

## РЕЙТИНГ НЕФТЯНЫХ КОМПАНИЙ ПО УРОВНЮ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ К МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИМ И ОТРАСЛЕВЫМ ФАКТОРАМ\*

Ирина Викторовна ФИЛИМОНОВА <sup>а</sup>\*, Леонтий Викторович ЭДЕР <sup>б</sup>,  
Валерий Глебович ЛАРИОНОВ <sup>с</sup>, Анна Владимировна КОМАРОВА <sup>д</sup>

<sup>а</sup> доктор экономических наук, профессор, ведущий научный сотрудник центра экономики недропользования нефти и газа, Институт нефтегазовой геологии и геофизики им. А.А. Трофимука Сибирского отделения РАН, Новосибирск, Российская Федерация  
FilimonovaIV@list.ru  
<https://orcid.org/0000-0001-6833-6748>  
SPIN-код: 6063-8272

<sup>б</sup> доктор экономических наук, профессор, заведующий центром экономики недропользования нефти и газа, Институт нефтегазовой геологии и геофизики им. А.А. Трофимука Сибирского отделения РАН, Новосибирск, Российская Федерация  
ederlv@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0003-0148-7036>  
SPIN-код: 6748-7992

<sup>с</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры экономики и организации производства, Московский государственный технический университет им. Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет), Москва, Российская Федерация  
Vallarionov@yandex.ru  
ORCID: отсутствует  
SPIN-код: 7108-6009

<sup>д</sup> младший научный сотрудник отдела темпов и пропорций промышленного производства, Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН, Новосибирск, Российская Федерация  
a.komarova@g.nsu.ru  
ORCID: отсутствует  
SPIN-код: 3663-0392

\* Ответственный автор

### История статьи:

Получена 05.09.2018  
Получена в доработанном виде 21.09.2018  
Одобрена 22.10.2018  
Доступна онлайн 24.12.2018

УДК 336.02

JEL: H21, H32, L71, L52

### Аннотация

**Предмет.** Налоговые поступления нефтяных компаний составляют основную часть доходов федерального бюджета, позволяют формировать специализированные фонды, проводить стабильную социальную и инвестиционную политику. Однако на уровень налоговых платежей оказывают влияние ряд внутренних и внешних факторов, поэтому оценка степени их влияния должна послужить основой для прогнозирования показателей развития и повышения эффективности работы нефтяных компаний.

**Цели.** Исследование и углубленный научный анализ факторов, влияющих на налоговые платежи нефтяных компаний, количественная оценка степени их влияния и составление рейтинга компаний по уровню чувствительности к факторам.

**Методология.** Применены совокупность методов научного исследования, экономический анализ (исторический, системный, причинно-следственный и др.), методы классификации и ранжирования данных, статистический, а также факторный анализ.

**Результаты.** Обоснован выбор факторов, влияющих на уровень налоговых платежей нефтяных компаний. Модифицированы классические индексы Ласпейреса, Пааше и Фишера с учетом специфики нефтяной отрасли. Дана количественная оценка степени влияния факторов на налоговые платежи. Составлен рейтинг нефтяных компаний по степени чувствительности налоговых платежей к изменению факторов.

**Выводы.** В нефтяной отрасли наблюдается тенденция снижения налогового бремени компаний. Самая высокая налоговая нагрузка у компаний «Славнефть» и «Русснефть», наименьшая – у «ЛУКОЙЛ». Основное влияние на повышение уровня

**Ключевые слова:**

нефтяные компании,  
налоговая нагрузка,  
факторный анализ,  
рейтинг

налоговых отчислений оказали базовая ставка налога на добычу полезных ископаемых, валютный курс, объемы экспорта и добычи нефти, на снижение – цена нефти. На основе факторного анализа выявлено, что компании «Газпром нефть», «Русснефть» и «Роснефть» находятся в зоне риска роста налоговой нагрузки вследствие волатильности цен на нефть и изменения курса национальной валюты. Компании «Роснефть», «Русснефть» и «Башнефть» показали наибольшую чувствительность к изменению уровней экспорта и добычи нефти.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

**Для цитирования:** Филимонова И.В., Эдер Л.В., Ларионов В.Г., Комарова А.В. Рейтинг нефтяных компаний по уровню чувствительности налоговой нагрузки к макроэкономическим и отраслевым факторам // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2018. – Т. 17, № 12. – С. 1430 – 1443.  
<https://doi.org/10.24891/ea.17.12.1430>

**Введение**

Одним из главных факторов устойчивого развития экономики России в последние десятилетия являются доходы, поступающие от нефтяной промышленности. В 2017 г. доля так называемых нефтегазовых доходов составила 40% от общего объема доходов федерального бюджета. В отдельные годы доля нефтегазовых доходов превышала 50%, а например, в 2016 г. сократилась до 36% (рис. 1). Эти изменения происходят прежде всего вследствие волатильности мировых цен на нефть и курса национальной валюты, которые входят в формулу расчета основных нефтегазовых платежей, включающих вывозную таможенную пошлину и налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ).

Однако в среднесрочной и долгосрочной перспективе на уровень нефтегазовых доходов все большее влияние будут оказывать меры госрегулирования налогообложения отрасли.

Так, в 2015 г. изменение уровня и структуры нефтегазовых доходов произошло вследствие реформирования системы налогообложения нефтяной отрасли, впервые государство получило больше поступлений от НДПИ, чем от экспортной пошлины. Для обеспечения устойчивого развития экономики и нефтяной промышленности начиная с 2011 г. Правительство Российской Федерации проводит активную политику по реформированию налогообложения отрасли

[1]. На первом этапе основное внимание уделялось введению льгот по налогу на добычу полезных ископаемых и экспортной пошлине для решения актуальных отраслевых задач по стимулированию добычи нефти из трудноизвлекаемых запасов, в арктических и дальневосточных регионах, с особыми физико-химическими свойствами (вязкие, сернистые), из обводненных или выработанных месторождений и т.д. [2]. Второй этап начался с 2014 г. и характеризовался введением налогового маневра, который состоял в смещении налогового давления с внешнего сектора на внутренний рынок [3].

Постоянные изменения в налогообложении создают неблагоприятные условия и риски управления нефтяными компаниями, что обуславливает необходимость трансформации целевых индикаторов и смены приоритетных направлений развития для обеспечения производственной и финансово-экономической эффективности бизнеса.

