

УДК 338.3

Проблемы повышения эффективности использования активов нефтехимических предприятий

**Галеева Г.М.**

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры территориальной экономики
Казанского (Приволжского) федерального университета

В статье рассматриваются актуальные вопросы анализа состояния и повышения качества управления структурой основных и оборотных средств предприятий нефтехимического комплекса. Оценка показателей, влияющих на эффективность их использования, позволила определить направления совершенствования процесса управления основными и оборотными средствами предприятия.

Ключевые слова: экономика, активы предприятия, нефтехимия, инвестиции, основной капитал, оборотные активы, эффективность

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что роль основного капитала предприятия в расширенном воспроизводстве определяется прежде всего его влиянием на производительность труда. Например, еще К. Маркс отмечал, что увеличение массы средств труда и их совершенствование – важнейшие условия, а увеличение количества предметов труда – лишь следствие повышения производительности труда. В частности, производительность труда в промышленности выросла за период 1970–1979 гг. на 52 %, а рост капиталоемкости за этот период составил 82 %. Таким образом, влияние насыщенности производства основными фондами на производительность труда во многом зависит от их технического и технологического совершенства [1].

Важным моментом в понимании роли процесса воспроизводства основных фондов является то, что именно в этом процессе осуществляется техническая реконструкция и перевооружение нефтехимической отрасли в целом. В условиях, когда хороший производственный потенциал уже создан, наибольшее значение приобретает не количественный рост основных фондов, а их качество, достигаемое за счет технического усовершенствования.

В структуре основных фондов химической промышленности более трети приходится на активную часть активов – рабочие машины и оборудование, силовые машины и оборудование, играющие решающую роль в производственном процессе (табл. 1).

Чем выше доля активной части основных фондов, тем прогрессивнее их структура, определяемая технологическими особенностями производства. Таким образом, структура основных фондов нефтехимической отрасли уникальна, а отдельные ее отрасли существенно отличаются от структуры фондов по отрасли в целом.

В структуре основных фондов химической промышленности более трети приходится на активную часть активов – рабочие машины и оборудование, силовые машины и оборудование.

Рассмотрим более подробно использование основных и оборотных средств в нефтехимической отрасли на примере предприятия ПАО «Нижнекамскнефтехим». Из-за специфики отраслевой принадлежности ПАО «Нижнекамскнефтехим» имеет значительную долю основных средств в структуре активов, это связано со сложностью технологических процессов на заводах компании, что требует использования большого количества единиц основного и вспомогательного оборудования [3]. В целом, в рассматриваемый период с 2016 по 2020 гг. включительно можно отметить положительную тенденцию увеличения стоимости основных средств предприятия (табл. 2). Так, если в конце 2016 г. ПАО «Нижнекамскнефтехим» располагало стоимостью основных средств производства на сумму 71,46 млрд руб., то к концу 2020 г. их стоимость увеличилась до 191,46 млрд руб.

Таблица 1

**Структура основных производственных фондов
по отраслям нефтехимической промышленности, % [2]**

Виды основных фондов	Отрасли нефтехимической промышленности					
	Горная химия	Основная химия	Пластические массы и смолы	Химические волокна	Органический синтез	Резино-асбестовая
Здания	26,53	31,42	34,57	37,82	22,51	44,44
Сооружения	31,93	16,93	10,4	7,6	12,79	6,07
Передаточные устройства	11,22	13,98	12,05	9,49	19,44	4,81
Машины и оборудование, из них	25,80	35,15	40,82	43,81	42,05	42,44
силовые машины и оборудование	2,41	3,22	2,6	2,3	3,16	2,96
рабочие машины и оборудование	22,05	28,86	330,03	38,71	34,96	36,73
Транспортные средства	4,16	2,03	1,37	0,7	1,73	1,25
Инструменты, производственный и хозяйственный инвентарь	0,36	0,49	0,79	1,21	0,48	0,66
Итого основных фондов	100	100	100	100	100	100

Таблица 2

Основные финансовые результаты ПАО «Нижнекамскнефтехим» [4]

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.				Изменение показателя	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	тыс. руб. (гр.5 – гр.2)	± % ((5-2) : 2)
1. Выручка	162 148 629	188 900 616	174 088 108	147 883 778	-14 264 851	-8,8
2. Расходы по обычным видам деятельности	131 860 434	158 878 813	146 354 630	127 337 734	-4 522 700	-3,4
3. Прибыль (убыток) от продаж (1 – 2)	30 288 195	30 021 803	27 733 478	20 546 044	-9 742 151	-32,2
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-176 198	740 373	2 057 502	-15 329 700	-15 153 502	↓
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3 + 4)	30 111 997	30 762 176	29 790 980	5 216 344	-24 895 653	-82,7
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-6 408 628	-6 510 175	-6 083 350	-768 318	+5 640 310	↑
8. Чистая прибыль (убыток) (5 – 6 + 7)	23 703 369	24 252 001	23 707 630	4 448 026	-19 255 343	-81,2

Важным источником формирования основного капитала предприятия ПАО «Нижнекамскнефтехим» является собственный капитал и долгосрочные заемные средства, которые были привлечены для финансирования инвестиционных проектов, связанных с расширением полимерного производства [3]. Следует отметить, что в 2016-2017 гг. компания практически не привлекала долгосрочные займы, по сравнению с 2018-2020 гг. На наш взгляд, это связано с тем, что реализация многих проектов была завершена. Например, в 2016 г. был завершен проект по производству линейных альфа-олефинов мощностью 37,5 тыс. т, в 2017 г. было запущено производство формальдегида мощностью 100 тыс. т в год.

