

УДК 336.64

DOI 10.25587/2310-5453-2024-4-41-60

Проблемы финансового обеспечения организации-поставщика нефтепродуктов в рамках северного завоза

Е. Е. Ноева ✉, *А. Э. Мукамбетова*

Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова,
г. Якутск, Россия

✉ e-mail: noevga@mail.ru

Аннотация. Снабжение территорий Севера и Арктики нефтепродуктами и продовольствием является важной составляющей сохранения их полноценного функционирования и жизнеобеспечения и имеет стратегическое значение для экономики РС (Я). Учитывая высокие транспортные расходы и сложную логистику, деятельность компаний, занимающихся доставкой продукции в рамках северного завоза, сопряжена с большими трудностями и финансовыми затратами, их риски многократно возрастают. Целью данного исследования является определение факторов, оказывающих наиболее существенное влияние на финансовое положение и устойчивость АО «Саханефтегазбыт», которое занимается доставкой нефтепродуктов и топлива на север республики. Основными методами исследования в данном случае выбраны экономический и финансовый анализ. Результаты проведенного исследования показали, что в силу особенностей своей хозяйственной деятельности, обуславливающей большую продолжительность объема продаж оборотных средств, АО «Саханефтегазбыт» неизбежно вынуждено привлекать заемный капитал в значительных объемах. Из-за этого снижается финансовая устойчивость компании и возникают риски неплатежеспособности. Ситуация усугубляется ростом ключевой ставки и соответствующим повышением стоимости коммерческих кредитов. Если финансовое положение компании ухудшится, безусловно, ей будет оказана государственная поддержка, достаточная для выхода из кризисной ситуации, однако, расширение возможностей кредитования организаций, занимающихся северным завозом, на льготных условиях позволило бы вообще избежать такой необходимости.

Ключевые слова: Арктическая зона РФ, северный завоз, нефтепродукты, транспортные расходы, коммерческая организация, источники финансирования

ния, заемные средства, финансовая устойчивость, показатели эффективности использования заемных средств, ключевая ставка, кредитные ресурсы, государственная поддержка, субсидирование.

Problems of financial support of the organization-supplier of petroleum products within the framework of the northern delivery

E. E. Noeva✉, A. E. Mukambetova

M.K. Ammosov North-Eastern Federal University, Yakutsk, Russia

✉ e-mail: noevga@mail.ru

Abstract. The supply of petroleum products and foodstuffs to the territories of the North and the Arctic is an important component of maintaining proper functioning and life support, and is of strategic importance for the economy of the Republic of Sakha (Yakutia). Because of high transportation costs and complex logistics, the activities of companies involved in the delivery of products within the framework of the northern importation are fraught with great difficulties and financial costs, and their risks are multiplied. The purpose of this study is to identify the factors that have the most significant impact on the financial position and sustainability of Sakhaneftgazsbyt JSC, which is responsible for the delivery of petroleum products and fuel to the north of the republic. The main research methods chosen in this case are economic and financial analysis. The results of the research have shown that because of the specific features of business activity, giving rise to a large duration of sales of current assets, Sakhaneftgazsbyt JSC is inevitably forced to attract borrowed capital in significant amounts. Because of this, the financial stability of the company is reduced and risks of insolvency arise. The situation is compounded by the growth of the key rate and the corresponding increase in the cost of commercial loans. In case the company's financial situation gets worse, it would certainly receive state support sufficient to overcome the crisis situation. However, the expansion of opportunities for providing loans to organisations in charge of northern imports on favourable terms would avoid the need for such a support at all. **Keywords:** Arctic zone of the Russian Federation, northern delivery, petroleum products, transportation costs, commercial organization, financial support, borrowed funds, financial stability, indicators of the efficiency of using borrowed funds, key rate, credit resources, state support, funding.

Введение

Любому хозяйствующему субъекту для эффективного ведения и управления своим бизнесом важно уделять особое внимание формированию и оптимальному использованию финансовых ресурсов. Однако, несмотря на то, что целью деятельности любого субъекта хозяйствования в рыночной экономике является получение и максимизация прибыли, бизнес не существует сам по себе, он может оказаться важным звеном в системе регионального хозяйства, и тогда должен будет действовать в рамках государственных интересов.

Учитывая особенности географии и территориальной организации хозяйства, одной из приоритетных задач для Республики Саха (Якутия) является северный завоз, играющий важную роль в жизнеобеспечении Арктических территорий и труднодоступных районов республики. Доставка грузов в отдаленные населенные пункты является чрезвычайно трудоемкой, сложной и дорогой. Субсидирование транспортных затрат из бюджета региона предусмотрено только для ряда социально значимых продовольственных товаров, однако, не менее, а, может, и более значимым является обеспечение доставки в районы Крайнего Севера топлива и нефтепродуктов, которые, как все подакцизные товары, субсидированию не подлежат. Компании, которые выполняют эту функцию, сталкиваются с множеством трудностей и рисков, несут финансовые потери, эффективность их результатов как коммерческих организаций существенно снижается в силу специфики деятельности и внешних условий.

Целью данного исследования является оценка эффективности коммерческой деятельности компании, осуществляющей северный завоз – доставку и реализацию на локальных рынках топлива и нефтепродуктов, выявление слабых мест и финансовых рисков, которые при этом возникают.

В процессе работы были исследованы научные труды Ю. И. Соколова, Э. А. Пиля, Р. Р. Ноговицына, А. М. Делаховой и других, изучены рекомендации Комитета Совета Федерации по федеративному устройству, региональной политике, местному самоуправлению и делам Севера, касающиеся совершенствования механизмов государственной поддержки северного завоза, а также документы, определяющие стратегические направления развития Севера и Арктики РФ. Автором были выбраны и применены ряд методик из области экономического и финансового анализа, позволяющие оценить эффективность управления финансовыми ресурсами коммерческой организации.