Одним из важных показателей мониторинга и оценки влияния налоговых изменений на эффективность работы компаний является показатель налоговой нагрузки. В настоящее время в России применяются различные подходы к определению налоговой нагрузки компаний, однако они разработаны с точки зрения универсальности применения и не отражают специфики формирования налогового бремени в нефтяной отрасли.

Так, согласно методике Минфина России [4] уровень налоговой нагрузки определяется как соотношение всех уплаченных организацией

\* Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 18-010-01032 и гранта Президента Российской Федерации для государственной поддержки молодых российских ученых МД-6723.2018.6.

налогов и выручки, учитывая доходы от прочей реализации. Подход, описанный в работе [5], предполагает расчет отношения величины уплачиваемых налогов и чистой прибыли компании, показывая, во сколько раз общая сумма налогов превышает финансовые результаты компании. В соответствии с методическим подходом Е.А. Кировой [6] налоговая нагрузка определяется соотношением начисленных платежей и вновь созданной стоимости. В свою очередь М.И. Литвин [7] определяет налоговую нагрузку как соотношение суммарных налогов и суммы источников средств для их уплаты. В работе [8] предполагается, что налоговая нагрузка – это доля добавленной стоимости, отдаваемая государству, таким образом, при расчете соотносятся налоги и источник их уплаты. Методика О.Ф. Пасько [9] сходна с методикой, описанной в работе [8], однако она также принимает во внимание ряд дополнительных налогов, таких как налог за пользование природными ресурсами, земельный и имущественный налоги.

Поэтому для оценки налоговой нагрузки нефтяных компаний с учетом особенностей налогообложения нефтяного сектора и недостатков в существующих методических подходах нами была модифицирована методика расчета налоговой нагрузки, в формулу которой необходимо включить следующие обязательные платежи компаний:

- прямые налоги (налог на прибыль, налог на имущество организаций, земельный налог и прочие, а также в случае с компаниями нефтегазового сектора – НДС);
- вывозные таможенные (экспортные) пошлины, которые не относятся к налоговым платежам, однако являются обязательными платежами и составляют значительную часть выплат для компаний нефтяной отрасли;
- платежи во внебюджетные фонды.

В качестве базы для сравнения выбрана выручка от реализации как основной доходный элемент.

Таким образом, налоговая нагрузка нефтяной отрасли в настоящее время составляет 38%, и

на протяжении рассматриваемого периода наблюдается тенденция снижения этого показателя (рис. 2).

Выявлена высокая дифференциация налоговой нагрузки у компаний отрасли в зависимости от приоритетных направлений добычи нефти, видов, способов и направлений поставок нефти и продуктов ее переработки на внутренний и внешний рынки. Так, по состоянию на 2017 г. компании «Русснефть» и «Славнефть» характеризуются самой высокой налоговой нагрузкой для отрасли – 52 и 50% соответственно. При этом самые низкие показатели на протяжении всего периода наблюдаются у компании «ЛУКОЙЛ» – 15% в 2017 г. Вплоть до 2016 г. самую высокую налоговую нагрузку в нефтяной промышленности имела компания «Сургутнефтегаз». Кроме того, для данной компании налоговая нагрузка превысила 100% в 2014 г. и составила 109%, что объясняется более высоким уровнем суммарных налоговых отчислений по сравнению с выручкой от основного вида деятельности.

Высокая дифференциация и неоднородность изменения уровня налоговой нагрузки по компаниям отрасли обуславливает актуальность и цель нашего исследования, направленного на углубленный научный анализ факторов, влияющих на налоговые платежи нефтяных компаний и количественную оценку степени этого влияния.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- исследование и обоснование выбора факторов, влияющих на уровень налоговых платежей нефтяных компаний;
- модификация классических индексов Ласпейреса, Пааше и Фишера с учетом специфики нефтяной отрасли для оценки степени влияния основных факторов на налоговые платежи нефтяных компаний;
- количественная оценка степени влияния основных факторов на налоговые платежи нефтяной отрасли в целом и с дифференциацией по крупнейшим компаниям;

- ранжирование и анализ компаний нефтяной отрасли России по степени чувствительности уровня налоговых платежей к изменению основных факторов.

В статье используется факторный анализ, который позволяет определить чувствительность налогов от изменения внешних факторов.

Объектом исследования являются факторы, влияющие на уровень налоговых отчислений отдельных компаний нефтяного сектора России. Предметом исследования являются методические подходы к определению чувствительности уровня налоговых платежей к изменению факторов, совокупность методов эконометрического и математического анализа налоговых платежей.

Информационной базой послужили законодательные и нормативные документы органов государственной власти, данные Казначейства РФ, Минэнерго России, труды отечественных и зарубежных ученых, годовые отчеты и публикации финансовых результатов деятельности ведущих нефтяных компаний России.

### Методическая основа исследования

**Выделение факторов, влияющих на налоговую нагрузку нефтяных компаний.** Анализ динамики и структуры налоговой нагрузки нефтяных компаний свидетельствует о заметных изменениях за последние годы. Основу налоговых платежей компаний нефтегазового сектора составляют вывозные пошлины и НДС (рис. 3). В последние годы эти платежи формировали 75–84% общей суммы уплачиваемых налогов.

Несмотря на рост доли акцизов в структуре налоговых платежей компаний с 7 до 14% в рассматриваемом периоде, они не включены в рассмотрение, так как являются косвенным налогом. Налоговое бремя в данном случае ложится на конечного потребителя, а компания выступает в качестве налогового агента.

Оставшиеся 10% приходятся на долю общих налогов и отчислений, таких как налог на прибыль, социальные отчисления, налог на

имущество, земельный налог и пр. Доля этих налогов не подвержена существенным изменениям, поскольку их формирование и уплата не зависят от конъюнктуры мировых финансовых и энергетических рынков, а также активного законодательного регулирования. Изменение величины общехозяйственных налогов связано прежде всего с качественными и количественными изменениями объектов налогообложения и, как следствие, налоговой базы (например, приобретение имущества и земель, изменение количества сотрудников).

Поэтому, учитывая низкую долю общехозяйственных налогов в структуре налоговых платежей компаний, целесообразно исследовать факторы, влияющие на два основных элемента налогового бремени нефтегазовых компаний. Это налог на добычу полезных ископаемых и экспортная пошлина.

