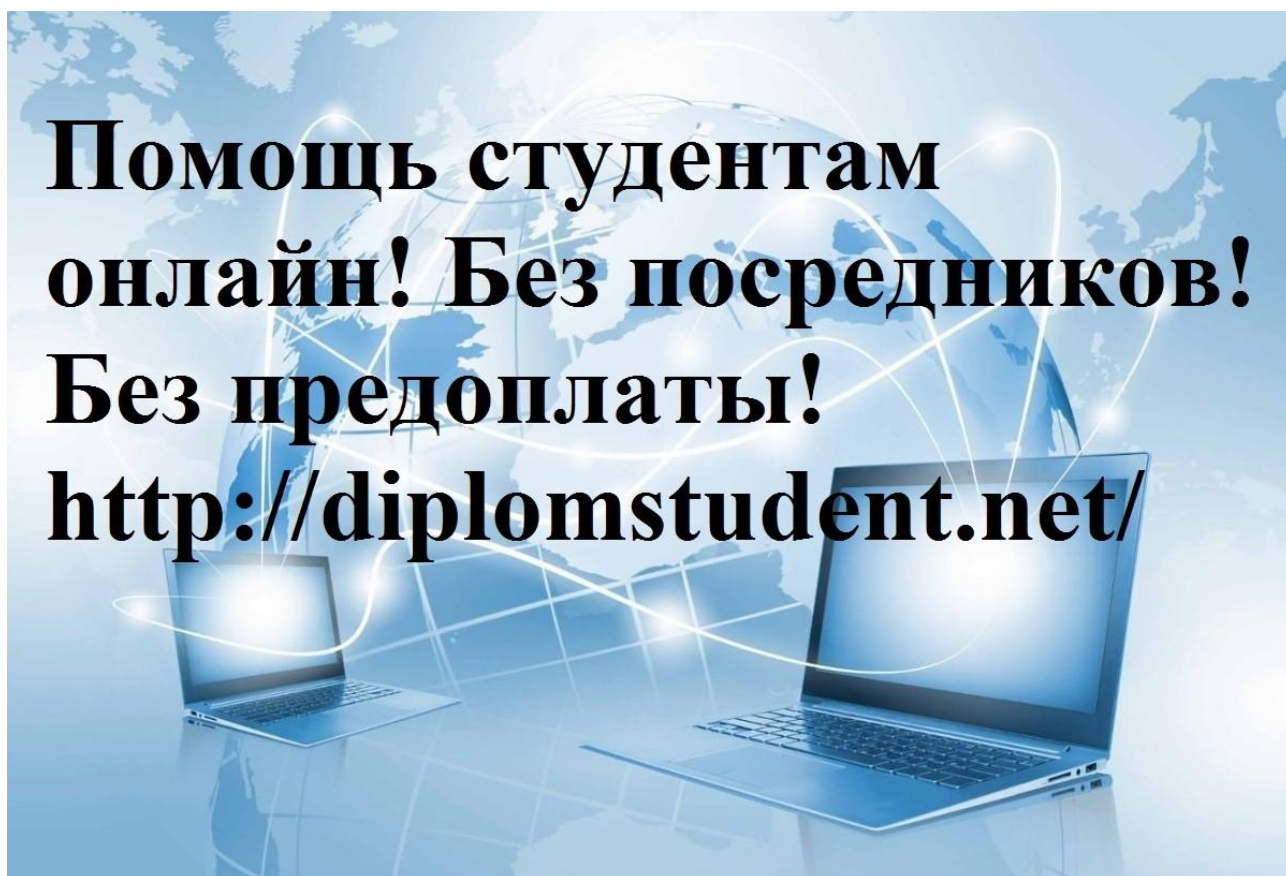


Тема курсовой работы: Управление денежными средствами и платежеспособностью на предприятиях нефтяной и газовой промышленности



Теоретическая глава курсовой работы:

Глава 1. Теоретические аспекты управления денежными средствами и платежеспособностью на предприятиях нефтяной и газовой промышленности

1.1. Сущность системы управления денежными средствами и платежеспособностью на предприятии

1.2. Особенности управления денежными средствами и платежеспособностью нефтегазовых компаний

Глава 1. Теоретические аспекты управления денежными средствами и платежеспособностью на предприятиях нефтяной и газовой промышленности

1.1. Сущность системы управления денежными средствами и платежеспособностью на предприятии

Управление денежными средствами предприятия - это ежедневный мониторинг и контроль денежных средств с целью сбалансированности притока и оттока финансовых средств. Управление денежными средствами организации является залогом стабильной платежеспособности. При отсутствии планирования и своевременного контроля за платежами, организация неизбежно сталкивается со следующими проблемами: задержками зарплаты; увеличением дебиторской задолженности; дефицитом денежных средств (кассовые разрывы); дефицитом собственного оборотного капитала; трудностями привлечения займов и кредитов.

