

УДК 338.2:330 · DOI: 10.31429/2224042X_2026_82_109

Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром»

Methodological approaches to assessing the investment attractiveness of PJSC Gazprom

Соколовская Е.Н., Саматова Т.Б., Власова Н.В.

Ухтинский государственный технический университет, Ухта, Россия

Sokolovskaya E.N., Samatova T.B., Vlasova N.V.

Ukhta State Technical University, Ukhta, Russia

Аннотация. Успешное привлечение финансовых ресурсов в организацию определяется ее инвестиционной привлекательностью. При выборе организации для вложения средств инвестор руководствуется финансово-экономическими показателями деятельности компании. В статье рассматриваются качественные, количественные и комплексные методы оценки инвестиционной привлекательности организации. По данным бухгалтерской отчетности ПАО «Газпром» в динамике за 5 лет проводится анализ инвестиционной привлекательности по индикативной семифакторной модели, основанной на расчете рентабельности активов и совокупного интегрального индекса. Определяется класс кредитоспособности организации по методике ПАО «Сбербанк». Обобщаются данные рейтинговых агентств оценки инвестиционной привлекательности посредством присвоения кредитного рейтинга. Авторами даются рекомендации по приобретению акций ПАО «Газпром» в зависимости от целей инвестирования.

Abstract. The successful attraction of financial resources to an organization is determined by its investment attractiveness. When choosing an organization for investment, an investor is guided by the company's financial and economic performance indicators. The article discusses qualitative, quantitative, and comprehensive methods for assessing an organization's investment attractiveness. Based on the financial statements of Gazprom PJSC, a five-year analysis of the organization's investment attractiveness is conducted using an indicative seven-factor model based on the calculation of return on assets and a comprehensive integral index. The organization's creditworthiness class is determined using the methodology of Sberbank PJSC. The article summarizes data from rating agencies assessing investment attractiveness through the assignment of credit ratings. The authors provide recommendations for purchasing shares of Gazprom PJSC depending on investment goals.

Ключевые слова: инвестиционный потенциал, привлекательность, рейтинг, кредитоспособность, интегральный индекс, рентабельность активов.

Keywords: investment potential, investment attractiveness, rating, creditworthiness, integral index, return on assets.

Цитирование: Соколовская Е.Н., Саматова Т.Б., Власова Н.В. Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром» // ЭКОНОМИКА: теория и практика. 2026. № 2. С. 109–116. DOI: 10.31429/2224042X_2026_82_109

История публикации: рукопись поступила 14.02.2026, опубликована 19.06.2026.

Вопрос формирования финансовых ресурсов остается одним из первоочередных в любой организации. Перспективы успешного развития предприятия во многом определены ее инвестиционной привлекательностью. Инвестор, принимая решение о вложении средств в конкретную организацию, руководствуется комплексным анализом ее инвестиционной привлекательности. Всесторонний анализ финансово-хозяйственной деятельности организации позволяет потенциальному инвестору получить информацию не только на данный момент времени, но спрогнозировать будущие риски

вложений и перспективы развития выбранной для инвестиций организации.

Целесообразность инвестирования средств в организацию с целью максимизации прибыли и получения дивидендного дохода определяется привлекательностью инвестиций в предприятие.

Обобщая подходы к интерпретации понятия «инвестиционная привлекательность», предлагаемые Ю.А. Шалимовой, С.А. Балахановым, Н.Н. Нуриевым, Ю.Е. Семеновой, Н.И. Егоршевой, можно сформулировать следующее определение: инвестиционная привлекательность – это экономическая категория, включающая ряд

Таблица 1. Методы оценки инвестиционной привлекательности организации [3]

Качественные	Количественные	Комплексные
Экспертный метод «Дельфи»	Экономико-математические методы	Методы интегральной оценки
Метод рейтинговых агентств	Методика оценки кредитоспособности Сбербанка	Модель Севрюгина
PEST-анализ	Финансовый метод	Балльно-рейтинговая
SWOT-анализ	Метод DCF (дисконтирования денежных потоков)	Индикативная семифакторная модель
	Метод WACC	Метод анализа реальных опционов
	Модель экономической добавленной стоимости EVA	Модель «due diligence»
	Модель Гордона	

показателей, оценивающих эффективность деятельности организации, ее платежеспособность, кредитоспособность, конкурентоспособность, которые формируют потенциальный инвестиционный спрос [7].