В формулах расчета НДС и экспортных пошлин в явном виде отражена зависимость ставки от цены на нефть марки Urals и курса доллара США. При этом в формуле расчета НДС на нефть также учитывается базовая ставка, подверженная регулярным изменениям. Ставки данных платежей относятся к твердому типу, полученное итоговое значение умножается на количество добытой и экспортируемой нефти.

Таким образом, можно выделить следующие факторы, которые оказывают влияние на итоговые выплаты компаний по экспортным пошлинам и НДС:

- объем добычи нефти, т;
- объем экспорта нефти, т;
- курс доллара, руб./долл.;
- цена на нефть сорта Urals, долл./барр.;
- базовая ставка НДС, руб./т.

**Оценка степени чувствительности налоговой нагрузки нефтяных компаний к основным факторам.** Для оценки степени влияния основных факторов на налоговые платежи нефтяных компаний используется факторный анализ, который позволяет

определить чувствительность налогов от изменения внешних факторов.

Для проведения факторного анализа классические индексы Ласпейреса, Пааше и Фишера [10, 11] были модифицированы с учетом специфики нефтяной отрасли. В связи с упомянутыми особенностями структуры налоговых платежей индексы были рассчитаны для двух крупнейших составляющих налоговой нагрузки нефтедобывающих компаний: налога на добычу полезных ископаемых (MET – Mineral Extraction Tax) и вывозной таможенной пошлины (Export duty).

В модифицированных индексах Ласпейреса  $IL$ , Пааше  $IP$  и Фишера  $IF$  вместо цен использовалась конечная ставка НДС  $N$  или ставка экспортной пошлины на нефть  $D$ :

$$IL(MET) = \frac{Q(t) \cdot N(t+1)}{Q(t) \cdot N(t)};$$

$$IP(MET) = \frac{Q(t+1) \cdot N(t+1)}{Q(t+1) \cdot N(t)};$$

$$IL(Export Duty) = \frac{Ex(t) \cdot D(t+1)}{Ex(t) \cdot D(t)};$$

$$IP(Export Duty) = \frac{Ex(t+1) \cdot D(t+1)}{Ex(t+1) \cdot D(t)};$$

$$IF(MET) = \sqrt{IL(MET) \cdot IP(MET)};$$

$$IF(Export Duty) = \sqrt{IL(Export Duty) \cdot IP(Export Duty)},$$

где  $Q(t)$  – объем добычи нефти в базовом году;

$Q(t + 1)$  – объем добычи нефти в отчетном году;

$N(t)$  – конечная ставка НДС в базовом периоде;

$N(t + 1)$  – конечная ставка НДС в отчетном периоде;

$Ex(t)$  – объем экспорта нефти в базовом году;

$Ex(t + 1)$  – экспорт нефти в отчетном году;

$D(t)$  – ставка вывозной таможенной пошлины в базовом периоде;

$D(t + 1)$  – ставка пошлины в отчетном периоде.

Индекс Ласпейреса позволяет оценить изменение цен между периодами на набор товаров, реализуемый в базовом периоде, и нередко используется при расчетах инфляции.

Индекс цен Пааше характеризует рост или падение цен на набор, реализуемый в отчетном периоде, по сравнению с ценами в базовом периоде, и используется как дефлятор.

Индекс Фишера позволяет усреднить индексы за счет компенсации повышенного роста цен, рассчитанного по индексу Ласпейреса, и пониженного роста цен, рассчитанного по индексу Пааше.

Для количественной оценки влияния фактора было рассчитано абсолютное отклонение, которое показывает, насколько отдельный фактор влияет на уровень налоговых платежей:

$$\text{Абсолютное отклонение} = (IF(MET) - 1) MET(2011);$$

$$\text{Абсолютное отклонение} = (IF(Export Duty) - 1) Export Duty(2011),$$

где  $IF(MET)$  – индекс Фишера по показателю НДС;

$MET(2011)$  – отчисления НДС в 2011 г.;

$IF(Export Duty)$  – индекс Фишера для экспортных пошлин;

$Export Duty(2011)$  – платежи по экспортным пошлинам в 2011 г.

Степень влияния отдельного фактора на уровень налоговых платежей за 2011–2017 гг. рассчитывалась на основе вариации рассматриваемого фактора и при неизменных значениях прочих факторов. Изначально факторный анализ проводился в отдельности для НДС и экспортных пошлин для всех вертикально интегрированных компаний нефтяной отрасли. Затем с учетом доли

каждого налога в общих налоговых платежах было оценено влияние анализируемых факторов на общую налоговую нагрузку нефтяных компаний.

### Результаты исследования

**Факторный анализ налоговой нагрузки нефтяных компаний.** Результатом факторного анализа налоговой нагрузки нефтяных компаний стала количественная оценка влияния каждого из выделенных факторов на уровень налоговых платежей компаний в целом и с дифференциацией по видам (НДПИ и экспортная пошлина) с 2011 по 2017 г.

Крупнейшими налогоплательщиками российской нефтяной промышленности являются компании «Роснефть», налоговые отчисления которой в 2017 г. находились на уровне 2,7 трлн руб., что составляет 45% налогов отрасли, и «ЛУКОЙЛ» – 1,2 трлн руб. и 20% соответственно. Также крупными налогоплательщиками являются «Газпром нефть» (0,69 трлн руб., 12%) и «Сургутнефтегаз» (0,67 трлн руб., 11%). Таким образом, на четыре крупнейшие нефтяные компании России приходится почти 90% суммарных налоговых платежей отрасли (табл. 1).

Факторный анализ позволил выделить факторы, влияющие на налоговые платежи как на уровне отрасли в целом, так и для каждой из компаний в отдельности. Количественная оценка уровня воздействия факторов на налоговые поступления нефтяной отрасли в целом позволили их ранжировать. Так, наибольшее влияние на рост налоговых платежей нефтяной отрасли в целом в размере 31% оказал рост курса доллара США по отношению к российской валюте, что обусловлено осуществлением основных торговых операций с углеводородами в долларах. Повышение базовой ставки НДС также оказало положительное влияние с долей 20%. Увеличение объемов добычи и экспорта нефти обусловили повышение налоговых отчислений компаний на 1 и 5% соответственно. При этом снижение цен на

нефть оказало негативное влияние на налоговые платежи на уровне 19% (рис. 4).

