

УДК 657.62:338.45:622.324

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ГАЗПРОМ ДОБЫЧА НАДЫМ» С УЧЕТОМ ОРГАНИЗАЦИОННЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ

И.В. Филимонова

д-р экон. наук, профессор, зав. кафедрой политической экономии
ФГАОУ ВО «Новосибирский национальный исследовательский государственный университет» (НГУ);
вед. науч. сотрудник ФГБУН «Институт нефтегазовой геологии и геофизики им. А.А. Трофимука»
Сибирского отделения Российской академии наук (ИНГГ СО РАН)

Л.В. Эдер

д-р экон. наук, зав. лабораторией ИНГГ СО РАН; профессор кафедры политической экономии НГУ

С.Л. Грачёв

начальник Управления по эксплуатации вахтовых поселков ООО «Газпром добыча Надым» (Надым)

А.В. Комарова

ст. преподаватель кафедры политической экономии НГУ; вед. инженер
ФГБУН «Институт экономики и организации промышленного производства»
Сибирского отделения Российской академии наук (Новосибирск)

Приводятся результаты комплексного финансово-экономического анализа деятельности ООО «Газпром добыча Надым». В условиях ухудшения ценовой конъюнктуры на мировых энергетических рынках и усиления процессов централизации финансовых потоков в головной компании ПАО «Газпром» с применением современных методик финансово-экономического анализа рассчитаны показатели устойчивости производственной деятельности организации, выявлены факторы ослабления ее устойчивости и разработаны рекомендации по повышению эффективности.

Ключевые слова: финансовое состояние предприятия газовой отрасли, дочернее общество, Крайний Север.

Роль ООО «Газпром добыча Надым» в развитии газовой промышленности современной России

Газовая промышленность – крупнейший элемент российской экономики. Добыча газа в стране в 2016 г. достигла 640 млрд м³. В настоящее время газовая промышленность обеспечивает около 15 % налоговых поступлений в федеральный бюджет и свыше 20 % доходов от экспорта. В отрасли задействован почти 1 млн чел.

Более 70 % всей российской газодобычи концентрируется в районах крайнего севера Западной Сибири, в Ямало-Ненецком автономном округе. Вместе с тем в последние годы происходят значительные структурные сдвиги, определяющие развитие газовой промышленности России [1, с. 12]. Одним из таких определяющих моментов послужило дальнейшее смещение центров газодобычи в арктические районы страны. Добыча на базовых месторождениях традиционного центра газодобычи Западной Сибири Надым-Пур-Тазовского региона постепенно переходит в падающую стадию, поэтому для поддержания и наращивания производства сырья вводятся в разработку и постепенно выводятся на проектные

уровни добычи месторождения на полуострове Ямал [2, с. 45; 3, с. 6].

В январе 2017 г. произошло одно из наиболее значительных событий в истории газовой промышленности России – расширение добывающих мощностей на Бованенковском месторождении с вводом в эксплуатацию газопровода «Бованенково – Ухта-2». Оператор разработки Бованенковского месторождения – газодобывающая организация ООО «Газпром добыча Надым», входящая в структуру ПАО «Газпром». Первоначально она была создана для разработки и эксплуатации Медвежьего, Юбилейного и Ямсовейского нефтегазоконденсатных месторождений, однако эти месторождения уже достаточно длительное время находятся на падающей стадии разработки (табл. 1).

Смещение центров добычи газа в труднодоступные арктические районы с суровыми природно-климатическими условиями в значительной степени повышает ответственность ПАО «Газпром» за устойчивость работы удаленных подразделений, в частности ООО «Газпром добыча Надым». Поэтому встают задачи комплексного анализа финансового состояния организаций, выявления методических особенностей, связанных с организационной структурой, совершенствования подходов к оценке, а также разработки

Изменение объемов добычи природного газа на месторождениях ООО «Газпром добыча Надым» и его доли в ПАО «Газпром» в 2010–2015 гг., млрд м³*