Рост инвестиционной привлекательности организации способствует притоку капитала и соответственно расширяет возможности развития хозяйствующего субъекта. Потенциальные инвесторы, приобретая акции компании, наращивают финансовые ресурсы эмитента и позволяют реализовывать инвестиционные проекты, тем самым обеспечивая максимизацию прибыли, которая, в свою очередь, будет направлена на выплату дивидендов, повышая благосостояние акционеров. В повышении инвестиционного потенциала организации заинтересованы как инвесторы, так и действующие собственники.

На сегодня существует большое множество методик, применяемых для оценки инвестиционной привлекательности. Методики базируются на расчете показателей финансового состояния организации и ориентированы на принятия решений со стороны инвестора (табл. 1).

Нет однозначного ответа, какая из действующих методик позволяет всесторонне и точно

определить инвестиционную привлекательность предприятия. В связи с чем возникает потребность использования различных подходов к оценке целесообразности инвестирования в конкретную организацию. Для объективной оценки нельзя использовать только одну методику.

Остановимся на наиболее распространенных и часто применяемых подходах. Используя индикативную модель, проведем оценку инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром». Методика основана на модели рентабельности активов [2]. Достоинством модели является возможность учета различных факторов, формирующих рентабельность активов. А расчет совокупного индекса позволяет всесторонне оценить инвестиционный потенциал: с позиции достаточности капитала, риска невозврата кредитных ресурсов, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, а также суммы имеющихся активов.

Анализ проводится по данным первичной бухгалтерской отчетности организации [4]. Этапы проведения оценки инвестиционной привлекательности организации по индикативной модели отражены на рисунке.

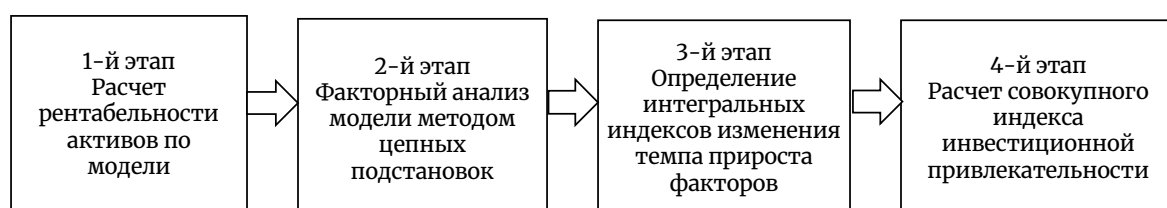


Рисунок. Этапы оценки инвестиционной привлекательности

Таблица 2. Экономические показатели деятельности ПАО «Газпром»

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Прибыль (убыток) от продаж (Пр)	1 957 774 707	1 561 907 033	-291 802 158	-197 286 587
Выручка (В)	6 388 987 167	7 979 026 948	5 620 061 583	6 256 625 972
Оборотные активы (ОА)	5 510 690 303	4 115 391 868	3 807 394 022	3 889 570 012
Краткосрочные обязательства (КО)	3 066 045 908	2 427 597 529	2 809 651 948	3 162 761 358
Дебиторская задолженность (ДЗ)	2 915 621 610	2 899 224 596	2 594 823 997	2 835 600 993
Кредиторская задолженность (КЗ)	1 017 326 985	1 264 988 290	1 324 091 821	1 473 867 679
Заемный капитал (ЗК)	7 717 570 893	7 610 854 639	8 932 373 214	9 832 465 217
Активы (А)	24 918 366 346	24 034 669 245	26 347 838 009	26 162 827 395

В табл. 2 представлены значения показателей ПАО «Газпром».

