

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ РОССИИ

Юрий Алексеевич Дзюба

Новосибирский национальный исследовательский государственный университет, 630090, Россия, г. Новосибирск, ул. Пирогова, 1; Институт нефтегазовой геологии и геофизики им. А. А. Трофимука СО РАН, 630090, Россия, г. Новосибирск, пр. Академика Коптюга, 3, 630090, Россия, г. Новосибирск, пр. Академика Коптюга, 3, младший научный сотрудник, тел. (913)454-13-32, e-mail: dzyuba_YA@mail.ru

Руслан Андреевич Мочалов

Новосибирский национальный исследовательский государственный университет, 630090, Россия, г. Новосибирск, ул. Пирогова, 1; KPMG International, АО «Сибирский региональный центр», 630004, Россия, г. Новосибирск, ул. Вокзальная магистраль, 1/1, кандидат экономических наук, финансовый консультант, тел. (383)230-22-55, e-mail: ruslan.mochalov@gmail.com

В настоящей работе рассмотрено комплексное исследование системы экономических и финансовых показателей, отражающих работу компаний нефтяной и газовой промышленности Российской Федерации. Целью настоящего исследования является комплексная оценка динамики финансово-экономического состояния работы нефтегазовой отрасли России. В работе проанализированы динамика и структура ключевых экономических показателей работы нефтегазового комплекса – выручки, налоговых платежей, чистой прибыли с детализацией по компаниям отрасли, а также интегрированные до общепромышленного уровня. Выявлены закономерности изменения показателей, а также особенности для отдельных компаний. Подтвержден потенциал нефтегазового комплекса по расширению объемов добычи углеводородов, который позволяет сделать вывод о том, что данная отрасль будет и дальше оставаться локомотивом импортозамещения, финансовой стабильности бюджета и гарантом международных обязательств страны.

Ключевые слова: нефтегазовая отрасль, финансовые показатели, выручка, налоговая нагрузка, чистая прибыль.

ANALYSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION IN THE RUSSIAN OIL AND GAS INDUSTRY

Yuriy A. Dzyuba

Novosibirsk National Research State University, 1, Pirogova St., Novosibirsk, 630073, Russia; Trofimuk Institute of Petroleum Geology and Geophysics SB RAS, 3, Prospect Akademik Koptyug St., Novosibirsk, 630090, Russia, Junior researcher, phone: (913)454-13-32, e-mail: dzyuba_YA@mail.ru

Ruslan A. Mochalov

Novosibirsk National Research State University, 1, Pirogova St., Novosibirsk, 630073, Russia; KPMG International, JSC Siberian Regional Center, 1/1, Vokzalnaya Magistral St, Novosibirsk, 630004, Russia, Ph. D., Financial Consultant, phone: (383)230-22-55, e-mail: ruslan.mochalov@gmail.com

This research assesses a comprehensive study of the system of economic and financial indicators, reflecting the work of companies in the oil and gas industry in Russian Federation. The purpose of this article is a comprehensive assessment of the dynamics of the financial and eco-

conomic state of the oil and gas industry in Russia. The article analyzes the dynamics and structure of key economic indicators of the oil and gas industry - revenues, tax payments, net profit with detailed information on companies in the industry, as well as integrated to the industry-wide level. The regularities of changes in indicators, as well as features for individual companies. The potential of the oil and gas complex to expand hydrocarbon production has been confirmed, which allows us to conclude that the industry will continue to be the engine of import substitution, financial stability of the budget and the guarantor of the country's international obligations.

Key words: oil and gas industry, financial performance, revenue, tax burden, net profit.

Введение

За последние полтора десятилетия произошло значительное усиление ресурсно-сырьевой направленности развития экономики России, основанной на доходах от добычи и экспорта углеводородного сырья. До 2014 года поступления от нефтегазового сектора в структуре доходов федерального бюджета возросли до 50%, а с учетом прочих общехозяйственных налогов отрасли этот показатель увеличился почти до 65%.

