

Научная статья

УДК 338.001.36

EDN [CNZQLZ](#)

DOI 10.17150/2411-6262.2022.13(2).23

**Е.Ю. Богомолова** , **А.В. Назимова** , **Т.С. Герасимова** *Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация*Автор, ответственный за переписку: Е.Ю. Богомолова, bogomolova-e-u@mail.ru

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ: ООО «ИНК» НА ФОНЕ ВЕРТИКАЛЬНО- ИНТЕГРИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ

АННОТАЦИЯ. В последние два года предприятия во всем мире столкнулись с вызовом, связанным с пандемией Covid-19. В статье представлен краткий сравнительный анализ влияния пандемии на финансово-хозяйственную деятельность как вертикально-интегрированных нефтяных компаний, так и самостоятельных нефтегазовых компаний. В рамках сравнительного анализа особое внимание уделяется оценке финансовой устойчивости ООО «Иркутская нефтяная компания». Даже, несмотря на влияние пандемии, которая привела к снижению показателей ликвидности, платежеспособность ООО «ИНК» остается на высоком уровне. Проведенный сравнительный анализ показал, что предприятия в зависимости от размеров и выбранных стратегий развития по-разному реагируют на вызовы и получают различные результаты. Вертикально интегрированным компаниям часто не хватает гибкости в силу сложной структуры управления и крупных масштабов производства. Лидирующие позиции часто занимают предприятия, располагающие меньшими ресурсами, но более динамичные.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА. Сравнительный анализ, финансово-хозяйственная деятельность, финансовая устойчивость, Иркутская нефтяная компания, вертикально-интегрированные нефтегазовые компании.

ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ. Дата поступления 11 марта 2022 г.; дата принятия к печати 25 мая 2022 г.; дата онлайн-размещения 10 июня 2022 г.

Original article

E.Yu. Bogomolova , **A.V. Nazimova** , **T.S. Gerasimova** *Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation*Corresponding author: E.Yu. Bogomolova, bogomolova-e-u@mail.ru

COMPARATIVE ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY UNDER THE PANDEMIC: INK LTD. COMPARED TO VERTICALLY INTEGRATED COMPANIES

ABSTRACT. Over the recent years, companies all over the world have been challenged with restrictions caused by the Covid-19 pandemic. The article presents a brief comparative analysis of how the pandemic affected the financial and economic activities of both vertically integrated oil companies and independent oil and gas companies. The comparative analysis is focused on assessing financial stability of Irkutsk Oil Company Ltd. (INK Ltd.). Despite being affected by the pandemic, which led to low liquidity indicators, the solvency of INK Ltd. remains at a high level. The comparative analysis indicated that enterprises, depending on size and chosen development strategies, react differently to challenges and achieve different results. Vertically integrated companies often lack flexibility due to complex management structures and large-scale production. On the other hand, companies with fewer resources but with greater flexibility often gain leading positions.

© Богомолова Е.Ю., Назимова А.В., Герасимова Т.С., 2022

Baikal Research Journal

электронный научный журнал Байкальского государственного университета

KEYWORDS. Comparative analysis, financial and economic activity, financial stability, Irkutsk Oil Company, vertically integrated oil and gas companies.

ARTICLE INFO. Received March 11, 2022; accepted May 25, 2022; available online June 10, 2022.

Введение

Пандемия COVID-19 образовала мощный макроэкономический кризис, который нанес «сильный удар» по мировой экономике. Бизнесу пришлось адаптироваться к новой реальности, которую еще никто не мог представить. Влияние пандемии отражается на всех сферах жизнедеятельности людей, приостанавливая международные отношения и снижая взаимодействие каналов внутри страны. Под влияние кризиса из-за COVID-19 попала и нефтяная отрасль, на которой держится экономика многих стран. Нефтяные компании оказались в сложном положении от резкого падения спроса, особенно со стороны транспортного сектора (автомобили и воздушный транспорт), который показал себя наиболее уязвимым для карантинных мер [1].

Сжавшейся из-за карантина мировой экономике стало требоваться гораздо меньше энергии, что привело к естественному снижению спроса на основные источники энергии, а также повлияло на их производство. Например, ExxonMobil закончила II кв. 2020 г. с убытком в 1,3 млрд долл. Это самый крупный в современной истории компании чистый убыток, но далеко не худший результат на рынке. British Petroleum потеряла 6,7 млрд долл., Chevron — 8,3 млрд долл., Total — 8,4 млрд долл., Shell — 18,4 млрд долл. У такой компании как Saudi Aramco произошло глобальное сокращение прибыли на 73 % на конец 2020 г.¹

В России, в следствии пандемии, нефтегазовые компании на конец 2020 г. оказались в следующем положении:

1. ПАО «Сургутнефтегаз». получил убыток в размере 280 млрд р.²
2. ПАО «ЛУКОЙЛ» убыток составил 18,7 млрд р.³
3. ПАО «НК «Роснефть» получила прибыль 181 млрд р., что на 77,8 % меньше, чем год назад⁴.
4. Прибыль ПАО «Газпром нефть» снизилась на 72 % и составила 120 млрд р.⁵

Анализ влияния коронавируса на деятельность нефтегазовых компаний стал вполне актуален, что подтверждается многими исследованиями [2, 3].

Пандемия усилила изменения в направлениях инвестиционных потоков, наблюдающиеся в последние годы нестабильности на мировом рынке. Среди тенденций можно выделить отказ от новых проектов в пользу усиления работы на уже разработанных месторождениях, разбиение крупных и затратных проектов на проекты меньшего масштаба с меньшими сроками освоения [4].

Одной из независимых нефтяных компаний, которой удалось сохранить свое устойчивое положение и получить снижение выручки в 2020 г. всего лишь на 22 %, является Общество с ограниченной ответственностью «Иркутская нефтяная компания» (ООО «ИНК»), которая входит в рейтинг крупнейших независимых производителей углеводородного сырья нашей страны.

