

УДК 338.45; 620.9

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ПРОМЫШЛЕННОГО  
ПОТЕНЦИАЛА ВЕРТИКАЛЬНО-ИНТЕГРИРОВАННЫХ  
НЕФТЯНЫХ КОМПАНИЙ**

**ECONOMIC APPRAISAL OF INDUSTRIAL CAPACITY  
OF VERTICALLY INTEGRATED PETROLEUM COMPANIES**

**Низамова Г.З.**

**ФГБОУ ВПО «Уфимский государственный нефтяной технический  
университет», г. Уфа, Российская Федерация**

**G.Z. Nizamova**

**FSBEI NPE “Ufa State Petroleum Technological University”,  
Ufa, the Russian Federation**

**e-mail: gulya182004@list.ru**

**Аннотация.** Исходя из современных условий хозяйствования и высокой степени неопределенности, возникает необходимость в качественно новом подходе к оценке потенциала вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК).

В статье рассмотрен методический подход к экономической оценке промышленного потенциала ВИНК. Понимая под промышленным потенциалом ВИНК совокупность способностей хозяйствующего субъекта осуществлять производственную деятельность, основанную на синергетическом единстве составляющих его потенциалов – производственного и финансового, обуславливающих достижение целей стратегического развития и рост конкурентоспособности ВИНК в современных условиях хозяйствования, был разработан алгоритм экономической оценки промышленного потенциала.

Выбраны показатели, характеризующие финансовые и производственные возможности ВИНК и позволяющие на этой основе выявить отклонения как в отдельном бизнес-сегменте, так и в работе всей компании. Для выбранных показателей была разработана система ранжирования, с помощью которой можно рассчитать балльную оценку эффективности использования промышленного потенциала ВИНК.

Представлена схема формирования заключения об экономической оценке промышленного потенциала, в которую входят: прогноз показателей, рассчитанных с использованием методов корреляционно - регрессионного анализа; заключение об общем состоянии эффективности использования промышленного потенциала ВИНК и описание отдельных ее направлений; рекомендации по повышению уровня использования возможностей компании путем реализации мероприятий, направленных на улучшение показателей с отклонениями от нормативных значений.

Использование методического подхода к экономической оценке промышленного потенциала позволяет сделать обоснованное заключение о состоянии промышленного потенциала ВИНК, что необходимо для оценки потенциальных возможностей производства продукции, объективного измерения и выявления резервов эффективности производства, обоснованного регулирования экономических отношений внутри ВИНК и целенаправленного формирования потенциала с целью обеспечения устойчивого развития компании.

**Abstract.** Based on current economic conditions and high uncertainty, there is a need for a qualitatively new approach to the management capacity of the vertically integrated oil companies (VIOCs).

The article describes the methodological approach to the economic assessment of the industrial potential VIOC. Understanding industrial potential VIOC the totality of the entity to carry out a production activity based on a synergistic unity of its constituent potentials of production and financial, contributing to the achievement of the objectives of the strategic development

and growth of competitiveness of the vertically integrated oil companies in the current economic conditions, we have developed the algorithm of the economic assessment of the industrial potential.

Selected indicators characterizing financial and manufacturing capabilities VIOC and allows to detect deviations in the individual business segment and in the company. For the selected indicators was developed ranking system, which can be used to calculate the score of efficiency of use of industrial potential VIOC.

Shows the diagram of the formation of the conclusion of the economic evaluation of the industrial potential which includes: the forecast of the indicators calculated with the use of economic – mathematical methods of correlation and regression analysis; conclusion about the General state of efficiency of use of industrial potential VIOC and description of individual areas; recommendations for increased usage of the company's capabilities through the implementation of measures aimed at improving the performance with deviations from the normative values.

The use of a methodological approach to the economic assessment of the industrial potential allows you to make an informed conclusion about the state of the industrial potential of VIOC, which is necessary for estimating potential production, objective measurement and identification of reserves production efficiency, sound management of economic relations inside VIOC and targeted capacity building to ensure sustainable development of the company.

**Ключевые слова:** промышленный потенциал, алгоритм, экономическая оценка, методика оценки, возможности предприятия, система ранжирования, прогнозирование.

**Key words:** Industrial potential, VIOC, algorithm implementation, economic evaluation, methods of evaluation opportunities of the company, ranking system, calculation, prediction.

Предприятия нефтяной промышленности функционируют в условиях ограниченности ресурсов и постоянного дестабилизирующего воздействия факторов внешней среды, что ведет к снижению эффективности их деятельности и требует оценки промышленного потенциала предприятия и управления им на постоянной основе. Анализ существующих подходов к определению и структуре экономического потенциала предприятия позволил путем обобщения характеристик экономического потенциала определить составляющую экономического потенциала предприятия как материально-вещественные резервы, которые позволяют эффективно распределять ресурсы компании и использовать все свои возможности с целью повышения эффективности деятельности [6].

Для экономической оценки промышленного потенциала ВИНК нами предлагается алгоритм оценки промышленного потенциала (рисунок 1), состоящий из последовательных этапов:

1-й этап – подготовительный. На данном этапе разрабатывается план проведения экономической оценки промышленного потенциала, определяются исполнители и сроки. В состав данного этапа входит мониторинг состояния компании, и выявляются дестабилизирующие факторы. Далее производится отбор показателей, которые делятся условно на два блока:

- показатели, характеризующие финансовые возможности ВИНК;
- показатели, характеризующие производственные возможности, в том числе учитывающие специфические направления деятельности ВИНК [7].



