Дердуга, Вячеслав Владимирович. Финансовое регулирование в нефтегазодобывающих компаниях Краснодарского края : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10. - Краснодар, 2005. - 179 с. : ил.

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Финансовое регулирование как инструмент финансовой политики

в системе общественного воспроизводства 13

1.1 Экономическое содержание финансовой политики и финансового регулирования в экономике 13

1.2 Финансовое регулирование экономики - исторический аспект 34

1.3 Финансовое регулирование инвестиционной деятельности..45

ГЛАВА 2. Анализ действующей практики финансового регулирования на

нефтегазодобывающих компаниях 54

2.1 Анализ мировой практики финансового регулирования на нефтегазодобывающих копаниях 54

2.2 Обзор отечественных методов финансового регулирования в

нефтегазодобывающей промышленности 78

2.3 Оценка современного состояния и уровня геологоразведоч

ных работ в РФ с учетом мер финансового регулирования 108

ГЛАВА 3 Оптимизация методов финансового регулирования в нефтегазодобывающих компаниях Краснодарского края 118

3.1 Предложения по оптимизации использования методов финансового регулирования в нефтегазодобывающей промышленности Краснодарского края 118

3.2 Расчет коммерческой и бюджетной эффективности предложенных методов в нефтегазодобывающих компаниях Краснодарского края 129

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 141

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 154

ПРИЛОЖЕНИЯ 160

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Российская экономика вступила в XXI век под влиянием нестабильности, во многом вызванной неэффективной политикой государства и отсутствием применения методов финансового регулирования в топливно-энергетическом комплексе страны. Несмотря на проводимые политические, экономические и социальные реформы, в стране до сих пор не создан реальный действенный механизм функционирования и регулирования экономики в рыночных условиях, не преодолен спад производства, жизненный уровень большей части населения крайне низок.

Это состояние характеризуется, на наш взгляд, следующими чертами финансовой системы и экономического механизма:

ненадежностью бюджетного устройства страны, проявляющейся прежде всего в невыполнении субъектами экономики и государством своих обязательств (по фискальным платежам и бюджетному финансированию, погашению задолженности бюджетных организаций соответственно), а также отсутствии четкой регламентации взаимоотношений между федеральным центром и регионами;

малоэффективностью налоговой системы страны;

отсутствием действенных механизмов стимулирования высокоэффективных инвестиций для ускорения процесса трансформации имеющихся накоплений в инвестиции, направляемые в производство, на реконструкцию и повышение конкурентоспособности отечественной продукции;

- проведением внешнеэкономической политики, должным образом не  
защищающей внутренний рынок и не стимулирующей усилий российских  
производителей по повышению эффективности производства;

- коррумпированностью и криминальностью существенной части  
российской экономики;

- крайне неэффективным использованием средств Стабилизационного фонда

страны.

Поэтому несомненно, что решение сегодняшних общеэкономических задач в России невозможно при ухудшении состояния предприятий и организаций реального сектора экономики, особенно нефтедобывающей отрасли промышленности/Общеэкономический спад в России естественно затронул и топливно-энергетический комплекс, также породив задолженности, уменьшение притока инвестиций, кризис оборотных средств и снижение уровня финансовой устойчивости. Кризис охватывает все большую часть жизненно важных подсистем нефтегазодобывающей промышленности и уже приобретает характер общесистемного, особенно на средних и малых предприятиях лишенных возможности экспорта продукции.

Особую актуальность рассматриваемой проблеме придает то, что нефтегазодобывающая отрасль фактически является нетто-кредитором промышленности, сельского и жилищно-коммунального хозяйств, бюджетных предприятий и организаций, и страдает от отсутствия научно обоснованного финансового регулирования в большей степени. Разработка и реализация мер по обоснованию и оптимизации финансового регулирования в нефтегазодобывающей отрасли предполагает на основе научного анализа мировой и отечественной практики финансового регулирования, создание сбалансированного механизма финансирования различных технологических этапов нефтегазодобычи.

Степень разработанности проблемы. Вклад в разработку

концептуальных подходов к определению и анализу методов финансового регулирования внесли ученые Бабич A.M., Романова Т.Ф.. Самсонов Н.Ф., Баранникова Н.П.

