

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ЕЕ ОБУСЛОВЛЕННОСТЬ ОТ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Шумилова В. М., Каратаев А. С.

ГБОУ ВПО «Сургутский государственный университет ХМАО-Югры», Сургут, Россия, (628400, Сургут, пр. Ленина, 1), e-mail: ver-dim0810@yandex.ru; karataev86@mail.ru

В последние годы управление рисками стало одной из важнейших функций стратегического управления организацией, от выполнения которой зависит эффективная жизнедеятельность даже самых успешных из них, таких как организации нефтегазодобывающей отрасли. Основные направления корпоративной стратегии развития нефтегазодобывающей организации авторами рассмотрены в разрезе следующих сфер производственного цикла: добычи нефти и газа, переработки нефти и газа, энергетической сфере и сфере сбыта продукции. Характеризуя основные направления корпоративной стратегии развития нефтегазодобывающей организации по стадиям производственного цикла, в данной статье идентифицированы финансовые риски, вытекающие из круга решаемых стратегических задач. Авторами статьи выделены приоритетные направления развития финансовой деятельности нефтегазодобывающей организации при разработке ее финансовой стратегии. На основании рассмотренной характеристики основных блоков общей финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации представлена модель поэтапного формирования стратегических целей финансовой деятельности нефтегазодобывающей организации.

Ключевые слова: финансовый риск, финансовая стратегия организации и финансовые риски, корпоративная стратегия.

FINANCIAL STRATEGY OF OIL AND GAS ORGANIZATIONS AND CONDITIONALITY OF FINANCIAL RISKS

Shumilova V. M., Karataev A. S.

GBOU VPO «Surgut State University» (628400, Surgut, avenue Lenina, 1), e-mail: ver-dim0810@yandex.ru; karataev86@mail.ru

In last years, risk management has become one of the most important functions of strategic management of the organization, from performing vital activity that determine the effectiveness of even the most successful of them, such as organizations oil and gas industry. The main directions of the corporate strategy of the oil and gas organizations, the authors examined in the context of the following areas of the production cycle: oil and gas production, oil and gas, energy sector and the world of marketing. Characterizing the main directions of development of oil and gas corporate strategy organization stages of the production cycle, in this article been identified financial risks arising from the circle of critical strategic objectives. By the authors highlighted priority areas of financial activity in the development of oil and gas organization of its financial strategy. Based on the review the characteristics of mainframes overall financial strategy of oil and gas organization, a model of the gradual formation of the strategic objectives of financial activity of oil and gas organizations.

Key words: financial risk, the financial strategy of the organization and financial risks, corporate strategy.

В настоящее время управление рисками стало одной из важнейших функций стратегического управления организацией, от выполнения которой зависит выживание даже самых успешных из них. В последние годы появилось актуальное направление исследования рисков, заключающееся в разработке комплексных методов управления рисками в целях увеличения рыночной (фондовой) стоимости корпораций, акции которых включены в листинг соответствующих фондовых бирж.

Сегодня среди финансовых рисков значительное место занимает системный риск, обусловленный отсутствием в расчетных системах необходимого количества денежных средств или сбоями в функционировании таких систем, в результате чего средства не могут

быть в указанные сроки переведены по назначению. Последствием действия таких рисков является паралич финансово-кредитной системы отдельно взятой страны, что в условиях глобализации оказывает отрицательное влияние на мировую экономику в целом [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**, с. 39]. Подобная ситуация возникла летом 2008 года в США и повлекла за собой глобальный финансовый кризис. В таких условиях управление риском становится стратегической задачей организаций, и естественным образом риски должны учитываться при разработке корпоративной стратегии развития нефтегазодобывающих организаций.

Целевые установки корпоративной стратегии развития нефтегазодобывающей организации, формируемые по стадиям производственного цикла, и финансовые риски, вытекающие из круга решаемых стратегических проблем, представлены в виде таблицы (табл.1).

