

8.3. ФОРМИРОВАНИЕ СТРАТЕГИИ ПЕРСПЕКТИВНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА

Лейберт Т.Б., к.э.н., доцент кафедры
«Бухгалтерский учет и аудит»

*Уфимский государственный нефтяной
технический университет*

Исходя из принципов системного управления разработана целевая функция эффективности инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса, опирающаяся на частные критерии эффективности инвестиций, которая демонстрирует целевую установку формирования стратегии перспективной инвестиционной политики нефтеперерабатывающего комплекса. Предложен алгоритм процесса планирования амортизации, учитывающий информацию о количественном составе амортизируемого имущества, его стоимости, уровне амортизационных отчислений, выбранном и обоснованном методе начисления амортизации, техническом состоянии основных фондов, который позволит предприятиям реально оценить возможный финансовый результат его деятельности и повысить инвестиционную активность.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕЛЕВОЙ ФУНКЦИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА

В основу формирования стратегии перспективной инвестиционной политики нефтеперерабатывающего комплекса положим концептуальные положения, предусматривающие инвестирование:

- в создание новой продукции и расширение ассортимента;
- в технологическое переоснащение и освоение высоких технологий;
- в совершенствование организационных структур экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса;
- в создание и развитие инновационной инфраструктуры;
- в освоение новых рынков.

Опираясь на частные критерии эффективности направлений инвестирования в создание новой продукции, в технологическое переоснащение, в совершенствование организационных структур, в создание и развитие инновационной инфраструктуры, освоение экономическими системами нефтеперерабатывающего комплекса новых рынков [1], сформируем целевую функцию эффективности инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса.

Рассматривая стратегию как способ использования средств и ресурсов компании как системы, направленный на достижение ее долгосрочных масштабных целей, сформируем ее целевую функцию исходя из следующих принципов системного управления [2].

Принцип новых задач

Системы управления должны обеспечивать качественно новые решения управленческих проблем на последующих этапах развития, а не повторять механически приемы управления, реализуемые в предыдущих

периодах. На практике это приводит к необходимости решения многовариантных оптимизационных задач на базе экономико-математических моделей большого объема (масштаба). Конкретный состав подобных задач зависит от характера управляемого объекта. Например, для машиностроительных и приборостроительных предприятий обычно наиболее важными оказываются задачи оперативно-календарного и объемно-календарного планирования. Решающий эффект достигается в том случае, когда осуществляется точное согласование во времени всех сменных заданий, как производственных, так и обеспечивающих (например, на материально-техническое снабжение и др.), определяются оптимальные объемы партий продукции и производится оптимизация загрузки оборудования. Аналогичные задачи возникают в строительстве. В ряде случаев на первый план выдвигаются задачи технической подготовки производства, управления проектно-конструкторскими работами. На транспорте важнейшее значение приобретают оптимизация маршрутов и расписаний движения, а также погрузочно-разгрузочных работ. В системах управления отраслью первостепенное значение имеют оптимальное планирование работы предприятий, точное согласование сроков взаимных поставок, а также проблемы перспективного развития отрасли и задачи прогнозирования.

Принцип системного подхода

Проектирование систем управления должно основываться на системном анализе объекта, так и процессов управления им. Это означает необходимость определения целей и критериев эффективности функционирования объекта (вместе с системой управления), анализа структуры процесса управления, вскрывающего весь комплекс вопросов, которые необходимо решить для того, чтобы проектируемая система наилучшим образом соответствовала установленным целям и критериям. Этот комплекс охватывает вопросы не только технического, но также экономического и организационного характера. Поэтому внедрение рациональных систем управления дает принципиально новые возможности для коренного усовершенствования системы экономических показателей и экономического стимулирования.

Принцип первого руководителя

Разработка требований к объекту управления, а также создание и внедрение системы управления возглавляются основным руководителем соответствующего объекта (например, директором предприятия, начальником управления, руководителем департамента).

Принцип непрерывного развития системы. Основные идеи построения, структура и конкретные решения системы управления должны позволять относительно просто настраивать объект управления на решение задач, возникающих уже в процессе эксплуатации, в результате подключения новых участков управляемого объекта, расширения и модернизации технических средств объекта, его информационно-математического обеспечения и т.д. Система управления строится таким образом, чтобы в случае необходимости можно было легко менять не только отдельные алгоритмы, но и критерии, по которым ведется управление.

Принцип единства информационной базы

В системе управления должна накапливаться (и постоянно обновляться) информация, необходимая для

решения не какой-то одной или нескольких задач, а всей совокупности задач управления. При этом в основных массивах исключается неоправданное дублирование информации, которое неизбежно возникает, если первичные информационные массивы создаются для каждой задачи отдельно. Основные массивы образуют информационную модель объекта управления. Например, на уровне предприятий основные массивы должны содержать самую подробную информацию обо всех элементах производства:

- кадровые данные на всех работающих;
- сведения об основных фондах (земле, помещении, оборудовании со всеми характеристиками, необходимыми для принятия решений по их использованию, перераспределению и т.п.);
- данные о запасах, включая запасы на промежуточных складах и незавершенное производство;
- информацию о состоянии оборудования;
- нормативы (трудовые и материальные) и технологические маршруты (последовательности производственных операций, необходимых для изготовления деталей, узлов и готовых изделий);
- планы (включая заявки на материально-техническое снабжение);
- цены и расценки;
- сведения о текущем состоянии банковских счетов предприятия и др.

Система обработки первичных документов, а также система автоматических датчиков должны быть организованы таким образом, чтобы данные о любом изменении, происходящем на предприятии, в минимально короткий срок вводились в базу данных, а затем периодически распределялись по основным массивам. При этом необходимо, чтобы сохранялось состояние готовности выдать любую информацию об объекте. В случае необходимости из основных массивов оперативно формируются производные массивы, ориентированные на те или иные производства, изделия или комплексы задач. Производные массивы в таком случае являются вторичными.