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
ООО «Газпром добыча Надым»	55,8	54,4	54,4	69,2	77,7	90,8
Бованенковское	0,1	0,1	4,9	22,8	42,8	61,9
Ямсовейское	21,7	22,5	20,3	20,7	14,7	12,5
Медвежье	14,2	13	12,2	12,2	10,4	9,1
Юбилейное	19,7	18,7	17	13,6	9,8	7,3
Прочие газодобывающие подразделения	467,4	492,7	454,6	440,9	400,8	385,5
ПАО «Газпром»	523,2	547,1	509	510,1	478,5	476,3
Доля ООО «Газпром добыча Надым» в ПАО «Газпром», %	11	10	11	14	16	19

* Составлено по: Итоги производственной деятельности отраслей ТЭК в январе – декабре 2010–2015 гг. // ЦДУ ТЭК России. 2011–2016. № 1.

практических рекомендаций для повышения эффективности деятельности.

Методические основы и особенности оценки финансового состояния дочерних организаций

Финансовый анализ организации как самостоятельная область научных исследований базируется на использовании широкого набора экономических, математических, эконометрических, финансовых методов и подходов. Теоретические и методические основы финансового анализа разрабатываются в трудах отечественных исследователей М.И. Баканова, В.И. Бариленко, В.В. Бочарова, Л.Т. Гиляровой, Л.В. Донцовой, Д.А. Ендовицкого, О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева, Н.В. Мельник, Г.В. Савицкой, Н.В. Фадейкиной и др., а также зарубежных авторов – Е.А. Helfert, Т.Р. Carlin, J.V. Horne et al. [4].

Анализ финансового состояния – одно из важнейших условий эффективного управления деятельностью организации. Комплексное системное изучение финансового состояния, влияющих на него факторов и прогнозирование уровня доходности капитала – основное содержание анализа финансового состояния.

В общепринятом понимании финансовый анализ есть метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации на основе ее бухгалтерской (финансовой) отчетности. Основные инструменты оценки финансового состояния – анализ финансовых результатов, финансовой устойчивости, рентабельности, ликвидности и оборачиваемости. В ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности производится как количественный расчет различных показателей, соотношений, коэффициентов, так и их качественная оценка, описание и сравнение с аналогичными показателями других хозяйствующих субъектов.

Анализ финансового состояния организации предполагает комбинирование различных методических подходов – экономико-математических и финансовых:

- горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей

и выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

- трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности по ряду периодов и определение основной тенденции динамики показателя, очищенного от случайных внешних и индивидуальных особенностей отдельных периодов – перспективный прогнозный анализ;

- коэффициентный анализ. Основан на расчете относительных показателей и оценках существенности соотношений различных финансовых показателей, на конструировании и изучении коэффициентов, характеризующих важнейшие параметры результативности и эффективности деятельности организаций, их финансового состояния [5, с. 78];

- факторный анализ – комплексное, системное изучение и измерение воздействия отдельных факторов на результативный показатель с использованием детерминированных (функциональных) и стохастических (вероятностных) моделей [5, с. 80].

При оценке финансового состояния ООО «Газпром добыча Надым» необходимо учитывать ряд его особенностей [6, с. 21], которые влияют на расчет и интерпретацию результатов финансового анализа:

- организация находится в 100 %-ной собственности и полностью контролируется ПАО «Газпром», поэтому ее деятельность нельзя оценивать по стандартным критериям финансового анализа независимых организаций, без учета показателей головной компании и всей группы;

- головная компания принимает активное участие в хозяйственной деятельности ООО «Газпром добыча Надым»; так, в 2014–2016 гг. более 97 % выручки было получено от операций со связанными сторонами в лице участников Группы «Газпром»;

- выручка от реализации природного газа ООО «Газпром добыча Надым» формируется на основе не рыночных, а назначаемых государством цен, которые устанавливаются в соответствии с Прейскурантом «Внутренние расчетные (оптовые) цены на газ и внутренние расчетные тарифы на услуги по транспортировке и хранению газа для организаций ПАО «Газпром»».

