
ФИНАНСЫ И БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

УДК 336.64

В.С. Ашихин

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

***Аннотация.** В статье представлено понятие финансовой устойчивости предприятия как показателя экономической стабильности в современных условиях. Рассмотрены основные финансовые и производственные показатели предприятий нефтеперерабатывающей промышленности России. Предложены пути повышения финансовой устойчивости предприятий.*

***Ключевые слова:** финансовая устойчивость, платежеспособность, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, нефтеперерабатывающее предприятие, нефтеперерабатывающая промышленность.*

Victor Ashikhin

WAYS OF INCREASING THE FINANCIAL STABILITY OF OIL REFINING INDUSTRY IN MODERN CONDITIONS

***Annotation.** The article defines the concept of financial stability of an enterprise as an indicator of economic stability in modern conditions. The main financial and industrial indicators of Russian oil refining industry enterprises are considered. The ways of increasing financial stability of enterprises are suggested.*

***Keywords:** financial stability, solvency, accounts receivable, accounts payable, oil refining enterprise, oil refining industry.*

В рыночных условиях каждой отрасли необходимо обеспечить стабильность, надежность своей деятельности. Наивысший результат достигается только тогда, когда предприятие стремится к достижению стабильности и развитию, стабильность достигается за счет прочного положения предприятия, где важную роль играет его финансовая устойчивость.

В современных условиях состояние финансовой устойчивости нефтеперерабатывающей промышленности оказывает влияние на обеспеченность федерального, регионального и местных бюджетов. В том случае, когда финансовое состояние нефтеперерабатывающей промышленности устойчиво и стабильно, обеспеченность федерального, регионального и местных бюджетов увеличивается, вследствие чего в полном объеме удовлетворяются социальные, культурные и иные потребности.

Нефтеперерабатывающая промышленность России является источником формирования бюджета страны и поэтому ее финансовая устойчивость гарантия финансовой устойчивости государства. Финансовое положение нефтеперерабатывающих предприятий может быть абсолютно устойчивым, нормально устойчивым, неустойчивым и кризисным. Основанием для устойчивого финансового положения нефтеперерабатывающих предприятий является способность предприятий своевременно выполнять свои обязательства и финансировать свою текущую хозяйственную деятельность.

Финансовая устойчивость – это способность предприятия поддерживать свою финансовую и

хозяйственную деятельность при помощи наличия определенных свободных средств и сбалансированности финансовых потоков.

Одной из характеристик финансового состояния предприятия является обеспеченность процесса производства необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами для гарантии непрерывности и бесперебойности производственного процесса, т.е. способность обеспечивать нормальными источниками формирования основные и оборотные производственные фонды. В этом случае можно говорить, что предприятие стабильно, а с финансовой точки зрения – финансово устойчиво, способно обеспечивать платежами основные и оборотные производственные фонды [5, с. 100].

Платежеспособность – это способность предприятия рассчитываться по платежам для обеспечения процесса непрерывного производства, т.е. способность предприятия расплачиваться за свои основные и оборотные производственные фонды нормальными источниками формирования [5, с. 101].

Анализ финансовой устойчивости позволяет определить эффективность финансового менеджмента в компаниях. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям самой компании, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности и отсутствию ресурсов для развития экономической деятельности и реализации социальной миссии. В то же время избыточная финансовая устойчивость может привести к простаиванию экономических ресурсов, их недоиспользованию, отягощая компанию избыточными резервами и запасами. Следовательно, по существу финансовая устойчивость определяется эффективным формированием, распределением, перераспределением и использованием финансовых ресурсов, внешним проявлением которой выступает платежеспособность компании [6, с. 174].

В случае, если в годовом отчете выявлен недостаток собственных оборотных средств, и вероятна потеря финансовой устойчивости, то необходимо продемонстрировать, что предприятие может отложить капитальные затраты, и это нивелирует риск потери финансовой устойчивости, о чем будут свидетельствовать основные показатели деловой активности. Значения коэффициентов оборачиваемости дебиторской задолженности в отчете превышают значения оборачиваемости кредиторской задолженности, что говорит о благоприятной ситуации для предприятия. Дополнительно к этому надо рассмотреть динамику нефинансовых показателей. В результате, несмотря на наличие недостатков в годовом отчете, он не отражает действительной картины деятельности предприятия, и данная ситуация носит временный характер.