Таблица 1

**Основные направления корпоративной стратегии развития
нефтегазодобывающей организации и связанные с ними финансовые риски**

Круг решаемых стратегических задач	Финансовые риски
I. В сфере добычи нефти и газа	
1) улучшение качества и увеличение ресурсной базы за счет проведения геологоразведочных работ и приобретения новых перспективных участков, что позволит создать основу для будущей производственной деятельности;	– геологический риск; – инновационный риск; – инвестиционный риск; – риск неоткрытого месторождения;
2) применение современных технологий в освоении и разработке месторождений, повышающих эффективность производственных процессов добычи нефти и газа;	– риск открытия нерентабельного месторождения; – риск потерь, вызванный неточным определением объема запасов и коэффициентов нефтегазодобычи;
3) активное освоение новых регионов деятельности;	– риск потери финансовой независимости;
4) развитие газового сектора – разработка газовых месторождений с целью добычи природного газа, сбор и максимальная утилизация попутного нефтяного газа (ПНГ);	– риск снижения финансовой устойчивости;
5) контроль над затратами	– риск неплатежеспособности; – риск банкротства

	(несостоятельности)
II. В сфере переработки нефти и газа	
1) расширение перерабатывающих мощностей для обеспечения баланса с объемами добычи;	– инвестиционный риск;
2) производство высококачественной продукции, соответствующей мировым стандартам качества;	– риск ликвидности;
3) увеличение глубины переработки	– риск производственно-технический
III. В энергетической сфере	
1) развитие малой энергетики;	– риск упущенной выгоды,
2) увеличение мощностей по производству электроэнергии, которые позволяют успешно решать комплекс задач, связанных с обустройством новых месторождений, обеспечением энергонезависимости и экологической безопасности производства	– инновационный риск, – инвестиционный риск
IV. В сфере сбыта продукции	
1) диверсификация поставок продукции за счет выхода на новые рынки и развития транспортной инфраструктуры России;	– риск снижения финансовой устойчивости;
2) расширение рынка сбыта нефтепродуктов за счет строительства АЗС.	– риск технологический, связанный с отказом в работе транспортного оборудования; – риск упущенной выгоды

Финансовая стратегия является частью корпоративной стратегии нефтегазодобывающей организации. Ее существенные характеристики могут быть сформулированы следующим образом:

1. Финансовая стратегия организации является одним из видов его функциональных стратегий.
2. В системе функциональных стратегий организации финансовая стратегия занимает одно из ведущих мест.
3. Финансовая стратегия охватывает все основные направления развития финансовой деятельности и финансовых отношений организации.
4. Процесс разработки финансовой стратегии определяет необходимость формирования специфических финансовых целей долгосрочного развития организации.
5. Процесс разработки финансовой стратегии организации предопределяет выбор наиболее эффективных направлений достижения поставленных целей.

6. Финансовая стратегия призвана учитывать меняющиеся условия внешней среды в процессе финансового развития организации и адекватно реагировать на эти изменения.

7. Адаптация финансовой стратегии к меняющимся условиям внешней среды обеспечивается в первую очередь изменением направлений формирования и использования финансовых ресурсов организации.

Выявленные существенные характеристики позволяют сформулировать ее содержание. По нашему мнению, *финансовая стратегия нефтегазодобывающей организации представляет собой один из важнейших видов функциональных стратегий, обеспечивающий все основные направления развития ее финансовой деятельности и финансовых отношений путем формирования долгосрочных финансовых целей, выбора наиболее эффективных путей их достижения, адекватной корректировки направлений формирования и использования финансовых ресурсов при изменении условий внешней среды.*

При разработке финансовой стратегии организации, по нашему мнению, целесообразно выделять следующие приоритетные направления развития финансовой деятельности нефтегазодобывающей организации (рис. 1):