Рисунок 1. Алгоритм экономической оценки промышленного потенциала ВИНК

2-ой этап – расчетный. На данном этапе проводится расчет показателей из двух блоков, которые далее ранжируются с учетом метода балльной оценки. По результатам, полученным на втором этапе, выделяются две группы показателей:

- первая группа – показатели, соответствующие нормативным значениям;
- вторая группа – показатели с отклонениями от нормативных значений.

В блок показателей, описывающих производственные возможности компании, вошли показатели, характеризующие технический уровень производства, трудовой потенциал предприятия и показатели, характеризующие специфические направления деятельности ВИНК [7].

3-й этап – стратегический. На данном этапе выделяются стратегические направления повышения эффективности использования промышленного потенциала компании, и на этой основе формируется заключение оценки промышленного потенциала [7].

Заключение оценки промышленного потенциала составляется как по общему состоянию промышленного потенциала компании, так и по отдельным его показателям. Кроме того, по каждому показателю рассчитываются прогнозные значения, и выполняется балльная оценка промышленного потенциала компании для выявления тенденции к снижению отдельных показателей. Прогнозные значения позволяют определить направления ухудшения деятельности компании и в дальнейшем разработать меры по их нормализации.

Таким образом, внедрение алгоритма оценки промышленного потенциала ВИНК на практике дает возможность детально исследовать состояние компании и оценить перспективы ее развития в будущем для своевременного преодоления негативных тенденций.

Экономическая оценка промышленного потенциала выполнена на примере ОАО АНК «Башнефть». Для проведения экономической оценки

промышленного потенциала компании нами используется метод рейтинг-ранжирования по пятибалльной системе. Одно из несомненных достоинств такой системы – ее простота, поскольку если и имеются, то только два уровня «лучше» и два уровня «хуже», чем состояние прецедента. В таблице 1 представлены критерии градации значений показателей.

Таблица 1. Критерии градации значений показателей

Балл	Условие
5	- соответствие нормативному значению; - при отсутствии нормативного значения у показателя, градация интервала была определена исходя из лучших показателей среди компаний в мире
3	интервал соответствует средним показателям по компаниям РФ
1	интервал соответствует показателям, при которых компания может еще функционировать
0	остальные значения

В таблице 2 представлены показатели и система ранжирования по блоку финансовых возможностей компании. Интервалы определены исходя из нормативных значений [7].

Таблица 2. Система ранжирования оценки финансовых возможностей

Показатель	Балл			
	5	3	1	0
<i>l</i>	2	3	4	5
1.Группа инвестиционной привлекательности	1	2	3	4
2.Интервал самофинансирования, дни	<70	70-100	101-170	>170
3.Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств	>0,45	0,4-0,45	0,17-0,39	<0,17
4.Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	>0,40	0,3-0,4	0,29-0,07	<0,06
5.Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	<60	61-90	91-180	>180
6.Показатель Альтмана	>3	2,8-2,9	1,81-2,7	<1,8
7.Модель Чессера	<0,5			>0,5
8.Уровень собственного капитала	0,4-0,6	0,3-0,39	0,2-0,29	>0,6;<0,2
9.Уровень заемного капитала	0,4-0,6	0,3-0,39	0,2-0,29	>0,6;<0,2
10.Соотношение заемного и собственного капитала	<=1	1,1-1,5	1,6-2	>2
11.Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	>0,4	0,3-0,39	0,07-0,29	<0,06
12.Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственного и долгосрочного заемного капитала	>1,1	1-1,09	0,8-1	<0,8
13.Коэффициент покрытия (Текущая ликвидность) [1]	>2,00	2,00-1,50	1,49-1,00	<1,00
14.Промежуточный коэффициент покрытия	1,5-2,5	1-1,5	0,5-0,99	<0,5
15.Срочная ликвидность	>=0,7	0,5-0,69	0,3-0,49	<0,3
16.Абсолютная ликвидность	>0,2	0,15-0,19	0,1-0,15	<0,1

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5
17. Коэффициент роста собственного капитала	>1,5	1-1,49	0,7-0,9	<0,7
18. Оборачиваемость чистых активов	>2	1,5-1,9	1-1,5	>1
19. Оборачиваемость оборотных фондов	>4	3-3,9	2-2,9	<2
20. Оборачиваемость запасов	>20	15-19	10-14	<10
21. Оборачиваемость кредиторской задолженности	>9	6-9	3-6	<3
22. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>9	6-9	3-6	<3
23. Коэффициент автономии собственных средств [1]	0,6-0,7	0,4-0,59	0,2-0,39	<0,2
24. Общая рентабельность	>0,08	0,04-0,07	0,02-0,03	<0,02
25. Рентабельность собственного капитала	>0,33	0,26-0,32	0,15-0,25	>0,14
26. Рентабельность активов	>0,09	0,05-0,08	0,03-0,04	<0,03
27. Рентабельность инвестиций	>0,08	0,04-0,07	0,02-0,03	<0,02
Итог	82-135	27-81	1-26	0

В таблице 3 представлены показатели и система ранжирования по блоку производственных возможностей компании [7].