Комплексное исследование проблем финансовой политики и финансового регулирования в экономике нашло отражение в трудах. Лаврова В. В, Левчука И.В., Павлова В. С, Шереметьева М. К., Сумароков В.Н., Токаев Н.Х.

Методические аспекты финансового регулирования в отраслях

промышленности, в том числе и в нефтегазодобывающей отрасли, представлены в работах таких зарубежных и российских ученых, как. Д. Джонсон, Зурабцева В.Д, Золотникова Л.Г., Епифанова Н.П., Матвеев Ф.Р., Иванюк В.В., Иванов А.В., Олещук Н.И., Отвагина Л.Н, Саркисов А.С., Семенянка А.Н., Хрычев А.Н..

Однако в работах вышеназванных ученых не в полной мере освещены подходы к оптимизации методов финансового регулирования, особенно применительно к нефтегазодобывающей отрасли, многие методики не были реализованы на практике.

Недостаточная изученность, дискуссионность и высокая востребованность решения данной проблемы определяют цель, задачи, логику и структуру диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является научное обоснование необходимости финансового регулирования основных этапов нефтегазодобычи и его оптимизация для повышения коммерческой и бюджетной эффективности топливно-энергетического комплекса. Достижение поставленной цели предопределило необходимость постановки и решения следующих задач:

провести анализ и определить взаимосвязи и взаимовлияние понятий «финансовая политика» и «финансовое регулирование» на современном этапе развития экономики и в исторической ретроспективе;

исследовать роль и методы государственной финансовой политики и ее влияние на состояние и перспективы развития промышленного сектора в России;

-определить и систематизировать системы финансовых взаимоотношений между принимающей страной и нефтедобывающими компаниями;

-разработать методику исследования финансовых потоков предприятий топливно-энергетического комплекса

-выявить и оценить противоречия и дублирование функций

финансового регулирования государства в сфере недропользования;

-разработать механизм оптимизации налога на добычу полезных ископаемых, как основного финансового регулятора деятельности нефтедобывающих компаний и его влияние на объем геологоразведочных работ;

-разработать комплекс мер по повышению конкуренции в нефтегазодобывающей промышленности путем поддержки с помощью финансового регулирования средних и мелких нефтедобывающих компаний;

Предметом диссертационного исследования являются методы финансового регулирования и их применение на практике в деятельности нефтедобывающих компаний.

Объектом диссертационного исследования являются региональные нефтедобывающие компании Краснодарского края.

Теоретико-методологическую основу исследования составляют диалектический и синергетический подходы к познанию конкретных финансовых процессов и явлений, системный подход к исследованию финансовых отношений хозяйствующих субъектов в процессе их деятельности на рынке, результаты исследований отечественных и зарубежных ученых в экономической и финансовой науке, а также в других областях знаний. В процессе решения поставленных задач были использованы методы категориального, эмпирического, сравнительного и структурного анализов, приемы и методы экономико-статистического анализа, экономико-математического моделирования и экспертных оценок.

В качестве информационно-эмпирической базы исследования использованы: официальные статистические данные; материалы монографических исследований российских и зарубежных ученых; законодательные и нормативные акты федеральных и региональных органов государственной власти РФ; периодические издания; данные средств массовой информации и материалы публичной финансовой отчетности нефтегазодобывающих компаний Краснодарского края.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования состоит в том, что под финансовым регулированием понимается сочетание той или иной схемы финансовой политики государства с ее многообразием элементов и инструментов регулирования в совокупности с финансовым регулированием хозяйствующих субъектов, при котором обеспечивается гармонизация интересов государства и субъектов рыночных отношений.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту.