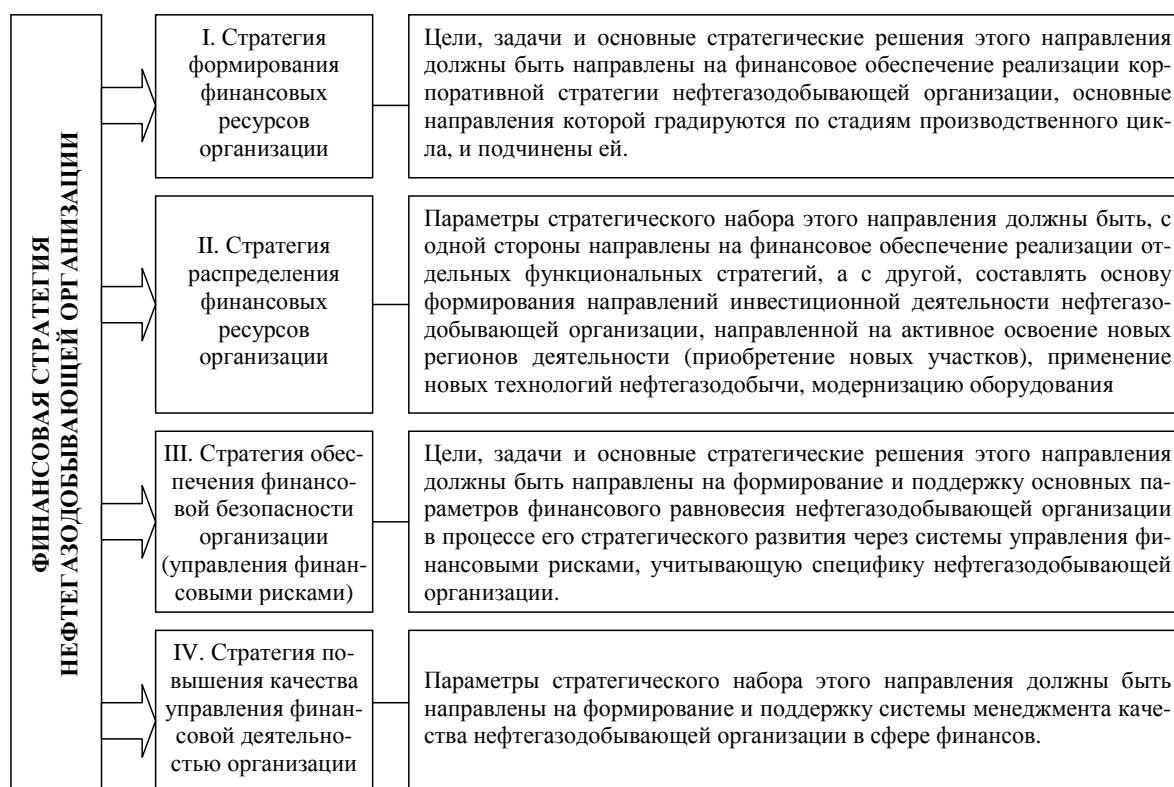


Рис. 1. Приоритетные направления финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации

На основе анализа корпоративных стратегий развития нефтегазодобывающих организаций нами определены основные направления стратегического финансового развития

нефтегазодобывающей организаций и выявленные обусловленные от них финансовые риски:

I. Стратегия формирования финансовых ресурсов организации: геологический риск; ценовой риск; кредитный риск; депозитный риск;

II. Стратегия распределения финансовых ресурсов организации: инвестиционный риск; риск ликвидности; кредитный риск; депозитный риск;

III. Стратегия обеспечения финансовой безопасности организации (управления финансовыми рисками): риск потери финансовой независимости; риск снижения финансовой устойчивости; риск неплатежеспособности; риск банкротства (несостоятельности);

IV. Стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью организации: риск снижения финансовой; устойчивости; инновационный риск; риск упущенной выгоды.

Рассмотренные характеристики основных блоков общей финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации позволяют выделить этапы формирования стратегических целей финансовой деятельности:

1 этап. Формирование финансовой философии нефтегазодобывающей организации. Финансовая философия характеризует систему основополагающих принципов осуществления финансовой деятельности конкретной нефтегазодобывающей организации, определяемых ее миссией, общей философией развития и финансовым менталитетом его основных учредителей и главных менеджеров. Финансовая философия отражает ценности и убеждения, в соответствии с которыми организуется процесс финансового развития нефтегазодобывающей организации, способствуя формированию или закреплению определенного имиджа нефтегазодобывающей организации.

2 этап. Учет объективных ограничений в достижении желаемых результатов стратегического финансового развития нефтегазодобывающей организации. Система основных стратегических экономических целей деятельности нефтегазодобывающей организации определяется с учетом объективных ограничений, не контролируемых финансовыми менеджерами организации. Одним из таких объективных ограничений выступает размер нефтегазодобывающей организации. Небольшой нефтегазодобывающей организации недостаточность финансовых ресурсов не позволяет осуществлять диверсифицированную финансовую деятельность и выдвигать масштабные цели финансовой стратегии.

