

УДК 336.647.648

Л.Н. РАСТАМХАНОВА, д.экон.н., профессор кафедры учета, анализа и аудита института права, экономики и управления
ФГБОУ ВПО «Тюменский государственный университет», г. Тюмень,
ул. Семакова, 10
Электронный адрес: parfes@rastam.ru

А.А. БРАТЦЕВ, соискатель кафедры учета, анализа и аудита института права, экономики и управления
ФГБОУ ВПО «Тюменский государственный университет», г. Тюмень, ул. Семакова, 10
менеджер ТУ
ООО «РАСТАМ-Технологии управления», г. Тюмень, ул. Шиллера, д. 34, корпус 1/1
Электронный адрес: bratcev@rastam.ru

АНАЛИЗ ВНЕШНИХ И ВНУТРЕННИХ ФАКТОРОВ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДОЧЕРНЕГО НЕФТЕГАЗОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассматриваются основные внешние и внутренние факторы, влияющие на формирование финансовой устойчивости зависимого предприятия в вертикально-интегрированной газовой нефтяной компании

Ключевые слова: финансовая устойчивость; нефтегазовая отрасль; вертикально-интегрированная компания; фактор; эффективность

В условиях усиления процессов глобализации в рыночной среде, технологических и финансовых перемен увеличиваются масштабы корпоративного бизнеса, интеграции капитала и ресурсов, усложняется организационная структура интегрированных компаний, наблюдается рост

факторов, обеспечивающих устойчивое развитие компании на рынке.

Интегральной характеристикой, отражающей результативность управленческих решений, эффективность функционирования системы финансового менеджмента на предприятии, выступает финансовая устойчивость. Задача организации системы финансового менеджмента на предприятии требует предварительного изучения особенностей его отраслевой деятельности.

Предприятия нефтеперерабатывающих отраслей наряду с угольными, нефтяными, газовыми и электроэнергетическими организациями входят в состав топливно-энергетического комплекса (ТЭК), выступающего в современных экономических условиях базой развития отечественной экономики.

На современном этапе развития топливно-энергетические предприятия характеризуются высокой степенью монополизации, что приводит к непосредственной зависимости состояния бюджета страны, внешнеторгового баланса от финансовых результатов их деятельности. Предприятия ТЭК играют ведущую роль в обеспечении жизнедеятельности населения, отраслей народного хозяйства страны, общества в целом путем удовлетворения растущих потребностей в топливе и энергии, формирования существенной части внутренних и валютных доходов государства.

Нефтегазовая промышленность представляет совокупность хозяйствующих субъектов, осуществляющих различные стадии единого производственно-технического процесса [2, с. 6]:

- поиск и разведка углеводородов (нефти, попутного газа, газового конденсата, природного газа);
- добыча углеводородного сырья;
- транспортировка первичных видов добытого углеводородного сырья и продуктов их переработки;
- переработка с целью получения продуктов для конечного использования;
- распределение и реализация нефтепродуктов.

Отрасли нефтяной и газовой промышленности формируют целую цепь производственных процессов, органически связанных между собой и охватывающих все нефтегазовое хозяйство, начиная с поисков, разведки и подготовки нефтяных и газовых месторождений, включая их рациональную разработку и завершая производством обширного ассортимента ценнейшей для народного хозяйства продукции.

Нефтегазовая отрасль характеризуется специфическими особенностями (табл. 1).

Таблица 1

Особенности нефтегазовой отрасли [2, с. 7; 3, с. 11; 6, с. 11]

