

**МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ
ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА****METHODICAL ASPECTS OF FORMING INVESTMENT POLITICS
OF FUEL AND ENERGY COMPLEX' COMPANIES**

Выбор и способы реализации наиболее рациональных путей обновления и расширения производственного и научно-технического потенциала компании должны соответствовать стратегии его развития. Инвестиционная стратегия, являющаяся составной частью общей экономической стратегии, представляет собой систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, в рамках которой реализуется инвестиционная политика предприятия. Для формирования эффективной инвестиционной политики на каждом предприятии необходима методика, учитывающая отраслевые особенности его деятельности, что предопределяет его стратегию развития и влияет на инвестиционную стратегию. А это и определяет инвестиционную деятельность предприятия на каждом этапе его функционирования. Развитие нефтяных компаний зависит от горно-геологических условий разрабатываемых нефтяных и газовых месторождений, стадии их разработки, дебитов скважин, применяемых методов извлечения нефти, что обуславливает и классификацию инвестиций с учетом стадии разработки месторождений.

В работе поставлена задача исследования методических аспектов формирования инвестиционной политики с учетом особенностей функционирования нефтяной компании. Показаны методические подходы к формированию инвестиционной политики с учетом стадий разработки нефтедобывающего месторождения и стратегии развития предприятия. Анализ инвестиционной политики вертикально-интегрированной нефтяной компании ОАО АНК «Башнефть» в сегменте добычи позволил определить, что основными направлениями инвестиционной политики должны стать: расширение инвестиционного портфеля в разрезе бурения новых скважин, использование новых технологий при строительстве, бурении и разработке месторождений, прирост активов предприятия, достижение запланированных дебитов скважин и объемов добычи, обеспечение необходимых темпов прироста инвестируемого капитала.

The choice and ways of realization of the most rational ways of updating and expansion of production and scientific-technical potential of the company must be consistent with the strategy of its development. Investment strategy, being an integral part of the general economic strategy, is a system of long-term objectives of the investment activities of the company, determined by the general tasks of its development and investment ideology, in which the investment policy of the enterprise realizes. For the formation of effective investment policy, each enterprise requires a technique depending on industry specifics of its activity, which determines its development strategy and affects investment strategy. And this determines the investment activity of the enterprise at every stage of its functioning. Development of the oil companies depends on the mining and geological conditions, fields development phase, flow rates, applied methods of oil extraction, that determines the classification of investments in dependence on the stage of field development.

The work aims at research of methodical aspects of forming the investment policy with regard to the specifics of the oil company. The article provides methodical approaches to the formation of investment policy depending on stages of mining oil deposits and development strategy of the company. Analysis of investment policy of a vertically integrated oil company, «Bashneft» in a segment of mining has allowed to identify that the main areas of the investment policy should be: expansion of the investment portfolio by drilling new wells, the use of new technologies in construction, drilling and field development, the increase in assets of the enterprise, the achievement of the planned production wells and production volumes, providing of the required rate of growth of the invested capital.

Кузеева Р. Н., Халикова М.А.
ФГБОУ ВПО «Уфимский
государственный нефтяной
технический университет»,
г. Уфа, Российская Федерация

R. N. Kuzeeva, M.A. Khalikova
FSBEI of HPE Ufa State Petroleum
Technological University,
Ufa, the Russian Federation

Ключевые слова: инвестиционная стратегия, инвестиционная политика, стратегия развития, стадия разработки нефтяного месторождения.

Key words: investment strategy, investment politics, strategy of development, stages of mining oil deposits.

На современном этапе компании переходят на управление своей инвестиционной деятельностью на основе прогнозирования направлений и форм инвестиционной политики с учетом адаптации этой политики к общим целям развития компании и изме-

няющимся условиям внешней инвестиционной среды. Инвестиционная политика, разрабатываемая с учетом стратегии развития компании, является одним из главных направлений обеспечения её эффективного развития.