¹ Газпром нефть. Влияние коронавируса на экономику. URL: <https://www.gazprom-neft.ru/press-center/sibneft-online/archive/2020-september/4960789>.

² ПАО «СУРГУТНЕФТЕГАЗ»: бух. отчетность и фин. анализ. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/8602060555_pao-surgutneftegaz.

³ ПАО «НК «ЛУКОЙЛ»: бух. отчетность и фин. анализ. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7708004767_pao-neftyayana-kompaniya-lukoil.

⁴ ПАО «НК «Роснефть»: бух. отчетность и фин. анализ. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7706107510_pao-neftyayana-kompaniya-rosneft.

⁵ ПАО «Газпром Нефть»: бух. отчетность и фин. анализ. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/5504036333_pao-gazprom-neft.

Объектом данного исследования является финансово-хозяйственная деятельность нефтегазовых организаций, оцениваемая с помощью некоторых аналитических показателей. Предметом исследования выступает изучение влияния пандемии на финансово-хозяйственную деятельность нефтегазовых компаний, отличающихся по размерам и формам организации.

Цель исследования — оценить насколько оказались восприимчивы компании нефтегазового комплекса к внешним воздействиям, связанным с пандемией.

Материалы и методы исследования

Для достижения поставленной цели проведен анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности независимой компании ООО «ИНК» в сравнении с показателями ПАО «НК «Роснефть» как вертикально-интегрированной компании, а также ее структурного подразделения АО «Верхнеконскийнефтегаз».

В исследовании применялись методы горизонтального, трендового, коэффициента и сравнительного экономического анализа.

Несомненно, в экономическом анализе одним из основных принципов является сопоставимость объектов исследования. Чаще сравнение проводится между сопоставимыми по размерам вертикально-интегрированными компаниями (ВИНК) [5]. Даже для внутрифирменного сравнения существуют рекомендации по выбору базы для анализа [6]. В связи с этим в данном исследовании сравнительный анализ проведен с помощью не только абсолютных, но и относительных показателей.

Результаты

Особое значение имеет анализ производства и реализации продукции на предприятиях нефтяной и газовой промышленности. От объемов добычи нефти и газа зависят не только бюджетные и валютные поступления, но и уровень развития промышленности в стране. В современных условиях развития экономики большое значение имеет изучение динамики нефти и газа [7]. В компании ООО «ИНК» объемом производства продукции является объем добычи нефти и газового конденсата, изменение которого можно проанализировать с помощью графика динамики объемов добычи (рис. 1)⁶.

За анализируемый период наблюдается увеличение объемов добычи нефти и газового конденсата. Лишь в 2020 г. неожиданно происходит снижение объемов добычи на 4,20 %, что в два раза меньше по сравнению с компанией ПАО «НК «Роснефть», объем добычи которой уменьшился на 8 %⁷. Одним из основных факторов, влияющих на данное снижение является снижение спроса в условиях пандемии COVID-19. Конечно, это не единственный фактор, так как можно выделить несколько факторов⁸: конъюнктура мировых энергетических рынков, налоговая политика государства, система недропользования, процессы глобализации мировой экономики, монополизация, инвестиции в технологии, баланс производства и рынков сбыта и проч. , но причиной изменения многих этих факторов в 2020 г. все же являлась пандемия COVID-19.

Компания ООО «ИНК», с каждым годом наращивает количество скважин, что видно на рис. 2, тем самым увеличивая объем добычи и поддерживая деятельность компании на высоком уровне вплоть до 2019 г. Анализируя уравнение парной регрессии, можно сделать вывод, что каждая пробуренная эксплуатационная скважина позволяет дополнительно добыть нефть в объеме 22,5 тыс. т.

⁶ Отчетность организации ООО «ИНК». URL: <https://www.list-org.com/company/75614/report>.

⁷ Добыча нефти в России. URL: <https://www.tadviser.ru/index.php>.

⁸ 15 факторов, влияющих на развитие нефтегазовой сферы. URL: <https://vc.ru/u/740009-konstantin-topol/226142-15-faktorov-vliyayushchih-na-razvitie-neftegazovoy-sfery>.

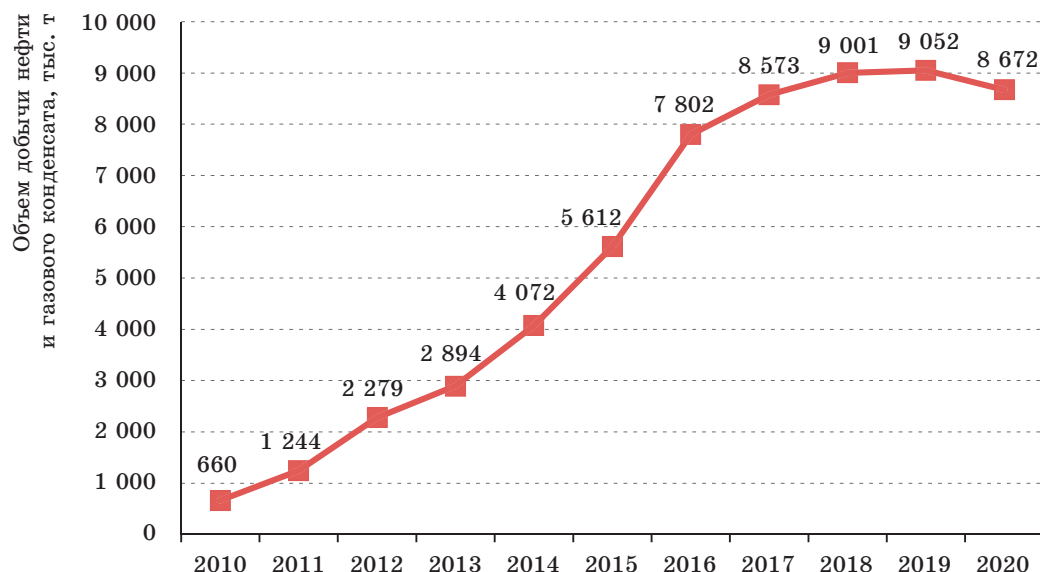


Рис. 1. Динамика объемов добычи нефти и газового конденсата ООО «Иркутская нефтяная компания» с 2010 по 2020 гг.

