

УДК 33 DOI: 10.14451/1.236.342

Финансовая устойчивость в нефтегазовом секторе: вызовы и стратегии в условиях глобальных изменений

© 2024 Мингазов Амир Илдарович

Магистр. Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики, Россия, Москва.

E-mail: amir.mingazov@list.ru

Ключевые слова: финансовая устойчивость, обеспечение финансовой устойчивости, управление финансовой устойчивостью, нефтегазовый сектор, нефтегазовая компания, нефтегазовая промышленность, стратегия финансовой устойчивости, вызовы финансовой устойчивости.

Целью статьи является анализ основных вызовов обеспечения финансовой устойчивости компаний в нефтегазовом секторе, где из-за глобальных изменений формируются требования к использованию инновационных стратегий и методов. Важность финансовой устойчивости связана с ее влиянием на стабильность экономической деятельности, достижения положительных результатов прибыли и возможностью самофинансировать следующий операционный цикл производства/реализации продукции.

Актуальность научного исследования обусловлена тем, что финансовая устойчивость в нефтегазовом секторе влияет на стабильность экономической деятельности компаний, достижения положительных результатов их прибыли и возможности самостоятельно финансировать следующий операционный цикл производства/реализации энергетической продукции. Вместе с тем, с 2020 по 2024 гг. произошли исторические вызовы и потрясения, которые повлекли за собой к появлению новых угроз, негативно влияющих на обеспечение финансовой устойчивости, поэтому разработка стратегии управления финансовой устойчивостью компаний в нефтегазовом секторе России должна ориентироваться на условия глобальных изменений, продолжающихся в 2024 г.

Существует три основных подхода к раскрытию сущности финансовой устойчивости организации:

1. Первый подход основывается на использовании ряда показателей оценки его финансового состояния, например, платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность, рентабельность, деловая активность и др. С точки зрения ряда экономистов, определение понятия финансовой устойчивости организации близко к понятию платежеспособности [4].
2. Второй подход основывается на анализе структуры используемого капитала, а не только на оценке его величины. При этом собственный капитал организации можно рассматривать в качестве определенного запа-

са финансовой прочности. В этом случае, по мнению ряда российских экономистов, важнейшей проблемой при рассмотрении понятия финансовой устойчивости является определение общей величины собственного капитала организации и его структуры [1].

3. Третий подход является на сегодняшний день наименее проработанным, поэтому используется реже всего. В его основе – понимание анализа финансовой устойчивости как механизма защиты предприятия от рисков [3].

Предприятие считается финансово устойчивым, если оно может непрерывно производить и реализовывать продукцию, имеет достаточно ресурсов для покрытия расходов и инвестиций в развитие или обновление. Наивысшая форма финансовой устойчивости достигается, когда предприятие развивается за счет собственных средств, имея при этом гибкую финансовую структуру и возможность привлечения дополнительных заемных средств, отражая кредитоспособность.

Также финансовая устойчивость открывает предприятию доступ к рынку заемного капитала, если собственных средств становится недостаточно. Однако привлечение заемного капитала может ограничиваться различными факторами, например, прописанными банком в кредитном договоре ковенантами (каждый банк устанавливает свои значения).

Системообразующей отраслью экономики России является нефтегазовая промышленность, которая обеспечивает устойчивость национальной социально-экономической и финансовой системы. Ее предприятия формируют объекты горнодобывающей промышленности, которые реализовывают энергетические ресурсы на внутреннем и международном рынках. Россия – это страна, которая относится к тройке лидеров-производителей на мировом рынке нефти и к двойне крупнейших стран, добывающих природный газ.

Подтверждением высокой значимости нефтегазовой отрасли для российской экономики явля-

ется доля поступления налоговых и неналоговых доходов с данной промышленности в федеральный бюджет России (рис. 1).

До 2014 г. нефтегазовые доходы составляли больше половины всех доходов России, однако после принятых антироссийских санкций 2014 г. ситуация изменилась и доходы компаний нефтегазовой отрасли не составляют больше половины бюджетных доходов страны. При этом в 2020 и 2023 гг. доля нефтегазовых доходов упала до рекордного минимума. В 2020 г. их доля составляла уже 27,9%, а в 2023 г. – 30,3%.

Помимо новых санкций в отношении российского нефтегазового сектора есть ряд других проблем, негативно влияющих на оценку финансовой устойчивости компаний.

1. Вместо стран Запада российский нефтегазовый комплекс начинает становится зависимым от экспорта нефти и газа в другие страны такие, как Китай и Индия, что увеличивает их концентрацию в общем объеме экспортной деятельности.
2. Технологические санкции приводят к появлению проблем технологического обслуживания оборудования зарубежных производителей, из-за чего сервисный контроль ухудшился, а покупка нового подобного оборудования невозможна.
3. В целях развития новых международных каналов экспорта российской нефти и газа необходимы значительные капитальные вложения в реализацию инвестиционных проектов по развитию транспортной инфраструктуры.
4. Существует угроза снижения цен на рынке минерально-сырьевых товаров, что приведет к падению нефтяных и газовых котировок (цены на газ уже находятся в исторических минимумах за последние 15 лет), а значит и к снижению валютной выручки российских экспортеров.