Инвестиционная политика предприятия — составная часть общей экономической стратегии, которая определяет выбор и способы реализации наиболее рациональных путей обновления и расширения его производственного и научно-технического потенциала. Она должна соответствовать стратегии развития компании.

Взаимосвязь стратегии развития компании с инвестиционной стратегией и инвестиционной политикой хорошо прослеживается в системе планирования деятельностью компании (рисунок 1).

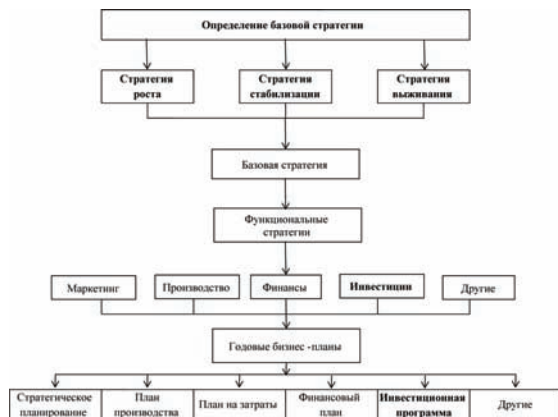


Рисунок 1. Планирование инвестиций в системе планирования предприятия

Процесс формирования экономической стратегии предприятия заключается в выборе общей (базовой) стратегии и определении функциональных стратегий — комплексов мероприятий и программ для отдельных функциональных сфер и подразделений предприятия, которые являются, по существу, ресурсными программами на длительный период времени и обеспечивают практическую реализацию общей (базовой) стратегии экономического и производственного развития предприятия [4].

К функциональным стратегиям, регулирующим соответствующие направления деятельности предприятия, относится и инвестиционная стратегия — система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией [1], в рамках которой реализуется инвестиционная политика предприятия, которая предполагает формирование инвестиционной программы и выбор наиболее эффективных путей достижения инвестиционных целей.

Для формирования эффективной инвестиционной политики на каждом предприятии необходима методика, учитывающая отраслевые особенности его деятельности. Особенность нефтегазодобывающего предприятия состоит в том, что от стадии и системы разработки нефтяного и газового месторождения зависит комплекс технологических и технических мероприятий, обеспечивающих управление процессом разработки залежей нефти и газа и направленных на достижение высокой выработки запасов нефти и газа. А это и определяет направления развития инвестиционной деятельности предприятия.

Деятельность нефтегазодобывающего предприятия представляет собой сложный процесс соединения во времени и пространстве работ по разведке недр, подготовке и освоению месторождений, добыче нефти и газа, транспортировке и переработке, хранению и распределению нефтепродуктов. Развитие нефтяных компаний зависит от горно-геологических условий разрабатываемых нефтяных и газовых месторождений, стадии их разработки, дебитов скважин, применяемых методов извлечения нефти, что обуславливает классификации инвестиций на:

- инвестиции, связанные с поддержанием заданных годовых объемов добычи нефти и газа на определенном, относительно, постоянном уровне;
- инвестиции, необходимые для завершения эксплуатации месторождения, сопровождающиеся падением объемов добываемой продукции;
- инвестиции на рост объемов добычи на новых месторождениях.

На одном и том же нефтегазодобывающем предприятии могут одновременно осуществляться все перечисленные виды инвестиций.

В связи с этим, в инвестиционной стратегии нефтегазодобывающего предприятия необходимо разрабатывать инвестиционные политики в двух направлениях:

- активную инвестиционную политику, направленную на постоянное повышение производственной мощности и прибыльность предприятия за счет ввода новых месторождений, внедрения новых производственных комплексов по добыче, новой техники и технологии;
- пассивную инвестиционную политику, направленную на обеспечение стабильной добычи углеводородов и поддержание имеющихся производственных комплексов в рабочем состоянии.