В 2011–2017 гг. общие налоговые отчисления компании «Роснефть» увеличились на 1,3 трлн руб., в том числе отчисления по НДС увеличились почти в 4 раза, по экспортной пошлине – на 20%. Рост этого показателя в первую очередь объясняется изменением курса доллара (32%). Повышение базовой ставки НДС положительно повлияло на налоговые отчисления в размере 19%. Положительное влияние имело расширение международной торговли нефтью и увеличение объемов ее добычи (14 и 4% соответственно). В то же время понижение цены на нефть оказало негативное влияние на показатель на уровне 20%.

Вертикально-интегрированная компания «ЛУКОЙЛ» имеет высокую долю переработки нефти в структуре производственных показателей, что отличает ее по структуре налоговых платежей от других компаний отрасли. Компания увеличила налоговые платежи за 2011–2017 гг. всего на 42 млрд руб., в том числе отчисления компании по НДС увеличились на 60%, при этом выплаты по экспортной пошлине уменьшились почти в три раза. Повышение налоговых отчислений объясняется незначительным превышением влияния таких факторов, как курс доллара и базовая ставка НДС (31 и 19% соответственно) над изменением цен на нефть (-19%) и падением объемов экспорта (-3%) и добычи (-0,3%).

В 2011–2017 гг. налоговая нагрузка компании «Сургутнефтегаз» уменьшилась на 64 млрд руб., в том числе платежи компании по НДС увеличились в два раза, а по вывозной таможенной пошлине сократились почти в два раза. Степень влияния основных факторов совпала с показателями для компании «ЛУКОЙЛ», за исключением положительного влияния повышения объема экспорта нефти (2%).

Налоговые платежи компании «Газпром нефть» за рассматриваемый период возросли на 183 млрд руб., в том числе НДС на нефть

изменился с 137 млрд руб. в 2011 г. до 330 млрд руб. в 2017 г., а экспортные пошлины – с 262 млрд до 146 млрд руб. Наиболее существенное влияние на компанию оказал фактор курса доллара (36%). Также на рост налоговых платежей положительно повлияло увеличение базовой ставки по НДС (25%).

«Башнефть» и «Татнефть» увеличили налоговые отчисления на 78 млрд и 5 млрд руб. соответственно. Выявлено сходство в степени влияния факторов на налоговые платежи этих компаний. Так, наибольшее влияние на рост налогов оказало изменение курса доллара (на 24 и 28% соответственно) и базовой ставки НДС (20 и 16% соответственно). Увеличение объемов экспорта и добычи углеводородов положительно повлияло на рост налоговой нагрузки на уровне 16 и 6% соответственно. Ослабление национальной валюты объясняет снижение налоговой нагрузки в размере 18 и 14% соответственно.

Среди факторов, повлиявших на уровень налоговой нагрузки компании «Славнефть», ведущую роль сыграл фактор базовой ставки НДС (33%) вследствие основной ориентации компании на внутренний рынок нефти. За рассматриваемый период суммарные налоговые отчисления компании выросли на 38 млрд руб., в том числе НДС – с 80 млрд до 109 млрд руб. Также на рост налогов компании повлияло ослабление рубля (27%), негативным фактором оказалось падение цен на нефть (-16%).

Налоговые отчисления компании «Руснефть» снизились на 41 млрд руб., при этом экспортная пошлина снизилась в пять раз, а НДС повысился на 10 млрд руб. На налоговую нагрузку положительно повлияли: курс доллара (34%), базовая ставка НДС (22%), а отрицательно – цена на нефть (-21%), экспорт нефти (-9%), добыча нефти (-5%).

В неразложимый остаток входит влияние прочих факторов, не рассмотренных ранее, а также изменения в отчислениях других налогов и платежей, кроме НДС и экспортной пошлины. В число таких факторов можно включить регулирование

общехозяйственных налогов и сборов, политическую ситуацию в стране и за рубежом, чрезвычайные ситуации, влияющие на производственную деятельность, а также налоговые льготы, активно применяемые для отдельных регионов и компаний.

**Рейтинг нефтяных компаний по уровню чувствительности налоговой нагрузки.** На основе полученных количественных оценок влияния выбранных факторов на налоговые отчисления отдельных компаний нефтяной отрасли был составлен рейтинг компаний по чувствительности их налоговых платежей к изменению отдельных факторов (табл. 2).

Наиболее чувствительными к изменению цены на нефть и курса доллара являются компании «Газпром нефть», «Руснефть» и «Роснефть». Изменение ценовой конъюнктуры на рынке нефти существенно влияет на налоговые платежи компаний, и в случае резких изменений компании попадают в зону риска повышения налоговой нагрузки. Уровень налоговых платежей компаний «Татнефть», «Славнефть» и «Башнефть» наименее чувствителен к ценовому и валютному факторам, что обуславливает стабильность производственно-экономических показателей их деятельности в период высокой волатильности этих факторов.

Изменение налогового бремени компаний нефтяной отрасли вследствие влияния фактора «базовая ставка НДС» минимален для всех компаний, поскольку в соответствии с параметрами налогового маневра после 2017 г. изменения базовой ставки НДС не предусмотрены.

Лидерами рейтинга по чувствительности к фактору изменения объемов добычи и экспорта нефти оказались компании «Роснефть», «Башнефть» и «Руснефть», что в первую очередь связано с особенностями структуры операционной деятельности рассматриваемых компаний.

## Заключение

Нефтяная промышленность России продолжает играть одну из ключевых ролей как в экономике страны, так и в глобальной

системе энергообеспечения. Однако в последние годы отрасль сталкивается с рядом внутренних и внешних вызовов, среди которых следует отметить ухудшение качества и структуры сырьевой базы, изменение географии добычи и ее смещение в арктические и восточные регионы с суровыми природно-климатическими условиями, рост доли трудноизвлекаемых запасов нефти, а также нестабильность ценовой конъюнктуры на энергетических рынках, введение финансовых и секторальных санкций, усиление межтопливной и международной конкуренции и др. Затраты, связанные с преодолением этих вызовов, напрямую влияют на финансовые результаты нефтяных компаний и возможность осуществления инвестиционных программ для поддержания долгосрочного устойчивого развития отрасли и экономики в целом.