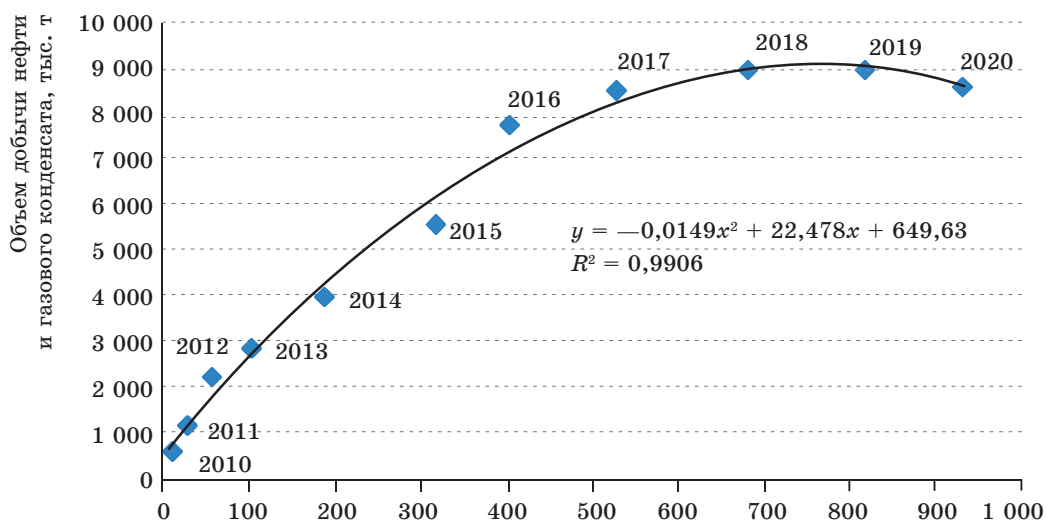


Рис. 2. Взаимосвязь объема добычи нефти и газового конденсата от количества эксплуатационных скважин ООО «ИНК» за 2010–2020 гг.

Составлен авторами по: Отчетность организации ООО «ИНК». URL: <https://www.list-org.com/company/75614/report>.

На графике видно, что после 2017 г. рост количества скважин приводит уже к меньшему приросту объема добычи, следовательно, возникает необходимость применять методы увеличения нефтеотдачи. Улучшение показателей добычи на текущих месторождениях, снижение роста обводненности и повышение уровня нефтеизвлечения позволят оптимизировать затраты на добычу, что улучшит финансовые и инвестиционные показатели компаний [8].

Известно, что выручка может быть представлена в виде мультипликативной детерминированной модели с двумя факторами, такими как объем и цена [9]. Увеличение объема добычи влияет на величину выручки предприятия, данная связь представлена на рис. 3, уравнение регрессии показывает, что за период с 2010–2020 гг. средняя цена одной тонны нефти составляет 17,917 млн р., но в период 2012–2015 гг., а также в 2018–2019 гг. цены были выше расчетной средней величины, а в отдельные годы (2011, 2016, 2017 и 2020 гг.) — ниже.

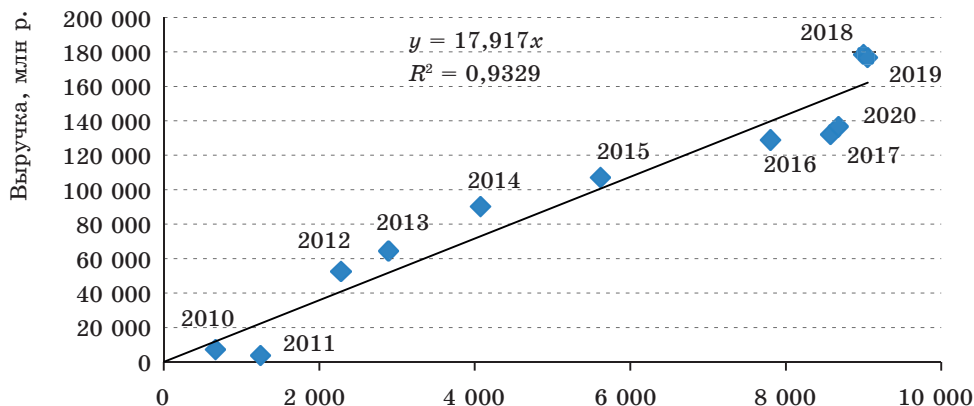


Рис. 3. Зависимость выручки от объема добычи нефти и газового конденсата ООО «ИНК» за 2010–2020 гг.

Составлен авторами по: Отчетность организации ООО «ИНК». URL: <https://www.list-org.com/company/75614/report>.

На рис. 1–3 видно, что в ООО «ИНК» в 2020 г. произошло снижение выручки за счет основного фактора — объема добычи. Несомненно, это отражается и на конечных финансовых результатах и на финансовой устойчивости компаний.

Основным конечным результатом деятельности любого предприятия является чистая прибыль. Проводить сравнительный анализ таких сопоставимых по величине нефтегазовых компаний как ПАО «НК «Роснефть» и ООО «ИНК» по абсолютным показателям некорректно, поэтому воспользуемся методами коэффициентного анализа и сравним результаты эффективности их деятельности с помощью показателей рентабельности (см. рис. 4).