Отличительный признак	Особенности
С экономической позиции	- региональная неравномерность добычи нефти и газа; - зависимость от сырьевой базы; - большая капиталоемкость стадий единого технологического процесса; - неэластичная динамика спроса на нефтегазовые продукты; - высокая степень изменчивости во времени всех основных технико-экономических показателей освоения месторождений; - невоспроизводимый характер добываемых ресурсов; - взаимосвязь со всеми отраслями народного хозяйства
С материальной позиции	- тесная технологическая взаимосвязь различных стадий вовлечения углеводородов в хозяйственный оборот; - высокий риск начальных стадий – поиска и разведки добычи углеводородного сырья, что обуславливает высокую степень риска инвестиций; - сложный комплексный характер технологических процессов, требующих большого числа смежных и сервисных видов деятельности; - цикличность производства, связанная с истощаемостью месторождений
С рыночной позиции	- концентрация добычи нефти и газа в рамках вертикально-интегрированных компаний (ВИК) и зависимых от них обществ с ограниченной ответственностью; - реальная конкуренция на рынках нефтепродуктов в границах России, отдельных экономических районов; - монополизация добычи, транспортировки и распределения природного газа; - естественная монополия на транспортировку нефти и газа.

При организации системы финансового менеджмента на нефтегазовом предприятии необходимо принимать во внимание тот факт, что ввиду указанных особенностей нефтегазового бизнеса свыше 90% нефтеперерабатывающих предприятий входят в структуру вертикально-интегрированных (холдинговых) компаний. Под вертикальной интеграцией здесь понимают объединение на финансово-экономической основе различных технологически взаимосвязанных производств.

Распределение полномочий между нефтеперерабатывающим предприятием и головной компанией холдинга происходит следующим образом: разработку оперативных функциональных планов осуществляют координирующие отделы головной компании. Они же контролируют и исполнение планов. Функции дочерних предприятий заключаются в полной и своевременной реализации поставленных задач, корректировать которые уполномочены лишь менеджеры головной компании.

Организация финансового менеджмента на нефтегазовом предприятии представляет систему экономического управления его финансово-хозяйственной деятельностью. Финансовый менеджмент предназначен для управления финансово-экономическими аспектами деятельности нефтегазового предприятия с целью обеспечения устойчивого финансового состояния.

Под устойчивостью нефтегазовой компании понимается ее способность в течение определенного времени сохранять показатели функционирования в допустимых пределах даже в том случае, когда внешние условия не позволяют текущей деятельности быть экономически эффективной. Здесь под устойчивостью понимается не стабильность как отсутствие глубоких изменений, а надежность и эффективность работы нефтегазового предприятия в системе вертикально-интегрированной компании [1, с. 15].

Определение экономического содержания финансовой устойчивости, границ ее проявления, выявление параметров и критериев оценки устойчивости в современных рыночных условиях является одной из важнейших функций финансового менеджмента нефтегазового предприятия, действующего в рамках вертикально-интегрированной компании. Недостаточная финансовая устойчивость дочернего предприятия, выполняющего работы по переработке, хранению, транспортировке продукции может привести не только к неплатежеспособности одного предприятия, но и к нарушению единой технологической цепочки взаимодействия участников компании, к обострению кризисных ситуаций в формировании финансовых потоков, к снижению конкурентоспособности головной компании на рынке.

Избыточная финансовая устойчивость дочернего предприятия также имеет негативные последствия не только для самого предприятия, но и для всей интегрированной компании, что может проявляться в снижении темпов развития предприятий, увеличении длительности финансового цикла, снижении показателей деловой активности, невысокой динамике показателей прибыльности в сравнении с показателями внутри отрасли.

Все это обуславливает актуальность выявления и исследования комплекса факторов, анализа и оценки их влияния на изменение финансовой устойчивости нефтегазового предприятия.

Исследование концепции финансовой устойчивости в системе финансового менеджмента позволяет выделить огромное количество факторов, оказывающих прямое или косвенное воздействие на состояние финансовой устойчивости предприятия. Финансовая устойчивость предприятия формируется под воздействием множества разнообразных и взаимосвязанных факторов, проявляется в многообразии оценочных показателей финансового состояния.

Авторы предлагают классификацию выявленных факторов по следующим признакам: отраслевой, внутрихозяйственный, аналитический, регулируемый (табл. 2).

Выделены пять основных групп факторов – рыночные, технологические, законодательные, финансовые и экологические. При этом с определенной степенью условности можно считать, что три группы факторов – рыночные, законодательные и экологические – являются внешними по отношению к предприятию; факторы технологические и финансовые можно считать внутренними факторами финансовой устойчивости предприятия.