В настоящее время добыча нефти в РФ составляет 546,8 млн. т, а добыча газа – 704,1 млрд. куб. м. При этом за последние шесть лет (до 2017) оба показателя демонстрировали стабильный рост. В 2017 г. добыча нефти незначительно уменьшилась (до 546,8 млн. т), а прирост добычи газа был рекордным – более 50 млрд. куб. м.

Согласно «Проекту энергетической стратегии Российской Федерации на период до 2035 года» (редакция от 01.02.2017) при благоприятной конъюнктуре мирового и внутреннего рынков нефтегазовый комплекс обеспечит стабильную добычу нефти и рост добычи газа до 40% к 2035 году.

В условиях вызовов со стороны внутреннего и внешнего рынков, компании нефтегазового комплекса продолжают наращивать выручку от продаж (рост на 9,2% в 2017 по отношению к прошлому году) и формировать прибыль (почти 2,8 трлн. руб. в 2017 г.). Это способствует устойчивому экономическому росту страны в целом, исполнению социальных гарантий государства и внешнеэкономических обязательств [1-5].

Таким образом, целью настоящего исследования является комплексная оценка динамики финансово-экономического состояния работы нефтегазовой отрасли России.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- проанализировать современное состояние основных производственных и экономических тенденций в сфере добычи, использования ресурсов углеводородов;
- оценить перспективы развития российского рынка углеводородов;
- выявить и систематизировать основные направления и формы повышения эффективности в области использования ресурсов углеводородов в России.

В рамках статьи были исследованы и отражены научные работы ведущих отечественных и зарубежных ученых, прежде всего в области:

– геолого-экономической оценки природных ресурсов, оценки экономической эффективности воспроизводства минерально-сырьевой базы, оценки инвестиционных проектов в нефтегазовом комплексе (И.Х. Абрикосов, А.А. Арба-тов, А.С. Астахов, Ю.Н. Батурин, А.А. Герт, К.Г. Гофман, Л.П. Гужновский, Г.Х. Дикенштейн, А.А. Ильинский, С.Я. Каганович, О.С. Краснов, М.Г. Лейб-сон, Г.М. Мкртчян, В.Д. Наливкин, В.Н. Назаров, П.Б. Никитин, Т.С. Новикова, В.П. Орлов, Б.В. Робинсон, В.И. Татаренко, Н.Г. Фейтельман, Г.Г. Шалмина и др.);

– прогнозирования развития отраслей топливно-энергетического и нефтегазового комплексов России и мира (О.Б. Брагинский, В.В. Бушуев, Н.И. Воропай, А.Н. Дмитриевский, В.М. Капустин, Ю.Д. Кононов, А.А. Конопляник, А.Э. Конторович, А.Г. Коржубаев, А.А. Макаров, А.М. Мастепанов, Л.А. Мелентьев, К.Н. Миловидов, О.М. Прищепа, Б.Г. Санеев, Н.И. Суслов, Ю.К. Шафранник, П.В. Шеметов, Г.И. Шмаль, Э.М. Халимов, Л.В. Эдер и др.);

– установления закономерностей развития макроэкономических систем, экономико-математического моделирования и разработки методологии прогнозирования, программирования и стратегического управления отраслями, территориально-производственными комплексами (А.Г. Аганбегян, М.К. Бандман, К.К. Вальтух, А.Г. Гранберг, С.Ю. Глазьев, О.М. Ермилов, В.В. Елгин, В.В. Кулешов, Д.С. Львов, В.Л. Макаров, П.А., Малов В.Ю., Минакир, Н.И. Пляскина, А.В. Рыженков, В.И. Суслов и др.) [3,6-8].

Методы и материалы

Данное исследование основано на широком диапазоне междисциплинарных методов и подходов, а именно систематизация и упорядочивание данных в табличном и графическом виде с целью выявления устойчивых закономерностей и тенденций развития нефтегазового комплекса России.