Разработка данных направлений инвестиционной политики в рамках инвестиционной стратегии нефтегазодобывающего предприятия, на наш взгляд, должна учитывать стадии разработки нефтяных и газовых месторождений. Мы предлагаем формировать инвестиционную политику нефтегазодобывающего предприятия с учетом целей и задач инвестиционной стратегии и стадий разработки месторождений. Нами предложена схема взаимосвязи между стратегией развития, инвестиционной стратегией и инвестиционной политикой нефтегазодобывающего предприятия с учетом стадий разработки месторождения (таблица 1).

Таблица 1. Формирование инвестиционной политики в зависимости от стадий разработки месторождений нефтегазодобывающего предприятия, его инвестиционной стратегии и стратегии экономического развития

Стадии разработки месторождения	Стратегия экономического развития	Инвестиционная стратегия	Инвестиционная политика
1. Стадия поисково-разведочных работ	Увеличение объемов добычи	Комплекс поисковых работ, - глубокое бурение поисковых скважин.	Определение запасов углеводородов и составление проектов разработки, и определение источников финансирования
2. Стадия строительства и бурения скважин	Увеличение объемов добычи, увеличение активов предприятия	Строительство новых скважин, увеличение объемов	Планирование буровых работ, на исследуемых площадях и определение источников финансирования
3. Ввод месторождения в разработку на основе проекта пробной эксплуатации, технологической схемы промышленной или опытно-промышленной разработки, проекта разработки.	Увеличение объемов добычи, увеличение активов предприятия	Определение промышленных запасов углеводородов, которые извлекаются из недр определенной группой скважин.	Выбор эффективной технологии разработки месторождения и определение источников финансирования
4. Ввод месторождения в промышленную эксплуатацию — нарастающий объем добычи	Увеличение объемов добычи, увеличение активов предприятия	Выбор эффективных технологий разработки и обеспечение роста объемов добычи на новых месторождениях	Внедрение эффективных технологий разработки месторождений и определение источников финансирования
5. Стадия разработки месторождения — постоянный объем добычи	Обеспечение стабильного объема деятельности	Поддержание существующих объемов добычи, обеспечивающих устойчивый рост предприятия	Поддержание добычи на зрелых месторождениях за счет применения новых технологий и методов, модернизация технологического оборудования и технологических процессов и определение источников финансирования
6. Стадия разработки месторождения с падающей добычей	Обеспечение заданных объемов добычи	Поддержание заданных объемов добычи на определенном относительно постоянном уровне	Поддержание добычи на месторождениях с падающей добычей за счет применения методов искусственного воздействия на пласт и определение источников финансирования

Нами проведен анализ инвестиционной политики вертикально-интегрированной нефтяной компании ОАО АНК «Башнефть» в сегменте добычи.

Инвестиционная политика Компании, стратегия ее экономического развития и реализация инвестиционной стратегии представлены в таблице 2[4].

По представленным данным можно сделать вывод о том, что основными направлениями инвестиционной политики Компании являются:

1) увеличение лицензионных участков, участие в аукционах и конкурсах для получения прав пользования недрами;

Таблица 2. Инвестиционная политика Компании с учетом стратегии экономического развития и реализации инвестиционной стратегии в сегменте добычи

Сегмент	Стратегия экономического развития(2010-2012 гг.)	Реализация инвестиционной стратегии (за период с 2010 по 2012гг.)	Инвестиционная политика
Добыча	Рост добычи нефти	Собственная добыча нефти — 15, 4 млн т	Поддержание добычи на зрелых месторождениях за счет применения высокоэффективных ГТМ и инновационных технологий
	Осуществление крупных проектов	Начало реализации крупного проекта по освоению месторождения им. Р. Требса и А. Титова (запасы (C1+C2) 140,1 млн т)	Реализация обширной программы ГРП в Башкирии
	Приобретение новых активов	За период с 2011 по 2012 гг. приобретено 5 лицензионных участков в НАО, а также новые лицензии в Башкирии	• Разработка месторождений • Р. Требса и А. Титова
	Достижение баланса добычи и переработки нефти	Открыто новое месторождение в Башкирии (им. В.С. Афанасьева).	• Разведка и запуск добычи на новых участках в НАО
	Выход на международные рынки	Вошли в проект на Блоке 12 в Ираке	Приобретение новых лицензий в ключевых и перспективных регионах

2) рост объемов добычи нефти, в основном, за счет бурения новых скважин на месторождениях в Восточной Сибири;

3) интенсификация производства нефти на зрелых месторождениях за счет внедрения новых технологий и повышения эффективности применяемых, реализация программы ГРП в Республике Башкортостан.