Для оптимизации денежных потоков предприятия нужно создать рычаги управления: прогнозировать и планировать движение денежных средств, осуществлять контроль на этапе оперативного планирования, управлять временно свободными денежными средствами, осуществлять контроль и анализ фактических денежных потоков.

Управление денежными средствами предприятия включает в себя прогнозирование и планирование движения денежных средств на предприятии. Спрогнозировать необходимую массу денежного потока на предстоящий период позволяет формирование бюджета движения денежных средств в разрезе текущей, финансовой и инвестиционной деятельности. Бюджет движения денежных средств (БДДС) - это бюджет (план) движения безналичных денежных средств на расчетных счетах и наличных денежных средств в кассе (кассах) предприятия или его структурных подразделений, центров финансовой ответственности (ЦФО), который включает все

прогнозируемые поступления и выплаты денежных средств в результате деятельности компании. БДДС составляется на определенный период, например, квартал, месяц, неделю, декаду и т.д.

БДДС используют для того, чтобы обеспечить постоянное наличие денежных средств, которые затем направляются на погашение различных обязательств компании. Кроме того, БДДС помогает эффективно использовать избыток этих средств, когда поступления значительно превышают выплаты в определенном периоде. Таким образом, при составлении БДДС можно избежать «кассовых разрывов», ситуаций с недостатком денежных средств для текущих выплат. Для компенсации «кассового разрыва» финансовый менеджер может запланировать, например, банковский кредит, выпуск облигаций или поступление денежных средств от других операций. Временно свободные денежные средства могут направляться, например, на банковский депозитный счет и т.д. Таким образом, БДДС должен обеспечивать наличие оптимального ежедневного остатка (конечного сальдо) денежных средств на протяжении всего периода планирования.[6]

Сбалансированный денежный поток по всем видам деятельности является показателем эффективного планирования денежных средств. Контроль исполнения БДДС осуществляется как на этапе заключения договоров, так и в процессе акцепта заявок на расход, путем предотвращения перерасхода денежных средств, который находится вне рамок утвержденных бюджетов. Контроль синхронности потоков денежных средств осуществляется путем ежедневного формирования платежного календаря. Производится оптимизация денежных потоков предприятия и учет движения денежных средств на предприятии в разрезе расчетных счетов и касс. Балансировка платежного календаря осуществляется путем ранжирования платежей по их приоритетности.

Управление временно свободными денежными средствами заключается в возможности рационального использования свободных денежных средств и

инвестирования денежных средств, с целью получения дополнительных источников дохода.

Временно свободные денежные средства могут возникать в компаниях, бизнес которых подвержен сезонности, либо в компаниях, которые стремятся создать определенный резерв для будущих инвестиционных сложений. Финансовый менеджер может использовать временно свободные средства для получения дополнительного дохода, например, использовать размещение на банковском депозите, вложение в векселя или ценные бумаги. При этом, необходимо учитывать доходность финансового инструмента, уровень риска и ликвидности.

Главной проблемой в процессе управления временно свободными средствами является возможность быстрого извлечения денег из финансового инструмента и вложения их в основную деятельность компании. Наиболее подходящим финансовым инструментом в данном случае может являться банковский депозит. При этом нужно учитывать, что доходность банковского депозита будет наименьшая.

В случае, если у компании появляются более «длинные» свободные средства (на срок до нескольких месяцев), можно использовать вложения в векселя. Необходимо оценить рынок и приобрести векселя наиболее доходных и надежных эмитентов. Часто таким эмитентом может служить обслуживающий банк. Контроль и анализ заключается в регулярном анализе движения денежных средств, выявлении отклонений посредством план-фактного анализа исполнения бюджета движения денежных средств, анализ и работа с дебиторской задолженностью.