Проблемы жизнеобеспечения труднодоступных районов и Арктических территорий РФ: северный завоз

Северный завоз представляет собой комплекс мероприятий по обеспечению Арктических территорий РФ основными товарами (в первую очередь, продовольствием и нефтепродуктами), он проводится ежегодно и является важной составляющей жизнеобеспечения и развития. Несмотря на существование самого явления и его активную многолетнюю реализацию, понятие «северный завоз» до сегодняшнего дня не зафиксировано в законодательной базе и применяется исключительно в специальной литературе или средствах массовой информации [1].

Необходимость северного завоза обусловлена следующими факторами (рис. 1):

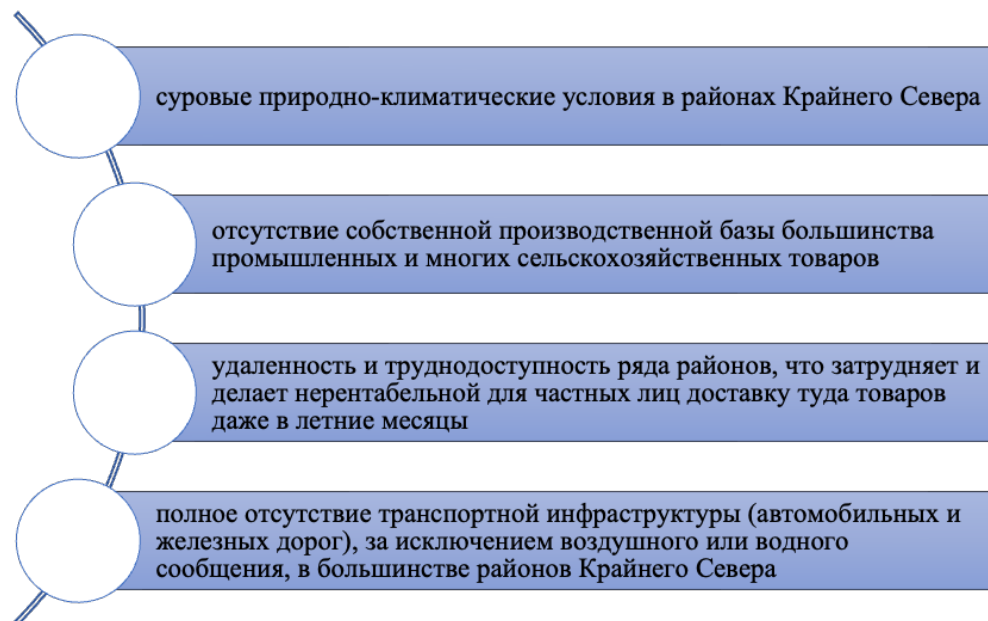


Рис. 1. Факторы, обуславливающие необходимость организации северного завоза [1–2]

Fig. 1. The factors that make it important to organise northern imports [1–2]

Как отмечает в своей работе Ю. И. Соколов, для жизни людей в условиях, где «отопительный сезон длится 9–11 месяцев в году, строительство осложняется наличием вечной мерзлоты, а доставка грузов ... возможна только в непродолжительный период летней навигации из-за отсутствия постоянного наземного сообщения» [1, с. 33–34], северный

завоз превращается в один из важнейших инструментов создания основы для нормального существования. Однако после перехода к рыночным отношениям и отмены централизованных поставок произошло существенное сокращение снабжения северных территорий, что привело к «снижению качества продовольственного обеспечения, закрытию производств и другим негативным экономическим, социальным, демографическим последствиям» [3].

Проблему усугубляет тот факт, что перераспределение ответственности, а, следовательно, и необходимости выделять средства на финансирование северного завоза с федерального на нижестоящие уровни привело к тому, что субъекты РФ, имеющие территории, отнесенные к районам Крайнего Севера, испытывают сложности с решением данной проблемы за счет собственных ресурсов [3]. Этот фактор существенно ограничивает возможности жизнеобеспечения и, тем более, развития территорий Севера и Арктики. Тем не менее, поскольку северный завоз является одним из индикаторов развития Арктической зоны [2], вопросы его организации нашли свое отражение в принятых в последние годы стратегических документах [4–5]. В основном это касается усовершенствования транспортной инфраструктуры и логистики, в том числе с применением цифровых технологий (проект цифровой модели «Северный завоз»), для оперативного управления логистическими цепочками поставок, снижения рисков и сокращения стоимости доставки грузов.

Специфические проблемы Арктических территорий РС (Я), обуславливающие высокие затраты на доставку нефтепродуктов

Одним из ключевых участников производственно-хозяйственной деятельности в сфере добычи и реализации нефтепродуктов в Республике Саха (Якутия) является Акционерное общество «Саханефтегазбыт» (АО «СНГС»). Компания занимается организацией завоза нефтепродуктов для нужд населения республики, в том числе в труднодоступные арктические районы (северный завоз) и отдаленные сельские поселения, включая складские операции, хранение и перевалку нефтепродуктов, а также содержание автозаправочных станций и реализацию топлива [6].

В сферу обслуживания АО «Саханефтегазбыт» входят как ближние, так и отдаленные районы Республики Саха (Якутия), у которых очень затрудненная логистика, вследствие чего транспортировка топлива требует высоких затрат.

