

УДК 336.64

## ***ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ В НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ***

***Альмяшова Е.А.,***

*магистрант,*

*Тюменский государственный университет,*

*г.Тюмень, Российская Федерация*

### **Аннотация**

В статье рассматриваются особенности финансового планирования компаний: затраты на разработку месторождений, оптимизация налогообложения, использование трансфертных цен, влияние мировых цен на нефть, зависимость от политических факторов. Данный вопрос приобретает особую значимость, учитывая долю нефтегазовых поступлений в бюджет, волатильности курса рубля и изменчивости цен на нефть, газ и нефтепродукты. Приведена схема характерного денежного потока при разработке месторождений. Проанализированы сложности, которые могут возникнуть при разработке месторождений, связанные с расположением объектов, политическими и общеэкономическими ситуациями в стране. Также в связи с влиянием межстрановых политических отношений сейчас особенно важны инновационные технологические разработки как способ экономии и развития в будущем.

**Ключевые слова:** финансовое планирование, нефтегазовая отрасль.

## ***SPECIFICS OF FINANCE PLANNING IN OIL AND GAS INDUSTRY***

***Almyashova E.A.,***

*undergraduate,*

*Tyumen State University,*

*Tyumen, Russian Federation*

### **Annotation**

The article describes the features of the financial planning company: costs for development of oil and gas field, tax optimization, use of transfer pricing, the impact of

international oil prices, dependence on political factors. This issue is particularly significant because of the large share of oil and gas revenues, the volatility of the ruble exchange rate and volatility of the prices of oil, gas and petroleum products. The article shows a diagram of the characteristic cash flow during development of oil and gas field. The article analyzes the difficulties that may arise in the development of oil and gas fields related to the location of objects, political and economic situation in the country. It is now particularly important innovative technological developments as a way of saving and development in the future because of the influence of political relations between countries.

**Keywords:** finance planning, oil and gas industry

Финансовое планирование – это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития организации. Основными целями этого процесса являются установление соответствия между наличием финансовых ресурсов организации и потребностью в них. Очевидно, что финансовое планирование в нефтегазовой отрасли будет иметь ряд особенностей, которые рассматриваются в данной статье.

Одной из специфик финансово-го планирования деятельности корпораций в сфере нефтегазовой отрасли является не только разведка и разработка месторождений, но и создание необходимых объектов всей инфраструктуры в районе разрабатываемого месторождения. Основная часть нефтяных и газовых месторождений России сосредоточена в отдалённых районах крайнего Севера, Сибири и Дальнего востока, где их разработка осложняется сложными климатическими условиями. Также возникает проблема доставки нефти и газа к местам их переработки. Более 90% газа добывается в Западной Сибири, из них на Ямало-Ненецкий автономный округ приходится 85%. Разработка месторождений на таких экономически неосвоенных, заболоченных северных территориях требует крупных финансовых и временных затрат. Нефтегазовые компании производят самые большие объемы инвестиций среди компаний всех отраслей экономики России.

При планировании распределения финансовых ресурсов на разведку и обустройство месторождений важно помнить, что нефтегазовые проекты являются многоэтапными и каждый этап обладает своими особенностями. На рис. 1 показан характерный денежный поток при разработке месторождений.