Управление денежными средствами на предприятии обеспечивает синхронность платежей на этапе прогнозирования потоков денежных масс и способствует своевременному их перераспределению с целью предотвращения нехватки финансовых ресурсов. Контроль и анализ денежных потоков удобно осуществлять на базе специализированных финансовых продуктов. И так,

выше была рассмотрена сущность управления денежными средствами предприятия, рассмотрим кратко понятие платежеспособности и показатели его характеризующие.

Сущностью управления ликвидностью и платежеспособностью является проведение гибкой политики сочетающей требования по получению прибыли и обеспечению безопасной деятельности предприятия, заключающейся в безусловном выполнении всех обязательств в должных суммах и в должные сроки. Это требует постоянного учета внешних и внутренних факторов, влияющих на благосостояние хозяйствующего субъекта.

Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности- это система показателей, характеризующих структуру используемого капитала предприятия с позиций степени финансовой стабильности его развития в предстоящем периоде. К этим показателям относятся: коэффициент капитализации (плечо финансового рычага); коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент финансовой независимости (автономности); коэффициент финансирования; коэффициент финансовой устойчивости. Формулы расчета данных показателей, представлены в Приложении А. [7]

Таким образом, эффективность управления денежными средствами и платежеспособностью организации является залогом успешного функционирования компании, формируя финансовую устойчивость и предотвращая банкротство. Для того, чтобы описать особенности управления денежными средствами и платежеспособностью нефтегазовых компаний, перейдем к следующему параграфу исследования.

1.2. Особенности управления денежными средствами и платежеспособностью нефтегазовых компаний

Система управления денежными средствами и платежеспособностью нефтегазовых компаний должна быть направлена прежде всего на эффективное

использование финансовых ресурсов, повышения прибыльности, рентабельности, финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

В условиях дефицита капитала для компаний возрастает необходимость в принятии мер не требующих отлагательств. Компании должны в срочном порядке определиться в своей роли позиционирования в жестких условиях энергетического рынка. На сегодняшний день можно выделить три возможных пути развития нефтегазовых компаний:

1)Итак, первый из них – осуществление добычи ископаемых в максимальном темпе. По данному пути идут такие компании как Occidental – т.е. компании среднего размера, чья стратегия направлена прежде всего на приумножение нефтяных активов. Особенностью данных компаний является присутствие некой доли риска, т.к. они вкладывают небольшие инвестиции в такие направления, как технология секвестрации углерода.

Еще одним примером компании, шагающей по пути добычи ископаемых в максимальном темпе можно отнести компанию EOG Resources. Эта нефтяная компания родом из Хьюстона (крупнейший город в штате Техас, США) занимается добычей сланцевой нефти. EOG Resources самостоятельно делает закупку песка, воды и всевозможных химических агентов для осуществления гидравлического разрыва пласта. В третьем квартале 2018 года компании удалось покрыть свои расходы и увеличить продажи сланцевой нефти аж на 92%.

2)Второй путь развития – диверсифицировать портфель. Компания, выбравшая этот путь развития, проводит крупные сделки по поглощению ведущими нефтяными игроками мелких компаний за счет известности своими проектами по добыче природного газа. Вот допустим, компания Shell стала владельцем компании BG Group за 53 млрд долларов США. [12]

Стоит заметить, что данная стратегия в недалеком будущем, может потребовать более нестандартных методов, например, приобретение или наращивание мощностей и предложений в сфере возобновляемых источников

энергии. Для примера возьмем партнерство компаний Total с EREN Renewable Energy.

3)И последний путь развития нефтегазовой компании – это когда все ставки делаются на возобновляемые источники энергии. Уместным примером здесь может стать датская огромная компания Ørsted (ранее именовалась как Danish Oil and Natural Gas), которая отдает приоритет освоению возобновляемых источников энергии, а добыча нефти, угля и газа становится второстепенной задачей. Благодаря чему, количество углеродных выбросов сократилось в два раза (по данным 2006 года). А к 2023 году прогнозируется сокращение на 96%. Такой же идеологией заразилась еще одна нефтяная компания газовый гигант Engie (ранее именуемый как GDF Suez). Слоган организации звучит очень обнадеживающе: «Экологически чистая энергия для всех!». [12]