Таблица 3. Система ранжирования оценки производственных возможностей

Показатель 1	Балл			
	5 2	3 3	1 4	0 5
1.1 Технические ресурсы				
1. Коэффициент обновления	>0,3	0,2-0,3	0,1-0,2	<0,1
2. Срок обновления, г.	<3	3-6	6-9	>9
3. Коэффициент выбытия	>0,2	0,1-0,2	0,05-0,09	<0,05
4. Фондоотдача, руб./руб.	>1,5	1,2-1,5	1-1,2	<1
5. Фондоемкость, руб./руб.	>0,165	0,15-0,165	0,1-0,14	<0,1
6. Фондорентабельность, руб./руб.	>1,5	1,2-1,5	1-1,2	<1
1.2 Трудовые ресурсы				
7. Текучесть кадров, % [3]	0-1%	1-3%	3-6%	>6%
8. Коэффициент производственного травматизма	<0,001	0,001-0,005	0,005-0,01	<0,01
9. Темп изменения выработки на 1 работника, %	>10%	5-10%	0-5%	<0
10. Квалификационный уровень [3]	Персонал предприятия полностью удовлетворяет требованиям организации	Соответствует потребностям компании	Необходимо повышение квалификации	Необходимо обучение и обновление кадров
1.3 Специфические ресурсы, присущие ВИНК				
1.3.1 Геологоразведка, запасы				
11. Коэффициент возмещения запасов PRMS, %	>150	130-150	100-130	<100
12. Обеспеченность запасами, лет	>16,5	14-16,5	10-14	<10
13. Обводненность, % [2]	<10%	10-55%	55-95%	>95%



Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5
14.Доля аудированных запасов от общей ресурсной базы по классификации ABC1, %	>95	55-95	25-55	<25
15.Доля годовой добычи, приходящаяся на аудированные месторождения, %	>95	55-95	25-55	<25
1.3.2 Добыча				
16.Коэффициент использования фонда скважин [2]	1-0,80	0,79-0,65	0,64-0,50	≤0,49
17.Величина бездействующего фонда скважин, % [2]	<3%	6-3%	10-6%	>10%
18.Рентабельность эксплуатационного фонда скважин [3]	≥21	20-11	10-0	≤0
19.Коэффициент утилизации ПНГ, %	>85%	70-85%	50-70	<50
20.Прирост добычи от ГТМ, %	>10	8-10	5-8	<5
21.Индекс изменения среднесуточной добычи	>1,1	1-1,1	0,9-1	<0,9
1.3.3 Нефтепереработка и сбыт				
22.Коэффициент использования имеющихся мощностей, %	>90	75-90	55-75	<55
23.Глубина переработки нефти, %	>80	60-80	40-60	<40
24.Выход светлых нефтепродуктов, %	<75	55-75	40-55	<40
25.Индекс Нельсона	>8	6-8	4-6	<4
26.Доля АЗС в РФ, %	>10	6-10	3-5	<3

Для оценки показателей по блоку финансовых возможностей используются данные бухгалтерской отчетности предприятия ОАО АНК «Башнефть» за 2011-2013 гг.

В таблице 4 представлен расчет показателей по блоку финансовых возможностей компании.

Таблица 4. Расчет показателей по блоку финансовых возможностей

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.
1	2	3	4
Группа инвестиционной привлекательности	2	2	2
Интервал самофинансирования, дни	21,0	61,8	111,3
Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств	0,202	0,064	0,120
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	0,600	0,150	0,260
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	49	48,4	48,3
Показатель Альтмана	3,456	1,382	1,629
Модель Чессера	0,233	0,024	0,169
Уровень собственного капитала	0,376	0,453	0,490
Уровень заемного капитала	0,624	0,547	0,510
Соотношение заемного и собственного капитала	1,662	1,210	1,039

Продолжение таблицы 4

<i>1</i>	2	3	4
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	0,697	0,807	0,848
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственного и долгосрочного заемного капитала	1,464	1,368	1,322
Коэффициент покрытия (Текущая ликвидность)	2,189	1,888	1,794
Промежуточный коэффициент покрытия	1,646	1,455	1,304
Срочная ликвидность	0,663	0,575	0,513
Абсолютная ликвидность	0,328	0,152	0,104
Коэффициент роста собственного капитала	1,107	1,503	1,175
Оборачиваемость чистых активов	2,260	1,756	1,795
Оборачиваемость оборотных фондов	3,850	3,233	3,308
Оборачиваемость запасов	26,372	18,639	16,291
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,576	7,983	6,515
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,567	6,935	7,496
Коэффициент автономии собственных средств	0,371	0,441	0,482
Общая рентабельность	0,071	0,095	0,134
Рентабельность собственного капитала	0,358	0,368	0,418
Рентабельность активов	0,130	0,153	0,195
Рентабельность инвестиций	0,031	0,059	0,107

Для дальнейшей оценки финансовых возможностей предприятия используем метод балльной оценки (таблица 5).

Таблица 5. Комплексная оценка финансовых возможностей

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.
<i>1</i>	2	3	4
Группа инвестиционной привлекательности	3	3	3
Интервал самофинансирования, дни	5	5	1
Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств	3	0	0
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	5	1	1
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	5	5	5
Показатель Альтмана	5	0	0
Модель Чессера	5	5	5
Уровень собственного капитала	3	5	5
Уровень заемного капитала	0	5	5
Соотношение заемного и собственного капитала	1	3	5
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	5	5	5
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственного и долгосрочного заемного капитала	5	5	5
Чистый оборотный капитал к сумме активов	5	3	3
Коэффициент покрытия (Текущая ликвидность)	5	3	3
Промежуточный коэффициент покрытия	5	3	3
Срочная ликвидность	3	3	3
Абсолютная ликвидность	5	3	3
Коэффициент роста собственного капитала	3	5	3

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4
Оборачиваемость чистых активов	5	3	3
Оборачиваемость оборотных фондов	3	3	3
Оборачиваемость запасов	5	3	3
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3	3	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3	3	3
Коэффициент автономии собственных средств	3	3	3
Общая рентабельность	3	5	5
Рентабельность собственного капитала	5	5	5
Рентабельность инвестиций	1	3	5
Итого:	102	93	91

Для расчета производственных возможностей были использованы данные, представленные в отчетах ОАО АНК «Башнефть» и федеральной службы государственной статистики. Результаты расчетов представлены в таблице 6.