В связи с этим, важность повышения финансовой устойчивости российских компаний в нефтегазовом секторе состоит в том, что финансовые риски напрямую связаны с формированием ими

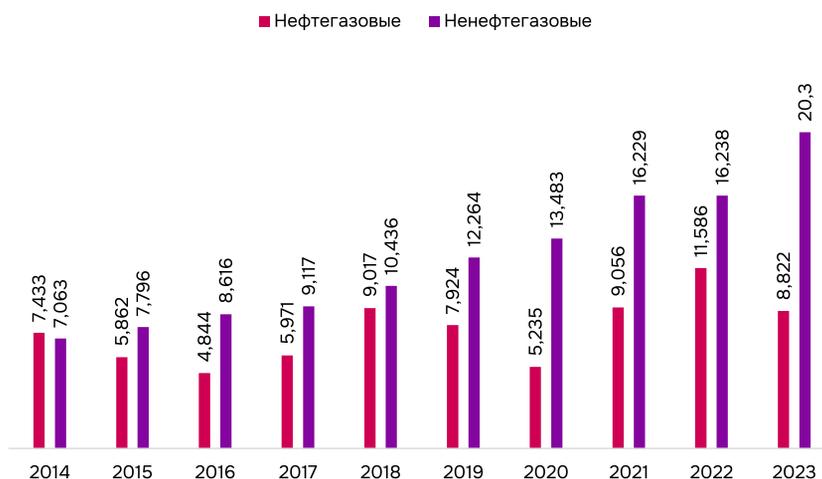


Рис. 1. Структура доходов государственного бюджета России, в трлн руб. [2].

прибыли, и в неблагоприятном случае приводят к потерям не только доходов, но и капитала организаций, что может привести к необратимым последствиям экономической деятельности, то есть к их банкротству. С учетом современных реалий экономической и геополитической нестабильности, обеспечение финансовой устойчивости предприятий нефтегазовой промышленности требует принятия антикризисных управленческих решений, ведь от решения данной задачи зависит то, насколько будут обеспечиваться нефтегазовые доходы в бюджет России.

На финансовую устойчивость предприятий нефтегазового сектора оказывает влияние большое количество факторов как внешних, так и внутренних. Существует косвенное и прямое воздействие на финансовую устойчивость внешних факторов. Более корректно оценить степень и характер влияния на устойчивость организации позволяет такое разделение.

Отдельным нефтегазовым предприятиям России трудно справляться с большинством внешних факторов. Они проводят стратегию, и она им позволяет уменьшить отрицательные последствия от совокупного снижения производства. От внешних и внутренних факторов зависит устойчивость организации. Они могут быть одновременно как внешними, так и внутренними, а также они взаимосвязаны. Всеобщая гло-

бализация финансовых и энергетических рынков, изменения в законодательстве, колебания цен, усиление конкуренции, достижения техники и др. – все это относится к внешним факторам.

Наиболее важным финансовым фактором при управлении финансовой устойчивостью предприятий в нефтегазовом секторе России является финансовый рычаг. Это занятость заимствованных средств для финансирования инвестиций с целью увеличения потенциальной отдачи от капитала. Он включает в себя использование долгового капитала наряду с капиталом акционерным для финансирования бизнес-операций или инвестиций. Однако негативным фактором привлечения банковского кредита для финансирования российских предприятий является то, что Банк России придерживается денежно-кредитной политики ужесточения, сопровождая это повышением процентной ставки рефинансирования. Как итог, повышается стоимость финансового капитала на рынке кредитования.

Исходя из основных вызовов обеспечения финансовой устойчивости компаний в нефтегазовом секторе, где происходят глобальные изменения, формируются требования к использованию инновационных стратегий и методов. К ним рекомендуется отнести:

1. Обеспечение минимизации потерь оборотных средств в процессе их использова-

ния и формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотных средств. В идеале доля собственных средств в оборотных активах составляет более 10%, а рост СОС достигается увеличением долгосрочных заимствований; наращиванием собственного и уставного капитала, снижением дивидендов и увеличением нераспределенной прибыли и резервов [5].

2. Совершенствование работы с дебиторской задолженностью, чтобы увеличить скорость оборачиваемости оборотных средств. Для этого необходим контроль состояния дебиторской задолженности, ее динамики и причин возникновения; постоянный мониторинг и оценка соблюдения кредитной политики компании, проведение при надобности ее корректировки с целью оптимизации; формирование по сомнительным дебиторским задолженностям организации резервного капитала и фонда; применение в практике современных форм рефинансирования деби-

торской задолженности и страхования по ней кредитных рисков.

3. Развитие системы управления латентными финансовыми рисками, где включены такие мероприятия, как применение программного обеспечения и цифровых технологий в риск-менеджменте; использование инструментов страхования и хеджирования; следование гибкости в системе управления финансовыми рисками; наличие комплекса сформулированных решений по всевозможным неблагоприятным ситуациям.

Таким образом, современные реалии нестабильности приводят к появлению новых угроз и вызовов для деятельности компаний нефтегазового сектора экономики России. Следовательно, происходит негативное влияние на обеспечение финансовой устойчивости бизнеса, из-за чего важно предпринимать мероприятия и действия, направленные на обеспечение стабильности, платежеспособности и устойчивости в управлении финансами.

Библиографический список

1. *Гилязова А. И.* Финансовая устойчивость промышленного предприятия // *Инновации. Наука. Образование.* – 2021. – № 45. – С. 958–970.
2. Информация об исполнении федерального бюджета / Минфин РФ. – URL: https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/execute?id_57=80042-informatsiya_ob_ispolnenii_federalnogo_byudzhet (дата обр. 18.07.2024).
3. *Половникова Н. А., Угаров К. А.* Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2023. – 5–3 (99). – С. 27–30.
4. *Сеничкина В. Н.* Финансовая устойчивость предприятия и пути ее обеспечения // *Научный журнал молодых ученых.* – 2021. – 1 (22). – С. 105–109.
5. *Тараканов М. А.* К вопросу об управлении оборотными средствами предприятия в условиях современной экономики // *Colloquium-Journal.* – 2020. – 7–5 (59). – С. 4–8.