В расчетах использованы данные, находящиеся в открытом доступе. Источниками данных являются: Консолидированные финансовые отчетности, подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), Консолидированные финансовые отчетности, подготовленные в соответствии с ОПБУ США, а также Анализы руководством финансового состояния и результатов деятельности компании (в некоторых компаниях – Отчеты руководства) за период 2011-2017 гг.

В основе методики исследования лежит алгоритм, состоящий из анализа организационной и покомпонентной структур показателей, которые определяют выручку нефтегазовых компаний. Выручка представляет собой денежные средства, полученные в результате реализации продукции и оказания услуг. Данный показатель представлен до вычета экспортных пошлин и акцизов для каждой из 9 крупных компаний и с использованием экспертной оценки для прочих компаний.

Налоговые платежи включают в себя все налоговые отчисления, в том числе налог на прибыль, экспортные пошлины и акцизы. Операционные расходы – совокупность затрат, непосредственно связанных с производственной деятельностью (структурный анализ проведен с учетом налоговых платежей, экспортных пошлин и акцизов, но без налога на прибыль) [7, 9].

Под чистой прибылью подразумевается величина выручки за вычетом всех операционных расходов (в том числе всех налоговых платежей), финансовых и прочих расходов и добавлением операционных, финансовых и прочих доходов.

Результаты и обсуждение

В соответствии с предложенным авторами алгоритмом исследования финансово-экономических показателей собраны данные и проведены расчеты, анализ по результатам которых представлен далее.

В 2017г. в нефтегазовой отрасли совокупный денежный поток от реализации товаров и услуг (выручка с учетом экспортных пошлин и акцизов) составил чуть менее 30 трлн. рублей. Такая величина по значению более чем в два раза превышает уровень доходной части Федерального бюджета РФ.

Нефтегазовая отрасль России характеризуется высоким уровнем централизации и концентрации производства и капитала. По состоянию на 2017 г. около 70 % выручки отрасли генерируют три крупнейшие нефтегазовые компании – «Газпром», «ЛУКОЙЛ» и «Роснефть». Прочие ВИНК охватывают дополнительно около 15 % выручки в отрасли (табл. 1).

Таблица 1

Выручка нефтегазовых компаний России
(с уч. экспортных пошлин и акцизов), млрд. руб.

Компания	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ПАО «ЛУКОЙЛ»	4327,2	4505	5504,9	5749,1	5227	5936,7
ПАО НК «Роснефть»»»	3089	4694	5503	5150	4988	6014
ПАО «Газпром нефть»	1519,5	1504	1690,6	1655,8	1695,8	2003,6
ПАО «Газпром»	5201,3	5767,3	6062	6735,2	6687,4	7179,1
ПАО «Сургутнефтегаз»	1143	1127,1	1360,5	1274,3	1222,2	1364,4
ПАО «НОВАТЭК»	239,7	345,1	420,5	527,3	570,7	610,3
ПАО «АНК «Башнефть»	532,5	563,3	637,3	610,3	593,1	671
ПАО «Татнефть	626,6	646,6	646,3	657,4	665,1	772,7
ПАО «НК «РуссНефть»	131,5	135,3	113,5	104,8	105	129,2
Прочие*	3626	2401,2	3268,3	3953,6	4636,2	4126,6
НГК России	20436,2	21688,9	25206,9	26417,6	26390,4	28807,6

* Оценка ЦЭН ИНГГ СО РАН

За последние годы объем и динамика налоговых отчислений нефтегазовых компаний зависят от ряда факторов, прежде всего это динамика цен на сырье и продукцию ее переработки, налоговые льготы от разработки трудноизвлекаемых углеводородов, изменяемые параметры налоговой реформы, прежде всего налоговый маневр. В 2017 г. величина налоговых платежей нефтегазовой отрасли России с учетом экспортных пошлин и акцизов составила 9511 млрд. руб., что на 19,4 % превысило значение предыдущего года.

Крупнейшими налогоплательщиками в НКК России являются компании «Роснефть» (2675 млрд руб. в 2017 г.), «Газпром» (2130 млрд руб.), «ЛУКОЙЛ» (1172 млрд руб.), на которые приходится около 63% всех налоговых платежей среди вертикально-интегрированных нефтяных и газовых компаний (табл. 2).