Принцип комплексности задач и рабочих программ

Большинство процессов управления взаимосвязаны и поэтому не могут быть сведены к простому независимому набору отдельных задач. Например, задачи материально-технического снабжения органически связаны со всем комплексом задач оперативно-календарного и объемно-календарного планирования; задание на материально-техническое снабжение составляется исходя из задач планирования производства, а при срывах в снабжении (по срокам и по номенклатуре) возникает необходимость трансформации планов. Раздельное решение задач планирования и материально-технического снабжения может значительно снизить эффективность систем управления. Принцип комплексности задач и рабочих программ характерен практически для всех классов систем управления.

Принцип согласования пропускной способности различных звеньев системы

Скорость переработки исходных ресурсов в конечную продукцию в различных звеньях объекта (системы) управления должна быть согласована таким образом, чтобы избежать «узких мест»: заторов (перегрузок узлов системы) или больших простоев узлов, приво-

дящих к неэффективному их использованию. Например, в машиностроительном производстве не имеет смысла увеличивать скорость выполнения операций механической обработки заготовок, если «узким местом» в системе является выполнение последующей технологической операции – сборки изделий.

Принцип унификации

Разрабатывая систему управления, включая организационный, технический комплекс, системное обеспечение, рабочие программы и планы, необходимо стремиться к тому, чтобы предлагаемые решения подходили, возможно, более широкому спектру задач организации. Необходимо в каждом случае определять разумную степень унификации, при которой стремление к широкому охвату систем управления не приведет к существенному усложнению типовых решений. Типизация решений способствует концентрации сил, что необходимо для создания комплексных систем управления.

Анализируя перечисленные принципы системного управления с позиций стратегического развития, можно сделать вывод о том, что разработанные частные критерии эффективности инвестирования совершенствования продукции, технологий, организационных структур, инфраструктуры и освоения новых рынков полностью им удовлетворяют [1]. При этом:

- принцип новых задач реализуется изменением на каждом новом этапе реализации стратегии исходных и базовых показателей;
- принцип системного подхода реализуется раскрытием предложенными показателями всего комплекса вопросов, которые необходимо решить для того, чтобы проектируемая система наилучшим образом соответствовала установленным целям и критериям;
- принцип первого руководителя в данном случае реализуется подчинением стратегии перспективной инвестиционной политики нефтеперерабатывающего комплекса общей стратегии перспективного развития комплекса, определяемой первым руководителем;
- принцип непрерывного развития системы реализуется в предложенных критериях возможностью относительно просто настраивать объект управления на решение задач, возникающих уже в процессе эксплуатации, в результате подключения новых участков управляемого объекта, расширения и модернизации технических средств объекта путем изменения весовых коэффициентов в частных оценках;
- принцип единства информационной базы в предложенных критериях реализуется предоставлением информации, необходимой для решения не какой-то одной или нескольких задач, а всей совокупности задач управления, с одной стороны. С другой стороны, предложенными критериями фактически исключается неоправданное дублирование информации об инвестиционном развитии нефтеперерабатывающего комплекса;
- принцип комплексности задач и рабочих программ реализуется в предложенных критериях взаимосвязанным представлением инвестиционных вложений по направлениям и получаемых при этом соответствующих эффектов;
- принцип согласования пропускной способности различных звеньев системы реализуется в критерии эффективности инвестирования в совершенствование организационных структур экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса путем использования показателей неравномерности технического прогресса в отдельных звеньях производственной цепи;
- принцип унификации реализуется в критерии эффективности инвестирования в создание и развитие инновационной инфраструктуры экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса путем учета уровня универсальности инфраструктуры.

Предлагаемая целевая функция эффективности инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса, удовлетворяющая принципам системного управления и опирающаяся на частные критерии эффективности направлений инвестирования в создание новой продукции, в технологическое переоснащение, в совершенствование организационных структур, в создание и развитие инновационной инфраструктуры, освоение экономическими системами нефтеперерабатывающего комплекса новых рынков [1], имеет вид:

$$\begin{aligned} \mathcal{E}_{общ} = & X_1 * \mathcal{E}_{ин} + X_2 * \mathcal{E}_{ум} + X_3 * \mathcal{E}_{ио} + \\ & + X_4 * \mathcal{E}_{иу} + X_5 * \mathcal{E}_{ип} \rightarrow \max, \end{aligned} \quad (1)$$

где X_1, X_2, X_3, X_4, X_5 – весовые коэффициенты оценок эффективности инвестиций в создание новой продукции и расширение ассортимента, в технологическое переоснащение и освоение высоких технологий, в совершенствование организационных структур экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса, в создание и развитие инновационной инфраструктуры, в освоение новых рынков соответственно.

Обратим внимание на то, что поскольку все частные показатели эффективности $\mathcal{E}_{ин}, \mathcal{E}_{ум}, \mathcal{E}_{ио}, \mathcal{E}_{иу}, \mathcal{E}_{ип}$ содержат величину относительного эффекта в числителе, а величину относительных инвестиционных затрат в знаменателе, то поиск экстремума целевой функции (1) в виде максимума эффективности инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса является закономерным.

Таким образом, исходя из принципов системного управления, разработана целевая функция эффективности инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса, опирающаяся на частные критерии эффективности инвестиций:

- в создание новой продукции и расширение ассортимента;
- в технологическое переоснащение и освоение высоких технологий;
- в совершенствование организационных структур экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса;
- в создание и развитие инновационной инфраструктуры;
- в освоение нефтеперерабатывающими компаниями новых рынков.

Практически предложенная функция демонстрирует целевую установку формирования стратегии перспективной инвестиционной политики нефтеперерабатывающего комплекса.

РАЗРАБОТКА МЕТОДОВ ЭФФЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОБНОВЛЕНИЯ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА

Регулирование рынка средств производства (основного капитала) является определяющей частью современных экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса.