Таблица 6. Расчет коэффициентов по блоку производственных возможностей

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.
1	2	3	4
<b>1.1 Технические ресурсы</b>			
1. Коэффициент обновления	0,16	0,36	0,13
2. Срок обновления, г.	3,67	1,80	6,86
3. Коэффициент выбытия	0,16	0,01	0,06
4. Фондоотдача, руб./руб.	2,99	3,56	3,24
5. Фондоемкость, руб./руб.	0,33	0,28	0,31
6. Фондорентабельность, руб./руб.	1,2	1,5	1,6
<b>1.2 Трудовые ресурсы</b>			
7. Текучесть кадров, %	4,28	5,2	4,5
8. Коэффициент производственного травматизма	0,001329	0,001218	0,00097
9. Темп изменения выработки на 1 работника, %	11,7	12,27	12,14
10. Квалификационный уровень	Соответствует потребностям компании	Соответствует потребностям компании	Соответствует потребностям компании
<b>1.3 Специфические ресурсы, присущие ВИНК</b>			
<b>1.3.1 Геологоразведка, запасы</b>			
11. Коэффициент возмещения запасов PRMS, %	164	123	134
12. Обеспеченность запасами, лет	18,5	18,3	17,9
13. Обводненность, %	90,4	90,4	90,4
14. Доля аудированных запасов от общей ресурсной базы по классификации ABC1, %	96,6	98,9	99,8
15. Доля годовой добычи, приходящаяся на аудированные месторождения, %	98,5	99,7	99,9
<b>1.3.2 Добыча</b>			
16. Коэффициент использования фонда скважин	0,87	0,87	0,91
17. Величина бездействующего фонда скважин, %	8,1	8,4	8,7

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4
18.Рентабельность эксплуатационного фонда скважин	17,4	17,7	18,6
19.Коэффициент утилизации ПНГ, %	81,9	75,2	72,7
20.Прирост добычи от ГТМ, %	10,66	9,82	11,86
21.Индекс изменения среднесуточной добычи	1,12	1,14	1,21
1.3.3 Нефтепереработка и сбыт			
22.Коэффициент использования имеющихся мощностей, %	87,5	86,3	88,9
23.Глубина переработки нефти, %	85,9	84,9	84,7
24.Выход светлых нефтепродуктов, %	59,9	59,7	60,4
25.Индекс Нельсона	8,33	8,55	8,83
26.Доля АЗС в РФ, %	0,054	0,0623	0,069

Для дальнейшей оценки показателей по блоку производственных возможностей предприятия используем метод балльной оценки, и результаты расчета сведем в таблицу 7.

Таблица 7. Оценка показателей по блоку производственных возможностей

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.
1	2	3	4
1.1 Технические ресурсы			
Коэффициент обновления	1	5	1
Срок обновления	3	5	1
Коэффициент выбытия	3	0	1
Фондоотдача	5	5	5
Фондоемкость	5	5	5
Фондорентабельность	3	3	5
1.2 Трудовые ресурсы			
Текучесть кадров	1	1	1
Коэффициент производственного травматизма	3	3	5
Темп изменения выработки на 1 работника	5	5	5
Квалификационный уровень	3	3	3
1.3 Специфические ресурсы, присущие ВИНК			
1.3.1 Геологоразведка, запасы			
Коэффициент возмещения запасов PRMS	5	1	3
Обеспеченность запасами	5	5	5
Обводненность	1	1	1
Доля аудированных запасов от общей ресурсной базы по классификации ABC1	5	5	5
Доля годовой добычи, приходящаяся на аудированные месторождения	5	5	5
1.3.2 Добыча			
Коэффициент использования фонда скважин	5	5	5
Величина бездействующего фонда скважин, %	1	1	1
Рентабельность эксплуатационного фонда скважин	3	3	3
Коэффициент утилизации ПНГ	3	3	3
Прирост добычи от ГТМ, %	5	3	5

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4
Индекс изменения среднесуточной добычи	5	5	5
1.3.3 Нефтепереработка и сбыт			
Коэффициент использования имеющихся мощностей, %	3	3	3
Глубина переработки нефти, %	5	5	5
Выход светлых нефтепродуктов, %	3	3	3
Индекс Нельсона	5	5	5
Доля АЗС в РФ	3	3	3
Итого:	94	91	92

Общая оценка промышленного потенциала представлена в таблице 8.

Таблица 8. Общая оценка промышленного потенциала

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Финансовые возможности	102	93	91
Производственные возможности	94	91	92
Итого:	196	184	183

На рисунке 2 представлена блок-схема формирования заключения оценки промышленного потенциала.

При формировании заключения об экономической оценке промышленного потенциала основополагающими этапами являются:

1. Прогноз. Требуется для выявления тенденций к снижению или повышению одного или нескольких показателей [4]. Для показателей, у которых была определена тенденция к снижению, должны быть разработаны рекомендации для их улучшения или замедления падения.

2. Заключение. Дается представление общего состояния эффективности использования промышленного потенциала и описание по отдельным направлениям, что характеризует эффективность использования составляющих промышленного потенциала.

3. Рекомендации. Даются рекомендации по улучшению эффективности использования промышленного потенциала путем реализации мероприятий, направленных на улучшение определенных показателей.