В 2018-2019 гг. руководство предприятия одобрено реализацию ряда важных стратегических инвестиционных проектов. В этой связи потребность в долгосрочных кредитах возросла. Так, ко-

личество долгосрочных кредитов резко увеличилось с 59,9 млрд руб. в 2019 г. до 107,5 млрд руб. в 2020 г. В настоящее время на предприятии реализуются проекты «Новый олефиновый комплекс», который включает в себя комплекс по производству этилена мощностью 600 тыс. т в год, интегрированное производство пластмасс, а именно полиэтилена, полипропилена, «Строительство CCGT – ТЭС» (строительство собственного источника питания мощностью 495 МВт) и др. Реализация инвестиционных проектов способствует увеличению производственного потенциала предприятия, которое должно оказать положительное влияние на рост выручки и прибыли в перспективе.

Управление оборотным капиталом, контроль качества его состояния и структуры очень важны, поскольку влияют на платежеспособность и финансовую стабильность предприятия. В структуре

оборотного капитала компании ПАО «Нижнекамскнефтехим» преобладают денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, запасы готовой продукции и материалов, дебиторская задолженность. В то же время следует отметить, что в 2020 г. доля оборотного капитала в стоимости активов снизилась до 27 % по сравнению с 44 % в 2016 г.

Основным источником формирования оборотного капитала предприятия были краткосрочные обязательства, сумма которых увеличилась с 12 млрд руб. в 2019 г. до 24 млрд руб. в 2020 г. В то же время руководство проводит достаточно грамотную финансовую политику, так как в структуре источников финансирования деятельности компании капитал и резервы составляют около 50 %, долгосрочные обязательства – 41 %, краткосрочные обязательства – 9 % (см. рис. 1). Таким образом, устойчивые пассивы преобладают в структуре источников финансирования основного и оборотного капитала предприятия. Благодаря этому показатели платежеспособности и финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям.



Рис. 1. Структура источников финансирования основного и оборотного капитала предприятия ПАО «Нижнекамскнефтехим», 2020 г. [4]

С точки зрения оценки эффективности использования основного и оборотного капитала предприятия, помимо показателей оборачиваемости активов, длительности операционного цикла и рентабельности активов важно учитывать и коэффициент покрытия инвестиций. На предприятии ПАО «Нижнекамскнефтехим» с 2016 по 2020 г. коэффициент покрытия инвестиций был близок к единице. Так, на конец 2020 г. его значение составляло 0,9. Стандартное значение этого коэффициента находится в пределах 0,7-0,9. По сути, этот коэффициент называется коэффициентом долгосрочной финансовой независимости. Он показывает, насколько устойчивые пассивы (собственный капитал и резервы, долгосрочные обязательства) покрывают вложения, сделанные в основной и оборотный капитал предприятия.

Таким образом, значения всех коэффициентов, характеризующих структуру источников финансирования основных и оборотных средств предприятия, а также определяющих финансовую ста-

бильность, соответствуют нормативным значениям и стандарту в области финансового управления активами и управления ресурсами предприятия.

Вместе с тем, если рассматривать наличие собственных оборотных средств без учета долгосрочных обязательств, то в этом случае наблюдается отрицательная динамика снижения. Более того, в 2019 г. значение данного показателя имело отрицательное значение, что не соответствует стандартам качества управления структурой оборотных средств. Отрицательное значение указывает на дефицит собственных оборотных средств. Так, на конец 2019 г. дефицит собственных оборотных средств составил более 23 млрд руб., а на конец 2020 г. уже более 84 млрд руб. Это негативный фактор в развитии производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Так как недостаток собственных оборотных средств приводит к сокращению финансирования производственной программы, что в будущем может привести к снижению доходов от основной деятельности предприятия. Следовательно, для поддержания объемов производства товарной продукции предприятию в среднесрочной перспективе скорее всего придется прибегать к привлечению краткосрочных кредитов для пополнения оборотных средств. Качественные характеристики управления оборотным капиталом оказывают сильное влияние на показатели платежеспособности предприятия, которые оцениваются на основании значений коэффициентов ликвидности и оценки ликвидности баланса. Управление качеством оборотных средств направлено на поддержание платежеспособности предприятия, обеспечение необходимого уровня ликвидных активов, соблюдение норм и стандартов технической платежеспособности.