Если у предприятия возникает снижение выручки, в таком случае необходимо отследить все факторы, которые повлияли на ее формирование. Так, например, может выясниться, что отсутствовал погрузочный кран в связи с выходом из строя, не вовремя подавался транспорт на отгрузку, не хватало достаточного объема оборотных средств, изменились закупочные цены и как следствие – продажные, что привело к снижению спроса. При выявлении этих явлений необходимо привести аргументы, что было сделано, чтобы минимизировать влияние на формирование выручки. Если у предприятия увеличились затраты, то надо выделить группу затрат, имеющую максимальный объем. Затем проанализировать каждую статью из выбранной группы на предмет объективности понесенных затрат. Так, например, если в ходе анализа предварительных итогов у предприятия выявлены курсовые потери, которые составили 20 % всех расходов в отчете о финансовых результатах. Этих расходов менеджмент избежать не мог ввиду высокой степени импорта зависимости и совокупных валютных обязательств. Поэтому все существенные расходы предприятию надо оценить с точки зрения обоснованности их необходимости, бесспорности и возможности минимизации. К бесспорным следует отнести такие расходы, как фонд оплаты труда и налоги, производственные затраты, амортизацию, рег-

ламентированные резервы. В группу пристального внимания попадают различные услуги, аренда, выставочные мероприятия, представительские расходы.

Определив, для каких целей и в связи с чем предприятию потребовались заемные средства, разделяем ответственность за увеличение расходов на обслуживание кредитов и займов с теми, кто непосредственно занимается операционным управлением на разных уровнях. Но этого недостаточно, необходимо вникнуть в практику работы смежных подразделений для того, чтобы адаптировать отчеты к их специфике, одинаково с руководителями этих подразделений просматривать цифры и понимать каждую статью затрат. Главная задача – донести до функциональных руководителей, как выглядят активы предприятия в разрезе их ликвидности, общими силами оптимизировать кредитный портфель.

Как известно, финансы предприятий выполняют три функции: обеспечивающую, распределительную и контрольную. Обеспечивающая функция финансов предприятий предполагает, что предприятие должно быть полностью обеспечено в оптимальном размере необходимыми денежными средствами при соблюдении очень важного принципа: все расходы должны быть покрыты собственными доходами. Временная дополнительная потребность в средствах покрывается за счет кредита и других заемных источников. При этом оптимизация источников денежных средств – один из путей получения наивысшего финансового результата [4].

Поняв природу появления новых кредитных линий, объединившись с другими подразделениями в борьбе с кредитной нагрузкой, получив поддержку высшего руководства, можно постепенно снизить расходы на обслуживание процентов по кредитам и уменьшить долю заемных средств в структуре капитала компании.

Финансовое состояние нефтеперерабатывающей промышленности рассмотрим на примере АО «Газпром нефть – Омский НПЗ» и АО «Газпром нефть – Московский НПЗ». АО «Газпром нефть – Омский НПЗ» – дочернее предприятие компании «Газпром нефть» – является одним из самых современных нефтеперерабатывающих заводов России.

По итогам 2015 г. Омский НПЗ занимает 1-е место среди нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ) РФ по объемам переработки. Объем переработанного нефтяного сырья в 2015 г. составил 20,895 млн т, что на 0,38 млн т ниже, чем в 2014 г. По глубине переработки ОНПЗ занимает 2-е место среди НПЗ РФ. Глубина переработки снизилась на 1,3 % относительно 2014 г. до 91,7 %, это обусловлено простым на реконструкции КТ-1/1 в 4 квартале 2015 г. Снижение объема переработки в 2015 г. относительно бизнес-плана на 0,5 % связано с остановом АТ-9 на реконструкцию и экономической эффективностью снижения объема переработки нефти в отдельные периоды. По итогам работы в 2015 г. переработано 1356 тыс. т стабилизированного газового конденсата (СГК), что на 848 тыс. т больше, чем в 2014 г. [3].