Одним из главных показателей эффективности деятельности компаний нефтяной отрасли, который отражает влияние финансовых, производственных, технологических, конъюнктурных и других факторов, является уровень налоговых платежей компаний.

Оценка налоговой нагрузки компаний позволила установить, что в последнее десятилетие в нефтяной отрасли наблюдается тенденция снижения суммарного налогового бремени отрасли с 45% в 2011 г. до 38% в 2017 г. Самой высокой налоговой нагрузкой характеризуются компании «Русснефть» (52%) и «Славнефть» (50%), наименьшая налоговая нагрузка – у компании «ЛУКОЙЛ» (15%).

Основными факторами, оказывающими существенное влияние на уровень налоговых отчислений нефтяных компаний в 2011–2017 гг. являются курс доллара, величина базовой ставки НДС, цены на нефть, объемы добычи и экспорта нефти.

Выявлена значительная дифференциация степени влияния факторов на налоговую нагрузку. Положительное влияние на рост налоговых платежей нефтяной отрасли оказали:

- повышение курса доллара США по отношению к российской валюте, что

обусловлено осуществлением основных торговых операций с углеводородами в долларах, также показатель входит в формулы нефтегазовых налогов (вклад в повышение налоговой нагрузки компаний отрасли – 31%);

- повышение базовой ставки НДС со стороны государства по средствам прямого влияния на отчисления (вклад в повышение налоговой нагрузки компаний отрасли – 20%);
- увеличение поставок нефти на экспорт и объемов добычи нефти, что также положительно повлияло на отраслевые налоговые платежи как следствие прямого влияния на размер налоговой базы (вклад в повышение налоговой нагрузки компаний отрасли – 5 и 1% соответственно).

В то же время снижающаяся цена на нефть, также в явном виде влияющая на объемы уплачиваемых налогов через формулу их расчета, оказала негативное влияние на налоговую нагрузку (вклад в уменьшение налоговой нагрузки компаний отрасли – 19%).

По результатам полученных значений влияния отдельных факторов был составлен рейтинг чувствительности налоговой нагрузки компаний. Учитывая устойчивые закономерности развития рынка нефти в России и мире, можно заключить, что компании «Роснефть», «Газпром нефть» и «Русснефть» наиболее чувствительны и склонны к росту налоговой нагрузки вследствие волатильности цен на нефть и соответствующего изменения курса национальной валюты. Наибольшую чувствительность к повышению объемов экспорта и добычи нефти показали компании «Роснефть», «Башнефть» и «Русснефть».

Таким образом, выявление устойчивых тенденций и актуальных закономерностей развития налогообложения компаний нефтяной промышленности России может послужить основой для прогнозирования показателей дальнейшего развития отрасли, обоснования рациональной политики недропользования и повышения эффективности работы нефтяных компаний.

**Таблица 1****Структура налоговых отчислений нефтяной отрасли России по компаниям в 2011–2017 гг., млрд руб.****Table 1****A structure of tax payments in the oil industry of Russia by company in 2011–2017, billion RUB**

Компания	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
							млрд руб.	%
Роснефть	1 374	1 641	2 487	3 006	2 306	2 067	2 675	45
ЛУКОЙЛ	1 129	1 222	954	1 366	1 194	992	1 172	20
Сургутнефтегаз	739	762	808	982	781	543	675	11
Газпромнефть	510	574	592	645	570	581	693	12
Татнефть	321	312	326	313	274	246	325	5
Башнефть	200	227	246	291	229	214	277	5
Славнефть	83	101	97	96	106	95	121	2
Русснефть	108	107	86	90	61	52	67	1
<b>Всего по отрасли</b>	<b>4 464</b>	<b>4 946</b>	<b>5 596</b>	<b>6 789</b>	<b>5 521</b>	<b>4 790</b>	<b>6 005</b>	<b>100</b>

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

**Таблица 2****Рейтинг чувствительности компаний на изменение фактора (№ 1 – наиболее чувствительная, № 8 – наименее чувствительная)****Table 2****Rating of company's susceptibility to factor change (No. 1 – the most sensitive, No. 8 – the least sensitive)**

№ п/п	Цена на нефть / курс доллара	Базовая ставка НДС	Объем добычи	Объем экспорта
1	Газпром нефть	Славнефть	Русснефть	Роснефть
2	Русснефть	Газпром нефть	Роснефть	Башнефть
3	Роснефть	Русснефть	Башнефть	Русснефть
4	ЛУКОЙЛ	Сургутнефтегаз	Славнефть	Татнефть
5	Сургутнефтегаз	Башнефть	Газпром нефть	ЛУКОЙЛ
6	Татнефть	Роснефть	Татнефть	Сургутнефтегаз
7	Славнефть	ЛУКОЙЛ	ЛУКОЙЛ	Газпром нефть
8	Башнефть	Татнефть	Сургутнефтегаз	Славнефть

