

Ленкова Ольга Викторовна

кандидат экономических наук, доцент,
доцент кафедры менеджмента в отраслях ТЭК
Тюменского государственного нефтегазового
университета

Осиновская Ирина Владимировна

кандидат экономических наук, доцент,
доцент кафедры менеджмента в отраслях ТЭК
Тюменского государственного нефтегазового
университета

ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ НЕФТЕГАЗОВОЙ КОМПАНИИ

Аннотация:

В статье приводится динамика основных показателей деятельности одной из крупнейших российских нефтегазовых компаний: объемов добычи, выручки от реализации, прибыли, цены акции, дивидендов, запасов углеводородного сырья, численности работников. На основе анализа данных показателей сделаны аналитические выводы о проблемах и перспективах развития компании.

Ключевые слова:

нефтегазовая компания, объемы добычи нефти и газа, динамика показателей деятельности, перспективы развития.

Lenkova Olga Viktorovna

PhD in Economics,
Assistant Professor,
Department for Management in Fuel-Energy Complex,
Tyumen State Oil and Gas University

Osinovskaya Irina Vladimirovna

PhD in Economics,
Assistant Professor,
Department for Management in Fuel-Energy Complex,
Tyumen State Oil and Gas University

ASSESSMENT OF DEVELOPMENT PROSPECTS OF RUSSIAN OIL AND GAS COMPANIES

Summary:

The article presents the dynamics of the main indicators of a major Russian oil and gas company: production volumes, revenues, profits, share price, dividends, hydrocarbon reserves, number of employees. Based on the analysis of these parameters the authors make analytical conclusions about the problems and prospects of the business development.

Keywords:

oil and gas company, production output of oil and gas, dynamics of performance, development prospects.

В настоящее время роль нефтегазового сектора в экономике России сложно переоценить. Он является одним из наиболее устойчиво работающих производственных комплексов, вносящих значительный вклад в формирование бюджета страны в виде налоговых отчислений. Несмотря на то что нефтегазовая отрасль в последние годы динамично развивается, существует ряд определенных трудностей как во внешней, так и во внутренней среде [1]. Среди внешних угроз можно назвать социально-политическую и экономическую нестабильность в мире, ухудшение качества сырьевой базы нефтегазодобычи, усиление социальной ответственности бизнеса (особенно в регионах завершающих стадий добычи) и многие другие [2; 3]. В последнее время серьезным испытанием для российского топливно-энергетического комплекса стало падение мировых цен на нефть.

Очевидно, что неблагоприятные события 2014 г. серьезно скажутся на показателях деятельности компаний за этот отчетный период. Однако ретроспективный анализ динамики основных показателей деятельности одной из крупнейших вертикально-интегрированных нефтегазовых компаний позволяет говорить о неоднозначности складывающихся трендов в ее развитии. Данные из отчетов компании ОАО НК «Лукойл», опубликованных на официальном сайте организации, позволили систематизировать их следующим образом (табл. 1).

Как видно, наблюдается неуклонный рост показателя выручки, который может свидетельствовать о положительной динамике развития компании в рассматриваемом периоде. Только в 2009 и 1998 гг. наблюдался резкий спад выручки, что говорит о реакции нефтегазового бизнеса на макроэкономические кризисы.

Базовая прибыль на акцию и сумма выплачиваемого дивиденда с каждым годом возрастают, что свидетельствует об инвестиционной привлекательности компании. Хотя, если перевести рублевые значения дивидендных выплат в валютный эквивалент, ситуация может быть не настолько оптимистичной. Также прослеживается изменение капитальных затрат в пользу их увеличения, что расценивается как положительный момент в деятельности компании и свидетельствует о большом количестве вложений в развитие компании. При этом интересно, что размер капитальных затрат в отдельные периоды деятельности компании превышает величину чистой прибыли, что возможно за счет привлечения заемных ресурсов в условиях поддержания достойного уровня дивидендных выплат.

Таблица 1 – Динамика показателей деятельности ОАО НК «Лукойл»

Показатель	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка от реализации, млрд долл.	7,9	9,0	3,9	10,0	15,0	14,4	15,3	22,3	33,8
Чистая прибыль, млрд долл.	0,7	0,3	0,5	1,1	3,4	2,9	1,8	2,4	4,2
Базовая прибыль на акцию, долл.	н/д	н/д	н/д	1,7	2,01	2,1	2,26	4,52	5,2
Капитальные затраты, млрд долл.	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	2,2	3,0	3,5
Цена акции на конец года ММВБ, долл.	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	15,42	24	30,35
Дивиденд на акцию, руб.	0,3	0,2	0,4	3,6	10,6	14,8	19,5	24	28
Запасы нефти ЗР, млрд баррелей	н/д	н/д	н/д	13,5	14,2	14,2	15,2	16,0	16,0
Запасы газа ЗР, трлн фут	н/д	н/д	н/д	3,9	3,6	14,9	24,2	24,5	24,6
Запасы углеводородов ЗР, млрд баррелей нефтяного эквивалента	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	19,3	20,0	20,0
Добыча нефти, млн баррелей	429	457	471	554	570	610	572	595	640
Добыча товарного природного газа, млрд м ³	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,5	1,2	1,3	1,8
Количество АЗС (собственные, арендованные и франчайзинговые)	600	700	900	1000	2555	3544	4076	4599	5405
Среднесписочная численность работников, тыс. чел.	н/д	н/д	н/д	6,8	н/д	н/д	н/д	н/д	162,8