При выборе самого оптимального пути развития нефтегазовой компании необходимо в первую очередь сделать акцент на ее размере. Большие и маленькие компании находятся в абсолютно неравных условиях. У крупных компаний есть возможность быстро сориентироваться и приспособиться к новым условиям развития отрасли. А происходит это потому, что крупные игроки рынка владеют гораздо большими денежными средствами в сравнении с маленькими компаниями. Все это подразумевает, что крупные нефтяные компании в состоянии купить себе другую компанию специализирующуюся, допустим, на добыче сланцевой нефти или энергохозяйственную компанию, или даже целую инфраструктуру для зарядки электромобилей в короткие сроки и это далеко не весь список. [12]

Имея возможность приобретения компаний различных специфик компании-гиганты освобождены от выстраивания внутри своей организации таких продуктовых линеек. Помимо всего этого они могут финансировать нетрадиционные рынки без ощутимых денежных потерь.

По подобному подходу функционирует норвежская компания Equinor, ранее именуемая Statoil. Equinor недавно запустила первую в мире плавучую ветровую электростанцию. Уже к 2030 году в планах компании вложение инвестиций в размере 20% - это около 12 млрд. долларов США, в возобновляемые источники энергии. На первый взгляд траты организации кажутся колоссальными, но если пересчитать сумму на годовые расходы, то капиталовложения составят чуть более 5% от всех доходов компании, что является вполне адекватной суммой для Equinor. [12]

Нетрудно сделать вывод, что при выборе подходящего пути развития для конкретно взятой компании с целью достижения наиболее эффективных показателей, у менее крупных нефтегазовых компаний прав на ошибку (т.е. неправильный выбор стратегии развития) в разы меньше, чем у нефтегазовых гигантов. Поэтому оптимальным советом для мелких игроков нефтегазовой отрасли будет сосредоточение прежде всего на сильных сторонах и необходимостью с особой осторожностью управлять своими затратами, которые направлены на диверсификацию портфеля.

Ярким примером может послужить американская компания Anadarko, которая резко сократила всю свою международную деятельность, а именно – покинула рынки Либерии и Сьерра-Леона, сохранив при этом авторитетные позиции на шельфовых месторождениях в Гане. Anadarko сконцентрировала все свои усилия на проектах, направленных на освоение нетрадиционных ресурсов на суше в США.

Несмотря на то, что риск не для мелких компаний, им все равно необходимо рассматривать сотрудничество с более крупной нефтегазовой компанией. Такая мера принимается для того, чтобы разделить затраты и прибыль с крупной компанией, тем самым сэкономив денежные средства, которые можно вложить, как вариант, в инвестиции все тех же нетрадиционных источников энергии.

Для наглядности приведем пример соглашения далласской нефтяной компании Kossmos и Shell. Согласно заключенному взаимовыгодному соглашению компании будут сотрудничать в сфере шельфовой геологоразведки и бурения сначала в Намибии, а затем в Сан-Томе и Принсипи. [12]

Независимо от выбранного пути развития нефтегазовой компании, руководитель обязан пристально следить за четырьмя основными аспектами ведения бизнеса. Коротко перечислим:

1)Формирование стратегического позиционирования на основе уже имеющихся функций и формирования полного понимания, как правильно использовать эти функции в энергетическом секторе в краткосрочном периоде.

2)Перестройка структуры портфеля с акцентом на сильные стороны и новые области роста. В большинстве случаев компании выбирают средний путь между развитием новых активов и перестройкой структуры портфеля.

Допустим, компания Shell претворяет в жизнь зрелые нефтяные активы с целью укрепления своих позиций в нефтегазовой отрасли. Компании, уступающие по масштабности Shell, такие, как Marathon, Apache и Devon, предпочитают сократить свое присутствие на международных рынках, потому что их основной целью является сосредоточение на освоении нетрадиционных месторождений. Так, не расплываясь, вышеперечисленные компании действуют более продуктивно. [12]

Сохранение волатильности цен в 2019 году, делает оценку стоимости нефтегазового бизнеса весьма затруднительной. В доверок к этому ситуация осложняется еще и тем, что не определена минимальная стоимость за ресурсы. На основании данной информации можно спрогнозировать, что нефтегазовую отрасль ждет волна объединений и полных поглощений мелких компаний крупными.

3)Вклад в методологию agile за счет внедрения цифровых технологий.

Считается, что нефтегазовые компании, которые уже активно внедряют в свое производство цифровые инновационные решения, будут иметь

значительное преимущество среди своих конкурентов. Что же представляют собой цифровые технологии? Это использование дронов, робототехники, искусственного интеллекта и виртуальной реальности для улучшения, ускорения функционирования всех этапов работ на предприятии, в том числе и снижения затрат на оплаты труда.