Источник: авторская разработка

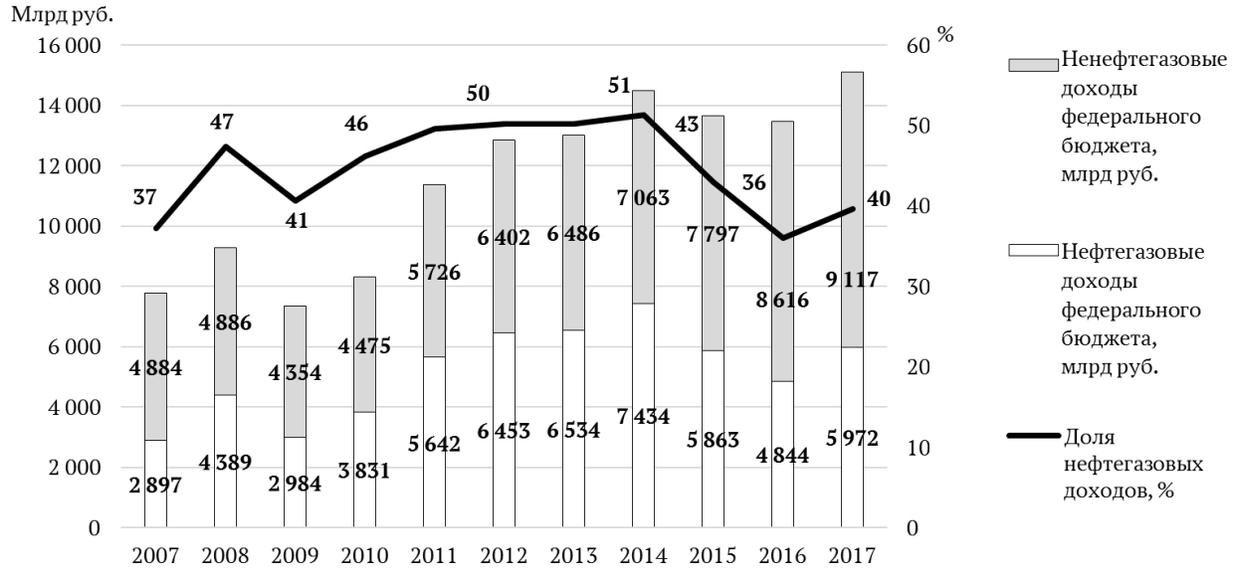
Source: Authoring

**Рисунок 1**

**Нефтегазовые доходы в структуре федерального бюджета в 2007–2017 гг.**

**Figure 1**

**Oil and gas revenues in the Federal Budget structure in 2007–2017**



Источник: авторская разработка

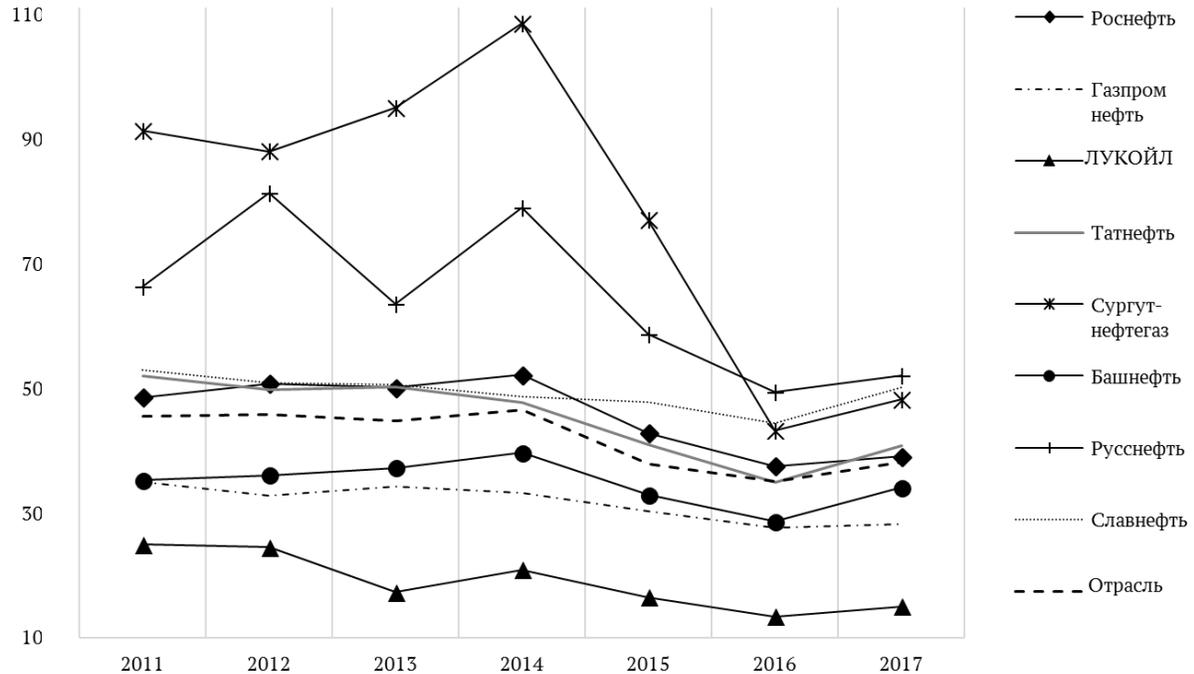
Source: Authoring

**Рисунок 2**

**Налоговая нагрузка нефтяных компаний России в 2011–2017 гг., %**

**Figure 2**

**Tax burden of Russian oil companies in 2011–2017, percentage**



Источник: авторская разработка

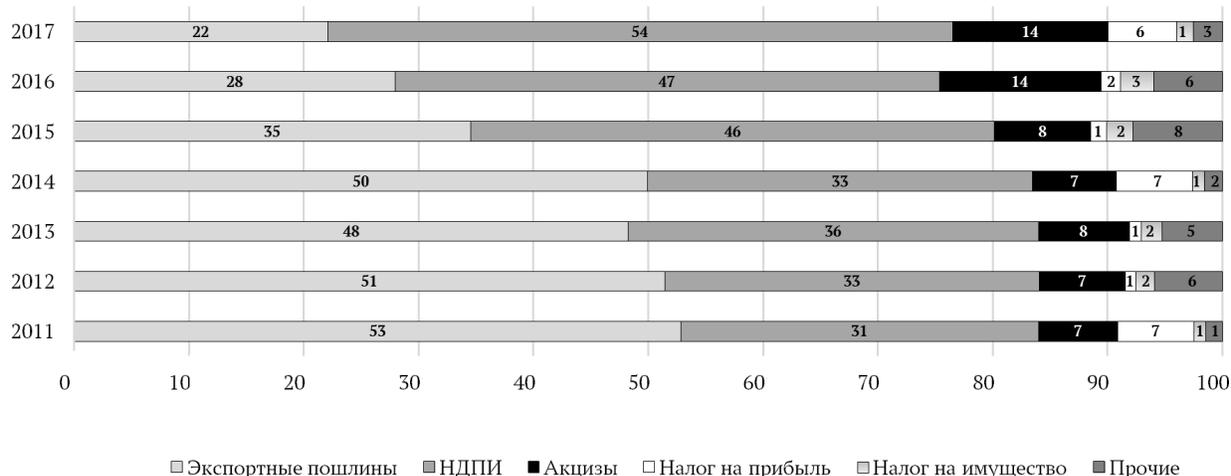
Source: Authoring

**Рисунок 3**

**Структура налоговых платежей компаний нефтяной отрасли России в 2011–2017 гг., %**

**Figure 3**

**A structure of tax payments of the oil industry companies in Russia in 2011–2017, percentage**



Источник: авторская разработка

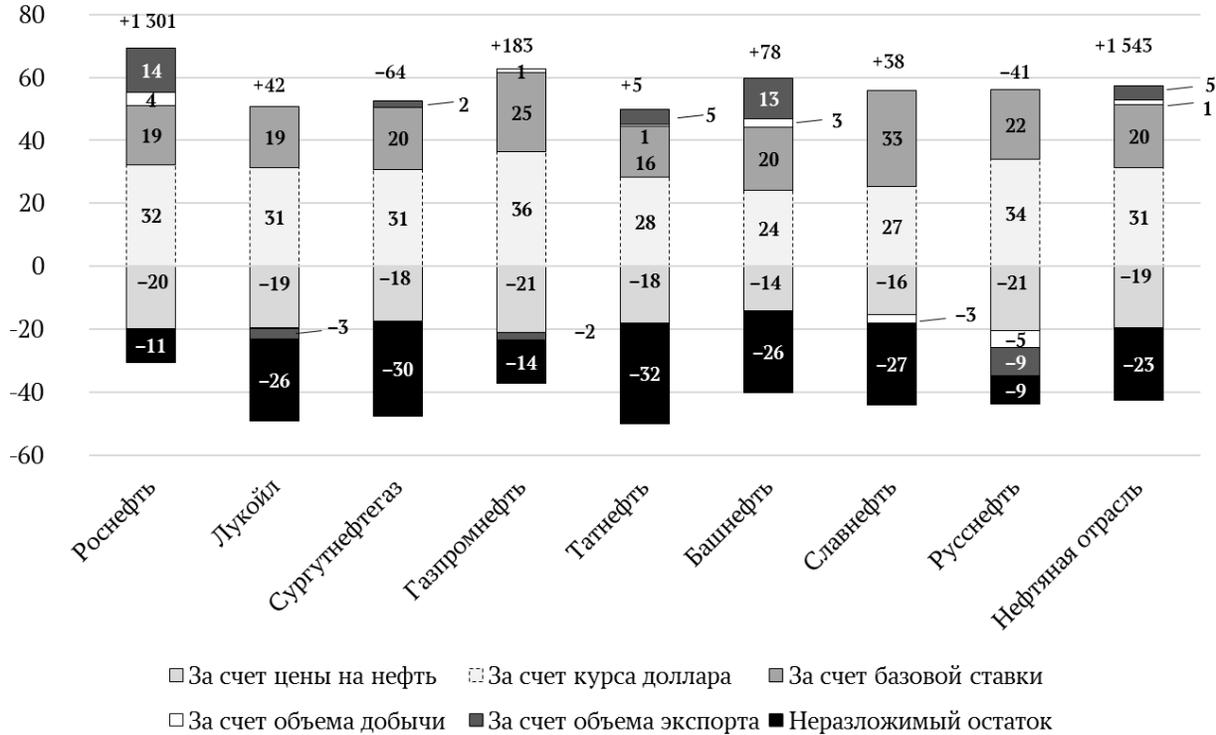
Source: Authoring

**Рисунок 4**

**Изменение налоговых платежей нефтяных компаний под влиянием изменения основных факторов, %**

**Figure 4**

**Changes in tax payments of oil companies influenced by main factors' change, percentage**



Примечание. Значение над столбцом показывает абсолютное изменение налоговых платежей, млрд руб.

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

## Список литературы

1. *Филимонова И.В., Эдер Л.В., Ларионов В.Г.* Особенности фискальной политики в нефтегазовом комплексе // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. 2016. № 6. С. 13–22.
2. *Эдер Л.В., Филимонова И.В., Немов В.Ю., Проворная И.В.* Нефтяная промышленность России. Анализ итогов 2017 г. // Минеральные ресурсы России. Экономика и управление. 2018. № 4. С. 53–62. URL: <http://www.ipgg.sbras.ru/ru/science/publications/publ-neftyanaaya-promyshlennost-rossii-analiz-itogov-2017-048470>
3. *Шарф И.В.* Эволюция парадигмы воспроизводства ресурсной базы углеводородов // Журнал экономической теории. 2018. Т. 15. № 2. С. 325–334.