Поэтому нецелесообразно оценивать деятельность полностью контролируемой организации по критериям финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности независимых компаний. Перед отдельно взятой дочерней организацией не стоит цель привлечения инвестиций и, соответственно, нет цели повышения показателей конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности. Цели дочерних организаций – не высокие индикаторы прибыли и их производные, а стабильные показатели роста выпуска продукции в натуральном выражении, показатели выручки и генерации денежного потока, а также сохранение соответствующей структуры себестоимости при условии достижения минимальных значений индикаторов эффективности деятельности. То есть дочерняя организация в первую очередь должна выполнять задачи, поставленные головной компанией для всей группы.

Результаты анализа доходов и расходов ООО «Газпром добыча Надым»

При анализе доходов и расходов ООО «Газпром добыча Надым» выделим как наиболее важные показатели выручку и себестоимость. Показатели формируются под воздействием организационных особенностей компании. Поскольку ООО «Газпром добыча Надым» является дочерним обществом компании, относящейся к субъекту естественных монополий, то оно лишено возможности самостоятельно влиять на ценовую политику, следовательно, увеличение выручки зависит в основном от масштабов производства, а себестоимость может сокращаться в соответствии с программой оптимизации издержек.

Выручка. Совокупная выручка ООО «Газпром добыча Надым» за 2016 г. составила 139,6 млрд руб., в течение 2012–2016 гг. в динамике выручки наблюдался постоянный рост от 3 до 7 % ежегодно, а в 2013 г. вы-

ручка увеличилась на 50,1 %, что связано со значительным ростом продаж газа в денежном выражении.

Основные направления деятельности организации – добыча и подготовка газа и газового конденсата, что отражается в структуре выручки. Поступления от продажи газа в рассматриваемом периоде составляют от 89 до 96 % от общего объема выручки, а затраты на данный вид деятельности находились в пределах 85–94 % от общей суммы себестоимости (табл. 2).

Себестоимость. Структура и динамика себестоимости продукции ООО «Газпром добыча Надым» повторяет структуру выручки по основным категориям товаров и услуг. В 2016 г. значение расходов достигло максимума в 118,3 млрд руб. и прирост себестоимости составил 4,6 %, в 2013 г. прирост составлял 56 %, а в последующие годы колебался от 4 до 8 %.

Доля себестоимости производства и продажи газа – основного вида деятельности ООО «Газпром добыча Надым» – находилась в пределах 85–94 % от общей суммы себестоимости, в 2016 г. достигнув значения 93,3 % (табл. 3).

Изменения выручки и затрат ООО «Газпром добыча Надым» как в целом, так и по отдельным категориям были пропорциональными, то есть за указанные годы структура затрат и себестоимости не претерпела изменений и их соотношение остается неизменным. Это косвенно свидетельствует о стабильном положении организации.

Результаты анализа эффективности деятельности ООО «Газпром добыча Надым»

Эффективность деятельности ООО «Газпром добыча Надым» определяется на основе исследования структуры и динамики показателей валовой прибыли, прибыли от продаж, чистой прибыли и *EBITDA**; также был проанализирован показатель сальдо денежных потоков от текущих операций для сравнения фактиче-

Таблица 2

Изменение выручки ООО «Газпром добыча Надым» по видам деятельности в 2012–2016 гг., млрд руб.*

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
					Млрд руб.	Доля, %
Выручка, всего	79,87	120,35	126,53	130,38	139,61	100,0
Продажа газа	71,20	111,98	121,40	124,04	131,86	94,5
Продажа прочих товаров (торгово-закупочная деятельность)	3,39	3,87	0,94	1,85	2,76	2,0
Продажа других работ и услуг	1,76	1,84	1,28	1,56	1,85	1,3
Услуги заказчика-застройщика	1,52	1,52	1,66	1,41	1,45	1,0
Предоставление имущества в аренду	0,53	0,52	0,43	0,45	0,46	0,3
Реализация электрической энергии	0,85	0,16	0,15	0,14	0,18	0,1
Водоснабжение и водоотведение	0,17	0,14	0,11	0,13	0,23	0,2
Прочее	0,44	0,33	0,56	0,79	0,81	0,6

* Табл. 2–9 составлены по данным годовой бухгалтерской отчетности ООО «Газпром добыча Надым» за 2012–2015 гг.