В розничную цену нефтепродуктов, помимо стоимости их закупки, закладываются также затраты на транспортировку, снабженческо-сбытовая и торговая надбавки и проценты за пользование кредитными средствами [7]. Из-за большой площади территории республики и сильных

различий в организации схем транспортировки до места потребления региональный рынок нефтепродуктообеспечения РС (Я) условно разделен на три зоны с учетом особенностей ценообразования. В первой ценовой зоне доля транспортных затрат в конечной стоимости нефтепродуктов составляет от 8% до 9,6%, для второй зоны эта цифра варьируется в диапазоне от 6% до 13%, а для третьей составляет от 15% до 21% [8]. Арктические муниципальные районы РС (Я) отнесены к третьей ценовой зоне. При этом еще следует отметить, что территории Республики Саха (Якутия) входят в первую группу из четырех по срокам транспортной доступности (менее 3 месяцев в году) [1], такие ограничения существенно усложняют и удорожают завоз.

Крайнее неудобство транспортных схем и сложности в их эксплуатации приводят не только к росту расходов на перевозку, но и к увеличению длительности операционного цикла, который в данном случае включает процесс закупки, доставки и реализации нефтепродуктов на локальных рынках. В конечном итоге продолжительность одного оборота текущих активов для компании, занимающейся поставками для рынков третьей ценовой зоны, «может достигать до 700 суток, что негативно сказывается на наполнении оборотными средствами предприятий-агентов» [7].

Как предприятие-монополист, обслуживающее территории, входящие в третью ценовую зону, АО «Саханефтегазсбыт» выполняет важную социально-ориентированную функцию по обеспечению жизнедеятельности населения и производственных потребностей арктических и северных территорий [7]. Однако схема доставки грузов до потребителя настолько сложна, что цены, по которым они в дальнейшем реализуются, не могут полностью компенсировать затраты, что в итоге негативно отражается на финансовых результатах компании.

Сложности обусловлены целым рядом причин, в основном связанных с неразвитостью транспортно-логистической инфраструктуры региона (рис. 2).

Все вышеперечисленное приводит к увеличению сроков доставки и потерям в пути. АО «Саханефтегазсбыт» вынуждено делать запасы заранее, закупая топливо в текущем году, чтобы доставить его потребителю и реализовать только в следующем году с открытием навигации. Топливо необходимо содержать в промежуточных пунктах хранения, в некоторых случаях доставлять до перевалочных пунктов, в том числе, автомобильным транспортом, ожидая для этого наступления зимнего периода. Необходимость формирования запасов в больших объемах и их хранения до следующего сезона, во-первых, существенно увеличи-

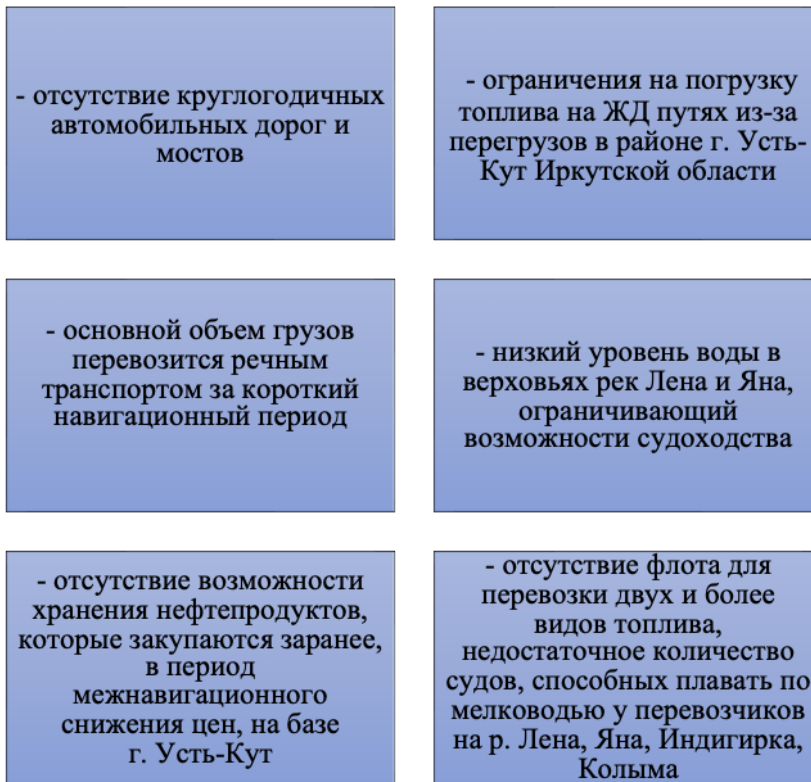


Рис. 2. Специфические проблемы транспортно-логистической инфраструктуры Арктических территорий РС (Я) [9]

Fig. 2. Specific problems of transport and logistics infrastructure of the Arctic territories of the Republic of Sakha (Yakutia) [9]

вает затраты компании, а во-вторых, выводит из оборота финансовые ресурсы на длительный промежуток времени. Для всего этого требуются заемные средства, погашение которых задерживается, а проценты накапливаются.

Анализ финансового состояния коммерческой организации, занимающейся поставками нефтепродуктов в рамках северного завоза

Любой хозяйствующий субъект всегда стремится к тому, чтобы максимально эффективно использовать свои финансовые ресурсы, сохранять финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность, стабильно получать прибыль. От того, как распределяются и используются активы, а именно, основные средства, запасы, денежные средства, финансовые вложения и так далее, зависит устойчивость всей финансово-хозяйственной деятельности. Эффективность достигается путем

использования в разном соотношении как собственных средств, так и полученных из других источников – заемных или привлеченных.