4. *Власова В.М., Иванова Н.А.* Методы определения налоговой нагрузки организации // Актуальные проблемы экономики и управления. 2016. № 3. С. 3–6.
5. *Никулина О.М.* Налоговая нагрузка в России: основные подходы // Финансы и кредит. 2016. Т. 22. № 17. С. 13–27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/nalogovaya-nagruzka-v-rossii-osnovnye-podhody>
6. *Фокин Ю.А., Кирова Е.А.* Налоговая нагрузка: проблемы и пути решения // Экономист. 2000. № 10. С. 52–59.
7. *Литвин М.И.* Налоговая нагрузка и экономические интересы предприятий // Финансы. 1998. № 5. С. 55–59.
8. *Коростелкина И.А.* Методика расчета налоговой нагрузки экономических субъектов // Налоги и налогообложение. 2014. № 32. С. 41–51. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-rascheta-nalogovoy-nagruzki-ekonomicheskikh-subektov.pdf>
9. *Пасько О.Ф.* Определение налоговой нагрузки на организацию // Налоговый вестник. 2009. № 22. С. 23–29. URL: <https://www.lawmix.ru/bux/113642>
10. *Малкина М.Ю., Павлинова О.В.* Факторный анализ и оценка поступлений НДС от нефтедобычи в Российской Федерации и ее регионах // Экономический анализ: теория и практика. 2015. Т. 14. № 14. С. 35–48. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/faktornyuy-analiz-i-otsenka-postupleniy-ndpi-ot-neftedobychi-v-rossiyskoy-federatsii-i-ee-regionah>
11. *Иванов Ю.Н.* Некоторые проблемы теории индексов в международных сопоставлениях ВВП // Вопросы статистики. 2016. № 2. С. 13–23. URL: <https://voprstat.elpub.ru/jour/article/view/312/313>

## Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

## RATING OF OIL COMPANIES BY LEVEL OF TAX BURDEN SUSCEPTIBILITY TO MACROECONOMIC AND INDUSTRY-SPECIFIC FACTORS

Irina V. FILIMONOVA<sup>a\*</sup>, Leontii V. EDER<sup>b</sup>, Valerii G. LARIONOV<sup>c</sup>, Anna V. KOMAROVA<sup>d</sup>