С целью проведения анализа воздействия указанных в табл. 2 факторов на финансовую устойчивость предприятия целесообразно обобщить их в две основные группы: внешние и внутренние.

В современных условиях для обеспечения развития предприятия и достижения поставленных стратегических целей и текущих задач системой финансового менеджмента рассматриваются в первую очередь внутренние факторы финансовой устойчивости, на которые менеджмент может воздействовать непосредственно в любое время, а также с их помощью постараться преодолеть негативное влияние внешних факторов.

Среди внутренних факторов для дочернего предприятия в структуре вертикально-интегрированной газовой компании наибольшее значение, на наш взгляд, имеет технологический фактор, анализ которого может быть произведен в рамках оценки имущественного положения и эффективности политики управления основными и оборотными активами.

Анализ имущественного положения предприятия позволяет определить насколько устойчиво данное предприятие, каковы тенденции роста имущественных активов, основных средств, способно ли предприятие организовать стабильную и устойчивую производственно-хозяйственную деятельность, обеспечивающую непрерывные денежные потоки и получение прибыли.

Обобщенную стоимостную оценку экономической мощи предприятия, состояния его имущественного потенциала и способности бесперебойно осуществлять запланированные объемы производства и реализации продукции, работ и услуг, дает анализ следующих показателей:

- сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия, отражаемая на балансе;
- величина чистых активов предприятия;
- доля основных средств в совокупной величине ресурсов;

Таблица 2

Классификация факторов финансовой устойчивости нефтегазоперерабатывающих предприятий

признак факторы	Отраслевой	Внутрихозяйственный	Аналитический	Регулируемый
Рыночные	Монопольный и олигопольный характер рынка, отсутствие рыночной инфраструктуры; нестабильность конъюнктуры нефтегазового рынка	Зависимость от ценовой политики крупнейших предприятий, географических условий	Конкурентоспособность, рыночная капитализация, операционная прибыль, «качество» выручки	Кредитная политика предприятия, взаимоотношения с кредиторами
Технологические	Несоответствие производственного потенциала мировому научно-техническому уровню, отставание процесса воспроизводства сырьевой базы	Специфика производства и технологической цепочки, рост затрат на разведку и освоение месторождений	Капиталоемкость, операционный цикл, наличие собственных оборотных средств	Политика управления основными и оборотными активами, запасами и затратами предприятия
Законодательные	Стабильность экономики, отсутствие развитого и гибкого налогового законодательства, налоговое бремя		Налоговая нагрузка	Налоговая политика предприятия
Финансовые	Степень инфляции, платежеспособный спрос, курсы валют, ставки процента	Зависимость от стратегии головной компании, дефицит инвестиционных ресурсов и риск инвестиций	Доля собственного капитала, привлечение заемных средств, «качество» доходов, платежеспособность и доходность бизнеса	Политика управления капиталом, его стоимостью и денежными потоками предприятия
Экологические	Загрязнение природной среды нефтепродуктами		Природоохранные мероприятия, платежи за экологию и использование ресурсов	

- доля активной части основных средств;
- коэффициенты износа, обновления и выбытия основных средств.

Необходимо отметить, что изменение валюты баланса, характеризующей сумму хозяйственных средств предприятия, анализируемой обособленно от структуры имущества, может не являться очевидным показателем роста или снижения имущественного потенциала. В процессе анализа показателей важно установить, что именно послужило фактором роста стоимостной оценки имущества.

Специфика бизнеса нефтегазоперерабатывающего предприятия проявляется в структуре затрат. Нефтегазодобывающие и нефтегазоперерабатывающие предприятия имеют высокую капиталоемкость деятельности, ввиду чего в структуре операционных затрат свыше половины затрат приходится на амортизационные отчисления. В связи с этим оптимизация амортизационной политики адекватно меняющимся рыночным условиям может выступать одной из важнейших задач системы финансового менеджмента предприятия.

Отрицательно на степень финансовой устойчивости нефтегазового предприятия влияют особенности российского рынка, заключающиеся в неразвитости рыночной инфраструктуры и конкурентной среды, отсутствии механизма привлечения российских и иностранных инвесторов в нефтегазовый бизнес, неразвитости системы страхования рыночных операций купли-продажи, применения рыночных инструментов управления рисками.

