным долгосрочным видом инвестирования - можно приобрести их по низкой цене и держать годами, не обращая внимания на колебания курса. Сегодня же лучшими на российском фондовом рынке считаются именно акции «Газпрома». Стоимость акций «Газпрома» значительно снизилась, но это не означает, что она исчерпала потенциал роста. Деятельность ПАО «Газпром» на рынке ценных бумаг в настоящее время значительна, так как она важна для развития инвестиционных процессов в стране и также для обеспечения стабильного экономического роста.

Список источников и литературы

1. Родионова Е.В. Финансовая среда и управление рисками организации: конспект лекций. Йошкар-Ола: ПГТУ, 2017
2. ПАО «Газпром». О «Газпроме». История [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/about/history/company/> - (дата обращения 20.05.2020)
3. ПАО «Газпром». Акционерам и инвесторам. Акции [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.gazprom.ru/investors/stock/> - (дата обращения 20.05.2020)
4. ПАО «Газпром». Акционерам и инвесторам. Раскрытие информации. Отчетность [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/investors/disclosure/reports/2019/> - (дата обращения 20.05.2020)

5. ПАО «Газпром». Акционерам и инвесторам. Акции. Инструменты инвестора. Котировки акций [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/investors/stock/investor-tools/stocks/> - (дата обращения 20.05.2020)

6. Ивасенко, А. Г. Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования: учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, В. А. Павленко. – 4-е изд. – стер. – М.: КНОРУС, 2017. – 272 с.

Выходные данные статьи:

Дурманаева Т. А. Анализ деятельности ПАО «Газпром» на рынке ценных бумаг // Журнал «У». Экономика. Управление. Финансы., №2. 2020.
URL: <https://portal-u.ru/index.php/journal/article/view/349>