Да и самая крупная нефтегазодобывающая организация не может охватить своими стратегическими целями все без исключения направления и формы финансовой деятельности с высоким уровнем ожидаемых ее результатов. В данном случае объективным ограничением выступает возможный объем финансовых ресурсов, направляемых на инвестирование, соразмерный потребностям обеспечения операционного процесса

нефтегазодобывающей организации. Стадия жизненного цикла нефтегазодобывающей организации – еще один важный объективный ограничитель, определяющий не только возможности, но и потребности ее финансового развития.

3 этап. Формулирование главной стратегической цели финансовой деятельности организации. На этом этапе рассматривается главная цель финансового менеджмента нефтегазодобывающей организации. Безусловно, главная ее цель отражает рост рыночной стоимости организации в стратегическом периоде. В условиях низкой ликвидности ценных бумаг "оценка рынком" существенно опаздывает, поэтому в практике зарубежного финансового менеджмента в качестве главной цели финансового развития избирают показатель долгосрочного роста прибыли на одну акцию. Устойчивые темпы ее роста – основа возрастания рыночной стоимости нефтегазодобывающей организации в долгосрочном периоде.

4 этап. Формирование системы основных стратегических целей финансовой деятельности нефтегазодобывающей организации, обеспечивающих достижение ее главной цели. Система таких целей формируется обычно в разрезе приоритетных направлений стратегического финансового развития организации.

5 этап. Формирование системы вспомогательных, поддерживающих целей, включаемых в финансовую стратегию нефтегазодобывающей организации. Вспомогательными, поддерживающими целями могут выступать: рост суммы чистой прибыли; рост объема амортизационного потока; минимизация стоимости капитала, привлекаемого из внешних источников; оптимизация пропорций распределения финансовых ресурсов по направлениям хозяйственной деятельности; максимизация доходности инвестиций; оптимизация структуры активов (доля оборотных активов в их общей сумме; минимальная доля денежных активов и их эквивалентов в общей сумме оборотных активов); минимизация уровня финансовых рисков по основным видам хозяйственных операций; рост образовательного уровня финансовых менеджеров; расширение и повышение качества уровня информационной базы принятия финансовых решений; повышение уровня оснащенности финансовых менеджеров современными техническими средствами управления. Формирование системы вспомогательных целей должно быть направлено на преодоление внутренних слабых позиций и внешних угроз.

6 этап. Разработка целевых стратегических нормативов финансовой деятельности нефтегазодобывающей организации. На данном этапе реализуется требование количественной определенности формируемых стратегических целей всех уровней. В процессе этого этапа все виды стратегических финансовых целей должны быть выражены в конкретных количественных показателях – в сумме, темпах динамики, структурных пропорциях, сроках реализации и т.д.

7 этап. Взаимоувязка всех стратегических целей и построение "дерева целей" финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации. Главная, основные и вспомогательные стратегические цели рассматриваются как единая комплексная система и, следовательно, требует четкой их взаимоувязки с учетом их приоритетности и ранговой значимости. Данная иерархическая взаимосвязь отдельных стратегических целей финансовой деятельности организации обеспечивается на основе "дерева целей". Схема построения "дерева целей" финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации представлена на рисунке 2.