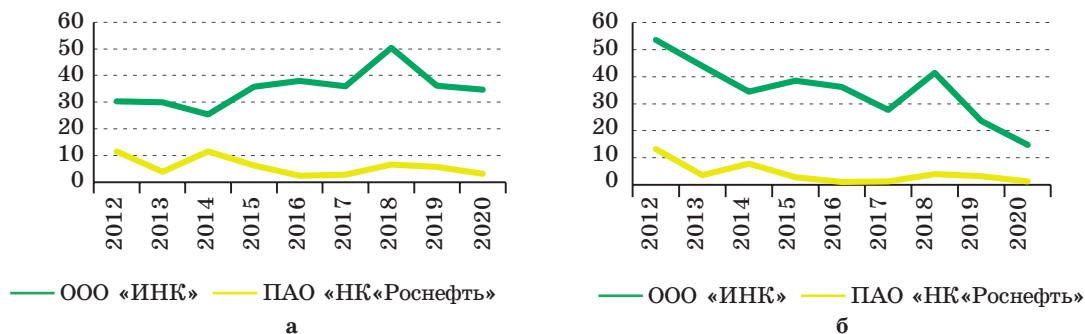


Рис. 4. Сравнение динамики показателей ООО «ИНК» и ПАО «НК «Роснефть» за 2012–2020 гг., %: а) рентабельность продаж; б) рентабельность активов

В условиях пандемии показатели рентабельности рассматриваемых компаний снижаются. Причем значение показателей рентабельности ООО «ИНК» гораздо выше, чем в ПАО «НК «Роснефть». Это объясняется тем, что аналитическим расчетам подверглась консолидированная финансовая отчетность вертикально интегрированной компании. Для более яркой картины сравним динамику различных показателей рентабельности за «допандемийный» 2019 г. и первый год пандемии 2020 г. (см. рис. 5)

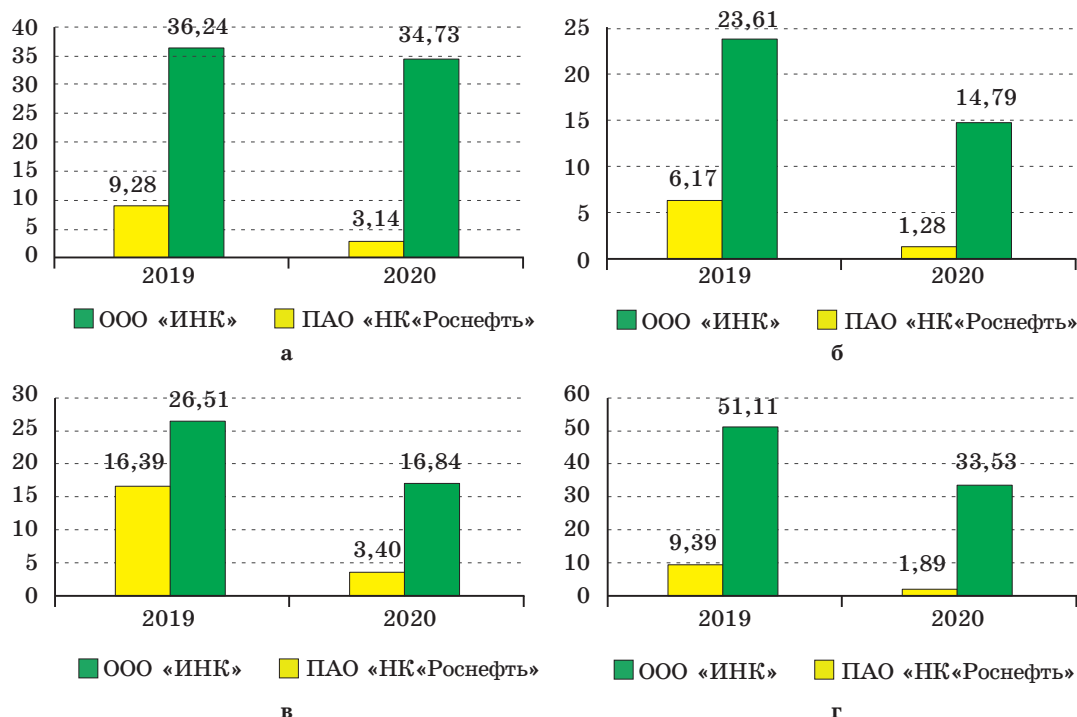


Рис. 5. Сравнение показателей рентабельности ООО «ИНК» и ПАО «НК «Роснефть» за 2019–2020 гг., %: а) рентабельность продаж; б) рентабельность активов; в) рентабельность собственного капитала; г) рентабельность основных средств

Показатели рентабельности ООО «ИНК» находятся выше тех же показателей компании ПАО «НК «Роснефть», и даже при снижении в 2020 г. они располагаются на более высоком уровне, чем показатели рентабельности оппонента 2019 г.

Уменьшение показателей рентабельности в первую очередь обусловлено снижением чистой прибыли, на основании которой были рассчитаны все показатели рентабельности. В компании ООО «ИНК» чистая прибыль уменьшилась на 26 %, у ПАО «НК «Роснефть» — на 77,8 %⁹. Именно благодаря меньшему темпу снижения чистой прибыли компании ООО «ИНК» удалось удержать лидирующие позиции по показателям рентабельности, несмотря на последствия пандемии, влияние которой более существенно отразилось на конкурентах в нефтегазовой отрасли. То есть на фоне вертикально-интегрированной нефтяной компании ПАО «НК «Роснефть» местная независимая компания ООО «ИНК» оказалась более устойчивой.

⁹ Роснефть. URL: <https://www.rosneft.ru>.

Для того, чтобы нивелировать масштаб компаний, сопоставим показатели деятельности ООО «ИНК» и АО «Верхнечонскнефтегаз», так как они сопоставимы по размеру и выручке, а также это две крупнейшие нефтегазовые компании Иркутской области (см. табл. 1).¹⁰ АО «Верхнечонскнефтегаз» (ВЧНГ) является дочерним предприятием ПАО «НК «Роснефть». Сильные и слабые стороны этих компаний, а также возможности и угрозы подробно рассмотрены в работе [10].

Таблица 1

Сравнительный анализ показателей деловой активности ООО «ИНК» и АО «Верхнечонскнефтегаз» за 2020 г.