Монополия ОАО «Газпром» в сфере добычи и реализации газа на рынке приводит к тому, что рыночные инструменты (свободное ценообразование, конкуренция, система страхования и др.) не находят широкого применения и находятся лишь на начальной стадии развития. Характерной особенностью нефтегазового рынка является также высокая степень государственного регулирования.

Государственное регулирование отрасли нефтегазовой промышленности осуществляется федеральными и региональными органами власти в соответствии с действующими в стране законодательными актами:

- федеральный закон «О естественных монополиях» от 17 августа 1995 г. № 147-ФЗ;
- федеральный закон «О газоснабжении в Российской Федерации» от 31 марта 1999 г. № 69-ФЗ;
- Постановление Правительства РФ «О мерах по упорядочению государственного регулирования цен (тарифов)» от 7 марта 1995 г. № 239 (с изм. и доп.);
- постановление Правительства РФ «О государственном регулировании цен на газ и тарифов на услуги по его транспортировке на территории Российской Федерации» от 29 декабря 2000 г. № 1021;
- постановление Правительства РФ «О порядке установления специальных надбавок к тарифам на транспортировку газа газораспределительными организациями для финансирования программ газификации» от 03 мая 2001 г. № 335;
- постановление Правительства РФ «О проведении эксперимента по реализации газа на электронной торговой площадке» от 2 сентября 2006 г. № 534.

Государство в лице Федеральной службы по тарифам (ФСТ): устанавливает оптовые цены на газ, по которым ОАО «Газпром» и его аффилированные лица реализуют газ на внутреннем рынке; определяет тарифы на услуги по транспортировке газа по магистральным трубопроводам и газораспределительным сетям ЕСТ; устанавливает размер платы за снабженческо-сбытовые услуги.

Продолжает оставаться острой проблемой для независимых производителей газа решение вопроса доступа к ЕСТ для транспортировки газа по российским магистралям. Собственник ЕСТ ОАО «Газпром» предоставляет доступ к магистральным сетям в единой системе газоснабжения независимым организациям только при наличии свободных мощностей, которые возникают после прокачки газа «Газпрома». Компания ОАО «Газпром», призванная действовать в интересах всех потенциальных потребителей газа и, соответственно в интересах государства и общества, на деле может поступать по собственному усмотрению, используя свое право распоряжаться ЕСТ, в том числе и с целью подавления потенциальных и действительных конкурентов на рынке.

В российской экономике нефтегазовая промышленность больше всех отраслей обременена налогами, как в абсолютном, так и в относительном измерении. Результаты исследований налоговой нагрузки по отраслям народного хозяйства страны, проведенное РИА «Новости» по итогам 2011 г. показали, что доля налогов и сборов в обороте отрасли «Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых» составляет самый высокий показатель 35,6%; в отрасли «Переработки кокса и нефтепродуктов» - 5,8%.

Налоговая нагрузка других отраслей для сравнения значительно ниже. Например, разница между показателями первой и последней отрасли рейтинга (нефтегазодобывающей промышленностью и воздушным транспортом) – более чем 70 раз.

Предприятия нефтегазовой отрасли уплачивают следующие основные налоги и сборы, учитываемые при исчислении их совокупной налоговой нагрузки (табл. 3).

Наиболее значимыми и существенными налогами при оценке налоговой нагрузки выступают налог на добычу полезных ископаемых, налог на добавленную стоимость, пошлины на нефть и газ, налог на имущество, в совокупности изымающих из оборота нефтегазового предприятия существенную долю денежных средств и снижающих его инвестиционный потенциал.

Для минимизации отрицательного воздействия налоговой политики государства на финансовое состояние предприятия, необходима грамотная и тщательная проработка условий коммерческих и финансовых договоров, заключаемых обществом как внутри компании, так и со сторонними организациями. Также особое внимание должно уделяться вопросам разработки и утверждения положений учетной политики для целей бухгалтерского учета и для целей налогообложения, с целью оптимизации учетных инструментов и обеспечения приемлемого темпа роста величины налоговой нагрузки в соответствии с ростом финансовых результатов деятельности.