* *EBITDA* (Earnings before interest, taxes, depreciation, amortization) – показатель, рассчитываемый как прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений, является своего рода компромиссом между прибылью от продаж и чистым денежным потоком от операционной (текущей) деятельности, отражая при этом эффективность основной деятельности, независимо от способов начисления амортизации, налогов и задолженностей перед кредиторами [7, с. 143].

Изменение себестоимости продукции ООО «Газпром добыча Надым» по видам деятельности в 2012–2016 гг., млрд руб.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
					Млрд руб.	Доля, %
Себестоимость, всего	64,76	101,28	109,17	113,11	118,32	100,0
Продажа газа	54,87	92,16	102,41	105,25	110,45	93,3
Продажа прочих товаров (торгово-закупочная деятельность)	2,71	3,05	0,68	1,31	2,04	1,7
Продажа других работ и услуг	2,67	2,55	2,68	3,13	2,73	2,3
Услуги заказчика-застройщика	1,52	1,69	1,76	1,63	1,45	1,2
Предоставление имущества в аренду	0,42	0,41	0,40	0,42	0,37	0,3
Реализация электрической энергии	1,27	0,31	0,23	0,19	0,17	0,1
Водоснабжение и водоотведение	0,71	0,47	0,39	0,30	0,32	0,3
Прочее	0,58	0,63	0,63	0,85	0,81	0,7

ского денежного потока, генерируемого организацией, с остальными результирующими показателями.

Сопоставление динамики результирующих показателей организации показывает пропорциональность и однонаправленность изменений прибыли от продаж, чистой прибыли и *EBITDA* в рассматриваемом периоде, что свидетельствует о неизменной структуре доходов и расходов, возникающих после расчета выручки и себестоимости (рисунок). Данный результат является косвенным признаком стабильного положения организации.

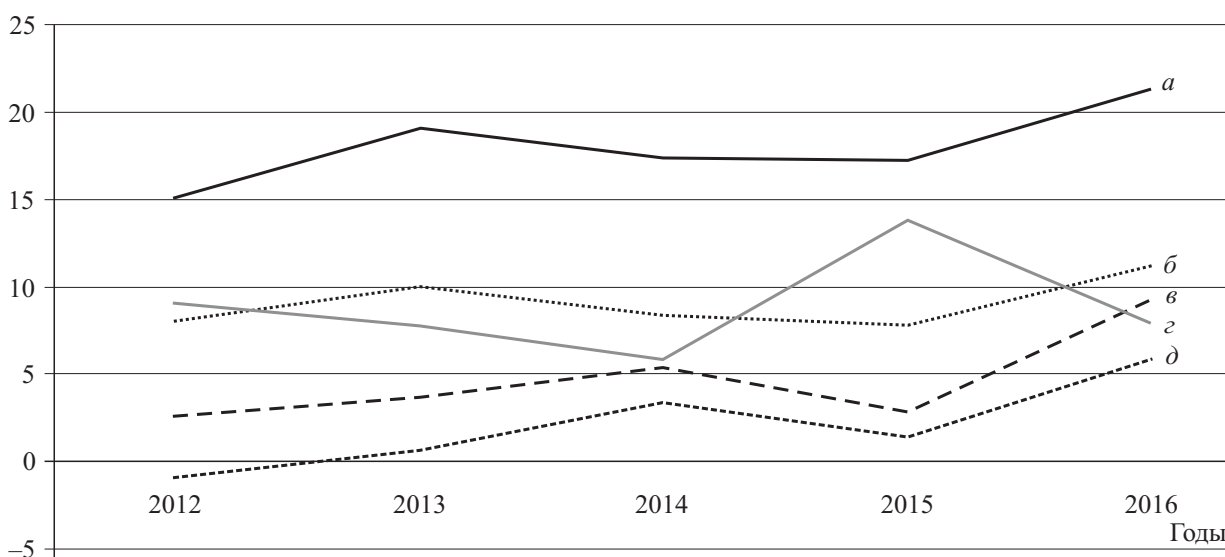
Разнонаправленность динамики сальдо денежного потока от операционной деятельности и показателей прибыли можно объяснить временным лагом, связанным с выплатами дебиторской и кредиторской задолженности. Важно отметить, что в рассматриваемом периоде показатели сальдо денежных операций и прибыли от продаж находились на одном уровне, что свиде-

тельствует о сопоставимости фактических денежных потоков организации с доходами и расходами.