Наименование показателя	Значение показателя по компаниям	
	ООО «ИНК»	АО «Верхнечонскнефтегаз»
Выручка, млн р.	136 593,00	132 080,20
Чистая прибыль, млн р.	47 443,90	30 347,51
Средняя величина активов, млн р.	320 816,55	174 514,61
Рентабельность продаж, проц.	34,73	22,97
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,43	0,75
Рентабельность активов, проц.	14,79	17,39

Сравнительный анализа показал, что по итогам 2020 г. ключевые показатели двух компаний конкурентов близки, но при этом ООО «ИНК» занимает лидирующую позицию по всем показателям, кроме коэффициента общей оборачиваемости капитала и рентабельности активов, по которым ООО «ИНК» уступает незначительно.

Примечательно, что по результатам деятельности в 2016–2017 гг. наиболее эффективной была компания АО «Верхнечонскнефтегаз» [11]. Сейчас же показатель рентабельности продаж у ООО «ИНК» выше на 12 %, это говорит о том, что данная компания получает больше прибыли от продаж с каждого рубля проданной продукции.

Снижение объемов добычи, прибыли и рентабельности отразились и на финансовой устойчивости компаний. Под финансовой устойчивостью понимается такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами способно, путем эффективного их использования, обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по обновлению и расширению его фондов [12, с. 20]. Основными критериями, характеризующими финансовую устойчивость, являются ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность предприятия.

Для оценки ликвидности баланса предприятия ООО «ИНК» статьи активов сгруппированы по степени ликвидности — от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же сгруппированы по срочности оплаты обязательств (см. рис. 6).

За анализируемый период с 2019 по 2020 гг. предприятие ООО «ИНК» находится в абсолютно финансово-устойчивом состоянии и имеет абсолютно ликвидный баланс, так как по первым трем группам активов значения оказались больше, чем в первых трех группах пассивов, а все внеоборотные активы предприятия сформированы за счет собственных средств. По результатам проведенного анализа можно сделать вывод об устойчивости и положительном развитии предприятия за счет увеличения уровня текущих активов в анализируемый период. Это подтверждается и показателями ликвидности, характеризующими, в том числе и платежеспособность предприятия (см. табл. 2).

¹⁰ Организация АО «ВЧНГ». URL: <https://www.list-org.com/company/215151>.

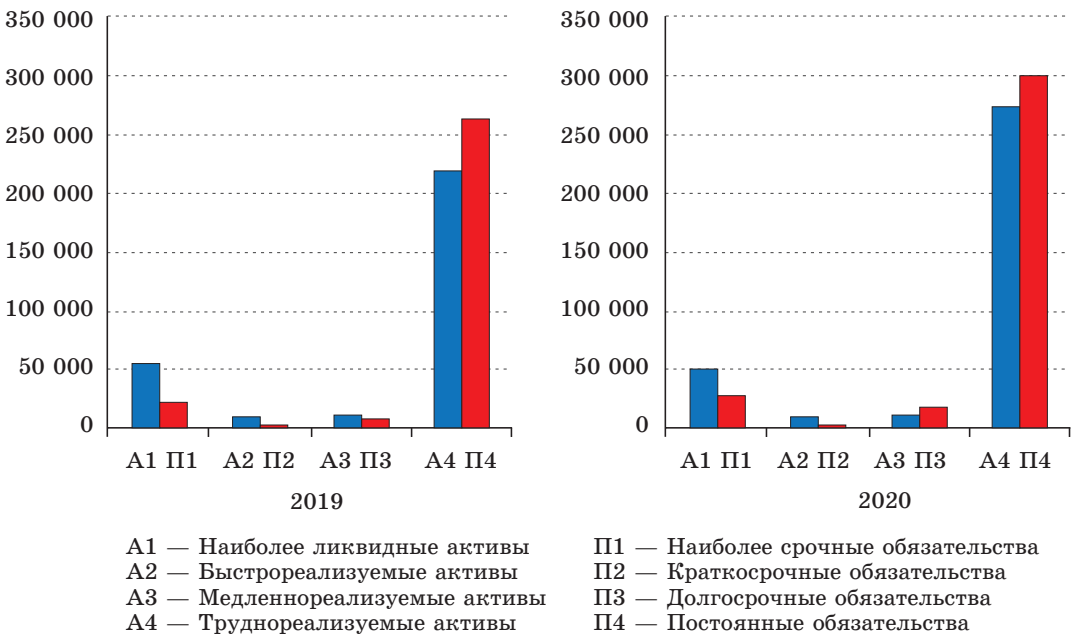


Рис. 6. Сравнение групп для определения ликвидности баланса ООО «ИНК» за 2019–2020 гг., млн р.

Расчет коэффициентов платежеспособности предприятия ООО «ИНК» за 2018–2020 гг.

Таблица 2

Наименование коэффициента	Значение коэффициента по годам		
	2018	2019	2020
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,217	2,539	1,888
Коэффициент промежуточной ликвидности	3,318	2,699	2,505
Коэффициент текущей ликвидности	3,318	3,140	2,505

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет высокое значение, не смотря на то, что в 2020 г. данный показатель снизился и составил 1,8, который говорит о том, что предприятие может погасить всю кредиторскую задолженность и даже останется запас наиболее ликвидных активов. Также предприятие ООО «ИНК» может с легкостью расплатиться с краткосрочными обязательствами, что доказывает высокое значение коэффициента промежуточной ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период снижается и показывает, что на 2020 г. оборотные активы предприятия в 2,5 раза превышают краткосрочные обязательства, что говорит о высокой платежеспособности компании. Даже, несмотря на влияние пандемии, которая привела к снижению показателей ликвидности, платежеспособность ООО «ИНК» остается на высоком уровне. При оценке кредитоспособности и других показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «ИНК» (см. рис. 7) выяснилась аналогичная картина.