Несмотря на многообразие вариантов хозяйственного поведения экономических субъектов нефтяного комплекса, конечный результат их деятельности, так же как и в других отраслях, по существу, сводится к получению прибыли и повышению рентабельности производства и

продукции, что во многом зависит от объема и структуры основного капитала предприятий (хотя с точки зрения стратегических задач получение прибыли и повышению рентабельности производства и продукции не всегда стоят на первом месте).

Основные фонды в качестве основного капитала являются базой экономического потенциала хозяйствующего субъекта, определяют материально-техническое состояние предприятий, создают предпосылки для увеличения объемов производства нефтепродуктов, а следовательно, как показывает анализ Сценарных условий социально-экономического развития¹ коренным образом влияют на эффективность развития производства на макроэкономическом уровне.

Вместе с тем современное состояние основных фондов большинства предприятий нефтеперерабатывающей отрасли можно охарактеризовать как несоответствующее требованиям глобального мирового рынка. Если физический износ основных фондов в отрасли в среднем составляет порядка 55%, то моральный износ (если отталкиваться от мирового технологического уровня) превышает 75%.

Высокая степень физического и морального износа основных фондов является одной из важнейших причин отставания отечественной нефтепереработки от уровня международных стандартов, что существенно снижает их экспортный потенциал.

Дальнейшее откладывание внутреннего инвестиционного процесса в отрасли приведет к ее саморазрушению, оставляя Российской Федерации участь поставщика нефтяного сырья.

В сложившихся условиях, наряду с решением проблем перехода на новые технологии производства нефтепродуктов, параллельно приходится решать проблемы поддержания активной части основных фондов.

В экономической теории сложилось несколько основных концепций воспроизводства основного капитала предприятий, отражающих его стадии и структуру. Это, в частности, классическая, марксистская, неоклассическая и предпринимательская теории, рассматривающие основной капитал как с точки зрения вещественной, так и монетаристской концепций.

Политика управления воспроизводством основного капитала представляет собой часть инвестиционной стратегии предприятий, заключающейся в формировании его необходимого объема и состава, рационализации и оптимизации структуры и источников покрытия.

Исследование процесса воспроизводства основного капитала позволяет выделить следующий ряд особенностей, оказывающих влияние на достижение эффективности его управления.

1. Влияние на технико-технологическую сторону экономики. Основным капиталом, в большей степени, чем любой другой фактор производства, определяет технологический аспект производства. Именно количество и качество используемого основного капитала является важнейшим признаком развитости производственных экономических систем.

¹ Сценарные условия социально-экономического развития РФ, предельные уровни цен (тарифов) на продукцию (услуги) субъектов естественных монополий / Министерство экономического развития и торговли РФ, февраль 2007 г.

Сценарные условия функционирования экономики РФ, основные параметры прогноза социально-экономического развития РФ на 2009 г. и плановый период 2010-го и 2011 г. / Министерство экономического развития РФ, май 2008 г.

2. Высокая способность к воспроизводству. В условиях рынка фактор «капитал» имеет тенденцию к накоплению, поскольку, продавая готовую продукцию, предприятие направляет (должно направлять) полученные доходы на расширение или совершенствование своих производственных мощностей.
3. Пропорциональность цикла воспроизводства. В условиях рыночного развития воспроизводственный процесс основного капитала должен направляться не только государством посредством проведения единой технической и инвестиционной политики, но и активно вовлекать хозяйствующие субъекты как участники рыночных отношений, охватывая все стороны развития производительных сил.
4. Завершенность цикла воспроизводства. Означает рациональное формирование и использование на цели обновления источников инвестиций на предприятиях (главным образом собственных).
5. Использование дифференцированной системы стоимостных оценок основного капитала.
6. Функциональная полезность основных средств сохраняется в течение ряда лет, поэтому расходы по их приобретению и эксплуатации распределены во времени.
7. Разноплановая оценка использования основных средств в зависимости от их вида, принадлежности, характера участия в производственном процессе, а также назначения. Поскольку основные средства обслуживают не только производственную сферу деятельности предприятия, но и социально-бытовую, эффективность их использования определяется не только экономическими, но и социальными, экологическими и другими факторами.

Имитационная модель, отражающая воздействие количественного и качественного состояния основных фондов на достижение как отдельных предпринимательских целей (финансовый результат, спрос на продукцию, маркетинг, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР), конкуренция), так и на экономический рост в целом представлена на рис. 1 [3].

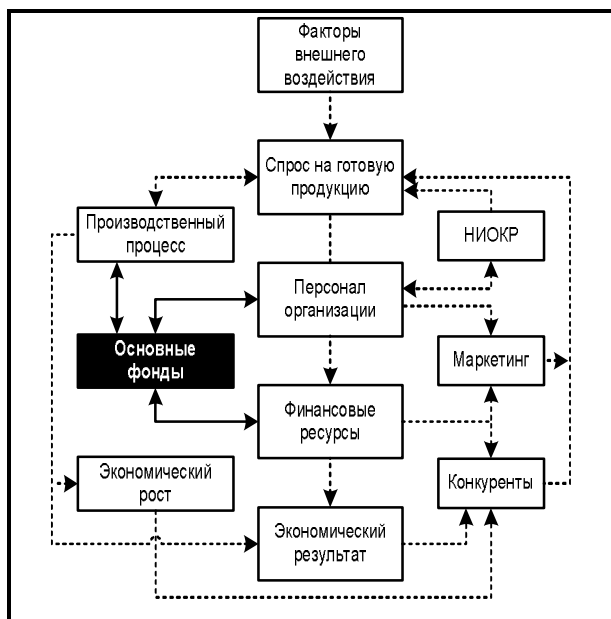


Рис. 1. Имитационная модель влияния количественного и качественного состава основных фондов на микро- и макроэкономический результат

Рассматривая амортизационную политику как часть инвестиционной политики, оценим ее с позиций макро- и микроуровня.