Таблица 2

Организационная структура налоговых платежей
нефтегазовой отрасли России, млрд руб.

Компания	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ПАО «ЛУКОЙЛ»	1222	1241	1366	1194	992	1172
ПАО НК «Роснефть»»	1677	2487	3006	2306	2067	2675
ПАО «Газпром нефть»	624	592	645	570	581	693
ПАО «Газпром»	1365	1544	1398	1587	1765	2130
ПАО «Сургутнефтегаз»	610	615	982	781	543	712
ПАО «НОВАТЭК»	60	96	108	107	120	111
ПАО «АНК «Башнефть»	227	246	291	229	214	277
ПАО «Татнефть	312	326	313	274	246	325
ПАО «НК «РуссНефть»	46	46	41	43	40	53
Прочие*	1325	895	1214	1248	1400	1362
НКК России	7470	8088	9364	8340	7968	9511

* Оценка ЦЭН ИНГГ СО РАН

Основной прирост налоговых платежей в 2017 г. был обеспечен компаниями «Роснефть» и «Газпром». Сумма налогов, за исключением налога на прибыль, выплаченная компанией «Роснефть» за 2017г. по сравнению с 2016 г. увеличилась почти в 1,5 раза в связи с ростом ставок акцизов на нефтепродукты и НДС, а также приобретением новых активов компании «Башнефть» в четвертом квартале 2016г. Рост налоговых платежей компании «Газпром» был связан с увеличением объема платежей по НДС в результате изменения составляющих формулы расчета НДС на природный газ и нефть, которые введены в действие с 1 января 2017г., а также роста добычи газа.

В 2017 г. чистая прибыль нефтегазового комплекса России составила 2788 млрд. руб., превысив уровень 2016г. на 16 %. За весь рассматриваемый период динамика изменения чистой прибыли в некотором смысле имела циклический характер. В значительной мере этот показатель характеризовался изменениями конъюнктуры на мировых энергетических рынках, изменениями уровней цен и валютного курса, объемом добычи и экспорта УВ сырья: до

2014г. была относительно стабильная ситуация, 2014 г. – падение цен на сырье, 2015г. – влияние валютного курса, 2017 г. – постепенное восстановление цен на НГК продукцию, ослабление курса национальной валюты. Значительное влияние осуществляли в отмеченные годы производственные показатели.

За последние годы организационная структура чистой прибыли нефтегазовой отрасли России имела очень неустойчивую динамику и структуру. Это связано со спецификой деятельности, разной структурой поставок на внутренний рынок и за рубеж сырья и продукции переработки. Крупнейший производитель газа в России и мире «Газпром» на фоне сокращения добычи и снижения экспортных цен до 2014г. быстро сокращал абсолютные и относительные показатели (в общей структуре с 40,5% до 6,4%). В последние годы с ростом спроса на газ в Европе компании частично удалось восстановить свои позиции. В 2017 г. снижение прибыли в «Газпроме» было вызвано, в первую очередь, падением курса рубля и ростом расходов по курсовым разницам из-за переоценки обязательств по кредитам и займам, номинированным в иностранной валюте [10-13].

За минувший год чистая прибыль всех ВИНК увеличилась как в абсолютном, так и в относительном выражении. Положительное влияние на данный показатель большинства нефтегазовых компаний оказал рост цен на углеводороды и снижение волатильности обменного курса рубля. «ЛУКОЙЛ» удвоил прибыль с 207,6 млрд. руб. до 420,4 млрд. руб. В то же время чистая прибыль компании «Роснефть» выросла с 192 млрд. руб. до 297 млрд. руб. Одной из причин роста показателя у компании являлся признанный в четвертом квартале 2017 г. разовый доход в размере 100 млрд. руб. по итогам достигнутого мирового соглашения «Роснефти» с АФК «Система».