Независимость ООО «ИНК» составляет около 90 % и за анализируемый период рассматриваемый показатель падает всего на 2 %, что говорит о высокой кредитоспособности предприятия и удержание данного устойчивого положения в условиях пандемии. Доля актива, которая финансируется за счет устойчивых источников, состав-

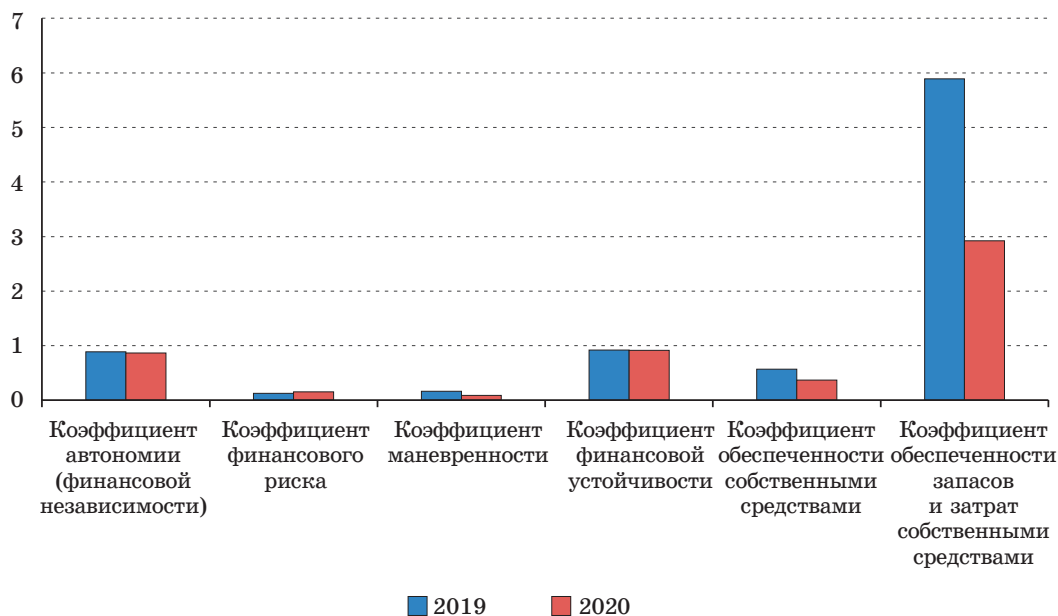


Рис. 7. Сравнение показателей финансовой устойчивости ООО «ИНК» за 2019–2020 гг.

ляет более 90 %. Доля же собственных средств в оборотном капитале снижается за анализируемый период с 59 до 37 %, но даже, несмотря на снижение, составляет достаточно большую долю. По всем представленным на рис. 7 показателям, можно сделать вывод, что предприятие ООО «ИНК» имеет высокую финансовую устойчивость, так как, несмотря на снижение некоторых значений, большая часть показателей имеют значения выше принятых нормативов. В сравнении с АО «ВЧНГ» коэффициент текущей ликвидности, определяемый отношением оборотных активов к краткосрочным обязательствам, у ООО «ИНК» более стабильный и, несмотря на небольшое снижение в 2020 г., все же выше нормативного значения, равному двум (см. рис. 8).

В целом, сравнение ООО «ИНК» и АО «ВЧНГ» свидетельствует о том, что обе компании являются достаточно устойчивыми и перспективными в регионе.

От текущего экономического благополучия и стратегического развития инвестиционных проектов частных нефтегазовых компаний, на технологически инновационных и экспортно-ориентированных принципах, напрямую зависит финансовая стабильность и социальная устойчивость регионов, городов и поселений [13]. В связи с глобальными угрозами, в частности связанными с пандемией коронавируса Covid-19 с начала 2020 г., предприятия нефтегазового комплекса продолжают работать вполне эффективно, возлагая на себя, в том числе и социальные проблемы в регионах своего присутствия.

В последствии предприятия адаптировались к внешним вызовам и ситуация начала изменяться в лучшую сторону, так в 2021 г. ООО «ИНК» увеличило на 15,43 % свои активы (продолжая инвестировать средства в строительство Иркутского завода полимеров в г. Усть-Кут), в то время как у ПАО «НК «Роснефть» продолжалось снижение активов (на 4 %). Аналогичная ситуация и по коэффициенту текущей ликвидности, характеризующему финансовую устойчивость: в 2021 г. у ООО «ИНК» его значение осталось на том же уровне — около 2,5, а у ПАО «НК «Роснефть» — снизился с 1,8 до 1,58.

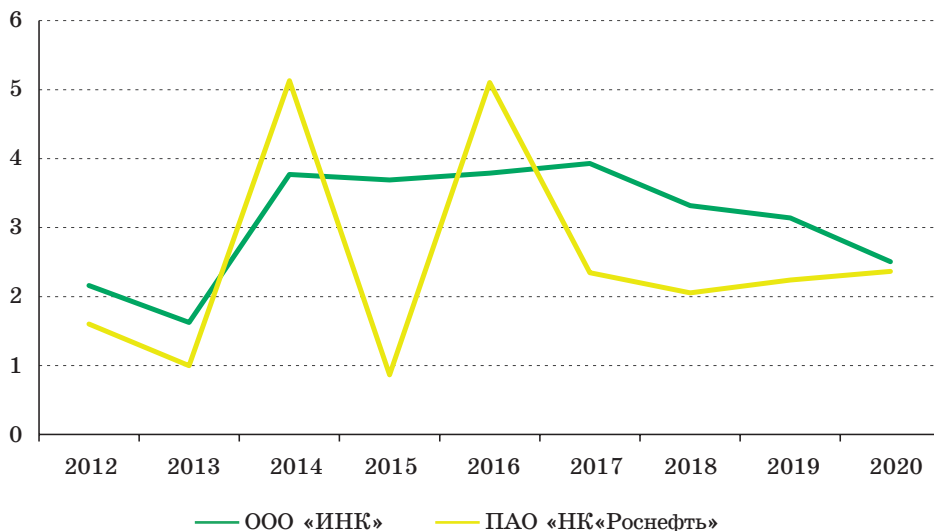


Рис. 8. Сравнение динамики коэффициента текущей ликвидности ООО «ИНК» и АО «ВЧНГ» за 2012–2020 гг.