При этом под амортизационной политикой будем понимать управление процессом воспроизводства основных фондов, направленное на:

- повышение технического уровня производства;
- предотвращение чрезмерного износа активной части основных фондов;
- совершенствование видовой, технологической и возрастной структуры основных средств;
- наращивание основного капитала и объема выпуска продукции;
- повышение производительности труда и снижение себестоимости продукции;
- максимизацию прибыли и активизацию инвестиционной деятельности предприятий.

Амортизационная политика на макроэкономическом уровне приводит в действие определенные рычаги, которые влияют на степень обновления основного капитала, ускорение научно-технического прогресса в народном хозяйстве, создание благоприятного инвестиционного климата в стране, совершенствование налоговой системы (табл. 1).

Таблица 1

АМОРТИЗАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА НА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОМ УРОВНЕ

Основные элементы	Содержание
Разработка экономически целесообразных сроков полезного использования основных фондов	Срок полезной службы актива должен учитывать предполагаемый физический и моральный износ, ожидаемый объем использования актива, юридические и прочие ограничения на его использование
Реализация эффективных механизмов начисления амортизации	Использование наиболее приемлемого и оптимального варианта начисления амортизации, исходя из целей и задач развития национальной экономики
Создание условий, обеспечивающих использование амортизационных отчислений	Использование постоянного источника финансирования воспроизводства в виде амортизационных отчислений с наивысшей отдачей и создание на государственном уровне благоприятных условий для реализации этой задачи (улучшение инвестиционного климата, защита основного капитала от воздействия негативных экономических явлений и др.)
Налоговое стимулирование ускорения обновления основных фондов	Появление возможности выбора метода начисления амортизации и регулирования величины прибыли и налогов на прибыль и имущество
Методическое руководство разработкой и реализацией амортизационной политики	Подготовка пакета нормативно-правовой документации, руководство процессами внедрения новых методов начисления амортизации, учета и составления отчетности на федеральном, региональном и местном уровнях управления
Мониторинг реализации амортизационной политики государства	Получение сведений, необходимых для оценки проводимой амортизационной политики, обобщение и подготовка сводных материалов и предложений по ее совершенствованию

На микроэкономическом уровне при осуществлении эффективной амортизационной политики идет процесс обновления активной части основных производственных фондов и повышается технический уровень производства. Все это в свою очередь создает достаточные предпосылки для снижения себестоимости продукции и максимизации прибыли, которые являются основными направлениями устойчивой деятельности предприятий (табл. 2).

Негативные тенденции, сложившиеся в российской экономике в связи с чрезмерным износом основных фондов и несовершенством проводимой амортизационной политики делают необходимым решение следующих задач:

- выявление и удовлетворение потребности в конкретных элементах основного капитала;
- поддержание оптимальной пропорциональности между составными частями основного капитала;
- выбор наиболее прогрессивных видов основного капитала;
- максимизация конечного финансового результата деятельности предприятия за счет роста эффективности функционирования основного капитала.

Таблица 2

АМОРТИЗАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА НА МИКРОЭКОНОМИЧЕСКОМ УРОВНЕ

Основные элементы	Содержание
Оценка и переоценка основных фондов	Проведение переоценки индексным методом (на основе индекса статистики), методом прямого пересчета (на основе экспертных заключений)
Определение сроков полезного использования основных средств	Представление достоверных фактов хозяйственной деятельности предприятий
Выбор и обоснование методов начисления амортизации	Используемый метод начисления амортизации должен отражать схему работы предприятий в части потребления экономических выгод, получаемых от актива
Обеспечение целевого использования амортизационных отчислений	При целевом использовании амортизационные отчисления вкладываются в производство и обеспечивают доход на уровне рентабельности собственного капитала, необходимый для восстановления изношенного имущества
Предотвращение чрезмерного морального и физического износа основных фондов	Внедрение новой техники и технологий, совершенствование ремонтно-эксплуатационного обслуживания, дифференциация сроков полезного использования в зависимости от износа и др.
Выбор наиболее эффективных форм воспроизводства основных фондов	Осуществление своевременного и качественного технического перевооружения, реконструкции и модернизации производства
Оптимизация налоговых платежей	Увеличение амортизационных отчислений способствует снижению налоговых платежей и росту собственных финансовых ресурсов

В результате высокой инфляции в последние годы все меньшая часть вводимых в эксплуатацию основных фондов инвестировалась за счет амортизационных отчислений. Эти факты неоднократно отмечались в докладах Министерства экономического развития РФ, материалах Федеральной службы государственной статистики и свидетельствует о том, что механизм начисления амортизации не обеспечивается возможность накопления средств для проведения не только расширенного, но и простого воспроизводства основных фондов.

Поэтому значительное количество предприятий использует инвестиции в основной капитал не по прямому назначению, а для других целей.

Таким образом, состояние основных фондов имеет весьма негативные черты:

- сохранение высокого уровня износа;

- уменьшение величины балансовой стоимости основных фондов;
- рост затрат на капитальный ремонт;
- снижение инвестиционной активности предприятий;
- снижение роли амортизационных отчислений и их нецелевое использование.

Одним из эффективных путей решения задачи эффективного воспроизводства основных фондов в части совершенствования амортизационной политики на предприятиях является целевое использование средств амортизационного фонда.

Необходимость данного мероприятия подкрепляется следующими обстоятельствами.

- Во-первых, качественное состояние основных фондов и их расширенное воспроизводство на основе внедрения научно-технических достижений являются важнейшим условием повышения конкурентоспособности экономики. Это особенно важно в условиях мирового экономического кризиса для отрасли нефтепереработки как связующего звена сырьевым нефтяным комплексом, во многом определяющим валовый внутренний продукт (ВВП) страны в настоящее время и высокотехнологичным производством, за счет которого преимущественно должен формироваться ВВП РФ в будущих периодах.
- Во-вторых, основные фонды большинства производственных предприятий составляют основную часть всех активов, поэтому от их характеристик и рационального использования зависит эффективность функционирования каждого отдельного хозяйствующего субъекта.
- В третьих, исследования показывают, что из собственных средств предприятий, направляемых на воспроизводство основных фондов, наиболее реальными и постоянными являются именно амортизационные отчисления.