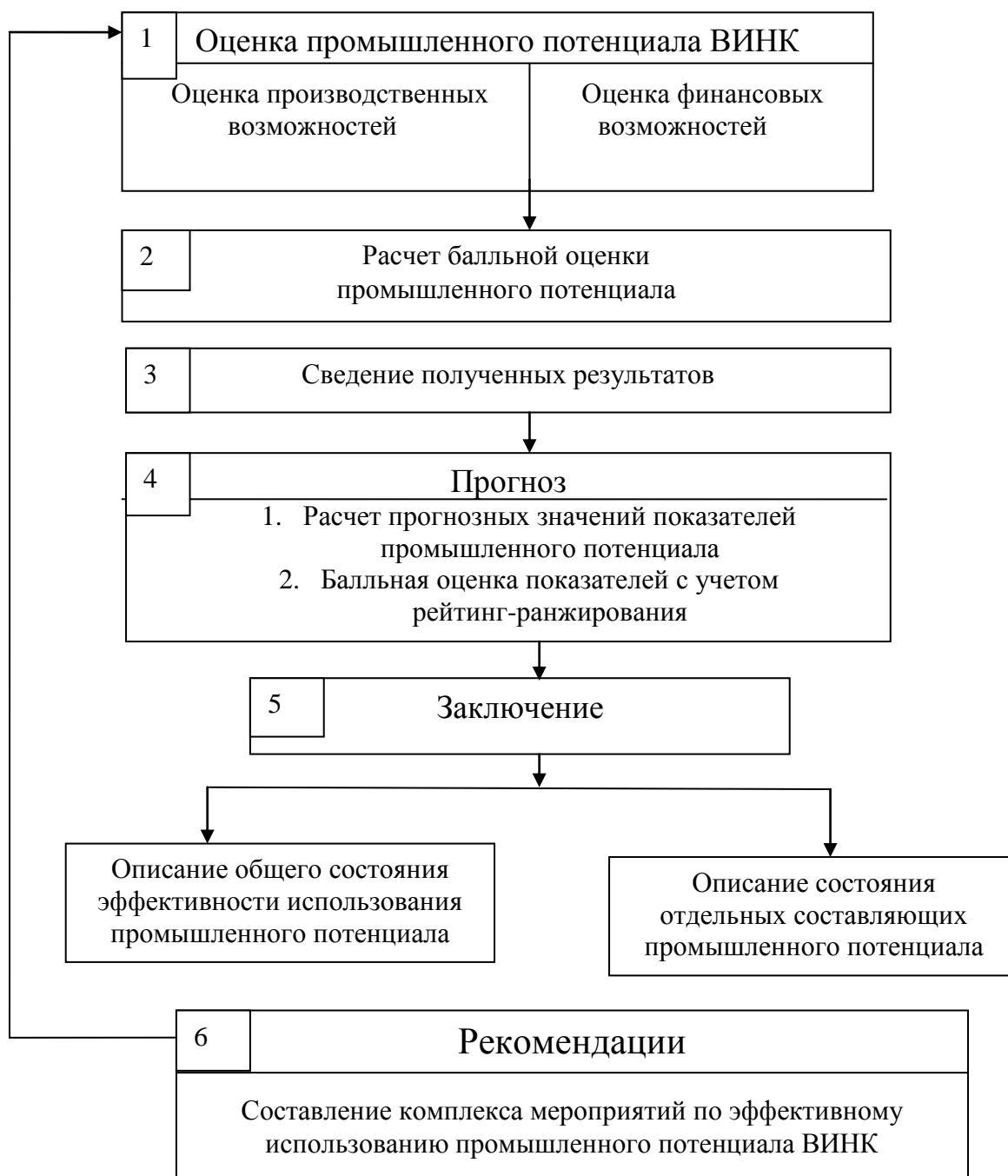


Рисунок 2. Схема формирования заключения об экономической оценке промышленного потенциала

В таблице 9 представлены прогнозные значения показателей блока финансовых возможностей. Для прогнозирования значений использовались методы корреляционно-регрессионного анализа и линейной регрессии. Далее рассчитывается балльная экономическая оценка промышленного потенциала по прогнозным значениям [5].

Таблица 9. Прогнозные значения показателей блока финансовых возможностей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Группа инвестиционной привлекательности	2,000	2,000	2,000
Интервал самофинансирования, дни	19,550	46,640	50,252
Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств	0,170	0,145	0,142
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	0,507	0,405	0,391
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	48,917	48,707	48,679
Показатель Альтмана	3,069	2,521	2,448
Модель Чессера	0,174	0,155	0,152
Уровень собственного капитала	0,383	0,417	0,421
Уровень заемного капитала	0,617	0,583	0,579
Соотношение заемного и собственного капитала	1,615	1,428	1,403
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	0,709	0,754	0,760
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственного и долгосрочного заемного капитала	1,456	1,413	1,407
Коэффициент покрытия (Текущая ликвидность)	2,155	2,036	2,020
Промежуточный коэффициент покрытия	1,639	1,537	1,523
Срочная ликвидность	0,659	0,614	0,608
Абсолютная ликвидность	0,307	0,239	0,231
Коэффициент роста собственного капитала	1,228	1,248	1,251
Оборачиваемость чистых активов	2,170	2,030	2,011
Оборачиваемость оборотных фондов	3,735	3,572	3,550
Оборачиваемость запасов	25,475	22,450	22,047
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,722	8,104	8,021
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,202	7,880	7,837
Коэффициент автономии собственных средств	0,376	0,409	0,414
Общая рентабельность	0,069	0,087	0,090
Рентабельность собственного капитала	0,351	0,369	0,372
Рентабельность активов	0,127	0,146	0,149
Рентабельность инвестиций	0,028	0,050	0,054

В таблице 10 представлена прогнозная комплексная оценка.