Расчет рентабельности с учетом факторов производится по формуле

$$Ra = \frac{Pr}{B} \cdot \frac{B}{OA} \cdot \frac{OA}{KO} \cdot \frac{KO}{DZ} \cdot \frac{DZ}{KZ} \cdot \frac{KZ}{ZK} \cdot \frac{ZK}{A} = a \cdot b \cdot c \cdot d \cdot k \cdot l \cdot m. \quad (1)$$

Мультипликативная модель включает факторы, разносторонне характеризующие деятельность организации: степень использования активов организации, финансовую устойчивость организации. Для оценки инвестиционной привлекательности определим рентабельность активов и выявим влияющие на нее факторы (табл. 3).

Таблица 3. Определение рентабельности активов по семифакторной модели

Фактор	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
a (Пр/В)	0,306	0,196	-0,052	-0,032
b (В/ОА)	1,159	1,939	1,476	1,609
c (ОА/КО)	1,797	1,695	1,355	1,230
d (КО/ДЗ)	1,052	0,837	1,083	1,115
k (ДЗ/КЗ)	2,866	2,292	1,960	1,924
l (КЗ/ЗК)	0,132	0,166	0,148	0,150
m (ЗК/А)	0,310	0,317	0,339	0,376
Ra	0,079	0,065	-0,011	-0,008

Данные табл. 3 свидетельствуют об ухудшении показателей, в частности рентабельность продаж имеет отрицательное значение в 2023 и 2024 гг. В 2023 г. по всем входящим в модель факторам

наблюдается ухудшение. Согласно данным, представленным в бухгалтерской отчетности, у ПАО «Газпром» в 2023 г. сформировалась рекордная сумма убытков, преимущественно в газовом сегменте. Опережающие темпы роста затрат над темпом роста выручки определили отрицательную величину показателя «прибыль от продаж» в 2023 и 2024 гг. Ухудшение финансовых результатов связано с сокращением экспортных поставок газа в Европу (в 2023 г. снижение на 30%), падением экспортной цены на газ (в 2023 г. на 61%), увеличением расходов по развитию инфраструктуры в связи с переориентацией на азиатские рынки, реформированием налогообложения нефтяной отрасли (повышение налога на добычу полезных ископаемых на газовый конденсат) [6, 9].

Показатель рентабельности активов в исследуемом периоде снижается, достигнув отрицательных значений в 2023 и 2024 гг., что свидетельствует о снижении инвестиционной привлекательности вложений в развитие организации. Анализируемой организацией в 2023 и 2024 гг. не выдерживается пороговое значение рентабельности активов, которое должно быть больше нуля.

Используя метод цепных подстановок, проведем факторный анализ модели по следующим формулам:

$$a = (a_1 - a_0) \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (2)$$

$$b = a_1 \cdot (b_1 - b_0) \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (3)$$

$$c = a_1 \cdot b_1 \cdot (c_1 - c_0) \cdot d_0 \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (4)$$

$$d = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot (d_1 - d_0) \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (5)$$

$$k = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot (k_1 - k_0) \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (6)$$

$$l = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot k_1 \cdot (l_1 - l_0) \cdot m_0, \quad (7)$$

$$m = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot k_1 \cdot l_1 \cdot (m_1 - m_0). \quad (8)$$

Таблица 4. Степень влияния факторов на рентабельности активов

Влияние фактора	2022/2021	2023/2022	2024/2023
ΔRa (Пр/В)	-0,03674	-0,05283	0,00488
ΔRb (В/ОА)	0,02613	0,00347	-0,00062
ΔRc (ОА/КО)	-0,00391	0,00278	0,00077
ΔRd (КО/ДЗ)	-0,01663	-0,00251	-0,00022
ΔRk (ДЗ/КЗ)	-0,01628	0,00188	0,00014
ΔRl (КЗ/ЗК)	0,01345	0,00134	-0,00008
ΔRm (ЗК/А)	0,00143	-0,00073	-0,00074

В табл. 4 показана степень влияния факторов на ключевой показатель.