Таблица 3

Основные налоги и сборы в газовом секторе РФ [4; 5; 3, с. 94-95]

Налоги, платежи	Ставки	Объект налогообложения
1	2	3
Налог на прибыль	20%	Полученная прибыль
Налог на добавленную стоимость	18%	Выручка от реализации, величина налога заложена в цену продажи
Экспортная таможенная пошлина	40 евро за 1 т	Масса вывозимого природного сжиженного газа
	22,6 дол. США за 1 т	Масса газа нефтяного и углеводородов газообразных, кроме природных сжиженных газов
	30%	Таможенная стоимость газа природного в газообразном состоянии
Импортная таможенная пошлина	Дифференцированы	Таможенная стоимость импортируемой продукции в зависимости от страны происхождения товара
Налог на добычу полезных ископаемых	556 руб. в 2012 г. 590 руб. в 2013 г. 647 руб. с 2014 г. 509 руб. в 2012 г. 582 руб. в 2013 г. 622 руб. с 2014 г. ¹	За 1 т добытого газового конденсата из всех видов месторождений углеводородного сырья За 1 000 м ³ газа при добыче газа горючего природного из всех видов месторождений углеводородного сырья. При этом налоговая ставка умножается на коэффициент 0,493 (в 2012 г.), 0,455 (в 2013 г.), 0,447 (с 2014 г.), для налогоплательщиков, не являющихся в течение налогового периода: собственниками объектов ЕСГ; организациями, в которых непосредственно и (или) косвенно участвуют собственники объектов ЕСГ и суммарная доля такого участия составляет более 50%
Разовые платежи за право добычи (лицензии)	До 10%	Величина суммы налога на добычу полезных ископаемых в расчете на среднегодовую мощность добывающей организации
Платежи за разведку	От 5000 до 20000 руб./1 км ²	За площадь участка недр, на которой запасы соответствующего полезного ископаемого (за исключением площади горного отвода и (или) горных отводов) установлены и учтены Государственным балансом запасов

1	2	3
Платежи за поиск и оценку месторождений	От 120 до 360 руб./км ²	За площадь, из которой исключаются территории открытых месторождений
Налог на имущество	До 2,2%	Среднегодовая стоимость имущества
Земельный налог	За 1 га дифференцированы	Размер земельного участка
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	Дифференцированы	Объем выброса вредных веществ и отходов
Водный налог	Тарифы за 1 м ³	Объем используемой воды в зависимости от экономического региона
Страховые взносы	30%	Величина фонда оплаты труда
Налог на доходы по ценным бумагам	15%	Сумма начисленных доходов по ценным бумагам
Транспортный налог	От 2,5 до 15 руб.	За единицу мощности двигателя

¹ Ставки для независимых производителей газа: в 2011 г. – 237 руб.; в 2012 г. – 251 руб.; в 2013 г. – 265 руб.; в 2014 г. – 278 руб.

Список литературы

1. *Богданов В.Л.* Эффективность устойчивого развития нефтегазовой компании в условиях реформирования ТЭК России: автореф. д-ра экон. наук. СПб., 2003. 44 с.
2. *Гужновский Л.П.* Экономика нефтяной и газовой промышленности: учеб. пособие. Тюмень: ТюмГНГУ, 2010. 159 с.
3. *Гуреева М.А.* Основы экономики нефтяной и газовой промышленности: учебник. М.: Академия, 2011. 237 с.
4. *Налоговый кодекс Российской Федерации* [Электронный ресурс]. URL: <http://base.garant.ru/10900200> (дата обращения: 04.09.2012).
5. *О недрах* [Электронный ресурс]: закон Рос. Федерации от 21 февр. 1992 г. №2395-1. URL: <http://www.consultant.ru/popular/nedr/> (дата обращения: 04.09.2012).
6. *Руднева Л.Н.* Основы экономической деятельности предприятий нефтяной и газовой промышленности: учеб. пособие. Тюмень: Вектор Бук, 2008.