Выводы

Таким образом, проведенный сравнительный анализ показал, что предприятия в зависимости от размеров и выбранных стратегий развития по-разному реагируют на вызовы и получают различные результаты. Вертикально интегрированным компаниям часто не хватает гибкости в силу сложной бюрократической структуры управления и крупных масштабов производства. Они зачастую утрачивают лидирующие конкурентные позиции на рынках на этапе своевременного внедрения инноваций в производство [14]. В результате лидирующие позиции часто занимают предприятия, располагающие меньшими ресурсами, но более динамичные и обладающие уникальными технологическими преимуществами.

Список использованной литературы

1. Максимова Е.В. Влияние коронавируса на экономику России / Е.В. Максимова, А.Г. Рябцев, О.А. Сазонова. — EDN [GLXLHF](#) // Инновации и инвестиции. — 2020. — № 4. — С. 283–286.
2. Глебова А.Г. Влияние мирового коронакризиса на финансовое положение нефтегазовых компаний / А.Г. Глебова, М.М. Гаглов. — EDN [RBUAOD](#) // Вестник Евразийской науки. — 2021. — Т. 13, № 1. — С. 25.
3. Жарский И.Д. Турбулентность в развитии ТЭК в условиях пандемии (на примере нефтяной отрасли) / И.Д. Жарский, А.Н. Мирошник. — EDN [XOMEWV](#) // Финансовые рынки и банки. — 2021. — № 2. — С. 94–98.
4. Горчакова А.Я. Влияние пандемии COVID-19 на мировой рынок нефти / А.Я. Горчакова. — EDN [RCWBMX](#) // Global & Regional Research. — 2022. — Т. 4, № 1. — С. 36–41.
5. Сравнительная оценка эффективности крупных компаний нефтегазового сектора / Ф.Ф. Юрлов, Д.А. Корнилов, Е.В. Корнилова, А.Ф. Плеханова. — DOI 10.24411/2227-9407-2020-10066. — EDN [JAQEID](#) // Вестник НГИЭИ. — 2020. — № 7 (110). — С. 83–92.
6. Александрова Т.В. О взаимосвязи базы для сравнения экономических показателей и параметров разработки управленческих решений в организации / Т.В. Александрова. — DOI 10.17150/2500-2759.2019.29(1).155-165. — EDN [BXQGWP](#) // Известия Байкальского государственного университета. — 2019. — Т. 29, № 1. — С. 155–165.

7. Саматова Т.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий нефтяной и газовой промышленности : учеб. пособие / Т.Б. Саматова. — Ухта : УГТУ, 2008. — 330 с. — EDN [QSUJWJ](#).

8. Винокурова М.В. Проблемы и перспективы развития нефтяной отрасли Российской Федерации / М.В. Винокурова, М.Г. Вурганов. — DOI 10.17150/2411-6262.2020.11(2).9. — EDN [TXAOWI](#) // Baikal Research Journal. — 2020. — Т. 11, № 2. — URL: <http://brj-bguep.ru/reader/article.aspx?id=23932>.

9. Антошкина А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности нефтегазовых предприятий : учеб. пособие. — Томск : Изд-во Томского политех. ун-та, 2011. — 174 с.

10. Шуплецов А.Ф. Значимость для социальной политики малонаселенных территорий региона эффективной предпринимательской стратегии развития нефтегазодобывающих компаний Восточной Сибири / А.Ф. Шуплецов, Ю.А. Скоробогатова, А.И. Перелыгин. — DOI 10.17150/2411-6262.2018.9(2).5. — EDN [VKJLBJ](#) // Baikal Research Journal. — 2018. — Т. 9, № 2. — URL: <http://brj-bguep.ru/reader/article.aspx?id=22104>.

11. Слободчикова Т.Э. Оценка конкурентоспособности финансово-экономической деятельности ООО «Иркутская нефтяная компания» и АО «Верхнеконскийнефтегаз» и пути ее повышения / Т.Э. Слободчикова Д.А. Санникова. — EDN [HOCFWJ](#) // Global & Regional Research. — 2019. — Т. 1, № 3. — С. 310–317.

12. Богомоллова Е.Ю. Финансовый менеджмент : конспект лекций / Е.Ю. Богомоллова. — Иркутск : Изд-во ИрГТУ, 2011. — 101 с.

13. Чаликова-Уханова М.В. Развитие нефтегазовых проектов на основе кластерного подхода на примере Иркутской нефтяной компании / М.В. Чаликова-Уханова, А.В. Самаруха. — DOI 10.17150/2411-6262.2020.11(2).16. — EDN [AMIBMJ](#) // Baikal Research Journal. — 2020. — Т. 11, № 2. — URL: <http://brj-bguep.ru/reader/article.aspx?id=23939>.

14. Вермель М.В. Применение стратегий конкурентной борьбы на инновационных рынках в практике международных корпораций / М.В. Вермель. — EDN [RVELQF](#) // Имущественные отношения в Российской Федерации. — 2014. — № 2 (149). — С. 75–82.

References

1. Maksimova E.V., Ryabtsev A.G., Sazonova O.A. Influence of Coronavirus on Economy of Russia. *Innovatsii i investitsii = Innovation and Investment*, 2020, no. 4, pp. 283–286. (In Russian). EDN: [GLXLHF](#).

2. Glebova A.G., Gagloyev M.M. Impact of the Global Coronacrisis on the Financial Position of Oil and Gas Companies. *Vestnik Evraziiskoi nauki = The Eurasian Scientific Journal*, 2021, vol. 13, no. 1, pp. 25. (In Russian). EDN: [RBUAOD](#).

3. Zharskiy I.M., Miroshnik A.N. Turbulence in the Development of the Fuel and Energy Complex in a Pandemic (on the Example of the Oil Industry). *Finansovye rynki i banki = Financial Markets and Banks*, 2021, no. 2, pp. 94–98. (In Russian). EDN: [XOMEWV](#).

