

А. Е. Семерикова, А. В. Румянцева,
Уральский федеральный университет, Екатеринбург, Россия

КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ ПРЕДПРИТИЙ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

The article considers the features of oil and gas enterprises in Russia. An analysis of the annual reports of the largest companies in the oil and gas industry was carried out and the main risks that mainly affect the activities of enterprises have been identified. Particular attention is paid to the importance of identification and assessment of environmental risks.

В настоящее время в мире наблюдается повышение спроса на энергоносители, в связи с чем, перед компаниями нефтегазовой отрасли открывается большое количество возможностей и рисков во всех направлениях деятельности: в разведке, добыче, переработке, транспортировке и сбыте нефтегазовой продукции. Нефтегазовая отрасль характеризуется рядом специфических особенностей, которые отличают ее от других отраслей производства, что приводит к появлению характерных только для нее рисков.

Рассмотрим особенности функционирования российских нефтегазовых предприятий.

1. Степень выработанности запасов крупных активно осваиваемых месторождений приближается к 60 % [1], в связи с чем замедляется уровень добычи нефти и повышаются затраты на разведку новых месторождений и добычу нефтепродуктов.

2. Постоянно увеличивается доля трудноизвлекаемых запасов (ТРИЗ) (сверхвязкая нефть, природный битум (ПБ) и др.). В 2023 г. по данным Минэнерго доля ТРИЗ составила 60 %, а к 2030 г. повысится до 70 % [2].

3. Использование устаревших технологий и нерациональное использование инновационных способов производства.

4. Некачественная утилизация и применение попутного газа.

5. Нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ) находятся преимущественно в собственности крупных нефтяных компаний. Таким образом, сферу нефтедобычи отличает слабая конкуренция. Кроме того, возникает риск

нестабильности доступа к запасам у независимых НПЗ, которые не являются частью ВИНК и не поддерживаются государством.

6. Существенные налоговые преобразования (т. н. налоговый маневр).

7. Рост ставок по кредитам.

8. Отдаленность российских нефтеперерабатывающих компаний от рынков сбыта готовой продукции [3].

Таким образом, из вышеперечисленных особенностей предприятий нефтегазового комплекса вытекают соответствующие риски отрасли, влияющие как на текущую деятельность, так и на функционирование компаний в долгосрочной перспективе.

Существует множество классификаций рисков нефтегазовой отрасли. Наиболее детальный анализ рисков был произведен в работах ученых Ф. Р. Диксита, Р. С. Пиндика, Г. Тинтнера, М. Монталбано. Разработанная ими классификация очень обширна и определяется, в первую очередь, целью инвестирования проектов разработки нефтегазового месторождения [4].

А. Ф. Андреева, В. Ф. Дунаева, В. Д. Зубаревой основывают классификацию на разделении рисков на общие и специфические, а также выделении отдельных видов риска по стадиям реализации нефтегазового проекта: поиск, разведка, разработка месторождения, транспорт и переработка нефти, газа и конденсата [5].

Для актуализации информации по существенным рискам нефтегазовых компаний были выделены крупнейшие предприятия по финансовым результатам 2022 г., после чего проведен анализ годовых отчетов за 2022 г., на основе которого определены основные риски данных предприятий. В таблице 1 представлен топ 10 компаний нефтегазовой отрасли по данным рейтинга RAEX-600 2022 г. [6]. Ведущие позиции занимают вертикально-интегрированные компании, в том числе с государственным участием (ПАО «НК "Роснефть"», ПАО «Газпром»).

Таблица 1

Топ-10 крупнейших компаний в нефтяной и нефтегазовой промышленности из рейтинга *RAEX-600* 2022 г. [6]

№	Название	Место в рейтинге <i>RAEX-600</i>	Объем реализации в 2021 г. (млн руб.)	Темпы роста выручки за год (%)
1	«Газпром»	1	10 280 778	69,4
2	«ЛУКОЙЛ»	2	9 220 710	77,5
3	«Роснефть», нефтяная компания	3	8 412 000	68,3
4	«Сургутнефтегаз», ПАО	7	1 888 308	77,8
5	«Татнефть», группа	11	1 265 380	59,0
6	НОВАТЭК	13	1 156 724	62,5
7	«Ямал СПГ»	27	562 006	146,3
8	«Сахалин Энерджи»	38	423 087	33,5
9	«Славнефть», группа	54	322 011	84,0
10	«Арктикгаз»	61	294 864	72,3

Для топ-5 компаний из рейтинга из таблицы 1 был проведен контент-анализ годовой отчетности за 2022 г. В результате, на основе данного анализа, а также рассмотренных ранее исследований была составлена сводная таблица рисков для нефтегазовой отрасли в РФ. Риски были объединены по классам: финансовые, операционные, стратегические, правовые и экологические (табл. 2).