Одним из важных факторов, влияющих на формирование прибыли на начальных этапах, является соотношение выручки и себестоимости производства и реализации товаров и услуг. При анализе результирующих показателей прибыли необходимо отметить, что, хотя и выручка, и себестоимость увеличивались ежегодно, в 2014 и 2015 гг. прирост себестоимости шел опережающими темпами по сравнению с выручкой, и это отразилось на снижении валовой прибыли, а также остальных производных показателей прибыли (табл. 4).

Важно отметить: все показатели прибыли ООО «Газпром добыча Надым» в абсолютном выражении за последние четыре года имели положительное значение, а при сравнении результатов за 2015 и 2016 гг. наблюдался значительный рост. В 2016 г. у ООО «Газпром добыча Надым»:

Млрд руб.



Изменение показателей валовой прибыли (а), прибыли от продаж (б), *EBITDA* (в), сальдо денежных потоков от текущих операций (г) и чистой прибыли (д) ООО «Газпром добыча Надым», млрд руб.

– *валовая прибыль* составила 21,3 млрд руб., что является максимумом за последние 5 лет. Рост произошёл от основного вида деятельности и предоставления имущества в аренду;

– *прибыль от продаж* составила 11,2 млрд руб., снижение приростов прибыли наблюдалось в 2014–2015 гг., при этом в 2013 г. и 2016 г. прибыль от продаж увеличилась на 23,8 и 43,4 % соответственно;

– показатель *EBITDA* достиг максимума и составил 9,3 млрд руб. В 2012–2016 гг. происходило постоянное увеличение показателя, за исключением 2015 г., когда снижение составило 46,3 % в связи с увеличением расходов по ликвидации поисковых скважин на 50 % по сравнению с предыдущим годом, что отрицательно повлияло на показатель;

– *чистая прибыль* составила 5,8 млрд руб., что более чем в 3 раза выше значения предыдущего года. Это можно связать с опережающим ростом выручки по сравнению с себестоимостью после падения в 2015 г., а также со снижением прочих расходов, таких как расходы по ликвидации поисковых скважин, расходы на содержание объектов непромышленного назначения, и наличием убытков прошлых лет;

– *сальдо денежных потоков от текущих операций* снизилось по сравнению с предыдущим годом на 42,6 % и составило 8 млрд руб., при этом в 2015 г., когда все индикаторы прибыли снизились, денежный поток вырос на 36,6 %.

Результаты анализа состояния внеоборотных активов ООО «Газпром добыча Надым»

Внеоборотные активы – это активы, приносящие организации доходы в течение более чем одного года или обычного операционного цикла, если он превышает один год. В структуре внеоборотных активов ООО «Газпром добыча Надым» можно выделить следующие категории: нематериальные активы (права на объекты интеллектуальной собственности, результаты исследований и разработок, нематериальные поисковые активы и пр.); материальные активы (поисковые активы, здания, сооружения, машины и оборудование, незавершенные капитальные вложения); прочие внеоборотные активы (финансовые вложения, отложенные налоговые активы и пр.) (табл. 5). Кроме того, у организации имеются значительные основные средства, числящиеся за балансом.

Особенностью структуры активов добывающих компаний является наличие материальных и нематериальных активов, связанных с лицензиями на геолого-разведочные работы, с затратами на проведение работ и приобретение зданий, сооружений и оборудования, используемых для поиска, оценки месторождений полезных ископаемых и разведки запасов.

Наибольшую долю в структуре внеоборотных активов ООО «Газпром добыча Надым» занимают ос-

Таблица 4

Прирост основных финансовых показателей ООО «Газпром добыча Надым» в 2013–2016 гг., % к предыдущему году

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Выручка	50,7	5,1	3,0	7,1
Себестоимость	56,4	7,8	3,6	4,6
Валовая прибыль	26,2	–9,0	–0,5	23,3
Прибыль от продаж	23,8	–15,8	–6,9	43,4
Чистая прибыль	–176,6	398,6	–58,2	313,7
<i>EBITDA</i>	41,1	44,4	–46,3	220,3
Денежный поток от операционной деятельности	–13,9	–24,8	136,6	–42,6

Таблица 5

Изменение структуры внеоборотных активов ООО «Газпром добыча Надым» в 2012–2016 гг. (на конец года), млрд руб.