Установившаяся практика управления основным и оборотным капиталом в большинстве компаний в России характеризуется ограниченными представлениями об активе как таковом, его жизненном цикле и стоимости актива. Он ограничен рамками нормативной системы показателей, как правило, не связан со стратегическими целями организации и не проецирует эти цели на уровень организационной единицы, то есть структурных подразделений организации. При этом классическая система менеджмента качества состояния и структуры основных и оборотных средств может быть только неотъемлемой частью общей системы стратегического управления компании. ПАО «Нижнекамскнефтехим» осознает это и пытается реализовать это на практике, активно реализуя инвестиционные проекты с целью обновления и увеличения стоимости основных средств, привлечения финансирования со стороны, но не забывая при этом поддерживать нормативы технической платежеспособности. Это достигается грамотным управлением структурой источников финансирования основных и оборотных средств.

Вместе с тем анализ показал, что многие показатели, характеризующие качественные характеристики системы управления основным и оборотным капиталом, ухудшились. Так, важной качественной характеристикой основных и оборотных средств предприятия является величина стоимости чистых активов. Стоимость чистых активов компании, начиная с 2019 г., снижается. Основными причинами этого негативного явления было уменьшение стоимости оборотных активов, а также резкое увеличение количества долгосрочных обязательств в 2019 г. Высокая доля наличных денег в структуре оборотных активов предотвратила снижение коэффициентов ликвидности ниже нормативных значений.

В заключение нужно отметить, что практика управления активами крупных нефтехимических зарубежных компаний, например, компании *ROYAL DUTCH SHELL* свидетельствует о наличии общей тенденции снижения стоимости активов в 2020 г. Это результат негативного влияния пандемии, вызванной *Covid-19*, на структуру рынков нефтехимической продукции. Поэтому снижение стоимости активов наблюдалось у многих ведущих нефтехимических компаний. Второй мегатренд в деятельности нефтехимических компаний в мире – это увеличение долговых обязательств. Но в отличие от российских нефтехимических предприятий зарубежные компании отрасли, а именно *ROYAL DUTCH SHELL*, ограничивают темпы роста краткосрочных обязательств, тем самым снижая риски недостатка ликвидности. Нарастание темпов реализации инвестиционных проектов в нефтехимической промышленности, в том числе за счет увеличения долгосрочных заимствований представляется более целесообразным, чем рост краткосрочных обязательств для финансирования текущих расходов предприятия.

Литература:

1. Мингалиева Г.М. Управление организационно-экономическим развитием промышленного комплекса региона (на примере Республики Татарстан): автореф. дис. ... канд. эконом. наук. – Казань, 2005. – 24 с.
2. Основные фонды и другие нефинансовые активы. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/14304>
3. Галева Г.М., Сафина А.Р. Анализ проблем стратегического развития ПАО «Нижнекамскнефтехим» // Теория и практика корпоративного менеджмента: сб. науч. статей. – Пермь, 2016. – С. 42-48.
4. Отчет по РСБУ. Корпоративный сайт ПАО «Нижнекамскнефтехим». – URL: https://www.nknh.ru/financial_information/rsbu/
5. Операции по видам прямых инвестиций // Официальный сайт ЦБ РФ. – URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs>
6. Galeeva G.M., Fazlieva E.P., Mingazova R.K., Zinurova R.I. Innovation as a part of strategic management and enterprise competitiveness of petrochemical cluster // Social Sciences and Interdisciplinary Behavior. 4th International Congress on Interdisciplinary Behavior and Social Science, ICIBSOS 2015. – London, 2016. – P. 213-216.
7. Galeeva G.M., Ivanov M.E., Vafin A.Y. The innovative development of the industrial economy of Russia // Journal of Economics and Economic Education Research. – 2016. – Т. 17. – № S2. – P. 27-34.
8. Galeeva G.M. Modeling the process of attracting foreign investment in the Russian economy // Journal of Physics: Conference Series. 8th International Conference on Mathematical Modeling in Physical Science. 2019. – P. 012-154.
9. Kiselev S.V., Chernyavskaya Y.S., Bardasova E.V., Galeeva G.M., Fazlieva E.P., Krokhhina J.A. Assessment of electronic banking service's impact on the economic parameters of the bank activity // International Journal of Environmental and Science Education. – 2016. – Т. 11. – № 14. – P. 7226-7235.
10. Galeeva G.M., Paiduganova I.V., Zagladina E.N. Modern problems of investment cooperation development in the supply chain of the world economy // International Journal of Supply Chain Management. – 2018. – Т. 7. – № 6. – P. 536-539

Problems of Increasing the Efficiency of Use of Assets of Petrochemical Enterprises

Galeeva G.M.

Kazan (Volga Region) Federal University

The article discusses topical issues of analysis of the state and improving the quality of management of the structure of fixed and circulating assets of enterprises of the petrochemical complex. Evaluation of indicators affecting the efficiency of their use made it possible to determine the directions of improving the process of managing the fixed and circulating assets of the enterprise.

Key words: economy, enterprise assets, petrochemicals, investments, fixed assets, current assets, efficiency