Рентабельность активов более подвержена влиянию рентабельности продаж. В семифакторной модели оценки рентабельности активов ключевыми показателями являются выручка, прибыль от продаж, активы и собственный капитал. Для признания деятельности организации эффективной необходимо выполнение следующего соотношения между заданным критериями:

$$\begin{aligned} TP_{\text{Прибыль от продаж}} > TP_{\text{выручки}} > \\ > TP_{\text{активов}} > TP_{\text{соб. капитала}} \end{aligned} \quad (9)$$

Темпы изменения показателей эффективности ПАО «Газпром» за 2021–2024 гг. представлены в табл. 5.

В организации не выполняется соблюдение всех неравенств в анализируемом периоде, складывается отрицательная динамика рентабельности активов и организация не отвечает заданным критериям эффективности, что снижает степень

интереса потенциального инвестора. Из представленных в формуле (9) неравенств соблюдается только одно: темп роста активов немного превышает темп роста собственного капитала.

Для определения совокупного индекса инвестиционной привлекательности следует выделить факторы рентабельности активов. Далее производится расчет индекса относительного изменения по каждому фактору. Путем нахождения произведения относительных индексов частных показателей определяется интегральный индекс. О повышении инвестиционной привлекательности организации будет свидетельствовать значение индекса большее единицы. При принятии индексом значения менее единицы у организации снижается инвестиционный потенциал.

В табл. 6 отражены темпы прироста факторов рентабельности активов.

Далее необходимо определить интегральные индексы изменения темпа прироста факторов (табл. 7).

Таблица 6. Темп прироста факторов за 2021–2024 гг.

Фактор	2022/2021	2023/2022	2024/2023
a (Пр/В)	0,639	-0,265	0,607
b (В/ОА)	1,672	0,761	1,090
c (ОА/КО)	0,943	0,799	0,908
d (КО/ДЗ)	0,796	1,293	1,030
k (ДЗ/КЗ)	0,800	0,855	0,982
l (КЗ/ЗК)	1,261	0,892	1,011
m (ЗК/А)	1,022	1,071	1,109

Таблица 5. Темпы изменения основных критериев эффективности

Показатель, тыс. руб.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1. Прибыль от продаж	1957 774 707	1561 907 033	-291 802 158	-197 286 587
темп изменения	–	0,798	-0,187	0,676
2. Выручка	6 388 987 167	7 979 026 948	5 620 061 583	6 256 625 972
темп роста	–	1,249	0,704	1,113
3. Активы	24 918 366 346	24 034 669 245	26 347 838 009	26 162 827 395
темп роста	–	0,965	1,096	0,993
4. Собственный капитал	17 200 795 453	16 423 814 606	17 415 464 795	16 330 362 178
темп роста	–	0,955	1,060	0,938
Неравенство		Не выполняется	Не выполняется	Не выполняется

Таблица 7. Интегральные индексы изменения темпа прироста факторов рентабельности активов

Фактор	2023	2024	Интегральный индекс относительного изменения фактора за 2021–2024 гг.
ΔRa (Пр/В)	–0,415	–2,290	0,951
ΔRb (В/ОА)	0,455	1,431	0,652
ΔRc (ОА/КО)	0,847	1,135	0,962
ΔRd (КО/ДЗ)	1,624	0,797	1,294
ΔRk (ДЗ/КЗ)	1,069	1,148	1,228
ΔRl (КЗ/ЗК)	0,707	1,134	0,802
ΔRm (ЗК/А)	1,047	1,035	1,084

Путем перемножения полученных в табл. 7 интегральных индексов определен совокупный индекс инвестиционной привлекательности, составивший 0,823. Полученное значение свидетельствует о снижении инвестиционного потенциала организации. Данный результат сформировался не столько за счет внутренних факторов, сколько за счет внешних, в частности, обусловлен снижением инвестиционной привлекательности нефтегазовой отрасли в стране, о чем можно судить и по снижению доли нефтегазовых доходов в бюджете России. По данным Министерства финансов РФ, в 2025 г. на долю нефтегазовых доходов приходится 22,7% всех поступлений, для сравнения в 2022 г. — 40% [8].