Оценка имущественного положения субъекта хозяйствования производится на основе годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, в первую очередь, бухгалтерского баланса компании, отдельных статей его актива и пассива. Согласно данным финансовой отчетности АО «Саханефтегазсбыт», представленной на официальном сайте, выручка компании увеличилась с 15,3 млрд руб. в 2021 г. до 21,2 млрд руб. в 2023 г., себестоимость продаж выросла с 10,6 млрд руб. до 14,4 млрд рублей. Темп прироста выручки ниже темпа прироста себестоимости (38,3% против 35,4%), что хорошо, валовая прибыль выросла с 4,7 млрд руб. до 6,8 млрд рублей, однако чистая прибыль компании в 2023 г. составила всего 4,2 млн руб. [10], это хоть и положительный финансовый результат, но очень низкий. На итоговый результат АО «Саханефтегазсбыт» существенно влияют высокие коммерческие (транспортно-логистические) расходы, о которых было упомянуто выше. Правда, если в 2021 г. доля коммерческих расходов составляла почти 31% от общего объема выручки, то к 2023 г. она сократилась до 25% (хотя в абсолютном выражении произошло их увеличение с 3,8 млрд руб. до 5,3 млрд руб.). Весомой причиной для снижения финансового результата стало значительное увеличение процентов к уплате (с 674,8 млн руб. в 2021 г. до 1361,1 млн руб. в 2023 г.), обусловленных ростом заемного капитала организации.

Финансовый результат коммерческой организации во многом зависит от достаточности ресурсов для приобретения запасов и обеспечения затрат. Для этого могут использоваться различные источники финансирования. Финансовые источники хозяйствующего субъекта разделяют на собственные, привлеченные и заемные. Собственные источники включают финансовые средства организации, находящиеся в обращении, а также средства учредителей, фонды и резервы субъекта хозяйствования и результаты его финансово-хозяйственной деятельности, полученные в виде прибыли как текущего периода, так и прошлых лет. Приравненные к собственным дополнительные (привлеченные) источники – это, как правило, денежные средства, которые не принадлежат фактически организации, но при этом находятся в обороте. Таковыми могут быть авансовые платежи покупателей, кредиторская задолженность перед поставщиками, невыплаченные дивиденды, целевое финансирование из бюджета и вышестоящих организаций, а также задолженности перед сотрудниками или бюджетом в минимально допустимом размере до момента их оплаты [11]. Заемные источники представляют собой

средства, полученные от банков, юридических и физических лиц или из государственного бюджета, на определенный срок на условиях платности и (или) возвратности.

Обычно финансирование оборотных активов компании производится из собственных или краткосрочных заемных источников, в то время как внеоборотные активы, которые не участвуют напрямую в формировании прибыли, пополняются за счет собственных средств или долгосрочных кредитов, если прибыль компании стабильна и достаточна для их погашения. Для поддержания ликвидности на должном уровне важно соблюдать правило: срок, на который привлекаются краткосрочные заемные средства, должен быть, как минимум, не меньше, чем длительность операционного цикла организации [11]. Вообще, чем меньше зависимость хозяйствующего субъекта от внешних финансовых источников, т. е. заемных средств, тем выше его способность поддерживать эффективность своей деятельности. Соотношением собственных и заемных оборотных средств определяется устойчивость финансового состояния.

Тип финансовой устойчивости организации определяется, прежде всего, уровнем обеспеченности запасов источниками их формирования [12]. При расчете учитываются собственные оборотные средства (оборотные активы организации, уменьшенные на величину обязательств), функционирующий капитал, рассчитываемый как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств, и общая величина источников формирования оборотных активов, которая включает, помимо долгосрочных, также и краткосрочные заемные средства. Полученные величины сравниваются с общей величиной производственных запасов, необходимых для бесперебойного функционирования бизнеса. При этом выявляются либо излишки, либо недостатки источников формирования, которые и определяют тип устойчивости финансового положения организации. Всего различают 4 типа финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое состояние и кризисное состояние. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов поможет в комплексе исследовать и дать оценку всем аспектам и результатам движения как собственных денег, являющихся внутренними источниками ресурсов, так и заемных средств, относящихся к внешним источникам финансирования.

В силу специфики деятельности у АО «Саханефтегазбыт» доля запасов в общем объеме оборотных активов весьма велика и составляет примерно 76% с небольшими отклонениями, если анализировать период с 2021 по 2023 гг. В абсолютном выражении объем запасов ком-

пании за данный период увеличился с 7,6 до 11,4 млрд руб. При этом собственный капитал увеличивался незначительно – с 4 млрд рублей до 5,1 млрд руб., и величина его существенно меньше, чем требуется для обеспечения необходимого объема запасов. Очевидно, что компания вынуждена активно привлекать заемные средства, в результате чего объем долгосрочных кредитов компании вырос за период с 6,75 млрд руб. до 13,65 млрд рублей. Учитывая длительный период оборота – около двух лет, использовать краткосрочные кредиты и займы нерационально и не-рентабельно, так как обращение производственных запасов будет происходить дольше срока полученного кредита, использованные запасы не успеют вернуться в виде выручки, как уже наступит дата погашения долгов. Тем не менее АО «Саханефтегазбыт» использует и краткосрочные заемные средства – их объем в рассматриваемом периоде колебался в диапазоне от 3,3 до 3,1 млрд рублей. Согласно результатам расчетов, произведенных на основе данных соответствующих статей бухгалтерского баланса АО «Саханефтегазбыт» [10], собственный оборотный капитал организации имеет отрицательное значение, так как величина оборотных активов меньше, чем величина его обязательств.