В настоящее время предприятиям предоставлено право самостоятельно решать вопрос использования средств амортизационного фонда. В связи со сложным текущим положением российской экономики, дефицитом финансовых ресурсов и наличием неплатежей амортизационные отчисления стали одним из источников финансирования текущих расходов.

Амортизационные отчисления «растворены» в выручке от реализации продукции. То есть по данным отчетности нельзя точно определить, сколько их направлено на капитальные вложения, оплату труда работников, формирование оборотных средств, покрытие убытков. Это способствует обезличиванию целевых средств и стимулирует их использование не на инвестиционные цели. По оценкам специалистов, только 25% начисленной амортизации вкладывается в инвестиции, еще 25% – на текущие нужды, а остальные 50% переходят на последующие годы в связи с тем, что они просто не обеспечены денежным покрытием. При этом стоит отметить, что в настоящее время нет четких указаний законодательного характера о необходимости целевого использования амортизационных сумм, и предприятия, соответственно, не несут ответственности за их нецелевое использование.

В связи с этим одной из важнейших задач амортизационной политики является восстановление воспроизводственной функции амортизации.

Не секрет, что на многих отечественных предприятиях экономический смысл амортизационных отчислений фактически утрачен.

Если же использовать амортизационные отчисления по целевому назначению и вкладывать их в производство, то они обеспечат доход предприятия на уровне рентабельности собственного капитала.

Таким образом, тот факт, что амортизационные отчисления практически неотличимы от иных денежных потоков, не означает, что их особая природа не имеет собственного экономического смысла и назначения. Очевидно, что объем направляемых на амортизацию средств должен быть, по крайней мере, достаточным для возобновления изношенной части основного капитала (то есть простого воспроизводства), что в свою очередь имеет решающее значение для устойчивого функционирования хозяйствующего субъекта на рынке. И напротив – нецелевое расходование амортизационных средств приводит к сужению капитальной базы предприятия, развитию узких мест производства (включая низкое качество выпускаемой продукции, высокий процент брака, неритмичность производства и т.д.). Именно по причине низкого качества отечественных нефтепродуктов и как следствие нецелевого использования амортизационных средств затруднен (а по многим позициям невозможен) экспорт продукции, что, безусловно, сужает рыночные возможности отечественных предприятий нефтеперерабатывающей отрасли.

На величину амортизационных отчислений на предприятии влияют многие факторы, однако наиболее важными из них являются: принятый способ исчисления амортизации и способ переоценки основных фондов.

Существующий порядок переоценки стоимости основных фондов индексным методом не учитывает реальную степень физического и морального износа активных видов основных фондов (машин, механизмов, оборудования и т.д.), т.е. начисляемые на восстановительную стоимость амортизационные отчисления практически не увязаны с реальным технико-технологическим уровнем амортизируемого оборудования. Такая позиция принципиально неверна в современных условиях быстрого развития научно-технического прогресса, когда весомость морального износа существенно возросла на фоне весомости физического износа.

Одним из возможных выходов в сложившейся ситуации является осуществление по результатам проведенных исследований сопряженности начисляемого и реального износа основных фондов, при переоценке стоимости основных фондов и определении амортизационных отчислений использовать специальный корректировочный коэффициент $K_{кор}$:

$$K_{кор} = \frac{T_{ф} * Z_{ф} * L_{ф}}{T_{пл} * Z_{пл} * L_{пл}}, \quad (2)$$

где

$T_{пл}$ – плановый эффективный фонд времени работы производственного оборудования;

$T_{ф}$ – фактический фонд времени работы производственного оборудования;

$Z_{пл}$ – плановое количество технологических операций, выполняемых производственным оборудованием;

$Z_{ф}$ – фактическое количество технологических операций, выполняемых имеющимся производственным оборудованием;

$L_{пл}$ – плановый уровень качества выполнения производственно-технологических операций;

$L_{ф}$ – фактический уровень качества производственно-технологических операций, выполняемых имеющимся производственным оборудованием.

Использование предложенного корректировочного коэффициента (2) делает возможным максимально увязать реальный износ оборудования (как физический, так

и моральный) и износ, определяемый в форме амортизационных отчислений. Это дает возможность более объективно оценить технико-технологическое состояние основных фондов, что в свою очередь является основой для более точного исчисления величины амортизационных отчислений, издержек производства, цены продажи производимой товарной продукции, для сбалансированности значений налога на прибыль и имущество производственного предприятия.

Таким образом, амортизационные отчисления, приобретаемая исходную экономическую сущность, перестают быть выражением только физического износа основного капитала и становятся важным инструментом регулирования инвестиционной деятельности предприятий.

В этих условиях особую значимость приобретает предоставление возможности хозяйствующим субъектам применять различные методы начисления амортизации в зависимости от применяемой политики на предприятии и с учетом приоритетов развития производства.

Актуализация амортизационной политики по направлениям инновационно-инвестиционной деятельности нефтеперерабатывающего комплекса может быть осуществлена с использованием следующего алгоритма планирования амортизационных отчислений в качестве инвестиционного ресурса (рис. 2).



Рис. 2. Алгоритм планирования амортизационных отчислений в качестве инвестиционного ресурса

Таким образом, поскольку состояние основных фондов оказывает непосредственное воздействие на эффективность промышленного производства и результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий, высокий уровень износа основного капитала в отрасли требует управления его воспроизводством посредством грамотно выстроенной амортизационной политики.