Оценить инвестиционную привлекательность организации, руководствуясь только результатами факторного анализа рентабельности активов, нельзя, поэтому далее проведем

оценку кредитоспособности ПАО «Газпром», применяя методику Сбербанка. За основу оценки инвестиционной привлекательности организации выбран показатель кредитоспособности, характеризующий способность отвечать по обязательствам и обеспеченность собственными ресурсами для своевременного возврата задолженностей. Простота и достоверность получаемых расчетов, лежащих в основе методики, способствуют принятию рациональных инвестиционных решений.

В расчет заложено определение шести ключевых показателей (табл. 8).

В табл. 9 сведены рассчитанные значения индикаторов и соответствующие классы кредитоспособности ПАО «Газпром».

Класс кредитоспособности организации определяется по формуле:

$$S = 0,05 \cdot \text{Уровень K1} + 0,10 \cdot \text{Уровень K2} + 0,40 \cdot \text{Уровень K3} + 0,20 \cdot \text{Уровень K4} + 0,15 \cdot \text{Уровень K5} + 0,10 \cdot \text{Уровень K6}. \quad (10)$$

Если итоговый показатель принимает значение меньше или равное 1,25, то организация относится в первому классу кредитоспособности и предоставление ей кредита не вызывает сомнений. Второй класс присваивается, если $1,25 \leq S \leq 2,35$, кредитование требует взвешенного подхода. В случае отнесения организации к третьему классу ($S \geq 2,35$), кредитование опасно ввиду повышенного риска невозможности возврата средств.

Таблица 8. Индикаторы оценки кредитоспособности организации [1]

Обозначение	Наименование	Алгоритм расчета (коды строк ф.1 и ф.2 бух. отчетности)	Вес	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
K1	К-нт абс. ликвидности	$(1240 + 1250) / (1500 - 1530 - 1540)$	0,05	$\geq 0,1$	0,05–0,1	<0,05
K2	Промежуточный к-нт покрытия	$(1240 + 1250 + 1260) / (1500 - 1530 - 1540)$	0,1	$\geq 0,8$	0,5–0,8	<0,05
K3	Общий к-нт покрытия	$1200 / (1500 - 1530 - 1540)$	0,4	$\geq 1,5$	1–1,5	<0,1
K4	К-нт фин. левериджа	$(1300 + 1530) / 1700$	0,2	$\geq 0,4$	0,25–0,4	<0,25
K5	Рентабельность продаж	$2200 / 2110$ (форма 2)	0,1	$\geq 0,1$	0,05–0,1	<0*
K6	Рентабельность деятельности	$2400 / 2110$ (форма 2)	0,05	$\geq 0,06$	<0,06	<0*

*Нерентабельно

Таблица 9. Определение класса кредитоспособности ПАО «Газпром»

Индикатор	2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	к-нт	класс	к-нт	класс	к-нт	класс	к-нт	класс	к-нт	класс
K1	0,413	1	0,663	1	0,186	1	0,185	1	0,096	2
K2	0,414	3	0,671	2	0,193	3	0,192	3	0,106	3
K3	1,588	1	1,859	1	1,709	1	1,432	2	1,329	2
K4	0,650	1	0,690	1	0,696	1	0,661	1	0,624	1
K5	0,003	2	0,306	1	0,196	1	-0,052	3	-0,032	3
K6	-0,174	3	0,420	1	0,094	1	0,124	1	-0,172	3
S	1,550	2	1,350	2	1,2	2	1,6	2	2,15	2

В исследуемом периоде ПАО «Газпром» относится ко второму классу кредитоспособности: выдача кредитных ресурсов заемщику требует взвешенного подхода. Значение суммарного показателя в 2024 г. относительно предыдущих лет приближает организацию к третьему классу. В соответствии с проведенными расчётами по методике ПАО «Сбербанк», инвестиционная привлекательность ПАО «Газпром» снижается, повышаются риски для организации при получении доступа на рынок банковский ресурсов.

Инвестиционная привлекательность может быть определена через кредитные рейтинги, присвоенные рейтинговыми агентствами (табл. 10). Поскольку весной 2022 г. «тройка» международных рейтинговых агентствами приостановила работу в России, сведения после 2021 г. отсутствуют.