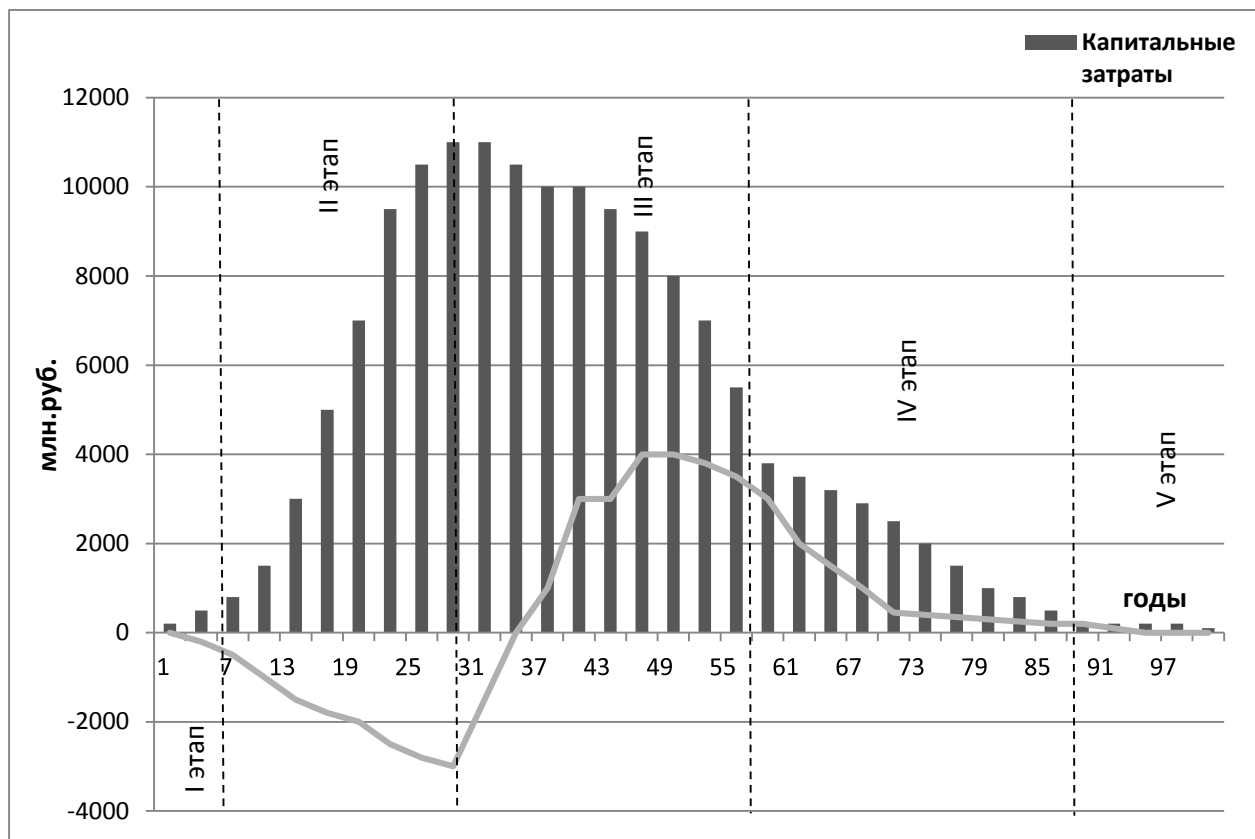


Рис.1 – Вариант разработки месторождений

Условно можно выделить следующие этапы:

1. Этап доразведки месторождения, характеризующийся капитальными затратами и отсутствием доходов от реализации проекта.
2. Этап ввода месторождения в разработку, на котором капитальные вложения в проект достигают максимальных значений.
3. Этап стабильной добычи нефти. Он, как правило, характеризуется максимальной прибылью, небольшими капитальными вложениями и растущими эксплуатационными затратами.
4. Завершающий этап разработки месторождения, характеризующийся ростом эксплуатационных затрат и снижением прибыльности.
5. Этап ликвидации объектов обустройства.

Наличие и продолжительность того или иного этапа существенным образом влияет на денежный поток проекта и как следствие — на стоимость нефтегазового актива.

Высокая изменчивость доходов и расходов по годам должна учитываться при финансовом планировании.

Финансовое планирование деятельности корпораций в нефтегазовой сфере включает в себя и налоговое планирование как часть планирования расходов корпорации. Наряду с общеэкономическими налогами (налог на прибыль, налог на добавленную стоимость и т.д.) организации нефтяного комплекса являются налогоплательщиками специфического (отраслевого) налога на добычу полезных ископаемых, а также уплачивают в федеральный бюджет вывозные таможенные пошлины на нефть и нефтепродукты, которые занимают 30-40% экспортной выручки. В общей сложности государство забирает 60% от стоимости добытой нефти. Исходя из этого, перед финансовым планированием корпораций стоит важная задача по оптимизации налогообложения. В России, где основным доходом бюджета страны является нефтегазовая отрасль, подобный вопрос приобретает особую значимость. Рассчитывать на облегчение налогового бремени для нефтедобывающих и нефтеперерабатывающих предприятий, в условиях дефицита бюджета государства, в ближайшем будущем не приходится.

Одним из наиболее важных и вместе с тем наименее контролируемых факторов, определяющих направление финансового планирования, является уровень цен на нефть, газ и нефтепродукты. С конца 2015 года мировые цены на энергоносители находятся на рекордно низком уровне, что приводит к сокращению долларовых доходов нефтяных компаний РФ и, как следствие, к снижению курса рубля.