Падение чистой прибыли в 2017г. произошло только у газовых компаний. – «Газпрома» и «НОВАТЭКа». Слабый показатель чистой прибыли «Газпрома» связан с масштабной инвестиционной программой: основные средства идут на инвестиции в строительство трубопроводов, включая «Силу Сибири», «Северный поток-2» и «Турецкий поток». Нефтегазовые компании отражают в отчетности деление чистой прибыли на часть, относящуюся к акционерам,

и часть, относящуюся к неконтролирующим долям. Неконтролирующая доля представляет собой часть прибыли или убытка и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на доли участия в капитале, которыми головная компания не владеет прямо или косвенно через дочерние компании (табл. 3) [14].

Таблица 3

Структура чистой прибыли
9 крупнейших нефтегазовых компаний России по виду, %

Вид	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям	2	1,8	0,4	1,5	3,9	6,5
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам	98	98,2	99,6	98,5	96,1	93,5

В 2017 г. 93,5% чистой прибыли относилось к акционерам нефтегазовых компаний, 6,5 – к неконтролирующим долям. За период 2013-2017 гг. впервые в последнем году около 20% прироста чистой прибыли приходилось на прибыль неконтролирующих долей (77 млрд. руб.). Основной рост чистой прибыли, относящейся к неконтролирующим долям, был обеспечен компаниями «Роснефть» (рост на 57 млрд. руб.), «Газпром нефть» и «Газпром» (рост почти на 7 млрд. руб. каждая). В структуре чистой прибыли по компонентам с 2014г. отмечена тенденция увеличения доли чистой прибыли неконтролирующих долей, ее рост составил 6,1 п.п. (6,5% в 2017г. или 155 млрд. руб. против 0,4% в 2014 г.) [15].

Заключение

Выручка. Прирост выручки – обобщенный макроэкономический показатель отрасли, характеризующий общую экономическую активность в нефтегазовом комплексе, после кризиса 2014 года закономерно сокращался, а в 2016 г. имел даже отрицательные значения. Однако в 2017г. данный показатель увеличился более чем на 9%. Сказалось одновременное совокупное влияние как производственных показателей, прежде всего в области добычи и экспорта газа и стоимостных индикаторов на углеводородное сырье, так и параметров денежно-кредитной политики в России в части валютного курса.

Налоги. Увеличение добычи трудноизвлекаемых углеводородов, облагаемых по льготным налоговым ставкам, приводят к снижению доли налогов в структуре выручки. В структуре налоговых платежей с НГК России выделяются специализированные нефтегазовые налоги (НДПИ и таможенная пошлина) – около 85%, общехозяйственные налоги – дополнительно 15%.

На динамику абсолютного уровня налоговых отчислений нефтегазовых компаний влияют следующие факторы: динамика цен на сырье и продукцию ее переработки, налоговые льготы от разработки трудноизвлекаемых углеводородов, изменяемые параметры налоговой реформы, прежде всего налоговый маневр.

Чистая прибыль. Увеличение операционных расходов приводит к снижению доли чистой прибыли в структуре выручки, в то время как ослабление курса рубля в период кризиса выступило основной причиной одновременного роста финансовых и прочих доходов нефтегазовых компаний. Однако в абсолютном выражении в 2017г. чистая прибыль нефтегазового комплекса России выросла на 16% относительно предыдущего года. В последние годы определенные проблемы с получением чистой прибыли испытывают газовые компании в условиях почти трехкратного падения цен на газ на европейском рынке.

Нефтегазовая отрасль вносит значительный вклад в национальную безопасность и социально-экономическое развитие страны. С учетом потенциала НГК по расширению объемов добычи углеводородов она будет и дальше оставаться главной отраслью экономики страны, локомотивом импортозамещения,

финансовой стабильности бюджета и гарантом международных обязательств страны.

Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 18-010-01032.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Коржубаев А.Г., Филимонова И.В., Эдер Л.В. Светлое будущее в углеводородных тонах // Нефть России. – 2007. – № 7. – С. 37.
2. Коржубаев А.Г., Филимонова И.В., Эдер Л.В. Концепция формирования новых центров нефтегазового комплекса на Востоке России: монография. – Новосибирск, ИЭОПП СО РАН, 2010. – 191 с.
3. Коржубаев А.Г., Филимонова И.В., Эдер Л.В. Стратегия комплексного освоения ресурсов и запасов газа Восточной Сибири и Дальнего Востока // Минеральные ресурсы России. – Экономика и управление. – 2009. – № 1. – С. 18-28.
4. Эдер Л.В., Проворная И.В., Филимонова И.В. Добыча и утилизация попутного нефтяного газа как направление комплексного освоения недр: роль государства и бизнеса, технологий и экологических ограничений // Бурение и нефть. – 2016. – № 10. – С. 8-15.
5. Коржубаев А., Филимонова И., Эдер Л. Движение на восток продолжается: освоение запасов газа Восточной Сибири и Дальнего Востока должно быть увязано с развитием транспортной и перерабатывающей инфраструктуры // Нефть России. – 2010. – № 2. – С. 60-67.
6. Коржубаев А.Г., Филимонова И.В., Эдер Л.В. О реальных перспективах комплексного освоения ресурсов нефти и газа востока России // Нефтегазовая вертикаль. – 2010. – № 20. – С. 31.
7. Regional innovation cluster: environmental issues and efficient use of resources / L.V. Eder, A.E. Kontorovich, I.V. Filimonova, I.V. Provornaya, E.V. Goosen // SGEM 2017: 17th International Scientific GeoConference SGEM 2017 International Multidisciplinary: proceedings of the conf. (June 27 - July 6 2017, Varna city , Bulgaria). – Varna city , Bulgaria: SGEM, 2017. – P. 719-726.
8. Regional smart specialisations in fostering innovation development of resource regions of Russia / L.V. Eder, I.V. Filimonova, I.V. Provornaya, V.Yu. Nемов, S.M. Nikitenko // SGEM 2017: 17th International Scientific GeoConference SGEM 2017 International Multidisciplinary: proceedings of the conf. (June 27 - July 6 2017, Varna city , Bulgaria). – Varna city , Bulgaria: SGEM, 2017. – P. 727-734.
9. Оценка эффективности газодобывающих предприятий Сибири в условиях трансформации финансовой и организационной системы / И.В. Филимонова, Л.В. Эдер, И.В. Проворная, А.В. Комарова // Экологический вестник России. – 2018. – № 9. – С. 11-20.
10. Нефтяная промышленность России в условиях глобальных вызовов и угроз / Л.В. Эдер, И.В. Филимонова, В.Ю. Немов, И.В. Проворная // Бурение и нефть. – 2018. – № 11. – С. 3-10.
11. Нефтегазовая промышленность Приволжского федерального округа на этапе перехода к новой парадигме развития / Л.В. Эдер, И.В. Филимонова, В.Ю. Немов, И.В. Проворная // Бурение и нефть. – 2018. – № 7-8. – С. 3-13.
12. Филимонова И., Эдер Л., Юва Д. Об управлении стоимостью ресурсов углеводородов на основе геолого-экономического моделирования // Проблемы теории и практики управления. – 2018. – № 4. – С. 123-133.
13. Рейтинг нефтяных компаний по уровню чувствительности налоговой нагрузки к макроэкономическим и отраслевым факторам / И.В. Филимонова, Л.В. Эдер, В.Г. Ларио-

нов, А.В. Комарова // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. – Т. 17. – № 12 (483). – С. 1430-1443.

14. Сравнительный анализ налоговой нагрузки нефтяных компаний России / И.В. Филимонова, Л.В. Эдер, А.В. Комарова, Т.А. Почевалова // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. – 2018. – № 11. – С. 33-39.

15. Развитие теории и методологии геолого-экономической оценки ресурсов углеводородов / И.В. Филимонова, Л.В. Эдер, И.В. Проворная, Д.С. Юва // Вестник Томского государственного университета. Экономика. – 2018. – № 43. – С. 5-20.

© Ю. А. Дзюба, Р. А. Мочалов, 2019