Российское и китайское агентства присвоили ПАО «Газпром» рейтинг AAA, означающий максимальный уровень финансовой стабильности и минимальные кредитные риски. Однако полагаться на результаты только рейтинговых агентств при выборе компании для инвестирования средств не следует, поскольку рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности организации, основанная на методе экспертных

оценок, характеризуется субъективностью. Рейтинговые агентства при присвоении рейтинга ориентируются преимущественно на кредитоспособность организации, не оценивая всесторонне финансово-экономический потенциал. Агентства полностью не раскрывают набор показателей, входящих в методику присвоения рейтинга, что не позволяет оценить достоверность результатов. В связи с этим судить об инвестиционной привлекательности, ориентируясь только на кредитные рейтинги, невозможно.

О снижении инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром» свидетельствует отказ от выплаты дивидендов акционерам со второй половины 2022 г., избавление от непрофильных активов (санаториев, гостиниц, домов отдыха), снижение бюджета инвестиционной программы на 2026 г. на 32% относительно 2025 г.. Снижение курсовой стоимости акций ПАО «Газпром» с 343 р. за акцию в 2022 г. до 126 р. на 18 февраля 2026 г. также сигнализирует об ухудшении инвестиционной привлекательности компании.

Негативно на инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром» сказываются участившиеся атаки беспилотных летательных аппаратов на газоперерабатывающие заводы, приводящие к простоям и увеличению капитальных затрат.

Таблица 10. Кредитный рейтинг ПАО «Газпром»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
S&P	BBB-	BBB	–	–	–	–
Fitch	BBB	BBB	–	–	–	–
Moody's	Baa2	Caa2	–	–	–	–
Российское агентство АКРА	AAA (RU)	AAA (RU)	AAA (RU)	AAA (RU)	AAA (RU)	AAA (RU)
Китайское агентство Dagong (CSCI Pengyuan)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA

В условиях санкционного давления организация вынуждена адаптироваться к новым вызовам, продолжать курс на переориентацию поставок газа на Восток, развивать внутренний рынок (программа газификации России) [5]. В текущих условиях ПАО «Газпром» фокусируется на финансовой устойчивости, а не на возврате капитала акционерам.

Рекомендации по приобретению акций ПАО «Газпром» зависят от целей инвестирования. Покупка на долгосрочную перспективу сопряжена с высоким уровнем риска, но может быть оправданной в случае стабилизации внешнеэкономической ситуации и смягчения денежно-кредитной политики Банка России, а также возможного роста цен на акции. Если же инвестора интересует получение дивидендных выплат в краткосрочном периоде, то большинство

экспертов не рекомендуют акции ПАО «Газпром» ввиду неопределенности ряда параметров, определяющих дивидендные выплаты.

Из обобщения результатов, полученных различными методами оценки инвестиционной привлекательности, учета специфические факторы развития организаций нефтегазовой сферы в настоящее время следует вывод о снижении инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром». Основными факторами повышения риска вложений средств в ПАО «Газпром» являются: снижение прибыли и рентабельности активов, рост долговой нагрузки, сокращение экспорта газа, снижение экспортных цен, увеличение налогового бремени и санкционного давления, отсутствие дивидендных выплат, ухудшение финансово-экономических показателей деятельности организации.