Вид активов	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
					Млрд руб.	Доля, %
1	2	3	4	5	6	7
Нематериальные активы	1,1	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5
Права на объекты интеллектуальной собственности	0	0	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2
Нематериальные поисковые активы	0,9	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3
Прочие	0	0	0	0	0	0

1	2	3	4	5	6	7
Материальные поисковые активы	0,1	0,6	1,3	0,4	1,4	1,2
Основные средства	156,7	189,7	141,9	110,4	89,2	78,2
Здания, сооружения, машины и оборудование	16,9	17,8	17,3	18,7	18,2	16
Незавершенные капитальные вложения	139,4	171,5	124,1	91,1	70,4	61,8
Прочие	0,5	0,4	0,5	0,6	0,6	0,5
Прочие внеоборотные активы (включая финансовые вложения и налоговые активы)	18,7	16,3	8,8	9,6	22,8	20
Внеоборотные активы, всего	176,6	207,5	152,8	121	113,9	100
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	436,7	479,7	645,0	653,9	821,9	–

новые средства, в частности незавершенные капитальные вложения – 61,8 % в 2016 г. В рассматриваемом периоде абсолютное значение данного вида активов сократилось с 156,71 млрд руб. в 2012 г. до 70,4 млрд руб. в 2016 г. Данную динамику можно объяснить завершением строительства и вводом в эксплуатацию новых объектов. Также это и один из основных факторов снижения суммарного показателя внеоборотных активов.

Стоимость нематериальных активов организации постепенно снизилась до 0,6 млрд руб., что составило 0,5 % от общей суммы внеоборотных активов. Невысокая доля нематериальных активов типична для организаций добывающей промышленности, являющихся дочерними обществами.

Особенностью хозяйственной деятельности ООО «Газпром добыча Надым» является использование арендованных основных средств, числящихся за балансом. В 2016 г. объем арендованных основных средств превысил суммарный объем внеоборотных активов организации более чем в 7 раз, а объем основных средств, находящихся на балансе, более чем в 9 раз. За 5 лет стоимость арендованных основных средств выросла с 436,7 млрд до 821,9 млрд руб., при этом основные средства на балансе организации сократились с 156,7 млрд до 89,2 млрд руб. Большая часть арендованных основных средств, числящихся за балансом, предоставляется организациями Группы «Газпром».

Результаты анализа вторичных показателей эффективности деятельности ООО «Газпром добыча Надым»

Важными индикаторами финансового состояния являются производные (вторичные) показатели, рассчитываемые на основе финансовых результатов и данных баланса. Для всестороннего анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Газпром добыча Надым» были выбраны следующие индикаторы: рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность продукции, оборачиваемость мобильных средств, оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженно-

сти, коэффициенты текущей и быстрой ликвидности, коэффициент маневренности функционирующего капитала, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициенты финансирования и финансовой устойчивости.

При расчете коэффициентов оборачиваемости и рентабельности (с показателями потоков и запасов) значения запасов были учтены как среднее от значений на начало и конец периода.

Коэффициенты ликвидности. Показатели ликвидности характеризуют способность организации удовлетворять претензии держателей краткосрочных долговых обязательств и на протяжении рассматриваемого периода имели положительную динамику (табл. 6).

Показатели структуры капитала. Структура капитала характеризует соотношение собственных и заемных средств в источниках финансирования, то есть степень финансовой независимости организации от кредиторов (табл. 7).

Коэффициенты финансовой устойчивости имели положительную динамику, что связано с ростом прибыли в связи с увеличением добычи газа и газового конденсата, со снижением объемов незавершенного строительства, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Оборачиваемость – группа финансовых коэффициентов, показывающих интенсивность использования (скорость оборота) определенных активов или обязательств. Коэффициенты оборачиваемости выступают показателями деловой активности организации (табл. 8).