1. Несмотря на весьма интенсивные научные исследования в области  
соотношения финансовой политики и финансового регулирования,  
финансовая политика трактовалась в основном как искусство  
перераспределения через формирование и использование фондов  
финансовых ресурсов в интересах создания условий для увеличения  
натуральной и денежной базы хозяйственного механизма. В связи с новыми  
основными целями финансовой политики — повышением объема и  
эффективности использования финансовых ресурсов, оздоровлением и  
структурной перестройкой экономики, достижением более высокого уровня  
жизни населения, определение финансовой политики базируется на  
выработке научно обоснованных концепций финансов, определении  
основных направлений использования финансов на перспективу и текущий  
период, разработке комплекса практических действий на основе финансового  
регулирования, направленных на достижение поставленных перед  
экономикой целей. Таким образом, финансовое регулирование в  
макроэкономическом масштабе заключается в согласовании целей  
финансовой политики государства с финансовыми интересами  
хозяйствующих субъектов.

2. Исторически сложились два основных финансовых регулятора  
экономической жизни государства: налоговая политика и политика  
государственного кредита. Увеличение налогового бремени угнетает  
производство, снижая вероятность возникновения кризисов

перепроизводства, нормализуя дисбаланс между потреблением и производством за счет увеличения потребления со стороны государства и социальных программ, снижение налогов способствует экономическому росту и целесообразно при стагнации и спаде производства. Политика государственного кредита посредством снижения ставки рефинансирования, способствует активизации инвестиционной деятельности в реальный сектор экономики, способствует ее росту и поступательному развитию. Сбалансированное манипулирование этими регуляторами соответствует стабильному и оптимальному развитию экономики.

3. Особое воздействие финансовое регулирование оказывает на инвестиционный процесс. Однако, поскольку производство первично по своей экономической природе, главный уклон должен делаться на регулирование именно производственных отношений, поэтому основным финансовым рычагом является регулирование финансовых ресурсов, аккумулируемых в сфере материального производства. Таким образом, финансовое регулирование инвестиционного рынка можно охарактеризовать как систему мер, осуществляемых государством путем перераспределения финансовых ресурсов и направленных на повышение инвестиционной активности.

4,Отсутствие концессионного законодательства в РФ породило и отсутствие рынка лицензий, поэтому одним из самых эффективных финансовых регуляторов деятельности нефтедобывающих компаний является налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Необоснованный и неподготовленный отказ от отчислений в централизованный фонд ВМСБ, введение недифференцированного экспортно-направленного НДПИ вызвало резкое падение объемов геолого-разведочных работ в нефтегазодобывающей отрасли. Поэтому представляется целесообразным законодательно закрепить использование части отчислений от НДПИ идущих в основном на формирование Стабилизационного фонда целевым образом на геологоразведочные программы, являющиеся стратегическими в нефтяной

промышленности.

5.Монополизация и сокращение элементов свободной конкуренции в

*щ*нефтегазодобывающей отрасли провоцирует кризисные явления, прежде

всего в ценообразовании на продукцию отрасли. Эти тенденции можно

преодолеть с помощью таких финансовых регуляторов, как введение

налоговых льгот малым и средним независимым нефтедобывающим

компаниям, льгот по налогу на прибыль на средства, инвестируемые в

геологоразведочную и другую деятельность, направленную на разработку

новых месторождений, снизить ставки НДПИ и установить дополнительный

рентный дифференцированный налог «роялти» с учетом степени

рентабельности месторождения, стадии его разработки и себестоимости ''л

добычи.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в

следующем:

- выявлено соотношение и взаимовлияние понятий «финансовая политика» и  
«финансовое регулирование», под которым понимается совокупность  
дискреционной и недискреционной политики государства с ее  
многообразием элементов и инструментов финансового регулирования с

финансовым регулированием хозяйствующих субъектов с целью

обеспечения гармонизации их интересов, при этом отдельно исследованы недостатки существующей практики их использования;

- обоснована необходимость и экономическая целесообразность координации  
налоговой политики и политики государственного кредита как  
макроэкономических финансовых регуляторов с финансовым  
регулированием деятельности хозяйствующих субъектов;

для оценки эффективности финансового регулирования

к нефтегазодобывающих компаний проведен ретроспективный,

международный и отраслевой анализ инструментов финансового

регулирования и на его базе разработана методика определения

эффективности воздействия финансовых регуляторов на эти компании;

- определен комплекс финансово-правовых взаимоотношений между  
нефтегазодобывающей компанией и принимающей страной;

- разработана и предложена новая дифференцированная схема начисления  
налога на добычу полезных ископаемых и «роялти», как основных  
финансовых регуляторов, которые базируются на применении финансовой  
оценки рентабельности разработки, сложности эксплуатации и  
выработанности месторождений нефти и газа. Предложена схема  
льготирования налогообложения стимулирующая рост объемов финансовых  
вложений в геологоразведочную деятельность на долгосрочную перспективу  
на примере нефтегазодобывающих компаний Краснодарского края.