<sup>a</sup> Trofimuk Institute of Petroleum Geology and Geophysics, Siberian Branch of RAS (IPGG SB RAS), Novosibirsk, Russian Federation  
FilimonovaV@list.ru  
<https://orcid.org/0000-0001-6833-6748>

<sup>b</sup> Trofimuk Institute of Petroleum Geology and Geophysics, Siberian Branch of RAS (IPGG SB RAS), Novosibirsk, Russian Federation  
ederlv@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0003-0148-7036>

<sup>c</sup> Bauman Moscow State Technical University (Bauman MSTU), Moscow, Russian Federation  
Vallarionov@yandex.ru  
ORCID: not available

<sup>d</sup> Institute of Economics and Industrial Engineering, Siberian Branch of RAS (IEIE SB RAS), Novosibirsk, Russian Federation  
a.komarova@g.nsu.ru  
ORCID: not available

\* Corresponding author

### Article history:

Received 5 September 2018  
Received in revised form  
21 September 2018  
Accepted 22 October 2018  
Available online  
24 December 2018

**JEL classification:** H21, H32,  
L71, L52

**Keywords:** oil company, tax  
burden, factor analysis, rating

### Abstract

**Subject** The article investigates the internal and external factors influencing the tax revenues from the Russian oil industry.

**Objectives** The focus is on the research and in-depth analysis of factors affecting the tax payments of oil companies, quantification of their influence, and preparation of rating of oil companies based on their susceptibility to these factors.

**Methods** The study employs a combination of methods of academic research, economic analysis (historical, systems, cause-and-effect, etc.), methods of data classification and ranking, and statistical and factor analysis.

**Results** We underpinned the choice of factors affecting the tax payments of oil companies; modified the indices of Laspeyres, Paasche, and Fisher to consider the specifics of the oil industry; quantified the degree of impact of the factors on tax payments; prepared a rating of Russian oil companies by the degree of sensitivity of tax payments to the change of the factors.

**Conclusions** There is a tendency to reduce the tax burden of companies in the oil industry. The standard rate of mineral extraction tax, dollar exchange rate, volumes of oil export and oil production had the main impact on the growth of tax payments, but the oil price had a negative influence. Gazprom Neft, RussNeft and Rosneft are at risk of tax burden increase due to oil price volatility and changes in the exchange rate of the national currency. The most sensitive to changes in the volume of oil production and exports were Rosneft, Bashneft and RussNeft.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

**Please cite this article as:** Filimonova I.V., Eder L.V., Larionov V.G., Komarova A.V. Rating of Oil Companies by Level of Tax Burden Susceptibility to Macroeconomic and Industry-Specific Factors. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2018, vol. 17, iss. 12, pp. 1430–1443.  
<https://doi.org/10.24891/ea.17.12.1430>

### Acknowledgments

The article was supported by the Russian Foundation for Basic Research as part of research project № 18-010-01032 and grant of the President of the Russian Federation № MD-6723.2018.6 as State support to young Russian scientists.

## References

1. Filimonova I.V., Eder L.V., Larionov V.G. [Some specific features of fiscal policy in oil and gas industry]. *Problemy ekonomiki i upravleniya neftegazovym kompleksom = Problems of Economics and Management of Oil and Gas Complex*, 2016, no. 6, pp. 13–22. (In Russ.)
2. Eder L.V., Filimonova I.V., Nemo V.Yu., Provornaya I.V. [The oil industry of Russia. Overview of the results of 2017]. *Mineral'nye resursy Rossii. Ekonomika i upravlenie = Mineral Resources of Russia. Economics and Management*, 2018, no. 4, pp. 53–62.  
URL: <http://www.ipgg.sbras.ru/ru/science/publications/publ-neftyanaya-promyshlennost-rossii-analiz-itogov-2017-048470> (In Russ.)
3. Sharf I.V. [Evolution of Reproduction Paradigm for Hydrocarbon Resource Base]. *Zhurnal ekonomicheskoi teorii = Russian Journal of Economic Theory*, 2018, vol. 15, no. 2, pp. 325–334. (In Russ.)
4. Vlasova V.M., Ivanova N.A. [Methods for determining the tax burden of the organization]. *Aktual'nye problemy ekonomiki i upravleniya = Actual Problems of Economics and Management*, 2016, no. 3, pp. 3–6. (In Russ.)
5. Nikulina O.M. [Tax burden in Russia: Basic approaches]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2016, vol. 22, iss. 17, pp. 13–27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/nalogovaya-nagruzka-v-rossii-osnovnye-podhody> (In Russ.)
6. Fokin Yu.A., Kirova E.A. [The tax burden: Problems and solutions]. *Ekonomist*, 2000, no. 10, pp. 52–59. (In Russ.)
7. Litvin M.I. [The tax burden and economic interests of enterprises]. *Finansy = Finance*, 1998, no. 5, pp. 55–59. (In Russ.)
8. Korostelkina I.A. [Economic entities' tax burden calculation: Methodology]. *Nalogi i nalogooblozhenie = Taxes and Taxation*, 2014, no. 32, pp. 41–51.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-rascheta-nalogovoy-nagruzki-ekonomicheskikh-subektov.pdf> (In Russ.)
9. Pas'ko O.F. [Determination of tax burden on the organization]. *Nalogovyi vestnik = Tax Bulletin*, 2009, no. 22, pp. 23–29. URL: <https://www.lawmix.ru/bux/113642> (In Russ.)
10. Malkina M.Yu., Pavlinova O.V. [Factor analysis and assessment of the mineral extraction tax revenues from oil production in the Russian Federation and regions]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2015, vol. 14, iss. 14, pp. 35–48.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/faktorny-analiz-i-otsenka-postupleniy-ndpi-ot-neftedobychi-v-rossiyskoy-federatsii-i-ee-regionah> (In Russ.)
11. Ivanov Yu.N. [Selected problems of index theory in international comparisons of GDP]. *Voprosy Statistiki*, 2016, no. 2, pp. 13–23. URL: <https://voprstat.elpub.ru/jour/article/view/312/313> (In Russ.)

## Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.