Таблица 10. Прогнозная комплексная оценка блока финансовых возможностей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
<i>l</i>	2	3	4
Группа инвестиционной привлекательности	3	3	3
Интервал самофинансирования, дни	5	5	5
Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств	1	0	0
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	5	5	3
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	5	5	5
Показатель Альтмана	5	3	3



Продолжение таблицы 10

1	2	3	4
Модель Чессера	5	5	5
Уровень собственного капитала	3	5	5
Уровень заемного капитала	3	5	5
Соотношение заемного и собственного капитала	1	3	3
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	5	5	5
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственного и долгосрочного заемного капитала	5	5	5
Коэффициент покрытия (Текущая ликвидность)	5	5	5
Промежуточный коэффициент покрытия	5	5	5
Срочная ликвидность	3	3	3
Абсолютная ликвидность	5	5	5
Коэффициент роста собственного капитала	3	3	3
Оборачиваемость чистых активов	5	5	5
Оборачиваемость оборотных фондов	3	3	3
Оборачиваемость запасов	5	5	5
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3	3	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3	3	3
Коэффициент автономии собственных средств	1	3	3
Общая рентабельность	3	5	5
Рентабельность собственного капитала	5	5	5
Рентабельность инвестиций	5	5	5
Итого:	100	107	105

В таблице 11 представлены прогнозные значения показателей блока производственных возможностей.

Таблица 11. Прогнозные значения показателей блока производственных возможностей

Показатель 1	2015 г. 2	2016 г. 3	2017 г. 4
1.1 Технические ресурсы			
1. Коэффициент обновления	0,232	0,223	0,232
2. Срок обновления, г.	2,515	3,472	2,515
3. Коэффициент выбытия	0,127	0,097	0,127
4. Фондоотдача, руб./руб.	3,138	3,213	3,138
5. Фондоемкость, руб./руб.	0,317	0,311	0,317
6. Фондорентабельность, руб./руб.	1,233	1,353	1,233
1.2 Трудовые ресурсы			
7. Текучесть кадров, %	4,550	4,616	4,550
8. Коэффициент производственного травматизма	0,001	0,001	0,001
9. Темп изменения выработки на 1 работника, %	11,817	11,949	11,817
10. Квалификационный уровень	Соответствует потребностям компании	Соответствует потребностям компании	Соответствует потребностям компании



Продолжение таблицы 11

1	2	3	4
1.3.1 Геологоразведка, запасы			
11. Коэффициент возмещения запасов PRMS, %	155,333	146,333	155,333
12. Обеспеченность запасами, лет	18,533	18,353	18,533
13. Обводненность, %	90,400	90,400	90,400
14. Доля аудированных запасов от общей ресурсной базы по классификации ABC1, %	96,833	97,793	96,833
15. Доля годовой добычи, приходящаяся на аудированные месторождения, %	98,667	99,087	98,667
1.3.2 Добыча			
16. Коэффициент использования фонда скважин	0,863	0,875	0,863
17. Величина бездействующего фонда скважин, %	8,100	8,280	8,100
18. Рентабельность эксплуатационного фонда скважин	17,300	17,660	17,300
19. Коэффициент утилизации ПНГ, %	81,200	78,440	81,200
20. Прирост добычи от ГТМ, %	10,180	10,540	10,180
21. Индекс изменения среднесуточной добычи	1,112	1,139	1,112
1.3.3 Нефтепереработка и сбыт			
22. Коэффициент использования имеющихся мощностей, %	86,867	87,287	86,867
23. Глубина переработки нефти, %	85,767	85,407	85,767
24. Выход светлых нефтепродуктов, %	59,750	59,900	59,750
25. Индекс Нельсона	8,320	8,470	8,320
26. Доля АЗС в РФ, %	0,054	0,059	0,054

Данным из таблицы 11 следует присвоить балл для дальнейшей оценки производственных возможностей компании (таблица 12).

Таблица 12. Комплексная оценка прогнозных показателей блока производственных возможностей

Показатель 1	2014г. 2	2015г. 3	2016г. 4
1.1 Технические ресурсы			
Коэффициент обновления	3	3	3
Срок обновления	5	3	5
Коэффициент выбытия	3	1	3
Фондоотдача	5	5	5
Фондоёмкость	5	5	5
Фондорентабельность	3	3	3
1.2 Трудовые ресурсы			
Текучесть кадров	1	1	1
Коэффициент производственного травматизма	5	5	5
Темп изменения выработки на 1 работника	5	5	5
Квалификационный уровень	3	3	3
1.3 Специфические ресурсы, присущие ВИНК			
1.3.1 Геологоразведка, запасы			
Коэффициент возмещения запасов PRMS	5	3	5
Обеспеченность запасами	5	5	5
Обводненность	1	1	1
Доля аудированных запасов от общей ресурсной базы по классификации ABC1	5	5	5

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4
Доля годовой добычи, приходящаяся на аудированные месторождения	5	5	5
1.3.2 Добыча			
Коэффициент использования фонда скважин	5	5	5
Величина бездействующего фонда скважин, %	1	1	1
Рентабельность эксплуатационного фонда скважин	3	3	3
Коэффициент утилизации ПНГ	3	3	3
Прирост добычи от ГТМ, %	5	5	5
Индекс изменения среднесуточной добычи	5	5	5
1.3.3 Нефтепереработка и сбыт			
Коэффициент использования имеющихся мощностей, %	3	3	3
Глубина переработки нефти, %	5	5	5
Выход светлых нефтепродуктов, %	3	3	3
Индекс Нельсона	5	5	5
Доля АЗС в РФ	0	0	0
Итого:	97	91	97

После расчета показателей и присвоения им балла, выполняется общая прогнозная оценка промышленного потенциала (таблица 13).