Продолжение таблицы 1

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19
Выручка от реализации, млрд долл.	55,8	67,7	81,9	107,7	81,1	105,0	133,7	139,1	141,5
Чистая прибыль, млрд долл.	6,4	7,5	9,5	9,1	7,0	9,0	10,4	11,0	7,5
Базовая прибыль на акцию, долл.	7,91	9,06	11,48	10,88	8,28	10,95	13,3	14,47	н/д
Капитальные затраты, млрд долл.	4,2	6,9	9,4	10,6	6,5	6,8	8,5	11,9	11,8
Цена акции на конец года ММВБ, долл.	59,4	87,95	87	32	57	56	54	65	53
Дивиденд на акцию, руб.	33	38	42	50	52	59	75	90	110
Запасы нефти ЗР, млрд баррелей	16,1	15,9	15,7	14,5	13,7	13,3	23,6	23,0	13,5
Запасы газа ЗР, трлн фут	25,3	26,6	27,9	29,3	22,9	23,6	36,1	37,8	23,6
Запасы углеводородов ЗР, млрд баррелей нефтяного эквивалента	20,3	20,4	20,4	19,3	17,5	17,3	29,6	29,3	17,4
Добыча нефти, млн баррелей	664	703	713	703	720	708	671	700	670
Добыча товарного природного газа, млрд м ³	1,9	9,8	9,7	12,7	10,2	12,8	12,8	н/д	20,4
Количество АЗС (собственные, арендованные и франчайзинговые)	5830	5793	6090	6748	6620	6508	5994	5928	5867
Среднесписочная численность работников, тыс. чел.	145,4	148,6	151,4	152,5	143,4	130	120,3	112	110

Если говорить о запасах нефти и газа, то ситуация в данном случае неоднозначна. С одной стороны, наблюдается рост запасов углеводородов, но при этом динамика увеличения запасов газа более интенсивная, чем динамика роста запасов нефти. Об увеличении акцентов в деятельности компании на газовом секторе свидетельствует и динамика добычи газа. Как видно, на фоне стабильных объемов добычи нефти высокими темпами прирастает добыча газа. Обеспеченность запасами компании достаточно высока, что можно расценивать как положительно, учитывая ограниченность и невозполняемость сырьевой базы нефтегазодобычи, так и отрицательно, поскольку это свидетельствует об отвлечении из оборота компании значительных финансовых ресурсов на длительное время [4].

Уменьшение численности персонала в динамике может являться признаком постоянного внедрения инновационных решений, направленных на механизацию, автоматизацию и компьютеризацию труда. Это, безусловно, положительно характеризует компанию, однако в данных условиях компании сложнее позиционировать себя в качестве социально ответственного бизнеса, поскольку многие дочерние компании зачастую являются градообразующими.

Если оперировать аналитическими приемами, основанными на концепции жизненного цикла организации, то можно говорить о наметившемся организационном кризисе компании и необходимости трансформации ее корпоративного портфеля. Об этом свидетельствует динамика снижения показателя рентабельности реализации (отношение прибыли к выручке), который в 2013 г. уменьшился до 6 % (в 2007 г. этот показатель был равен 12 %, в 2009 г. – 9 %, в 2011 г. – 8 %). Кроме

того, стоимость акций компании также нестабильна. Максимальное значение наблюдалось в 2007 г., а в 2013 г. она достигла минимального значения за последние пять лет.

То же самое можно сказать и в отношении объемов добычи нефти. До 2009 г. наблюдался неуклонный рост, а с 2010 г. ситуация с объемами перестала быть стабильной. Можно предположить, что в этот период происходит наложение кривых жизненных циклов двух продуктов – нефти и газа, поскольку объемы добычи газа в последние годы увеличиваются. Возможно, этим объясняется и рост инвестиционной активности компании.

Таким образом, в настоящее время сложно говорить о безусловной успешности российского нефтегазового бизнеса, и это подтверждают результаты анализа показателей одной из самых успешных отечественных нефтегазовых компаний.

Ссылки:

1. Ленкова О.В., Осиновская И.В. Внешний бенчмаркинг показателей деятельности российских нефтегазовых компаний // Современные проблемы науки и образования. 2014. № 2. С. 403.
2. Дебердиева Е.М., Ленкова О.В. Бенчмаркинг нефтегазовых компаний: Теоретико-методические основы. Saarbrücken, 2012.
3. Пленкина В.В., Осиновская И.В., Ленкова О.В. Разработка управленческих решений в нефтегазовых структурах. Saarbrücken, 2013.
4. Дебердиева Е.М., Ленкова О.В., Коржубаев А.Г. Корпоративная стратегия развития нефтегазовой компании. Новосибирск, 2011.

References:

1. Lenkova, OV & Osinovskaya, IV 2014, 'External benchmarking performance of Russian oil and gas companies', *Modern problems of science and education*, no. 2, p. 403.
2. Deberdieva, EM & Lenkova, OV 2012, *Benchmarking oil and gas companies: Theoretical and methodological foundations*, Saarbruecken.
3. Plenkina, VV, Osinovskaya, IV & Lenkova, OV 2013, *Development of managerial decisions in the oil and gas structures*. Saarbruecken.
4. Deberdieva, EM, Lenkova, OV & Korzhubaev, AG 2011, *Corporate strategy of oil and gas companies*, Novosibirsk.