4. Gorchakova A.Ya. Impact of the COVID-19 Pandemic on the Global Oil Market. *Global & Regional Research*, 2022, vol. 4, no. 1, pp. 36–41. (In Russian). EDN: [RCWBMX](#).

5. Yurlov F.F., Kornilov D.A., Kornilova E.V., Plehanova A.F. Comparative Evaluation of Efficiency of Large Companies Oil and Gas Sector. *Vestnik NGIEI = Bulletin NGIEI*, 2020, no. 7, pp. 83–92. (In Russian). EDN: [JAEID](#). DOI: 10.24411/2227-9407-2020-10066.

6. Alexandrova T.V. On the Relationship between the Economic Indicators Basis and the Parameters of Managerial Decisions Development in an Organization. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of Baikal State University*, 2019, vol. 29, no. 1, pp. 155–165. (In Russian). EDN: [BXQGWP](#). DOI: 10.17150/25002759.2019.29(1).155-165.

7. Samatova T.B. *Analysis of Financial and Economic Activities of Oil and Gas Industry Enterprises*. Uhta State Technical University Publ., 2008. 330 p. EDN: [QSUJWJ](#).

8. Vinokurova M.V., Vurganov M.G. Problems and Prospects for the Development of the Oil Industry in the Russian Federation. *Baikal Research Journal*, 2020, vol. 11, no. 2. (In Russian). EDN: [TXAOWI](#). DOI: 10.17150/2411-6262.2020.11(2).9.

9. Antoshkina A.V. *Analysis and Diagnostics of Financial and Economic Activities of Oil and Gas Industry Enterprises*. Tomsk Polytechnic University Publ., 2011. 174 p.

10. Shupletsov A. F., Skorobogatova Yu. A., Perelygin A. I. Significance of Business Development Strategy of East-Siberian Oil and Gas Companies for Social Policy of Regional Scarsely Populated Territories. *Baikal Research Journal*, 2018, vol. 9, no. 2. (In Russian). EDN: [YKJLBJ](#). DOI: 10.17150/2411-6262.2018.9(2).5.


11. Slobodchikova T.E., Sannikova D.A. Competitiveness Evaluation of Financial and Economic Activities OF Irkutsk Oil Company AND Verchonskneftegaz JSC and its Improvement Ways. *Global & Regional Research*, 2019, vol. 1, no. 3, pp. 310–317. EDN: [HOCFWJ](#).


12. Bogomolova E.Ju. *Financial Management*. Irkutsk National Research Technical University Publ, 2011. 101 p.


13. Chalikova-Uhanova M.V., Samarukha A.V. Development of Oil and Gas Projects Based on the Cluster Approach on the Example of the Irkutsk Oil Company. *Baikal Research Journal*, 2020, vol. 11, no. 2. (In Russian). EDN: [AMIBMJ](#). DOI: 10.17150/2411-6262.2020.11(2).16.

14. Vermel M.V. Competitive Strategies Applied By International Corporations on Innovative Markets. *Imushchestvennye otnosheniya v Rossiiskoi Federatsii = Property Relations in the Russian Federation*, 2014, no. 2, pp. 75–82. (In Russian). EDN: [RVELQF](#).


Информация об авторах


Богомолова Евгения Юрьевна — кандидат экономических наук, доцент, кафедра отраслевой экономики и управления природными ресурсами, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация, bogomolova-e-u@mail.ru,  <https://orcid.org/0000-0001-5425-9331>, SPIN-код: 5609-2425, AuthorID РИНЦ: 387294.


Назимова Анжела Владимировна — студент, кафедра отраслевой экономики и управления природными ресурсами, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация, nazimova.anzhelika@mail.ru,  <https://orcid.org/0000-0001-8933-6640>, SPIN-код: 4703-5240, AuthorID РИНЦ: 1151454.

Герасимова Татьяна Сергеевна — студент, кафедра отраслевой экономики и управления природными ресурсами, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация, gerasimova001103@yandex.ru,  <https://orcid.org/0000-0002-5478-4483>, SPIN-код: 5434-5004, AuthorID РИНЦ: 1151444.

Authors

Evgeniya Yu. Bogomolova — PhD in Economics, Associate Professor, Department of Sectoral Economics and Natural Resources Management, Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation, bogomolova-e-u@mail.ru,  <https://orcid.org/0000-0001-5425-9331>, SPIN-Code: 5609-2425, AuthorID RSCI: 387294.

Angela V. Nazimova — Student, Department of Sectoral Economics and Natural Resources Management, Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation, nazimova.anzhelika@mail.ru,  <https://orcid.org/0000-0001-8933-6640>, SPIN-Code: 4703-5240, AuthorID RSCI: 1151454.

Tatyana S. Gerasimova — Student, Department of Sectoral Economics and Natural Resources Management, Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation, gerasimova001103@yandex.ru,  <https://orcid.org/0000-0002-5478-4483>, SPIN-Code: 5434-5004, AuthorID RSCI: 1151444.

Вклад авторов

Все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации. Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Contribution of the Authors

The authors contributed equally to this article. The authors declare no conflicts of interests.

Для цитирования

Богомолова Е.Ю. Сравнительный анализ финансовой устойчивости в условиях пандемии: ООО «ИНК» на фоне вертикально-интегрированных компаний / Е.Ю. Богомолова.

ва, А.В. Назимова, Т.С. Герасимова. — DOI 10.17150/2411-6262.2022.13(2).23. — EDN [CNZQLZ](#) // Baikal Research Journal. — 2022. — Т. 13, № 2.

For Citation

Bogomolova E.Yu., Nazimova A.V., Gerasimova T.S. Comparative Analysis of Financial Stability under the Pandemic: INK Ltd. Compared to Vertically Integrated Companies. *Baikal Research Journal*, 2022, vol. 13, no. 2. (In Russian). EDN: [CNZQLZ](#). DOI: 10.17150/2411-6262.2022.13(2).23.