Библиографический список

1. Мalygina E.I. Оценка кредитоспособности корпоративных клиентов по методике ПАО «Сбербанк России» // Вклад молодых ученых в инновационное развитие АПК России: сборник статей Всерос. науч. практ. конф. молодых ученых. Пенза: ПГАУ, 2023. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_55167384_89496743.pdf
2. Головецкий Н.Я. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности ПАО «Роснефть» // Вестник Евразийской науки. 2020. №2. Т.12. URL: <https://esj.today/PDF/07ECVN220.pdf>
3. Королева М.А. Анализ подходов к оценке инвестиционной привлекательности организации // Социально-экономическое развитие регионов: теория и практика. 2025. №1. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_87228914_56742379.pdf
4. Финансовый отчет ПАО «Газпром» URL: <https://www.gazprom.ru/f/posts/44/479056/gazprom-financial-report-2024-ru.pdf>
5. Братухина Е.А. Современное состояние и перспективы развития нефтегазовой отрасли России // Вектор экономики. 2024. №6(96). URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_68595908_90677773.pdf
6. Билюхидзе Г.В. Специфика факторов инвестиционной привлекательности компаний нефтегазовой отрасли // Экономика и бизнес. 2021 №10-1(80). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/spetsifika-faktorov-investitsionnoy-privlekatelnosti-kompaniy-neftegazovoy-otrasli/viewer>
7. Марченко Т.К. Инвестиционная привлекательность компании: научные подходы к определению понятия // Экономическая теория. 2024. №4(233). URL: https://ecsn.ru/wp-content/uploads/2024/04_117.pdf
8. Минфин: снижение сырьевой зависимости повысило устойчивость федерального бюджета. URL: https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=40181-minfin_snizhenie_syrevoi_zavisimosti_povysilo_ustoychivost_federalnogo_byudzheta
9. Каукин А.С. Перспективы российской нефтяной отрасли в условиях санкций // Экономическая политика. 2023. Т. 18 №3. С. 82–109 URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-rossiyskoy-neftyanoy-otrasli-v-usloviyah-sanktsiy/viewer>

References

1. Malygina, E. I. (2023). Assessment of the creditworthiness of corporate clients according to the methodology of Sberbank of Russia. In *Contribution of young scientists to the innovative development of the Russian agro-industrial complex: Collection of articles from the All-Russian Scientific and Practical Conference of Young Scientists* (Vol. 3). Penza State Agrarian University. https://elibrary.ru/download/elibrary_55167384_89496743.pdf
2. Golovetsky, N. Ya. (2020). Methodological foundations for assessing the investment attractiveness of Rosneft PJSC. *Bulletin of Eurasian Science*, 12(2). <https://esj.today/PDF/07ECVN220.pdf>
3. Koroleva, M. A. (2025). Analysis of approaches to assessing the investment attractiveness of an organization. *Social and Economic Development of Regions: Theory and Practice*, 1. https://elibrary.ru/download/elibrary_87228914_56742379.pdf

4. Gazprom. (2024). *Gazprom's financial report*. <https://www.gazprom.ru/f/posts/44/479056/gazprom-financial-report-2024-ru.pdf>
5. Bratukhina, E. A. (2024). Current state and prospects for the development of the oil and gas industry in Russia. *Vector of Economics*, 6(96). https://elibrary.ru/download/elibrary_68595908_90677773.pdf
6. Bilikhodze, G. V. (2021). Specificity of the factors of investment attractiveness of companies in the oil and gas industry. *Economics and Business*, 10-1(80). <https://cyberleninka.ru/article/n/spetsifika-faktorov-investitsionnoy-privlekatelnosti-kompaniy-neftegazovoy-otrasli/viewer>
7. Marchenko, T. K. (2024). Investment attractiveness of a company: Scientific approaches to defining the concept. *Economic Theory*, 4(233). https://ecsn.ru/wp-content/uploads/202404_117.pdf
8. Ministry of Finance of the Russian Federation. (n.d.). *Reducing commodity dependence has increased the stability of the federal budget*. https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=40181-minfin_snizhenie_syrevoi_zavisimosti_povysilo_ustoychivost_federalnogo_byudzheta
9. Kaukin, A. S. (2023). Prospects for the Russian oil industry under sanctions. *Economic Policy*, 18(3), 82–109. <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-rossiyskoy-neftyanoy-otrasli-v-usloviyah-sanktsiy/viewer>

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Соколовская Елена Николаевна, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры экономики, управления и рекламы Ухтинского государственного технического университета; e-mail: Lena240683@yandex.ru

Саматова , доцент, заведующий кафедрой экономики, управления и рекламы Ухтинского государственного технического университета; e-mail: tsamatova@yandex.ru

Власова , канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры экономики, управления и рекламы Ухтинского государственного технического университета; e-mail: vlasovanv73@mail.ru