Для оптимизации затрат разработку месторождений планируется осуществлять в два этапа:

1-я фаза (период пробной эксплуатации) до 2016 г. ввод первого пускового комплекса на 1,5 млн т добычи в год; ввод в действие 31 эксплуатационной скважины; интегрированный сервис на первом этапе разработки проекта выполняет компания Schlumberger;

2-я фаза с 2016 г. до конца разработки, по мере получения дополнительной информации по геологии месторождений обеспечение роста добычи до запланированного уровня — от 4,5 до 6 млн т в год.

Выводы

Таким образом, ОАО АНК «Башнефть» осуществляет инвестиции на рост объемов добычи и инвестиции, связанные с поддержанием заданных годовых объемов добычи нефти и газа на определенном относительно постоянном уровне.

Компания находится на стадиях строительства и бурения скважин и разработки новых месторождений с последующим ростом добычи, а, следовательно, основными направлениями инвестиционной политики должны стать: расширение инвестиционного портфеля в разрезе бурения новых скважин, использование новых технологий при строительстве, бурении и разработке месторождений, прирост активов предприятия, достижение запланированных дебитов скважин и объемов добычи, обеспечение необходимых темпов прироста инвестируемого капитала.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: учеб. курс. Киев: Эльга-Н, Ника-Центр, 2007. 448 с.
2. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учеб.-практ. пособие. М.: Дело, 2004. 528с.
3. Мелешкин К.В. Инвестиционная программа как фактор повышения устойчивости функционирования предприятия: дисс... канд.экон. наук. М., 2009.120с.
4. Экономика организации (предприятия): учебник / под ред. Н.А. Сафронова. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Экономистъ, 2005. 618 с.
5. Официальный сайт ОАО «АНК «Башнефть». Режим доступа: www.bashneft.ru.

REFERENCES

1. Blank I.A. Investicionnyimenedzhment: ucheb.kurs. Kiev: El'ga-N, Nika-Centr, 2007. 448 s.[in russian].
2. Limitovskii M.A. Investicionnyye proekty i real'nye opciony na razvivayushihsyaynykh: uchebno-prakt. posobie. M.: Delo, 2004. 528s. [in russian].
3. Meleshkin K.V. Investicionnaya programma kak faktor povysheniya ustoichivosti funkcionirovaniya predpriyatiya: diss kand. ekon. nauk. M.,2009.120s.[in russian].
4. Ekonomika organizacii (predpriyatiya): uchebnik / pod red. N.A. Safronova. 2-e izd.,pererab. idop. M.: Ekonomist', 2005. 618 s.[in russian].
5. Oficial'nyi sait ОАО «АНК «Bashneft». Rezhim dostupa: www.bashneft.ru.

Кузеева Р. Н., аспирант кафедры «Экономика и управление на предприятии нефтяной и газовой промышленности», ФГБОУ ВПО Уфимский государственный нефтяной технический университет, г. Уфа, Российская Федерация
R. N. Kuzeeva, Graduate student of «Economics and Management of Oil and Gas Industry» chair of FSBEI of HPE Ufa State Petroleum Technological University, Ufa, the Russian Federation
e-mail:kuzeevarn@mail.ru

Халикова М.А., канд.экон.наук, доцент кафедры «Экономика и управление на предприятии нефтяной и газовой промышленности» ФГБОУ ВПО Уфимский государственный нефтяной технический университет, г.Уфа, Российская Федерация
M.A. Khalikova, Candidate of Economic Sciences, Docent of «Economics and Management of Oil and Gas Industry» chair of FSBEI of Ufa State Petroleum Technological University, Ufa, the Russian Federation