Теоретическая и практическая значимость исследования.

Теоретическая значимость исследования состоит в разработке концепции применения методов и инструментов финансового регулирования деятельности хозяйствующего субъекта в сочетании с государственной финансовой политикой.

Практическая значимость исследования определяется тем, что предлагаемая в нем методика исследования финансовых регуляторов может быть использована как для исследования финансовых перспектив нефтедобывающих компаний в связи с реализацией того или иного проекта, так и для обоснования необходимости проведения и выбора оптимальных параметров налогообложения нефтедобычи, рациональный выбор которых приведет к облегчению кризиса в топливно-энергетическом комплексе страны. Разработанная методика также может быть использована для выбора наиболее рациональной схемы налогообложения нефтедобывающих компаний различных уровней, создания системы прогнозов состояния финансовых расчетов как существенного элемента их экономической деятельности.

Апробация результатов исследования. Основные положения и рекомендации, разработанные в диссертационном исследовании,

апробировались на научных конференциях, в работе которых автор принимал непосредственное участие: научной конференции «Реформы в России и проблемы управления» (Москва, 2003 г.), научной конференции ученых РАЕ «Финансовые реформы в России и их проблемы» (Сочи, 2004 г.), научно-практической конференции КубГУ «Инновационная экономика» (Краснодар-Сочи, 2005 г.)- Предложения и результаты, приведенные в диссертации, использовались в ООО «Приазовнефть» в 2002-2005 гг. при разработке и рационализации схем финансовых потоков и их регулирования.

Публикации. По проблемам, рассматриваемым в диссертационном исследовании, опубликовано 6 научных работ общим объемом 2,1 п.л..

Структура и объем диссертационной работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Содержание работы изложено на 179 страницах машинописного текста, содержит 26 таблиц, 1 рисунок.

class1 **Финансовое регулирование как инструмент финансовой политики**

**в системе общественного воспроизводства** class1

## Экономическое содержание финансовой политики и финансового регулирования в экономике

Как известно, термин финансы возник в XIII -XIV вв. в Италии, в местах активного развития купеческой торговли. (96 с. 18) Сам термин «финансы» переводится с латыни как сделка, платеж. Понятие финансов, как экономической категории, сформировалось в условиях перехода от натурального хозяйства к регулярному товарно-денежному обмену и было тесно связано с развитием государства и его потребностей в ресурсах. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств.

Таким образом, данный термин отражал:

- во-первых, денежные отношения между двумя субъектами, то есть деньги выступали материальной основой существования и функционирования финансов (где нет денег, не может быть и финансов);

- во -вторых, субъекты обладали разными правами в процессе этих отношений: один из них (государство) обладал особыми полномочиями;

в-третьих, в процессе этих отношений формировался общегосударственный фонд денежных средств - бюджет (следовательно, можно сказать, что эти отношения носили фондовый характер);

- в-четвертых, регулярное поступление средств в бюджет не могло быть обеспечено без придания налогам, сборам и другим платежам государственно-принудительного характера, что достигалось посредством правовой нормотворческой деятельности государства, создания соответствующего финансового аппарата.

В настоящее время финансы рассматриваются как система экономических (денежных) отношений, с помощью которой создаются и расходуются фонды денежных средств.

Более точно сущность финансов в современной экономической теории трактуется как совокупность объективно обусловленных экономических отношений, имеющих распределительный характер, денежную форму выражения и материализуемых в денежных доходах и накоплениях, формируемых в руках государства и субъектов хозяйствования для целей расширенного воспроизводства, материального стимулирования работающих, удовлетворения социальных и других потребностей.