Таким образом, изменение показателей финансовой устойчивости АО «Саханефтегазбыт» за период с 2021 г. по 2023 г. имеет следующий вид (рис. 3):

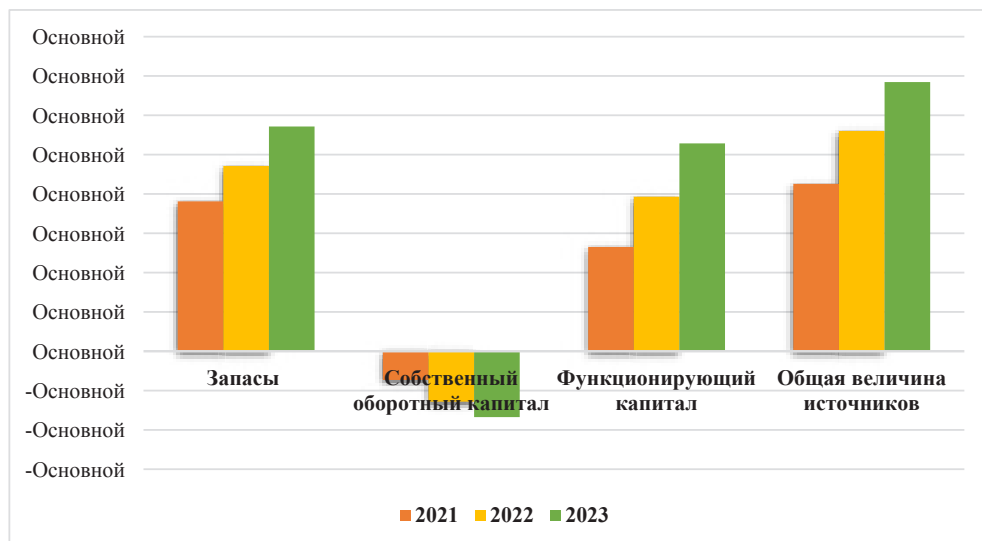


Рис. 3. Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Саханефтегазбыт» за 2021-2023 гг. [10]

Fig. 3. Dynamics of financial stability indicators of Sakhaneftgazsbyt JSC for 2021-2023 [10]

Динамика показателей свидетельствует, что финансовое положение данной компании может быть определено как неустойчивое. Такое состояние имеет место, когда ни собственных оборотных средств, ни долгосрочных кредитов и займов не хватает для покрытия производственных запасов и организации приходится прибегать к краткосрочным кредитам, что усиливает финансовые риски. Следует упомянуть, что данный тип финансовой устойчивости у АО «Саханефтегазсбыт», согласно исследованию Г. Н. Кудриной и Р. Р. Ноговицына, был отмечен и в предыдущие периоды [13].

Уровень устойчивости финансов АО «Саханефтегазсбыт» также можно определить путем расчета коэффициента соотношения заемных и собственных средств [14]. Соотношение показывает, сколько рублей заемных денег приходится на каждый рубль собственных (табл. 1).

Таблица 1

Table 1

**Соотношение заемных и собственных средств
АО «Саханефтегазсбыт» в 2021-2023 гг.
Ratio of borrowed and own funds of Sakhaneftegazsbyt JSC
in 2021-2023**

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,47	2,86	3,31
Значение (рекомендуемое значение от 0,5 до 0,7; допустимое значение до 1)	Кс.зк.ск. > 1		
Тип финансовой устойчивости	неустойчивое финансовое положение, признак наличия риска банкротства		

Источник: Рассчитано авторами на основе данных бухгалтерского баланса АО «Саханефтегазсбыт» за 2021-2023 гг. [10]

Source: Calculated by the authors based on the balance sheet data of Sakhaneftegazsbyt JSC for 2021-2023. [10]

Согласно данным табл. 1, показатель не только не находится в пределах нормативного значения, но и имеет устойчивую отрицательную динамику. Увеличение коэффициента обусловлено ростом долгосрочных заемных обязательств за рассматриваемый период более чем в два раза.

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств АО «Саханефтегазсбыт» подтверждает неустойчивость его финансового положения и вероятность возникновения неплатежеспособности в будущем.

Поскольку АО «Саханефтегазсбыт» имеет значительный объем заемного капитала, возникает необходимость определить, оказывает ли использование заемных денег положительное влияние на увеличение доходов общества, и оценить это влияние, то есть рассчитать эффект финансового рычага (табл. 2).

Таблица 2

Table 2

**Показатели эффективности использования заемных средств
АО «Саханефтегазсбыт» в 2021-2023 гг.**

**Indicators of borrowed funds use of Sakhaneftegazsbyt JSC
in 2021-2023**

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Дифференциал	-5,12	-5,27	-7,18
Налоговый корректор	0,8		
Плечо рычага	2,47	2,86	3,31
Эффект финансового рычага, %	-10,11	-12,06	-19,01

Источник: Рассчитано авторами на основе данных бухгалтерского баланса АО «Саханефтегазсбыт» за 2021-2023 гг. [10]

Source: Calculated by the authors based on the balance sheet data of JSC Sakhaneftegazsbyt for 2021-2023. [10]

Поскольку дифференциал финансового рычага представляет собой разницу между рентабельностью оборотных активов и средней стоимостью заемных средств, его отрицательное значение показывает, что размер уплачиваемых процентов оказывается больше, чем прибыль, полученная, благодаря использованию кредитных ресурсов [15]. Эффект финансового рычага дает возможность определить, на сколько процентов компании удалось увеличить доход с помощью заемных средств. В данном случае видно, что у АО «Саханефтегазсбыт» проценты к уплате по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам оказываются больше, чем приносимый ими доход, и по мере увеличения долговой

нагрузки отрицательный эффект лишь усиливается. Показатели не просто ниже нормы, а свидетельствуют о негативном влиянии долговой нагрузки на финансовое состояние компании, создающем высокую вероятность получения убытков в дальнейшей перспективе.