По итогам 2016 г. Омский НПЗ переработал 20,5 млн т нефтяного сырья, сохранив, таким образом, лидерство по объемам нефтепереработки в России. При этом доля выхода светлых нефтепродуктов – одного из ключевых показателей эффективности нефтепереработки – выросла в прошлом году до рекордного для ОНПЗ уровня – 70,92 % [3].

В 2016 г. Омский НПЗ до 1,5 млн т увеличил переработку газового конденсата по сравнению с 2015 г. Расширение использования этого вида сырья, содержащего свыше 80 % компонентов светлых нефтепродуктов, позволило заводу нарастить объемы производства моторных топлив [3].

По итогам 2016 г. завод на 6,6 % увеличил объем выпуска бензинов по сравнению с 2015 г. до 4,7 млн т. Производство дизельного топлива увеличилось на 3,2 % до 6,5 млн т. Наибольший прирост – 9,6 % отмечен в выпуске зимнего и арктического топлива. Предприятие увеличило выпуск ароматических углеводородов на 5,6 % до 430 тыс. т. Ароматические углеводороды Омского НПЗ

отличаются высокой чистотой (99,99 %) и пользуются повышенным спросом химической промышленности для производства синтетических материалов и пластмасс [3].

В соответствии с запросами рынка осуществлялось гибкое планирование выпуска нефтепродуктов при реализации производственного плана. Так, в 2016 г. Омский НПЗ на 9,9 % до 430 тыс. т увеличил производство битумной продукции для строительства дорог, спрос на которую активно рос в 2015 г. Кроме того, предприятие на 4,6 % увеличило производство кокса, востребованного алюминиевой промышленностью до 169,9 тыс. т [3].

Выручка от реализации продукции в 2016 г. уменьшилась на 3 % относительно 2015 г. и составила 42 662 млн руб. Затраты на производство в 2016 г. увеличились на 2,2 % относительно 2015 г. и составили 28 540 млн руб., основной причиной роста затрат на производство в 2016 г. по сравнению с 2015 г. является ремонт второй цепочки установок и реконструкция КТ-1/1. Чистая прибыль по итогам 2016 г. составила 9 439 млн руб., что на 15 % ниже, чем в 2015 г. [3].

В Омском НПЗ за 2016 г. произошло увеличение балансовой стоимости внеоборотных активов, при этом возросла стоимость всех видов нематериальных активов на 21 % относительно 2015 г. и увеличение балансовой стоимости основных средств на 25 % относительно 2015 г.

Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет запасов, краткосрочной дебиторской задолженности. Незначительную величину в составе оборотных средств составляют также налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы.

Балансовая стоимость запасов за 2016 г. увеличилась на 585 831 тыс. руб. и составила 2 908 172 тыс. руб. Дебиторская задолженность со сроком погашения свыше 12 месяцев за 2016 г. снизилась на 13 % относительно 2015 г. и составила 287 522 тыс. руб. Краткосрочная дебиторская задолженность возросла на 89 % и составила 11 070 259 тыс. руб. Дебиторская задолженность имеет критическое значение, превышает 27 % оборотных активов. Таким образом, за 2016 г. оборотные активы Омского НПЗ увеличились на 5 168 272 тыс. руб. за счет роста общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на начало 2016 г. дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность на 41 %, а по состоянию на конец периода дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 18 %. Таким образом, за 2016 г. увеличилось отвлечение денежных средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами Омского НПЗ других предприятий.

Финансовую устойчивость Омского НПЗ по состоянию на начало 2016 г. можно оценить как нормальную, при которой гарантируется его платежеспособность. Нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется также высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины. По состоянию на конец 2016 г. финансовое положение Омского НПЗ не изменилось, финансовая устойчивость также оценивается как нормальная.

АО «Газпром нефть – Московский НПЗ» – нефтеперерабатывающее предприятие компании ПАО «Газпром нефть» – один из лидеров в области производства высокооктановых бензинов и дизельных топлив, ведущий отечественный поставщик дорожных битумов и крупнейший налогоплательщик г. Москвы. Московский НПЗ обеспечивает более 34 % столичного топливного рынка и выпускает 30 наименований нефтепродуктов. Основная часть продукции – это моторные топлива, дорожный, строительный и полимермодифицированный битум, топочный мазут, сжиженные газы для коммунально-бытового использования. В течение 2015 г. Московским НПЗ было переработано 11 015 тыс. т нефти, что ставит завод на 8-е место по объему переработки нефти среди предприятий отрасли [2].