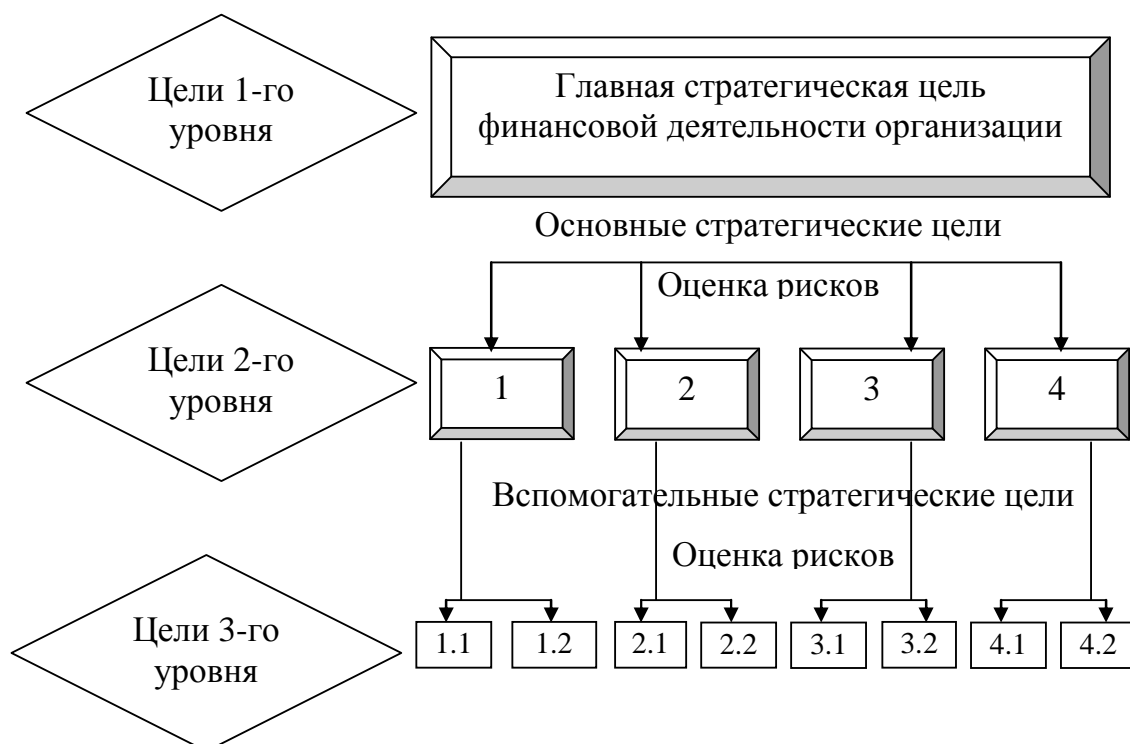


Рис. 2. Схема построения "дерева целей" финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации

8 этап. Окончательная индивидуализация всех стратегических целей финансовой деятельности нефтегазодобывающей организации с учетом требований их реализуемости. На данном этапе проверяются корректность формирования отдельных целей с учетом их взаимосвязей (взаимной согласованности). Для обеспечения реализуемости отдельных стратегических целей финансовой деятельности они должны быть конкретизированы по отдельным интервалам стратегического периода. В процессе этой конкретизации обеспечивается динамичность представления системы стратегических нормативов финансовой деятельности, а также их внешняя и внутренняя синхронизация во времени.

Отметим, что на каждой стадии формирования целей финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации неотъемлемыми процедурами должны являться

идентификация и оценка обусловленных от них финансовых рисков. Выявленная взаимосвязь основных направлений финансовой стратегии и финансовых рисков, связанных с их реализацией, позволяет организовать мониторинг финансовых рисков на каждой стадии реализации стратегии и своевременно вносить в нее необходимые коррективы. Для оценки достижимости поставленных целей необходим прогноз финансовых показателей деятельности нефтегазодобывающей организации с учетом воздействия на них финансовых рисков. В отсутствие такого прогноза логически-выстроенная система целей может дать сбой, что поставит под угрозу само существование нефтегазодобывающей организации. Рисковое прогнозирование финансовых показателей позволяет обосновать выбор методов управления рисками при необходимости скорректировать "дерево целей" финансовой стратегии нефтегазодобывающей организации.

Список литературы

1. Бланк И. А. Финансовая безопасность предприятия. – К.: Ника-Центр, 2004. – 563 с.
2. Брейли Р., Майэрс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: Олимп бизнес, 2007. – 1008 с.
3. Ван Хорн Д., Вахович Дж. Основы финансового менеджмента. – М.: Вильямс, 2005. – 649 с.
4. Денисенко В. И., Дьяченко А. П. Системное моделирование рисков промышленных предприятий // Управление риском. – 2009. – № 1. – С. 33-37.
5. Джонстон Джеймс Буш Даниел. Управление финансами в международной нефтяной компании. – М.: Олимп бизнес, 2003. – 296 с.
6. Куликова Е. Е. Управление рисками. Инновационный аспект. – М.: Пабблишинг, 2008. – 204 с.
7. Лобанов А. А., Чугунов А. В. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. – 936 с.
8. Rowe D. M. Risk management after the crisis. SunGard Adaptive. April 2010.
9. Модель управления рисками в сфере услуг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.risk24.ru/modelupravleniya.htm> (дата обращения: 10.12.11).

Рецензенты:

Грошев Александр Романович, доктор экономических наук, профессор ГБОУ ВПО «Сургутский государственный университет ХМАО-Югры», г. Сургут.

Пронина Антонина Михайловна, доктор экономических наук, профессор ГБОУ ВПО «Сургутский государственный университет ХМАО-Югры», г. Сургут.