Основываясь на результатах анализа источников формирования финансовых ресурсов АО «Саханефтегазбыт» и оценки эффективности их использования, можно резюмировать, что компании необходимо принимать решительные меры, чтобы улучшить финансовое положение, повысить устойчивость и избежать риска неплатежеспособности.

Возможности повышения эффективности использования финансовых ресурсов АО «Саханефтегазбыт»

В настоящее время наблюдается рост цен на топливо, сопряженный с высоким уровнем инфляции, также растут затраты на его доставку до потребителей. Все вышеперечисленное означает, что затраты АО «Саханефтегазбыт» в перспективе будут только возрастать, особенно в части приобретения и хранения необходимого объема запасов, а, значит, компании потребуются заемные средства в еще больших объемах. Поскольку специфика деятельности организации не позволяет этого избежать, то, с целью недопущения снижения платежеспособности и для уменьшения рисков, необходимо создать условия, чтобы использование заемных средств стало более эффективным. Наиболее рациональным способом решения данной задачи видится снижение процентных ставок по кредитам и займам АО «Саханефтегазбыт» путем рефинансирования обязательств под более низкие проценты. Однако на текущий момент это сделать невозможно, так как ключевая ставка Центрального Банка РФ (ЦБ РФ) в последнее время неуклонно растет.

Ключевая ставка – это процент, под который Центробанк выдает кредиты коммерческим банкам, она определяет стоимость заемных средств и может неоднократно меняться в течение года, как увеличиваясь, так и уменьшаясь. Поскольку коммерческие банки сами берут займы у Центрального Банка России по ставке, равной или выше ключевой, ее повышение приводит и к увеличению стоимости кредитных ресурсов для банковских клиентов [16], особенно это касается краткосрочных кредитов (табл. 3).

**Изменение ключевой ставки Центрального Банка РФ
и процентных ставок на кредитном рынке в 2020–2024 гг.**
**Changes in the key rate of the Central Bank of the Russian Federation
and interest rates on the credit market in 2020-2024**

Наименование	Дек. 2020	Дек. 2021	Дек. 2022	Дек. 2023	Июнь 2024
Ключевая ставка ЦБ РФ (на конец года), %	4,25	8,50	7,50	16,00	18,00
Средневзвешенные про- центные ставки по кре- дитам для нефинансо- вых организаций в ком- мерческих банках (кра- тко-/долгосрочные), %	6,25/ 6,77	9,01/ 8,85	8,93/ 8,56	16,11/ 14,09	17,00/ 14,50

Источник: Составлено авторами на основе статистических данных и данных ЦБ РФ [17–18]

Source: Compiled by the authors based on statistical data and data from the Central Bank of the Russian Federation [17–18]

После снижения кредитных ставок в период пандемии, осуществленного целенаправленно ради поддержки бизнеса в условиях кризиса, стоимость кредитных ресурсов неуклонно растет. В таблице для соблюдения соответствия данных приведены значения ставок на конец года, однако, к примеру, в 2022 г. ключевая ставка увеличивалась до 20% и сохранялась на таком уровне с февраля по апрель [18]. В течение 2023 г. ставка вообще не снижалась, только увеличивалась, и продолжила рост в 2024 г. Соответственно, если АО «Саханефтегазсбыт» попытается рефинансировать свои заемные обязательства или привлечь дополнительные заемные средства, то из-за повышенных процентных ставок расходы на их использование еще больше увеличатся, что ухудшит финансовое состояние и устойчивость рассматриваемой организации. Как бы то ни было, очевидно, что компании необходимо облегчить кредитную нагрузку, в частности, снизить стоимость заемных ресурсов путем увеличения размера бюджетного кредитования, либо рассмотреть вопрос о компенсации процентов по кредитам с использованием государственной

поддержки, либо добиваться бюджетного субсидирования части транспортных расходов.

Заключение

Для хозяйствующих субъектов стабильность цен и доступность финансовых ресурсов всегда имеют первостепенное значение. Стабильные цены защищают доходы бизнеса от обесценивания, позволяют планировать долгосрочные расходы и инвестиции. При высоких ставках бизнесу становится труднее как взять кредит, так и обслуживать долг. В такие периоды компании предпочитают минимизировать расходы и сосредотачиваться на самых прибыльных направлениях [16]. Однако, учитывая положение АО «Саханефтегазбыт» и его первостепенную роль в осуществлении северного завоза, компания не может корректировать свою хозяйственную деятельность в соответствии с требованиями рынка, уходя с неприбыльных направлений и ориентируясь только на получение выгоды.

По словам генерального директора АО «Саханефтегазбыт» В. Лебедева, «без участия Правительства РФ проблема с ежегодным ростом цен в период северного завоза не решится» [9]. Также, с точки зрения руководства АО «Саханефтегазбыт», неплохо было бы рассмотреть возможности бюджетного субсидирования транспортных предприятий для снижения доли расходов на транспортировку в себестоимости нефтепродуктов. Согласно Стратегии развития Арктической зоны РФ и обеспечения национальной безопасности на период до 2035 г., государственная поддержка северного завоза на территории Республики Саха (Якутия) предусмотрена в виде «создания сети торгово-логистических центров для обеспечения завоза в населенные пункты, расположенные в отдаленных местностях, топлива, продовольствия и других жизненно необходимых товаров» [5]. Данные меры призваны снизить затраты, упростить и ускорить процесс доставки. Однако, это лишь в перспективе, и о субсидировании транспортных расходов речь не идет. А пока поддержку организации, как стратегически значимой для республики, оказывает Правительство РС (Я) в части бюджетного кредитования и взаимодействия с заводами-поставщиками нефтепродуктов [9].