Стоит отметить, что на практике российские компании, в первую очередь, обращают внимание на финансовые риски и мало уделяют внимания стратегическим рискам из-за низкого горизонта планирования своей деятельности в отличие от международных компаний.

Кроме того, управление экологическими рисками осуществляется преимущественно со стороны недопущения возникновения аварий, экологических катастроф, а не с позиции минимизации общего влияния деятельности предприятия на экологию, изменение климата и нарушение принципов *ESG* и т. д. Нефтегазодобывающая отрасль является одной из самых экологически опасных отраслей хозяйствования, так как отличается большой землеемкостью, значительной загрязняющей способностью химических реагентов для бурения и подготовки нефти, высокой взрыво- и

пожароопасностью промышленных объектов [4]. Однако в последнее время можно наблюдать положительную тенденцию: все больше компаний разрабатывают стратегии по минимизации экологического воздействия на окружающую среду на основе принципов *ESG*, в том числе по сокращению углеродного следа.

Таблица 2

Классификация рисков, присущих нефтегазовой отрасли в РФ*

Класс риска	Риски
Финансовые риски	Инвестиционные риски (риск низкой окупаемости экологических проектов)
	Валютный риск (из-за закупок инновационного оборудования у иностранных контрагентов)
	Процентный риск (повышение ставок на кредиты для финансирования экологических проектов)
	Риск получения претензий налоговых органов и потери права применения налоговых льгот
	Ценовой риск (снижение цен)
	Кредитный риск (невыполнение обязательств контрагентами)
	Риск ликвидности
Операционные риски	Рост затрат на ресурсы (водные, энергоресурсы)
	Риски промышленной и экологической безопасности
	Неправильное управление ресурсами
	Снижение качества углеводородного сырья, поставляемого в переработку
Стратегические риски	Развитие новых технологий производства нефтепродуктов, в том числе низкоуглеродных
	Недостижение целей в области устойчивого развития
	Риски, связанные с развитием ВИЭ
	Снижение спроса на нефть и нефтепродукты (и продукты с углеродоемкостью выше аналогов/ заменителей)

Продолжение таблицы	
Класс риска	Риски
Правовые риски	Риски, связанные с переходом глобальной экономики на низкоуглеродный путь развития и с принимаемыми мерами по ужесточению регулирования выбросов углекислого газа
	Риски изменения законодательства и регуляторной среды
Экологические риски	Аварии и экологический ущерб
	Увеличение выбросов, сбросов загрязняющих веществ
	Увеличение количества отходов, неправильное управление отходами
	Изменение климата

*составлено авторами

Таким образом, представленная в статье классификация дает возможность получить представление о том, какие риски преимущественно выделяют крупнейшие компании нефтегазовой отрасли для себя как существенные. Кроме того, экологические вопросы становятся чрезвычайно важными для большего количества компаний, так как при возникновении определенных обстоятельств они могут оказывать существенное влияние деятельность предприятий.

ЛИТЕРАТУРА

1. Энергетическая стратегия России на период до 2030 года. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://static.government.ru/media/files/w4sigFOiDjGVDYT4IgsApssm6mZRb7wx.pdf> (дата обращения: 29.03.2024).

2. *Neftegaz.ru* [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://neftegaz.ru/news/gas/777204-v-minenergo-sprognozirovali-rost-doliz-trudnoizvlekaemykh-zapasov-nefti-v-rf-do-70-k-2030-godu/> (дата обращения: 29.03.2024).

3. Джано, Дж., Габдуллина, Г. К. Особенности предприятий нефтеперерабатывающего комплекса как объекта оценки их

конкурентоспособности // Индустриальная экономика. – 2022. – № 1. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-predpriyatiy-neftepererabatyvayuschego-kompleksa-kak-obekta-otsenki-ih-konkurentosposobnosti> (дата обращения: 29.03.2024).

4. Гафарова, З. И., Сафина, Р. Р. Особенности классификации рисков и раскрытия информации в отчетности нефтегазодобывающих предприятий // Вестник магистратуры. – 2013. – № 8 (23). [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-klassifikatsii-riskov-i-raskrytiya-informatsii-v-otchetnosti-neftegazodobyvayuschih-predpriyatiy> (дата обращения: 28.03.2024).

5. Андреев, А. Ф., Зубарева, В. Д., Саркисов, А. С. Оценка эффективности и рисков инновационных проектов нефтегазовой отрасли // «МАКС-Пресс». – 2007. – С. 195.

6. 10 крупнейших компаний в нефтяной и нефтегазовой промышленности из рейтинга RAEX-600 2022 года / Рейтинговое агентство RAEX [Электронный ресурс]. – Режим доступа : https://raex-rr.com/largest/including_industry/oil_and_gas/2022/ (дата обращения: 28.03.2024).

*Angelina E. Semerikova, Alena V. Rummyantseva,
Ural Federal University, Yekaterinburg, Russia*

RISK CLASSIFICATION OF ENTERPRISES IN THE OIL AND GAS INDUSTRY