Областью возникновения и функционирования финансов является вторая стадия воспроизводственного процесса, на которой происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования, каждый из которых должен получить свою долю в произведенном продукте. Поэтому, важным признаком финансов как экономической категории является распределительный характер финансовых отношений.

Первоначальной сферой возникновения финансовых отношений являются процессы первичного распределения стоимости общественного продукта, когда эта стоимость распадается на составляющие ее элементы, и происходит образование различных форм денежных доходов и накоплений. Дальнейшее перераспределение стоимости между субъектами хозяйствования и конкретизация целевого ее использования тоже происходит на основе финансов.

class2 **Анализ действующей практики финансового регулирования на**

**нефтегазодобывающих компаниях** class2

## Анализ мировой практики финансового регулирования на нефтегазодобывающих копаниях

Для анализа современного состояния финансового регулирования геологоразведочных работ и нефтедобычи в целом целесообразно обратиться к истории вопроса, как раз здесь, с развитием нефтедобычи, можно отследить развитие правовых взаимоотношений и тех финансовых рычагов, которыми регулируется как геологоразведочная деятельность, так и развитие всей нефтяной отрасли в целом.

Первые взаимоотношения между государством и формирующимися нефтяными компаниями зародились в начале прошлого века и носили форму концессии. Суть концессионного договора сводилась к тому, что принимающее государство передавало концессионеру право пользования недрами на условиях риска проведения геологоразведочных работ. Государство при этом забирало фиксированную часть ренты в виде оговоренной доли выручки от реализации произведенной продукции, а концессионер всю остальную выручку, часть которой компенсировала его затраты на добычу, а часть составляла чистую прибыль. Первая концессия в нефтяной отрасли появилась в 1901 году в Персии (концессия Д Арси). Открытие месторождения нефти в рамках данной концессии, охватывающей более половины территории современного Ирака, привело к созданию в 1909 году Anglo-Persian Oil Company, позднее переименованную в British Petroleum. В первой половине XX века платежи концессионера принимающей стороне состояли только из роялти - платы за право пользования недрами. Такие концессии сейчас принято называть «традиционными» они предполагали предоставление концессионеру широких прав за символическую плату с фактическим отказом концедента от суверенитета в отношении огромных территорий и частым применением военной силы при разрешении споров. До сих пор многие негативно относятся к самому понятию "концессия" памятуя именно об этом периоде. Однако уже после второй мировой войны, в период освобождения от колониальной зависимости, концессионные законодательства большинства стран, как, впрочем, и действовавшие в то время концессии, претерпели существенные изменения. Баланс интересов концедента и концессионера был восстановлен за счет резкого сокращения прав последнего. Чтобы подчеркнуть отличие современных концессий в области недропользования от их предшественников эпохи колониализма, их принято называть "модернизированными", а концессии эпохи колониализма "традиционными". Первая модернизированная концессия была образованна в 1948 году в Венесуэле, когда в дополнение к роялти добавили налог на прибыль концессионера. С тех пор этот механизм интенсивно развивается и совершенствуется, особенно в части платежей концессионеров. В настоящее время в мире институт концессионных взаимоотношений между принимающими государствами и нефтедобывающими компаниями довольно сильно развит. Распределение доходов между концессионером и принимающей стороной зависит от степени риска осуществления инвестиционной деятельности в данной стране. Чем выше риск, тем выше должна быть компенсация, тем большую долю ренты должен получить инвестор. При этом сегодня в мире сравнительные уровни такой компенсации повсеместно определяется не чиновниками, а самим рынком через механизмы определения стоимости привлечения заемных средств.

В начале 60-ых годов прошлого века наряду с концессионными взаимоотношениями появились соглашения о разделе продукции, еще позднее - риск-сервисные контракты.

В определенном смысле соглашения о разделе продукции можно рассматривать как очередную модернизацию концессионного соглашения. Такие соглашения, как и концессии, заключались в рамках гражданско-правовых отношений государства с инвесторами. В них оговаривались защитные механизмы от неблагоприятных изменений налогового законодательства страны (оговорка о стабильности), оговаривалось то, что инвестор полностью компенсирует свои затраты на разведку и разработку месторождений, а после этого прибыльная продукция разделяется между инвестором и принимающим государством, огов аривалась возможность оборота прав инвестора (уступка, залог и т.п.), инвестор имел право при возникновении спорных ситуаций обращаться в международные арбитражные и коммерческие суды.