Такие меры, как обеспечение возможностей для кредитования организации на особых льготных условиях через предоставление государственных гарантий или компенсаций из бюджета РС (Я) требует дополнительных бюджетных затрат, однако это в интересах как республики, так и государства. В настоящее время расширение поддержки территорий Севера и Арктики обозначено в числе приоритетных направлений государственной экономической политики. Ее успешная реализация

будет означать увеличение объемов северного завоза, обеспечение Арктики топливом и нефтепродуктами придется расширять. Участие государства в этом процессе является необходимым, поскольку с точки зрения рыночных взаимоотношений такие поставки являются нерациональными и нерентабельными, однако удержание населения на северных территориях, их развитие, вовлечение в экономику представляют важность и необходимы с позиции геостратегических интересов РФ. Перед самой же компанией стоит задача улучшить результаты финансово-хозяйственной деятельности не только с помощью республиканского бюджета, но и путем разработки более совершенной системы закупок, складирования, хранения и логистики с целью возможного снижения затрат.

Литература

1. Соколов, Ю. И. Риски северного завоза / Ю. И. Соколов // Проблемы анализа риска. – 2019. – Т. 16. – № 4. – С. 32–47.
2. Пиль, Э. А. Анализ северного завоза и варианты его реализации / Э. А. Пиль // Цифровая наука. – 2021. – № 3. – С. 42–58.
3. Северный завоз: совершенствование механизмов государственной поддержки. Рекомендации : Утверждены на заседании Комитета Совета Федерации по федеративному устройству, региональной политике, местному самоуправлению и делам Севера (протокол № 262 от 17 ноября 2021 года). – URL: <http://council.gov.ru/activity/activities/roundtables/131352/> (дата обращения 18.08.2024).
4. Указ Президента Российской Федерации от 05.03.2020 г. № 164 «Об Основах государственной политики Российской Федерации в Арктике на период до 2035 года» (В редакции Указа Президента Российской Федерации от 21.02.2023 № 112). – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/45255> (дата обращения 19.08.2024).
5. Указ Президента Российской Федерации от 26.10.2020 г. № 645 «О Стратегии развития Арктической зоны Российской Федерации и обеспечения национальной безопасности на период до 2035 года» (В редакции указов Президента РФ от 12.11.2021 № 651, от 27.02.2023 № 126) – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/45972> (дата обращения 19.08.2024).
6. Общая информация. Официальный сайт АО «Саханефтегазсбыт». – URL: <https://aosngs.ru/about/obshchaya-informatsiya/> (дата обращения: 16.08.2024).
7. Делахова, А. М. Влияние транспортного фактора на ценообразование локальных рынков нефтепродуктообеспечения северного региона / А. М. Делахова, Т. П. Егорова // Теоретическая и прикладная экономи-

ка. – 2018. – № 2. – С. 70–78. – URL: https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=26060 (дата обращения: 12.08.2024).

8. Делахова, А. М. Особенности ценообразования на локальных рынках нефтепродуктообеспечения северного региона / А. М. Делахова // Устойчивый Север : общество, экономика, экология, политика: сборник трудов IV Всероссийской научно-практической конференции (13–14 марта 2018 г., г. Якутск). – Уфа : Аэтерна, 2018. – С. 68–73.

9. Виктор Лебедев : Специфика региона напрямую влияет на стоимость топлива. Дата публикации: 09.10.2023 г. – URL: <https://ulus.media/2023/10/09/viktor-lebedev-speczifika-regiona-napryamuyu-vliyaet-na-stoimost-topliva/> (дата обращения: 21.08.2024).

10. Раскрытие информации. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Саханефтегазбыт». – URL: <https://aosngs.ru/akcioneram/raskrytie-informatsii/> (дата обращения: 18.08.2024).

11. Гребенников, А. А. Как осуществляется финансирование оборотного капитала / А. А. Гребенников // Планово-экономический отдел. – 2018. – № 9. – URL: https://www.profiz.ru/peo/9_2018/finansirovanije_kapitala/ (дата обращения: 11.08.2024).

12. Воробьева, О. Анализ финансовой устойчивости : оцениваем структуру капитала и долговую нагрузку / О. Воробьева // Управляем предприятием. Электронный журнал. Дата публикации: 07.10.2021 г. – URL: <https://upr.ru/article/analiz-finansovoy-ustoychivosti-otsenivaem-strukturu-kapitala-i-dolgovuyu-nagruzku/> (дата обращения 10.08.2024).

13. Кудрина, Г. Н. Анализ финансовой устойчивости как инструмент стратегического развития нефтегазового предприятия (на примере АО «Саханефтегазбыт») / Г. Н. Кудрина, Р. Р. Ноговицын // Вестник Северо-Восточного федерального университета им. М.К. Аммосова. Серия: Экономика. Социология. Культурология. – 2023. – № 1 (29). – С. 18–26.

14. Соцкая, А. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Дата публикации: 10.02.2022 г. – URL: https://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/koefficient_sootnosheniya_zaimnyh_i_sobstvennyh_sredstv-23/ (дата обращения 17.08.2024).

15. Чернова, Е. Финансовый рычаг. Эффект финансового рычага. Дата публикации: 06.08.2020 г. – URL: <https://www.fd.ru/articles/159281-finansovyy-rychag-effekt-finansovogo-rychaga> (дата обращения 17.08.2024).

16. Как ключевая ставка влияет на бизнес. – URL: <https://sbercib.ru/publication/klyuchevaya-stavka> (дата обращения: 18.08.2024).

17. Процентные ставки по кредитным и депозитным операциям кредитных организаций в рублях. – URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/1221/ (дата обращения: 20.08.2024).