В 2016 г. Московский НПЗ переработал 10,7 млн т нефти при увеличении выхода светлых нефтепродуктов до 58,1 % (рост на 2 п.п. в сравнении с 2015 г.). На 1,8 % увеличен выпуск дизельно-

го топлива – до 2,1 млн т, при этом доля его производства в общем объеме переработки выросла на 4,6 %. Объем производства авиационного керосина увеличился на 10 % – до 704 тыс. т. На 6 % увеличено производство товарных дорожных и строительных битумов – до 976 тыс. т. Существенно сокращен выпуск мазута. Объем производства высокооктановых автомобильных бензинов сохранился на уровне 2015 г. и составил 2,6 млн т [2].

Выручка от реализации продукции в 2016 г. уменьшилась на 2 % относительно 2015 г. и составила 28 910 млн руб. Затраты на производство в 2016 г. увеличились на 10,5 % относительно 2015 г. и составили 21 622 млн руб., основной причиной роста затрат на производство в 2016 г. по сравнению с 2015 г. является ввод в эксплуатацию новых установок, роста цен на тарифы естественных монополий, роста курса валют. Чистая прибыль по итогам 2016 г. составила 7 060 млн руб., что на 28 % ниже, чем в 2015 г. [2].

В Московском НПЗ за 2016 г. произошло увеличение уровня внеоборотных активов, при этом возросла балансовая стоимость основных средств на 23 % относительно 2015 г.

Балансовая стоимость запасов за исследуемый период увеличилась на 416 953 тыс. руб. и составила 1 201 596 тыс. руб. Дебиторская задолженность со сроком погашения свыше 12 месяцев за 2016 г. снизилась на 42 % относительно 2015 г. и составила 13 874 тыс. руб. Краткосрочная дебиторская задолженность возросла на 68 % и составила 7 486 184 тыс. руб. Дебиторская задолженность имеет критическое значение, превышает 25 % оборотных активов. Таким образом, за 2016 г. оборотные активы Московского НПЗ увеличились на 3 030 119 тыс. руб. за счет роста общей суммы дебиторской задолженности. По состоянию на начало 2016 г. дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность на 1,1 %, а по состоянию на конец периода дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 24,8 %. Таким образом, за 2016 г. увеличилось отвлечение денежных средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами Московского НПЗ других предприятий.

Московский НПЗ по состоянию на начало 2016 г. имеет кризисное финансовое состояние, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных займов. По состоянию на конец 2016 г. финансовое положение предприятия значительно улучшилось, финансовая устойчивость оценивается как нормальная, при которой гарантируется его платежеспособность. Нормальная устойчивость финансового состояния Московского НПЗ характеризуется также высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

В целом по Группе компаний ПАО «Газпром нефть» добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 8,2 % и составила 86,20 млн т вследствие роста добычи на Новопортовском, Приразломном и месторождениях Север-Энергии (Арктикгаз), консолидации 50 % объемов добычи ЗАО «Нортгаз», роста использования газа на месторождениях Ханты-Мансийского и Оренбургского регионов, а также роста добычи в Ираке. Объем переработки нефти в 2016 г. уменьшился на 2,7 % по сравнению с 2015 г. Переработанный объем был оптимален в условиях сложившегося уровня спроса и ценовой конъюнктуры на нефть и нефтепродукты. При этом увеличился объем производства светлых нефтепродуктов, а основное снижение пришлось на производство мазута и судового топлива. Выручка с учетом пошлин выросла на 2,4 % вследствие роста объемов добычи и покупки нефти и роста цен на нефтепродукты на внутреннем рынке. Рост выручки сдерживался снижением цен на нефть и нефтепродукты на мировых рынках. Существенный рост добычи на крупных проектах (Новопортовское, Приразломное и Мессояхское месторождения) и действий менеджмента по оптимизации ассортимента и структуры выпускаемой продукции обеспечили опережающий темп роста показателя скорректированная EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) (12,7 %) по сравнению с ростом

выручки. Рост чистой прибыли, относящейся к акционерам ПАО «Газпром нефть», в основном обусловлен ростом показателя EBITDA, положительными курсовыми разницами по переоценке кредитного портфеля [1].