Для реализации этой политики необходимо:

- на основе оценки состояния и использования основных фондов на предприятиях, исследования особенностей формирования фондообразующих капиталовложений предприятий обосновать целевое использование средств амортизационного фонда как одного из эффективных путей совершенствования амортизационной политики. При этом целевое использование амортизационных отчислений поможет предприятиям обеспечить на постоянной основе не только воспроизводство основных фондов и своевременное предотвращение аварий и технологических нарушений в работе физически изношенного оборудования, но и эффективно использовать амортизационные отчисления для инвестирования внедрения инноваций;
- переоценить стоимости основных фондов и определить размер амортизационных отчислений с использованием корректировочного коэффициента, что позволит предприятиям более объективно оценить их технико-технологическое состояние, что в свою очередь является основой для более точного исчисления величины амортизационных отчислений, издержек производства и цены продажи производимой товарной продукции и оптимизировать процесс налогообложения.

Выбор оптимальных инструментов амортизационной политики и обоснование механизма ее реализации не может производиться без разработки самостоятельной концепции амортизационной политики конкретного предприятия.

Концепция амортизационной политики должна определяться стратегией развития предприятия и заключаться в обеспечении максимальной доходности капитальных вложений, осуществляемых за счет собственного капитала, после налогообложения.

Расчет влияния доли амортизационных отчислений на себестоимость продукции позволяет оперативно определить величину экономических потерь и выгод при изменении объемов производства, а алгоритм процесса планирования амортизации, учитывающий информацию о количественном составе амортизируемого имущества, стоимости амортизируемого имущества, уровне амортизационных отчислений, выбранном и обоснованном методе начисления амортизации, техническом состоянии основных фондов в сочетании с аналогичными позициями в алгоритме инвестирования инноваций позволит предприятиям реально оценить возможный финансовый результат его деятельности и повысить инвестиционную активность.

ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА

Состояние и динамика инвестиционной деятельности являются важнейшим индикатором развития экономики, показывающим соответствие стратегической направленности ее современным стратегиям экономического роста.

Инвестиции в реальную экономику, расширение и модернизацию производственных мощностей способствуют повышению эффективности производства, обеспечивают накопление оборотных средств, оказывают непосредственное влияние на объем, структуру и качество производимой продукции, формируют в определенной

степени спрос и предложение, регулируют занятость населения и т.д. Модернизация реального сектора экономики, в том числе нефтеперерабатывающей отрасли, предполагает увеличение расходов на научно-техническое развитие, подготовку кадров, технологическое обновление отрасли, обеспечивая ее модернизацию и непосредственно воздействуя на темпы научно-технического прогресса.

Основные механизмы стимулирования привлечения инвестиций в отечественный нефтеперерабатывающий комплекс приведены на рис. 3.

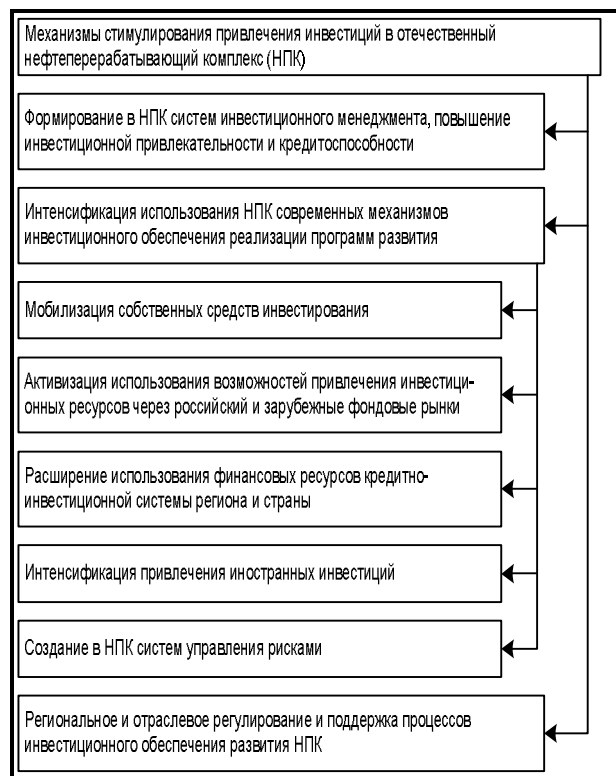


Рис. 3. Основные механизмы стимулирования привлечения инвестиций в отечественный нефтеперерабатывающий комплекс

Формирование в нефтеперерабатывающих компаниях систем инвестиционного менеджмента, повышение инвестиционной привлекательности и кредитоспособности компаний подразумевает:

- формирование в компаниях комплекса квалифицированных систем инвестиционного менеджмента, в том числе фондового и риск-менеджмента как части общей системы управления предприятием;
- реализацию целенаправленной политики повышения инвестиционной привлекательности компаний, предполагающей обеспечение высокого качества корпоративного управления, повышение производственного потенциала, улучшение финансово-хозяйственного состояния и повышение качества инвестиционных программ;
- обеспечение финансовой и информационной прозрачности деятельности компаний, в том числе внедрение международных стандартов финансовой отчетности на всех предприятиях комплекса;
- модификацию структуры компаний с созданием аудиторского комитета при совете директоров;
- разработку и обеспечение соблюдения кодекса корпоративного поведения, повышение деловой культуры в компаниях;
- поиск и развитие новых форм создания имиджа компаний;
- активизацию рекламно-выставочной деятельности;

- участие в конференциях и форумах по фондовому рынку и инвестициям на мировом, российском и региональном уровнях, укрепление связей с иностранными и российскими инвесторами, представителями международных финансовых организаций, ведущими экспертами и аналитиками фондового рынка, участие в общественных организациях, союзах, отраслевых и промышленных ассоциациях;
- формирование эффективного информационно-технологического менеджмента, внедрение прогрессивных автоматизированных систем управления предприятием, систем менеджмента качества, экологии и охраны труда, соответствующих международным стандартам, свидетельствующих о соответствии управленческой, производственной и деловой культуры компаний мировому уровню.

Интенсификация использования нефтеперерабатывающими компаниями современных механизмов инвестиционного обеспечения в интересах реализации программ развития подразумевает следующее.