18. Ключевая ставка ЦБ РФ по годам изменения (Таблица график). – URL: <https://infotables.ru/statistika/79-ekonomicheskaya-statistika-rossii/1320-klyuchevaya-stavka-cb-rf-tablitsa> (дата обращения: 18.08.2024).

References

1. Sokolov YuI. Risks of northern delivery. *Issues of Risk Analysis*, 2019;16(4):32-47 (in Russian).

2. Pil EA. Analysis of the Northern delivery and options for its implementation. *Digital science*, 2021;3:42-58 (in Russian).

3. Northern delivery: improving state support mechanisms. Recommendations. Approved at the meeting of the Federation Council Committee on Federal Structure, Regional Policy, Local Self-Government and Northern Affairs (minutes No. 262 of November 17, 2021). Council.gov.ru: [online] Available at: <http://council.gov.ru/activity/activities/roundtables/131352/> [Accessed 18 August 2024] (in Russian).

4. Decree of the President of the Russian Federation dated 05.03.2020 No. 164 “On the Fundamentals of the State Policy of the Russian Federation in the Arctic for the Period up to 2035”. Kremlin.ru: [website]. [online] Available at: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/45255> [Accessed 19 August 2024] (in Russian).

5. Decree of the President of the Russian Federation dated 26.10.2020 No. 645 “On the Strategy for Developing the Arctic Zone of the Russian Federation and Ensuring National Security until 2035” (as amended by Decrees of the President of the Russian Federation dated 12.11.2021 No. 651, dated 27.02.2023 No. 126). Kremlin.ru: [website]. [online] Available at: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/45972> [Accessed 19 August 2024] (in Russian).

6. General information. Official website of JSC Sakhaneftegazsbyt. Sakhaneftegazsbyt: [website]. [online] Available at: <https://aosngs.ru/about/obshchaya-informatsiya/> [Accessed 16 August 2024] (in Russian).

7. Delakhova AM, Egorova TP. Influence of the transport factor on pricing of local oil product supply markets in the northern region. *Theoretical and applied economics*, 2018;2:70-78. Available at: https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=26060 [Accessed 12 August 2024] (in Russian).

8. Delakhova AM. Features of the local petroleum product pricing of the northern region. Sustainable North: society, economy, ecology, politics. In: collection of works of the IV All-Russian scientific and practical conference (March 13-14, 2018, Yakutsk). Ufa: Aeterna, 2018:68-73 (in Russian).

9. Lebedev V. The specifics of the region directly affect the cost of fuel. [online] Available at: <https://ulus.media/2023/10/09/viktor-lebedev-speczifika-regiona-napryamuyu-vliyaet-na-stoimost-topлива/> [Accessed 21 August 2024] (in Russian).

10. Disclosure of information. Annual accounting (financial) statements of Sakhaneftegazsbyt JSC. Sakhaneftegazsbyt [website]. [online] Available at: <https://aosngs.ru/akcioneram/raskrytie-informatsii/> [Accessed 18 August 2024] (in Russian).

11. Grebennikov AA. How is working capital financed. Planning and economic department, 2018;9. [online] Available at: https://www.profiz.ru/peo/9_2018/finansirovaniye_kapitala/ [Accessed 11 August 2024] (in Russian).

12. Vorobyova O. Analysis of financial stability: assessing the capital structure and debt burden. Managing the enterprise. [online] Available at: <https://upr.ru/article/analiz-finansovoy-ustoychivosti-otsenivaem-strukturu-kapitala-i-dolgovuyu-nagruzku/> [Accessed 10 August 2024] (in Russian).

13. Kudrina GN, Nogovitsyn RR. Financial Stability Analysis as a Tool for the Strategic Development of an Oil and Gas Enterprise: the Case of Sakhaneftegazsbyt JSC. Vestnik of NEFU. Series: Economics. Sociology. Culturology, 2023;1(29):18-26 (in Russian).

14. Sotskaya A. Ratio of borrowed and equity funds. Nalog-nalog.ru: [website]. [online] Available at: https://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/koefficient_sootnosheniya_zamnyh_i_sobstvennyh_sredstv-23/ [Accessed 17 August 2024] (in Russian).

15. Chernova E. Financial leverage. Effect of financial leverage. [online] Available at: <https://www.fd.ru/articles/159281-finansovyy-rychag-effekt-finansovogo-rychaga> [Accessed 17 August 2024] (in Russian).

16. How the key rate affects business. Sbercib.ru: [website]. [online] Available at: <https://sbercib.ru/publication/klyuchevaya-stavka> [Accessed 18 August 2024] (in Russian).

17. Interest Rates on credit and deposit operations of credit institutions in rubles. cbr.ru: [website]. [online] Available at: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/1221/ [Accessed 20 August 2024] (in Russian).

18. Key rate of the Central Bank of the Russian Federation by years of change (Table graph). infotables.ru: [website]. [online] Available at: <https://infotables.ru/statistika/79-ekonomicheskaya-statistika-rossii/1320-klyuchevaya-stavka-cb-rf-tablitsa> [Accessed 18 August 2024] (in Russian).

Сведения об авторах

Ноева Елена Евгеньевна – ст. преп. каф. экономики и финансов Финансово-экономического института ФГАОУ ВО «Северо-Восточного федерального университета имени М.К. Аммосова». E-mail: noevga@mail.ru

Elena E. Noeva – Senior Lecturer of the Department of Economics and Finance, Institute of Finances and Economics, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.

Мукамбетова Айчурок Эрнистовна – студент Финансово-экономического института, ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет имени М.К. Аммосова». E-mail: nkern.inka777@gmail.com

Aichurok E. Mukambetova – Student of the Institute of Finances and Economics, M. K. Ammosov North-Eastern Federal University.