И цены на нефть в нефтедобывающих корпорациях во многом формируются не по правилам рынка, а находятся под влиянием трансфертного ценообразования. Трансфертное ценообразование представляет собой деятельность по установлению в хозяйственных операциях между различными подразделениями единой компании или между участниками

единой группы компаний «внутренних» цен, существенно отличающихся от цен на открытом рынке. Такие сделки часто называют «контролируемыми», а цены - «внутрикорпоративными». Применение трансфертных цен присуще, в первую очередь, вертикально интегрированным нефтегазовым компаниям (ВИНК), выполняющим все стадии от геологоразведочных работ до сбыта готовой продукции потребителям. Под воздействием внешних причин установление трансфертных цен фирмы пытаются установить трансфертные цены таким образом, чтобы минимизировать общее налоговое бремя корпорации.

Политика налогообложения и ценообразования компании напрямую влияет на финансовые результаты и возможности осуществления инвестиционной программы. Говоря об инвестициях в нефтяной комплекс, необходимо отметить, что они на 70-80% состоят из собственного капитала компаний. Дочерние подразделения крупных корпораций, как правило, получают денежные средства на инвестиционную деятельность в основном от органов управления компаний в целом. Очевидно, что в случае необходимости привлечения денежных средств для разработки нового месторождения нефти или строительства транспортной инфраструктуры, нефтедобывающие компании вынуждены привлекать денежные средства российских или иностранных банков, производить эмиссию акций и облигаций.

Акции нефтяных предприятий обладают самой высокой ликвидностью и являются акциями первого эшелона, т.е. входят в состав «голубых фишек». Их отличает высокая капитализация, надежность, прозрачная финансовая деятельность. Как правило, «голубые фишки» данного сектора экономики занимают львиную долю фондового рынка. Поэтому они более устойчивы к различного рода экономическим негативам. Тем не менее, инвестиционная привлекательность акций нефтяных компаний может изменяться в зависимости от нескольких факторов. Большую роль на изменение инвестиционной привлекательности акций оказывают финансовая отчетность компании, выбранная дивидендная политика, отношения компании с инвесторами, под которым подразумевается доверие инвесторов к компании, её репутация в

финансовых и инвестиционных кругах, финансовая прозрачность, качество менеджмента и прошлая деятельность компании. Также на поведения инвесторов может оказывать влияние изменения геополитической обстановки, которая влияет на состояние рынка нефти. Повышение инвестиционной привлекательности компаний нефтяного сектора на рынке акций может достигаться с помощью различных способов, к которым относятся: поддержание цены или колебаний цен собственных акций, улучшение собственного финансового состояния эмитента и оптимизация дивидендной политики, а также оказание воздействия на рыночные параметры акций и т.д.

Таким образом, деятельность по добыче и переработке природных полезных ископаемых имеет собственную специфику, что необходимо учитывать при использовании инструментов эффективного планирования и управления финансами в компаниях. В условиях текущего нестабильного рынка, политико-экономической ситуации на нефтегазовый сектор приходится ответственная нагрузка из-за макроэкономической стратегии России: добыча и переработка полезных ископаемых является одной из основных статей дохода страны. В связи с этим на корпорации данной отрасли ложится бремя налогов, инноваций, повышения контроля - таковы условия, в которых развивается нефтегазовая отрасль.

### **Библиографический список:**

1. Азарова А.И. Проблемы налогообложения и финансовые результаты нефтегазового предприятия /А.И.Азарова // Проблемы учета и финансов. – 2011. – №4. – С.57-68.
2. Бурутин В.В. Проблемы налогообложения нефтяной отрасли и государственное регулирование ее развития /В.В. Бурутин // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2013. – №3.
3. Жигулина Е. П. Проблема применения трансфертного ценообразования в нефтяном секторе РФ и возможные пути ее решения / Е.П.Жигулина // Научное сообщество студентов XXI столетия. экономические науки: сб. ст. по мат. XX междунар. студ. науч.- практ. конф. № 5.
4. Катренко М.Э., Созаева Д.А. Особенности финансового планирования в корпорациях нефтегазовой отрасли в России /М.Э.Катренко, Д.А.Созаева // Universum: Экономика и юриспруденция : электрон. научн. журн. – 2016. – № 5 – Режим доступа – URL: <http://7universum.com/ru/economy/archive/item/3109> (Дата обращения 02.12.2016)
5. Самофалова О.В. Низкие цены на нефть тормозят поиски новых месторождений / О.В.Самофалова // Деловая газета «Взгляд». – 2016. – Режим доступа: URL: <http://www.vz.ru/economy/2016/3/17/800074.html> (Дата обращения 25.11.2016)
6. Федорова Е.А., Панкратов К.А. Влияние макроэкономических факторов на фондовый рынок России / Е.А.Федорова, К.А.Панкратова // Проблемы прогнозирования. – 2012. – №2.