Коэффициенты оборачиваемости в основном имели постоянную положительную динамику, что связано с ростом выручки, а также со снижением запасов и уменьшением краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности.

Рентабельность. Показатели рентабельности являются важными характеристиками эффективности хозяйственной деятельности и рассчитываются как относительные показатели финансовых результатов, полученных за отчетный период. Экономическое содержание показателей рентабельности сводится к прибыльности деятельности (табл. 9).

Таблица 6

**Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Газпром добыча Надым» в 2012–2016 гг.
(на конец года), ед.**

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент текущей ликвидности	0,69	0,57	0,60	0,79	0,86
Коэффициент быстрой ликвидности	0,30	0,35	0,32	0,59	0,61
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-1,43	-0,52	-0,77	-1,31	-3,67

Таблица 7

**Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Газпром добыча Надым» в 2012–2016 гг.
(на конец года), ед.**

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент автономии собственных средств (финансовой независимости)	0,10	0,09	0,12	0,14	0,17
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-1,73	-2,13	-1,62	-1,36	-1,27
Коэффициент финансирования	0,11	0,10	0,14	0,16	0,21
Коэффициент финансовой устойчивости	0,52	0,49	0,44	0,54	0,58

Таблица 8

**Динамика коэффициентов оборачиваемости ООО «Газпром добыча Надым» в 2012–2016 гг.,
раз в год**

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Оборачиваемость мобильных средств	0,98	1,40	1,57	1,79	2,07
Оборачиваемость запасов	11,21	15,79	17,49	17,40	20,26
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,11	2,67	2,73	3,03	3,26
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,50	0,89	0,94	1,26	1,81

Динамика коэффициентов рентабельности повторяет изменения прибыли, где наблюдается постоянный рост, за исключением 2015 г.

**Корректировка показателей
финансового состояния
ООО «Газпром добыча Надым»**

Для учета факторов влияния финансово-хозяйственной деятельности Группы «Газпром» на дея-

тельность дочерней организации ООО «Газпром добыча Надым» была применена методика пересчета основных финансовых коэффициентов с учетом исключения затрат, осуществленных по инвестиционному договору между дочерней и головной организациями (табл. 10).

После пересчета с учетом исключения затрат, понесенных по инвестиционному договору, значения большей части коэффициентов увеличились, что в первую очередь связано с уменьшением краткосрочных

Таблица 9

Динамика коэффициентов рентабельности ООО «Газпром добыча Надым» в 2012–2016 гг., %

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Рентабельность активов	-0,31	0,24	1,29	0,67	3,14
Рентабельность собственного капитала	-3,20	2,58	12,19	5,07	20,06
Рентабельность продукции (продаж)	10,11	8,31	6,65	6,01	8,05

и долгосрочных обязательств и изменениями в структуре активов.

Коэффициент финансовой устойчивости снизился после пересчета с учетом исключения затрат, осуществленных по инвестиционному договору, вследствие уменьшения долгосрочных обязательств, которые имеют прямое влияние на данный коэффициент. Неизменными остались коэффициенты оборачиваемости запасов, рентабельности собственного капитала и рентабельности продукции, так как при их расчете показатели, подверженные влиянию затрат, осуществленных по инвестиционному договору, не используются.

Выводы

Газовая промышленность – крупнейшая составляющая российской экономики; ее субъекты обеспечивают значительные поступления в бюджет и несут высокую социальную ответственность в регионах газодобычи с суровыми природно-климатическими условиями. В связи с ухудшением структуры и качества сырьевой базы природного газа и смещением центров добычи на север особое внимание должно быть уделено устойчивости деятельности компаний отрасли и отдельных их подразделений.

ООО «Газпром добыча Надым» – дочернее общество ПАО «Газпром», осуществляющее добычу природного газа не только на базовых месторождениях Ямало-Ненецкого автономного округа, но и на недавно введенном в эксплуатацию Бованенковском месторождении, обеспечивая около 20 % ежегодной добычи компании в целом.