Таблица 13. Общая прогнозная оценка промышленного потенциала

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Финансовые возможности	100	107	105
Производственные возможности	97	91	97
Итого:	197	198	202

Промышленный потенциал компании ОАО АНК «Башнефть» находится на высоком уровне с тенденцией к росту (таблица 14).

Таблица 14. Балльная оценка промышленного потенциала

	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Балльная оценка промышленного потенциала	196	184	183	197	198	202

Учитывая изменения в показателях промышленного потенциала, следует выделить показатели, соответствующие нормативным значениям и не соответствующие им (таблица 15).

Отстающих показателей достаточно много. Если рассматривать показатели блока финансовых возможностей, то их снижение обусловлено затратами на разработку месторождений Требса и Титова. В блоке

показателей производственных возможностей отставание некоторых показателей объясняется частью морально устаревшего оборудования и качеством добываемого сырья.

Для разработки мероприятий по улучшению эффективности использования промышленного потенциала следует разделить показатели на группы, так как некоторые мероприятия могут повлиять сразу на несколько показателей.

Таблица 15. Показатели, соответствующие нормативным значениям и показатели, отстающие от нормы

Показатели, соответствующие нормативным значениям	Показатели, не удовлетворяющие требованиям
<b>Финансовые возможности</b>	
1. Интервал самофинансирования 2. Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств 3. Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала 4. Модель Чессера 5. Уровень собственного капитала 6. Уровень заемного капитала 7. Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом 8. Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственного и долгосрочного заемного капитала 9. Коэффициент покрытия (Текущая ликвидность) 10. Промежуточный коэффициент покрытия 11. Абсолютная ликвидность 12. Оборачиваемость чистых активов 13. Оборачиваемость запасов 14. Общая рентабельность 15. Рентабельность собственного капитала 16. Рентабельность инвестиций	1. Группа инвестиционной привлекательности 2. Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств 3. Показатель Альтмана 4. Соотношение заемного и собственного капитала 5. Срочная ликвидность 6. Коэффициент роста собственного капитала 7. Оборачиваемость оборотных фондов 8. Оборачиваемость кредиторской задолженности 9. Оборачиваемость дебиторской задолженности 10. Коэффициент автономии собственных средств
<b>Производственные возможности</b>	
1. Срок обновления 2. Фондоотдача 3. Фондоемкость 4. Коэффициент производственного травматизма 5. Темп изменения выработки на 1 работника 6. Коэффициент возмещения запасов PRMS 7. Обеспеченность запасами 8. Доля аудированных запасов от общей ресурсной базы по классификации ABC1 9. Доля годовой добычи, приходящаяся на аудированные месторождения 10. Коэффициент использования фонда скважин 11. Прирост добычи от ГТМ 12. Индекс изменения среднесуточной добычи 13. Глубина переработки нефти 14. Индекс Нельсона	1. Коэффициент обновления 2. Коэффициент выбытия 3. Фондорентабельность 4. Текучесть кадров 5. Квалификационный уровень 6. Обводненность сырья 7. Величина бездействующего фонда скважин 8. Рентабельность эксплуатационного фонда скважин 9. Коэффициент утилизации ПНГ 10. Коэффициент использования имеющихся мощностей 11. Выход светлых нефтепродуктов 12. Доля АЗС в РФ

Мероприятия по улучшению эффективности использования промышленного потенциала представлены в таблице 16.

Таблица 16. Мероприятия по улучшению эффективности использования промышленного потенциала

Группа показателей	Мероприятия
1. Финансовые показатели	Отставание связано с инвестированием средств в ребрендинг, покупку нескольких АЗС и разработку месторождений Требса и Титова, для их восстановления требуется время, пока затраты не окупятся.
2. Основные фонды	Ускорение темпов обновления основных фондов
3. Сырьевая база	Улучшение за счет введения новых месторождений с более качественным сырьем.
4. Недостаточная загрузка мощностей	Стимулирование сбыта, поиск и привлечение новых заказов.
5. Нефтепереработка и сбыт	Увеличение выхода светлых нефтепродуктов за счет съема спектра электромагнитных колебаний адсорбционно-связанных углеводородов нефти и вводе их в резонатор для усиления собственных слабых электромагнитных колебаний, что приводит к разрыву связей и возрастанию концентрации свободных легких углеводородов. Увеличение сети АЗС.
6. Кадровая сфера	Улучшение стимулирования и мотивации труда. Повышение уровня квалификации персонала путем курсов подготовки, переподготовки, коучинг и применение современных методов обучения персонала.

## Выводы

1 Определена структура экономического потенциала ВИНК как совокупность способностей хозяйствующего субъекта осуществлять производственную деятельность, основанную на синергетическом единстве составляющих его потенциалов – производственного, финансового, обуславливающих достижение целей стратегического развития и рост конкурентоспособности предприятия в современных условиях хозяйствования.

2 Представлена методика экономической оценки промышленного потенциала, основанная на расчетах показателей, характеризующих финансовые и производственные возможности ВИНК, и позволяющая на этой основе выявить отклонения как в отдельном бизнес - сегменте, так и в работе всей компании.