Интересен тот факт, что практически 80% опрошенных руководителей нефтегазовых компаний согласны с ценностью внедрения искусственного интеллекта в операционные процессы и придерживаются мнения о том, что такие новшества способны изменить принципы ведения бизнеса в ближайшие пять лет. И уже более 50% респондентов планируют внедрить, либо уже внедрили некоторые из технологий, созданных на основе искусственного интеллекта, в свои операционные процессы. Данные взяты из 22-го Ежегодного опроса руководителей крупнейших компаний мира, проводимого PwC.

4)Привлечение компетентных специалистов с необходимым набором знаний и умений. Как показал опрос, руководители нефтегазовых компаний ощущают острую нехватку квалифицированных кадров. В особенности менеджеры по подбору персонала отмечают практически невозможным найти грамотного специалиста с необходимыми цифровыми компетенциями – специалист по интеллектуальному анализу данных, разработчики ПО, все те специальности, которые должны способствовать внедрению на производства креативной стратегии цифровизации. [12]

Таким образом, современная действительность ставит абсолютно все нефтегазовые компании в такую ситуацию, которая требует рискованных стратегических решений для развития и поддержки бизнеса в условиях нестабильности. И многое зависит от скорости и правильности выбора оптимальной тактики, нацеленной на стратегическое развитие. Прежде всего каждая компания нефтегазовой отрасли должна определить свою роль: диверсифицировать портфель либо сосредоточиться на добыче ископаемых видов топлива или возобновляемых источниках энергии. Главнейшим аспектом

остается дальновидность компаний. Таким образом, выше были рассмотрены теоретические аспекты управления денежными средствами и платежеспособностью на предприятиях нефтегазодобывающих компаний, а также изучен зарубежный опыт особенностей управления денежными средствами в целях повышения эффективности работы газовых и нефтяных компаний. Для того, чтобы на примере объекта исследования оценить систему управления денежными средствами и платежеспособностью перейдем к следующей главе исследования.

Список использованных источников

1. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебно-методический комплекс/Под ред. Л.М. Полковского.- М.: «Финансы и статистика», 2017.- 384с.
2. Баканов М.И. Теория экономического анализа : учебник для экон. вузов / М.И. Баканов.- 6-е изд., перераб. и доп.- М. : «Финансы и статистика», 2016.- 415с.
3. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебное пособие / И.Т. Балабанов. - М.: «Финансы и статистика», 2018.- 184с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ : учебное пособие / В.В. Бочаров.- 4-е изд., доп. и перераб.- СПб.: «Питер», 2016.- 218с.
5. Быкадоров В. А., Алексеев А. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. М.: Приор, 2018г.
6. Балабанов И.Т. «Финансовый менеджмент»: Учебник.-М.: Финансы и статистика, 2017г.224 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М: Финансы и статистика, 2016 г.
8. Крейнина М.Н. «Финансовое состояние предприятия. Методы оценки».М., 2017 г.
9. Корчагин Ю. А., Маличенко И. П. Инвестиции и инвестиционный анализ: Учебник. – М.: Феникс, 2015. – 608 с.
- 10.Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности (Учебное пособие), Ростов-на-Дону: «Феникс», 2018г.
- 11.Официальный сайт компании ООО «Газпром трансгаз Томск» [Электронный ресурс][URL: <http://tomsk-tr.gazprom.ru/about/>] Дата обращения:20.05.2019г.

- 12.Тенденции развития нефтегазовой отрасли в 2019 году[Электронный ресурс][URL: <https://www.snta.ru/press-center/tendentsii-razvitiya-neftegazovoy-otrasli-v-2019-godu/>] Дата обращения:18.05.2019г.
- 13.Шеремет А.Д., Д.Е. Сейфулин «Методика финансового анализа предприятия». М., 2012 г.
- 14.Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие д/вузов / Л.Н. Чечевицына, И.Н. Чуев. Ростов н/Д: Феникс, 2012г.
- 15.Чему учит мировой опыт развития ERP-систем .[Электронная версия][URL: https://infostart.ru/journal/news/biznes/chemu-uchit-mirovoy-opyt-razvitiya-erp-sistem_931171/] Дата обращения:11.05.2019г

Приложения