Особое влияние на финансово-экономические показатели ООО «Газпром добыча Надым» оказывают организационные факторы, и прежде всего то, что организация находится в 100 %-ной собственности и полностью контролируется ПАО «Газпром», а выручка от реализации природного газа формируется на основе назначаемых государством цен.

Ключевые первичные показатели деятельности ООО «Газпром добыча Надым» (выручка, прибыль, себестоимость, денежный поток и др.) имеют схожую положительную динамику и структуру, отражающую характер производственной деятельности.

Коэффициентный анализ структуры, оборачиваемости и рентабельности активов и капитала, а также степени ликвидности и маневренности показал целесообразность корректировки метода их расчета для учета фактора влияния финансово-хозяйственной деятельности Группы «Газпром» на деятельность дочерней организации ООО «Газпром добыча Надым».

Методика пересчета основных финансовых коэффициентов предполагает исключение затрат, понесенных по инвестиционному договору между дочерней и головной организациями. В результате пересчета значения большей части коэффициентов увеличились, что в первую очередь связано с уменьшением краткосрочных и долгосрочных обязательств и изменениями в структуре активов.

Литература

1. Эдер Л.В., Филимонова И.В., Немов В.Ю., Проворная И.В., Мишенин М.В., Комарова А.В.,

Таблица 10

Динамика показателей финансового состояния ООО «Газпром добыча Надым» с учетом исключения затрат, осуществленных по инвестиционному договору, в 2013–2016 гг.*

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,49	1,44	1,34	1,31
Коэффициент быстрой ликвидности	1,12	1,10	1,04	1,11
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,57	0,55	0,60	-1,81
Коэффициент автономии собственных средств (финансовой независимости)	0,50	0,52	0,45	0,40
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,10	0,14	0,05	-0,15
Коэффициент финансирования	1,32	1,31	1,00	0,99
Коэффициент финансовой устойчивости	0,51	0,52	0,46	0,42
Оборачиваемость мобильных средств, раз	4,08	4,07	3,75	3,49
Оборачиваемость запасов, раз	16,75	17,36	16,93	22,95
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	5,59	5,42	6,09	5,03
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	7,36	7,25	6,06	5,44
Рентабельность активов, %	1,27	6,07	2,35	7,53
Рентабельность собственного капитала, %	2,55	11,73	5,25	18,63
Рентабельность продукции (продаж), %	8,31	6,65	6,01	8,05

*По данным: Финансовый отчет ООО «Газпром добыча Надым», табл. 199 «Показатели финансового состояния Общества», 2015–2017 гг.

Ельцов И.Н., Эпов М.И., Бурштейн Л.М., Сенников Н.В., Ершов С.В., Моисеев С.А., Казаненков В.А., Малев-Ланецкий Д.В., Юркевич Н.В. Нефтегазовый комплекс России / ИНГГ СО РАН. Новосибирск, 2017. Ч. 1: Нефтяная промышленность: долгосрочные тенденции и современное состояние. 72 с.

2. Эдер Л.В., Филимонова И.В., Немов В.Ю., Проворная И.В. Состояние и перспективы развития нефтегазового комплекса // Минеральные ресурсы России. Экономика и управление. 2017. № 3. С. 41–49.

3. Филимонова И.В., Эдер Л.В., Мамахатов Т.М., Шмидт А.П. Независимые производители газа в структуре современной газовой отрасли России // Экологический вестник России. 2016. № 5. С. 1–8.

4. Helfert A. Techniques of Financial Analysis / Irwin Professional Publishing, 1993. 221 p.

5. Фадейкина Н.В., Демчук И.Н. Методическое обеспечение анализа финансового состояния, оценки финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности заемщиков коммерческих банков. Новосибирск: САФБД, 2013. 436 с.

6. Меньшиков С.Н., Грачев С.Л., Резванова З.С., Ерина А.Н., Эдер Л.В., Филимонова И.В. Управление социальной инфраструктурой крупных газодобывающих предприятий ПАО «ГАЗПРОМ» // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. 2017. № 8. С. 19–25.

7. Фадейкина Н.В., Демчук И.Н. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния, оценки финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности организаций и его применение в практической деятельности коммерческих банков. Новосибирск: САФБД, 2014. 500 с.