1. В части мобилизации собственных средств инвестирования:
 - интенсификацию процессов использования собственных средств предприятий в инвестиционных целях (чистой прибыли, амортизационных отчислений, реинвестируемой части внеоборотных активов, иммобилизуемой части оборотных активов), формирование специальных фондов развития за счет данных источников с целью создания инвестиционной базы предприятий;
 - оптимизацию структуры расчетов предприятий (минимизация бартерных и взаимозачетных сделок, обеспечение эффективного управления дебиторской задолженностью с применением современных рыночных инструментов факторинга);
 - внедрение на предприятиях систем бюджетирования и других технологий улучшения финансовой дисциплины.
2. В части активизации использования возможностей привлечения инвестиционных ресурсов через российский и зарубежные фондовые рынки:
 - оценку возможностей применения современных инструментов фондового рынка в целях привлечения инвестиций, управления рисками и долговыми обязательствами, в том числе активно использующихся в международной практике;
 - увеличение уставного капитала компаний в целях обеспечения роста капитализации и инвестиционной привлекательности;
 - активизацию деятельности по формированию облигационных программ компаний: привлечение инвестиционных ресурсов с использованием облигационных займов как на внутреннем, так и на внешних облигационных рынках (через эмиссию корпоративных еврооблигаций, что позволяет осуществить более долгосрочные и более дешевые займы, обеспечить получение международного кредитного рейтинга); организацию выпуска конвертируемых облигаций;
 - оценку возможностей выхода наиболее успешных компаний комплекса на зарубежные фондовые рынки акций (через выпуск глобальных депозитарных расписок) в целях повышения стоимости акций и привлечения инвесторов; для средних и малых компаний – выход на зарубежные фондовые рынки с использованием метода «обратного поглощения», то есть путем слияния с уже существующей зарубежной корпорацией, прекратившей активную деятельность, но не утратившей статус публично торгуемой компании во внебиржевых системах;
 - активизацию внедрения в инвестиционную практику использования инструментов первичного публичного размещения ценных бумаг (IPO).
3. В части расширения использования финансовых ресурсов кредитно-инвестиционной системы региона и страны:
 - оптимизацию структуры инвестиционного капитала по источникам финансирования в соответствии с долгосрочной стратегией развития предприятия;

- использование системы синдицированных кредитов (с участием нескольких банков) для крупномасштабных инвестиционных проектов, позволяющих распределить риски, а также страхование инвестиционных и кредитных рисков;
 - кредитование на краткосрочной и долгосрочной основе под залог векселей и иных ценных бумаг;
 - привлечение банковских ассоциаций к кредитованию портфеля инвестиционных проектов и, таким образом, диверсификация рисков с обеспечением пропорционального объему вложений инвестиционного дохода;
 - расширение использования механизмов лизинговых схем финансирования (прежде всего финансового лизинга) при покупке, в первую очередь, технологического оборудования;
 - использование возможностей привлечения средств инвестиционных фондов (в том числе паевых), негосударственных пенсионных фондов, а также других институтов инвестиционного рынка.
4. В части интенсификации привлечения иностранных инвестиций:
 - расширение практики привлечения кредитов зарубежных инвестиционных институтов, в том числе с использованием таких финансовых стратегий, как организация кредитных линий под гарантию зарубежных банков, предоставляемую при выставлении первоначального депозита; организация кредитной линии в обмен на форвардные контракты на поставку продукции;
 - использование инструментов инвестиционного лизинга при поставках оборудования из зарубежных стран при условии покрытия большей части кредитных рисков гарантиями зарубежных экспортно-кредитных агентств, а также самих поставщиков;
 - создание совместных предприятий – привлечение иностранных инвестиций в структуру собственного капитала;
 - использование потенциала зарубежных фондов прямых инвестиций;
 - привлечение иностранных инвестиций в качестве заемного капитала (основное преимущество данного метода состоит в зачете выплат по займам при определении налогооблагаемой прибыли, тогда как выплаты дивидендов осуществляются из чистой прибыли).
 5. В части создания в компаниях систем управления рисками и долговыми обязательствами:
 - создание на предприятиях систем управления долговыми обязательствами и активное применение инструментов урегулирования долга (факторинг, смена валюты долга, увеличение сроков обслуживания долга и т.д.);
 - расширение использования методов управления рисками (диверсификация инвестиционных рисков – совершенствование управления инвестиционными активами и источниками финансирования, их оптимизация по объемам, срокам и структуре; формирование специальных резервов, используемых при реализации рисков; полная или частичная передача рисков специализированным кредитно-финансовым институтам – страховым компаниям (страховая защита особенно актуальна для малого и среднего бизнеса); система заключения срочных контрактов и сделок на рынке ценных бумаг; включение защитных оговорок в заключаемые договоры и пр.);
 - использование инструментов страхования в процессе реализации инвестиционной стратегии (страхование основных средств (все риски физического ущерба и убытков, риск прекращения бизнеса, при этом ответственность может быть публичная, товарная, работников); страхование политического риска; страхование новых проектов (все риски подрядчиков и риски последующих убытков, риски монтажа); страхование перевозок грузов; кредитное страхование);

- совершенствование и интенсификация использования систем финансовых гарантий.

Государственное, региональное и отраслевое регулирование и поддержка процессов инвестиционного обеспечения развития нефтеперерабатывающих компаний включает:

- содействие в реализации политики повышения инвестиционной привлекательности компаний через ускоренное развитие инфраструктуры, продвижение на российский и международный уровень инвестиционных инициатив компаний, создание режимов благоприятствования и выработка оптимальной политики в отношении привлечения внешних (российских и иностранных) инвестиций в комплекс;
- стимулирование расширения использования собственных средств компаний через создание благоприятного амортизационного режима;
- развитие инструментов привлечения льготных кредитов за счет компенсации части процентной ставки, предоставления государственных гарантий по банковским кредитам, льготных кредитов в рамках целевых программ, целевого инвестирования в виде дотаций, грантов и долевого участия, а также инвестиционных налоговых кредитов;
- оказание государственной поддержки компаниям, реализующим приоритетные инвестиционные проекты, в виде целевых субсидий на оплату части выплат по купонному доходу облигационного займа, что позволит устанавливать достаточно высокий размер купона и сделать выпуск привлекательным для инвестора;
- развитие механизма эмиссии региональных и муниципальных облигаций под конкретные инвестиционные проекты нефтеперерабатывающих компаний;
- участие с привлечением бюджетных средств в финансировании приоритетных инвестиционных проектов в области развития венчурного бизнеса, становления технопарков и других институтов инновационного предпринимательства;
- обеспечение эффективного использования государственных пакетов акций компаний в инвестиционных целях;
- содействие в активизации процессов привлечения капитала частных инвесторов через различные институты коллективных инвестиций, паевые инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании и др.;
- обеспечение эффективного информационного, презентационного, консалтингового сопровождения инвестиционных процессов в компаниях; организация специализированных отраслевых выставок и презентаций на постоянной основе с приглашением крупнейших инвестиционных и коммерческих банков и других потенциальных инвесторов;
- создание единой компьютерной системы регистрации залогов;
- обеспечение эффективной базы подготовки и переподготовки кадров предприятий по специальностям инвестиционного и инновационного менеджмента;
- стимулирование организации партнерства российских и иностранных финансово-кредитных и страховых компаний в рамках участия в реализации инвестиционных проектов.

Таким образом, развитие инвестиционных возможностей компаний нефтеперерабатывающего комплекса, оптимальное использование ими прогрессивных инвестиционных инструментов в сочетании с открытостью торгового и инвестиционного режимов, совершенствованием механизмов финансового рынка, развитием инфраструктуры должны обеспечить не только успешное выполнение принятой инвестиционной программы, но и стимулировать создание новых объектов инвестирования, формирование эффективного механизма трансфера передовых технологий.

Литература

1. Лейберт Т.Б. Разработка концептуальных положений перспективной инвестиционной политики экономических систем отечественного нефтеперерабатывающего комплекса // Аудит и финансовый анализ. – 2009. – №1.
2. Тебекин А.В., Касаев Б.С. Менеджмент организации. – М.: Кнорус, 2008. – 168 с.
3. Каптеин И.Г. Проблемы и тенденции воспроизводства основного капитала // Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. – 2006. – №4.

Ключевые слова

Инвестиционная стратегия; экономический рост; формирование стратегии; основные фонды; финансовые ресурсы; экономический результат; амортизационная политика; налоговое стимулирование; техническое перевооружение; иностранные инвестиции.

Лейберт Татьяна Борисовна

РЕЦЕНЗИЯ

Формирование стратегии перспективной инвестиционной политики нефтеперерабатывающего комплекса не может производиться без разработки самостоятельной концепции инвестиционной политики конкретного предприятия.

Поставленная в рецензированной статье цель актуальна, в публикации исследуется один из сложнейших компонентов управления инновационным процессом – эффективность инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса.

Важной как в научном, так и в практическом плане представляется разработка целевой функции эффективности инвестиционного обеспечения развития экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса, опирающаяся на частные критерии эффективности инвестиций в создание новой продукции и расширение ассортимента, в технологическое переоснащение и освоение высоких технологий, в совершенствование организационных структур экономических систем нефтеперерабатывающего комплекса, в создание и развитие инновационной инфраструктуры, в освоение нефтеперерабатывающими компаниями новых рынков.

Практически предложенная функция демонстрирует целевую установку формирования стратегии перспективной инвестиционной политики нефтеперерабатывающего комплекса.

Заслугой автора является то, что на основе проведенного исследования предложен корректировочный коэффициент, учитывающий: фонд времени работы производственного оборудования, количество технологических операций, выполняемых производственным оборудованием, и уровень качества выполнения производственно-технологических операций. Использование предложенного корректировочного коэффициента делает возможным максимально увязать реальный износ оборудования (как физический, так и моральный) и износ, определяемый в форме амортизационных отчислений.

Предложенный алгоритм процесса планирования амортизации, учитывающий информацию о количественном составе амортизируемого имущества, стоимости амортизируемого имущества, уровне амортизационных отчислений, выбранном и обоснованном методе начисления амортизации, техническом состоянии основных фондов в сочетании с аналогичными позициями в алгоритме инвестирования инноваций, позволит предприятиям реально оценить возможный финансовый результат его деятельности и повысить инвестиционную активность.

В представленном на рецензию варианте статья соответствует требованиям, предъявляемым к подобным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Ванчухина Л.И., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Бухгалтерский учет и аудит» Уфимского государственного нефтяного технического университета.

8.3. STRATEGY FORMING OF PERSPECTIVE INVESTMENT POLICY OF PETROLEUM- REFINING COMPLEX

T.B. Leibert, Candidate of Science (Economic), Assistant
Professor of «Accounting and Audit»

Ufa State Petroleum Technological University

Taking into consideration the principles of system management, investment supply efficiency purpose function of petroleum-refining complex economic systems development was worked out, based on investment efficiency particular criteria, which demonstrates the aim of forming the strategy of petroleum-refining complex perspective investment policy. Amortization planning process algorithm was offered, which takes into account the information about amortized belongings, worth of the amortized belongings, level of amortized deductions, chosen and substantiated methods of amortization extra fee, main funds technical state, which will allow enterprises to value materially possible financial result of its activities and rise the investment activity.

Literature

1. T.B. Leibert. «Perspective investment policy conceptual regulations development of native petroleum-refining complex economic systems» // Audit and financial analysis, №1, 2009.
2. A.V. Tebekin, B.S. Kasaev. Enterprise management. – M.: Knorus, 2008, 168 p.
3. I.G. Kaptein. Major stock reproduction problems and tendencies. // Corporative management and innovative development of economy of the north. Journal «Vestnik» of scientific and research centre of corporative law, management and venture investing of Syktyvkar state university, №4, 2006.

Keywords

Investment strategy; economic rise; strategy forming; main funds; financial resources; economic result; amortization policy; tax stimulation; technical reequipment; foreign investments.