## Предложения по оптимизации использования методов финансового регулирования в нефтегазодобывающей промышленности Краснодарского края

Как уже отмечалось ранее, существующая на настоящий момент времени финансовая политика государства в области регулирования геологоразведочной деятельности в нефтедобыче абсолютно не стимулирует ведение и наращивание объемов геологоразведочных работ. Более того, как не парадоксально при сложившихся высоких мировых ценах на нефть и зависимой от них плоской шкалы ставок НДПИ, высоких экспортных пошлинах, с ростом цен на энергоносители, величина выручки остающейся у нефтяных компаний падает, что является одной из главных причин снижения объемов геологоразведочных работ. Крупные ВИНКи инвестируют средства только в высокорентабельные проекты, количество которых в последнее время резко сократилось. Мелкие компании с ограниченным возможностями экспорта вообще поставлены на грань выживания, и говорить об инвестициях значительных средств в дорогие геологоразведочные работы им не приходится.

В связи с этим для увеличения эффективности работы отрасли, увеличения объемов геологоразведочных работ предлагается:

1 .Законодательно установить отчисление на ВМСБ в размере 2,5% от стоимости реализации продукции. Данные отчисления должны будут включаться в себестоимость продукции и, оставаясь в распоряжении нефтедобывающих предприятий, направляться ими исключительно на цели ГРР локального масштаба. По окончании отчетного года неиспользованные ресурсы должны быть направлены в федеральный бюджет для финансирования федеральных геологоразведочных программ.

2. Снизить ставки НДПИ и установить дополнительный рентный дифференцированный налог, «роялти», учитывающий степень рентабельности месторождения, стадию его разработки и себестоимости добычи

3. Законодательно закрепить долю НДПИ, направляемую целевым образом непосредственно на финансирование федеральных геологоразведочных программ.

4. Предусмотреть налоговые льготы малым и средним независимым нефтедобывающим компаниям.

5. Законодательно создать условия для формирования вторичного рынка лицензий, создать возможности для развития концессионного права, максимально упростить и либерализовать правила получения государственных лицензий.

6. Ввести налоговые льготы по налогу на прибыль на средства, инвестируемые предприятиями в геологоразведочную и другую деятельность направленную на разработку новых месторождений.

Законодательное закрепление отчислений на ВМСБ позволит мелким и средним предприятиям вести доразведку на уже разрабатываемых месторождениях и на соседних с ними структурах, не требующих больших капитальных вложений в развитие новой инфраструктуры. Данная мера позволит если не увеличить, то хотя бы поддержать уровень добычи на месторождениях находящихся на завершающих стадиях разработки, позволит прирастить или переоценить существующие запасы. При этом, как показывает практика ряда нефтедобывающих предприятий, вложение средств в геологоразведку на подобных месторождениях отличается сравнительно небольшой величиной (по сравнению с новыми структурами на неосвоенных территориях), низким уровнем рискованности (компания обычно уже имеет значительный объем информации по разрабатываемому месторождению) и достаточной степенью экономической эффективности. Снижение активности компаний в проведении геологоразведочных работ связано с резким ростом налоговой нагрузки на мелкие и средние независимые нефтяные компании, которые в связи с этим не могут выделить средства на ГРР и вынуждены на медленное экономическое умирание или поглощение крупными ВИНКами. Введение отчислений на ВМСБ будет способствовать, реанимации геологоразведочной деятельность как на независимых мелких и средних нефтяных компаниях, так и на крупных ВИНЬСах, ведь и у них достаточно много месторождений с истощенными ресурсами на заключительной стадии разработки. Уровень ставки в 2,5% взят исходя из 10 летнего опыта применения налога на воспроизводство минерально-сырьевой базы, именно такая часть налога эффективно использовалась нефтегазодобывающими предприятиями. Введение данной меры заложит механизм увеличения объемов геологоразведочных работ на локальном, местном уровне, даст еще один источник их финансирования. Однако данная мера будет эффективна только с одновременным введением второго предложения.