Факторы, влияющие на результаты финансовой деятельности ПАО «Газпром нефть» в 2016 г.: изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты, изменение курса российского рубля к доллару США и инфляцию, налогообложение, изменение тарифов на транспортировку нефти и нефтепродуктов [1].

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются основным фактором, влияющим на результаты деятельности ПАО «Газпром нефть». Цены на нефтепродукты на мировом рынке, прежде всего, определяются уровнем мировых цен на нефть, спросом и предложением нефтепродуктов и уровнем конкуренции на различных рынках. Динамика цен на международном рынке, в свою очередь, оказывает влияние на цены на внутреннем рынке. Ценовая динамика различна для различных видов нефтепродуктов [1].

Снижение цен на нефть и нефтепродукты на международном рынке за 12 месяцев 2016 г. оказало негативное влияние на результат ПАО «Газпром нефть». Часть негативного влияния от падения международных цен была нивелирована ростом курса доллара по отношению к рублю [1]. Существенное влияние на финансовый результат ПАО «Газпром нефть» оказала политика в отношении транспортных тарифов, в результате чего средние затраты на транспортировку тонны нефти на экспорт увеличились по Омскому НПЗ на 56,4 % и по Московскому НПЗ на 43,4 % [1].

В результате проведенного исследования финансового состояния нефтеперерабатывающей промышленности можно представить ниже следующие пути повышения финансовой устойчивости предприятий.

1. Повышение финансовой устойчивости за счет сокращения излишков запасов и затрат, которое будет достигнуто путем продажи остатков товаров и готовой продукции, ликвидацией излишков производственных запасов.
2. Повышение финансовой устойчивости за счет увеличения собственного капитала, которое будет достигнуто путем увеличения уставного капитала, снижением дивидендов и увеличением нераспределенной прибыли и резервов, подъемом рентабельности.
3. Повышение финансовой устойчивости за счет использования заемных средств в пределах нормального соотношения между собственными и заемными средствами вследствие чего это приведет к увеличению выручки и снижению покрытия потребности во внеоборотных активах.

Предложенное понятие финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что нефтеперерабатывающие предприятия должны поддерживать уровень превышения доходов над своими расходами путем эффективного использования свободных денежных средств, которые будут способствовать бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Вопрос увеличения доли переработки нефтеперерабатывающей промышленности России, является важным в современных экономических условиях. В связи с тем, что европейскими странами и США были введены санкции в отношении России, необходимо преодолеть зависимость от импортной продукции нефтепереработки, обеспечить конкурентоспособность соответствующей продукции российского производства и увеличить ее долю на международном рынке.

Моральный износ технологий и недостаток мощностей для производства высококачественной продукции являются основными проблемами финансового положения нефтеперерабатывающей промышленности страны, которые необходимо решить в настоящее время.

Библиографический список

1. Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности ПАО «Газпром нефть» за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ir.gazprom-neft.ru/disclosure-information-according-to-russian-legislation/> (дата обращения : 25.03.2017).
2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Газпром нефть – Московский НПЗ» по итогам деятельности за 2016 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://mnpz.gazprom-neft.ru/investor/reports/> (дата обращения : 25.03.2017).
3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Газпром нефть – Омский НПЗ» по итогам деятельности за 2016 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://onpz.gazprom-neft.ru/company/publicinfo/> (дата обращения : 25.03.2017).
4. Жилкина, А. Н. Управление финансами : современность и перспективы / А. Н. Жилкина // Вестник университета (Государственный университет управления). – 2016. – № 6. – С. 116–118.
5. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / А. Н. Жилкина. – М. : Юрайт, 2015. – 285 с. – ISBN 978-5-9916-5227-8.
6. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для СПО / Т. В. Погодина. – М. : Юрайт, 2015. – 351 с. – ISBN 978-5-9916-5373-2.