

Павлова Юлия Алиевна

канд. экон. наук, старший преподаватель

Шарипова Динара Илнуровна

студентка

ФГБОУ ВО «Уфимский государственный
нефтяной технический университет»

г. Уфа, Республика Башкортостан

ФИНАНСИРОВАНИЕ НЕФТЯНЫХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Аннотация: в данной статье рассматриваются пути решения проблемы привлечения заемных средств и финансирования российских нефтяных компаний в условиях введенных санкций и прекращения их кредитования иностранными банками.

Ключевые слова: предприятия топливно-энергетического комплекса, финансирование, заемные средства, санкции, кредитование, акции нефтяных компаний.

В докризисный период предприятия топливно-энергетического комплекса (ТЭК) получали кредиты в международных банках (в основном европейских) по ставкам 1,5–5%. На сегодняшний день, в условиях кризиса, в РФ возникли сложности с привлечением заемных средств для финансирования деятельности предприятий ТЭК. В основном все кредиты брались на большие суммы, несколько миллиардов рублей. В России просто нет такого количества «длинных и дешевых» денег.

В отношении предприятий ТЭК действуют санкции, введённые в середине марта 2014 года, если ознакомиться с отраслевой структурой санкций, то можно заметить, что они направлены против конкурентоспособных на данный момент отраслей российской экономики: нефтяной, газовой, банковской. 12 сентября 2014 года был принят ужесточенный пакет секторальных санкций против России. Управление по Контролю за Иностранными Активами Казначейства США

ввело четыре директивы, касающиеся разных секторов, ограничивающие взаимодействие с российскими контрагентами. Одна из них касается банковского сектора и запрещает финансирование в любом виде (в том числе реструктуризацию долга, покупку облигаций новых выпусков, размещение ценных бумаг на американском фондовом рынке) сроком более 30 дней. Данная директива затрагивает: «Банк Москвы»; Внешэкономбанк; ВТБ; Газпромбанк; Сбербанк; Россельхозбанк. Вторая директива касается ограничений финансирования нефтяного сектора. Запрет налагается на предоставление кредитов, покупку облигаций, размещение ценных бумаг на американском фондовом рынке сроком более 90 дней следующих компаний «Транснефть»; «НОВАТЭК»; «Газпром нефть»; «Роснефть».

К тому же у компаний на тот момент существовали долги. За 2014 г. показатель долговой нагрузки «чистый долг / LTM EBITDA» вырос в среднем по отрасли с 0,54 до 0,82. В 2006 году значение этого коэффициента составляло 0,16. Анализ показывает, что наибольшая нагрузка в рублевом выражении остается у компании «Роснефть», (2,31 в 2014 г.) что связано с выплатой бридж – кредитов, выданных на покупку ТНК-ВР (рис. 1).

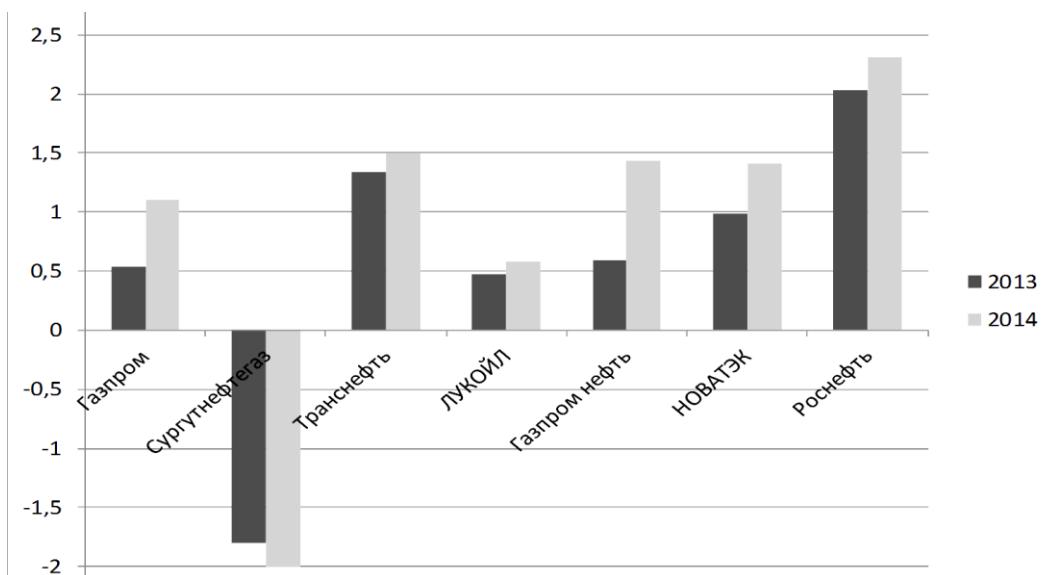


Рис. 1. Показатель долговой нагрузки «чистый долг / LTM EBITDA» крупных нефтегазовых компаний в 2013–2014 г.