3 Разработан алгоритм оценки экономического потенциала компании и определена его специфика для вертикально-интегрированных нефтяных компаний с учетом балльной оценки и системы ранжирования.

4 Представлена схема формирования заключения об экономической оценке промышленного потенциала, которая с учетом прогнозных данных позволяет составить заключение и рекомендации по эффективному использованию промышленного потенциала ВИНК.

Таким образом, использование методического подхода к экономической оценке промышленного потенциала позволяет сделать обоснованное заключение о состоянии промышленного потенциала ВИНК и вовремя принять дополнительные меры по устранению негативных факторов и усилению своих позиций на рынке.

#### **Список используемых источников**

1 Буренина И.В. Герасимова М.В. Механизм определения уровня экономического потенциала субъекта энергетического рынка // Нефть, газ, бизнес. 2008. № 5-6. С. 32-37.

2 Буренина И.В. Гамилова Д.А. Особенности оценки производственного потенциала нефтегазодобывающего предприятия // Записки Горного института. 2009. Т. 184. С. 118-120.

3 Буренина И.В. Гамилова Д.А. Необходимость учета минерально-сырьевой базы в оценке производственного потенциала нефтегазодобывающей компании // Нефть, газ, бизнес. 2010. № 4. С. 17-20.

4 Низамова Г.З., Ханнанова А.И. Тенденции развития стран - членов ОПЕК. Современные тенденции в экономике и финансах: материалы 4-й всерос. заочн. науч.-практ. конф. / Под общ. ред. Л.И. Ванчухиной. Уфа: УГНТУ, 2014. Вып. 4. 209 с.

5 Низамова Г.З., Ханнанова А.И. Роль ОПЕК в регулировании мирового рынка нефти // Актуальные вопросы экономических наук: материалы XXXV междунар. науч.-практ. конф. / Под общ. ред. С.С. Чернова. Новосибирск: Изд-во ЦРНС, 2013. 211 с.

6 Низамова Г.З., Шалашов С.А. Формирование промышленного потенциала предприятий нефтяной и газовой промышленности. Актуальные вопросы экономических наук: материалы XXXV междунар. науч.-практ. конф. / Под общ. ред. С.С. Чернова. Новосибирск: Изд-во ЦРНС, 2013. 211 с.

7 Низамова Г.З., Шалашов С.А. Анализ промышленного потенциала ОАО АНК «Башнефть» // Современные тенденции в экономике и финансах: Материалы 4-й всерос. заочн. науч.-практ. конф. / Под общ. ред. Л.И. Ванчухиной. Уфа: УГНТУ, 2014. Вып. 4. 209 с.

## References

1 Burenina I.V. Gerasimova M.V. Mehanizm opredelenija urovnja jekonomicheskogo potenciala sub'ekta jenergeticheskogo rynka // Neft', gaz, biznes. 2008. № 5-6. S.32-37. [in Russian].

2 Burenina I.V. Gamilova D.A. Osobennosti ocenki proizvodstvennogo potenciala neftegazodobyvajushhego predpriyatija // Zapiski Gornogo instituta. 2009. T. 184. S. 118-120. [in Russian].

3 Burenina I.V. Gamilova D.A. Neobhodimost' ucheta mineral'no-syr'evoj bazy v ocenke proizvodstvennogo potenciala neftegazodobyvajushhej kompanii // Neft', gaz, biznes. 2010. № 4. S. 17-20. [in Russian].

4 Nizamova G.Z., Hannanova A.I. Tendencii razvitija stran-chlenov OPEK. Materialy 4-j vseros. zaochn. nauch.-prakt. konf. «Sovremennye tendencii v jekonomike i finansah» / Pod obshhej red. L.I. Vanchuhinoj.-Ufa: UGNTU, 2014. Vyp.4. 209 s. [in Russian].

5 Nizamova G.Z., Hannanova A.I. Rol' OPEK v regulirovanii mirovogo rynka nefiti. Materialy XXXV mezhdunar. nauch.-prakt.konf. «Aktual'nye voprosy jekonomicheskikh nauk» / Pod obshej red. S.S. Chernova. Novosibirsk: Izd-vo CRNS, 2013. 211 s. [in Russian]. [in Russian].

6 Nizamova G.Z., Shalashov S.A. Formirovanie promyshlennogo potentsiala predpriyatij nefitjanoj i gazovoj promyshlennosti. Materialy HHHV mezhdunar. nauch.-prakt. konf. «Aktual'nye voprosy jekonomicheskikh nauk» / Pod obshej red. S.S. Chernova. Novosibirsk: Izd-vo CRNS, 2013. 211 s. [in Russian].

7 Nizamova G.Z., Shalashov S.A. Analiz promyshlennogo potentsiala OAO ANK «Bashneft'». Materialy 4-j vseros. zaochn. nauch.-prakt. konf. «Sovremennye tendencii v jekonomike i finansah» / Pod obshej red. L.I. Vanchuhinoy. Ufa: UGNTU, 2014. Vyp. 4. 209 s. [in Russian].

### **Сведения об авторе**

#### **About the author**

Низамова Г.З., канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика и управление на предприятии нефтяной и газовой промышленности», ФГБОУ ВПО УГНТУ, г. Уфа, Российская Федерация

G.Z. Nizamova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of “Economics and Management of Oil and Gas Industry”, FSBEI HPE USPTU, Ufa, the Russian Federation

e-mail: gulya182004@list.ru