В 2015 ПАО «Сбербанк» приобрело у Royal Bank of Scotland Plc и Barclays Plc около \$1 миллиарда синдицированных кредитов, выданных российским нефтяным и производственным компаниям, что сокращает их риски.

Для решения проблемы привлечения заемных средств предприятиями ТЭК на сегодняшний день рассматриваются следующие выходы:

- кредитование в российских банках (в основном ВТБ, Газпромбанк, ВБРР, Внешэкономбанк) по ставкам, близким к ключевой ставке;
- эмиссия, которую можно реализовать в основном на российском рынке;
- продажа пакетов акций нефтяных компаний. Россия заявила о продаже 19,5% акций государственного нефтяного гиганта «Роснефть» консорциуму в составе компаний Glencore и Катара. В результате такой сделки Россия получит необходимые ей валютные средства в обмен на пакет акций одной из самых ценных своих компаний.

Для выхода из сложившейся ситуации, существует еще один вариант, основанный на взаимоотношениях с Китаем. Завершены переговоры о поставках из России природного газа, которые длились 10 лет. Подписанное соглашение на сумму 400 млрд долларов предусматривает экспорт в течение 30 лет до 38 млрд кубов газа ежегодно. Планируется освоение Чаяндинского и Ковыктинского месторождений газа в Восточной Сибири, строительство газоперерабатывающего завода в Белогорске и газопровода «Сила Сибири» (от Якутии в Китай с возможным отводом до Владивостока) протяженностью 3,2 тыс. км. Газпром получит от китайской стороны аванс в размере \$25 млрд. Инвестиции в инфраструктуру составят более \$70 млрд. Важное место на переговорах заняли вопросы финансирования совместных проектов. Были подписаны несколько кредитных соглашений. Экспортно-импортный банк Китая предоставит Внешторгбанку России и Внешэкономбанку кредитные линии на сумму до \$2 млрд. Россельхозбанк заключил соглашение о предоставлении торгового финансирования с Эксимбанком Китая. Банк России и Народный банк Китая подписали трехлет-

нее соглашение о валютных swapах объемом 150 млрд юаней, которое будет способствовать развитию сотрудничества. Для России оно будет дополнительным средством обеспечения финансовой стабильности.

К тому же в августе 2015 года Газпром привлек первый кредит от консорциума азиатских банков – на 1,5 млрд долларов под LIBOR + 3,5% на пять лет агентом по сделке выступила корпорация China Construction Bank, а в марте 2016 года получил кредит на сумму 2 млрд евро сроком на 5 лет от Bank of China Limited, London Branch.

7 ноября 2016 года Банк ВТБ и China Development Bank (Государственный банк развития Китая) подписали два соглашения о торговом финансировании в юанях сроком на 3 и 5 лет. ВЭБ сообщил о соглашении, которое предусматривает возможность привлечения кредитных средств китайского банка в объеме до 6 млрд китайских юаней (по текущему курсу порядка \$900 млн) на срок до 15 лет. Финансовые ресурсы планируется использовать для реализации проектов на территории России в сфере энергетики и энергоэффективности, транспортной, промышленной и энергетической инфраструктуры, трансграничных проектов, в том числе на Дальнем Востоке.

Таким образом, анализ ситуации на финансовом рынке, свидетельствует о наличии у предприятий ТЭК достаточного количества перспективных вариантов обеспечения финансовыми ресурсами их деятельности, которые не ограничиваются лишь привлечением кредитов российских банков.

Список литературы

1. Холодкова В.М. Доклад начальника сектора международных экономических организаций ЦЭИ РИСИ / В.М. Холодкова // Приднестровье в системе евразийских координат: международная конференции (г. Тирасполь 24 апреля 2015 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://riss.ru/>

2. Павлова Ю.А. Система принципов банковского кредитования [Текст] / Ю.А. Павлова // Экономическая наука сегодня: теория и практика: Материалы V Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 3 дек. 2016 г.) / Редкол.: О.Н. Ширяков [и др.]. – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. – С. 264–267.

3. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finmarket.ru/>
4. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/>
5. Шафраник Ю.К. Нефтегазовый сектор России: трудный путь к многообразию / Ю.К. Шафраник, В.А. Крюков. – М., 2016. – 272 с.