

УДК 338.45: 330.131.7
DOI 10.14258/epb202424

ОСНОВНЫЕ РИСКИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКОЙ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

В. А. Незбудей, Е. А. Приходько

Новосибирский государственный технический университет (Новосибирск, Россия)

Российская нефтегазовая отрасль имеет явно выраженную специфику, которая проявляется в специфических рисках, среди которых можно отметить погодные условия, влияющие на себестоимость добычи; волатильность цены барреля нефти, экспортируемого из Российской Федерации; уход иностранных компаний, связанных с добывающей отраслью, с отечественного рынка; экологический риск, который сопутствует всем нефтяным компаниям в мире; существенные изменения в процессе реализации российских углеводородов, возникшие под влиянием санкционного давления западных стран, что повлекло за собой переориентацию на другие рынки; возникновение дисконта при реализации отечественной нефти; принятие крупными странами-импортерами отечественных углеводородов, переход к «зеленой» экономике, что впоследствии может привести к распространению данной практики на другие страны и, как следствие, к снижению спроса на углеводороды в мире в целом. Также среди рисков выделяется и потенциальный выход ОАЭ из состава организации стран-экспортеров нефти, что позволит одному из крупных игроков на рынке углеводородов осуществлять добычу без каких-либо ограничений в объемах, а это может повлиять на мировой рынок нефти.

Определение основных рисков позволит в дальнейшем установить направления, которым стоит уделить особое внимание при оценке экономической безопасности, поскольку на их основе можно будет сделать предположение о том, какие результаты ведения деятельности изменятся больше остальных, какой тип изменения стоит ожидать. Это также позволит в дальнейшем корректировать применяемую методику оценки экономической безопасности в случае, если определенные факторы будут существенно влиять на все предприятия отрасли и, следовательно, способны существенно изменить общий уровень экономической безопасности большинства компаний.

Ключевые слова: российский рынок, добыча нефти, риски, особенности, причины возникновения рисков, влияние.

THE MAIN RISKS AND FEATURES OF THE RUSSIAN OIL AND GAS INDUSTRY

V. A. Nezbudey, E. A. Prikhodko

Novosibirsk State Technical University (Novosibirsk, Russia)

The Russian oil and gas industry basically has certain features, as well as the risks of doing business, among which we can note weather conditions affecting the cost of production, the volatility of the price of a barrel of oil exported from the Russian Federation, the withdrawal of foreign companies associated with the extractive industry from the domestic market, environmental risk that accompanies all oil companies in the world, significant changes in the process of selling Russian hydrocarbons that have arisen under the influence of sanctions pressure from Western countries, which led to a reorientation to other markets, as well as to the emergence of a discount on the sale of domestic oil. The risks also include the adoption of domestic hydrocarbons by large importing countries, the transition to a “green” economy, which may subsequently lead to the spread of this practice to other countries and, as a result, to a decrease in demand for hydrocarbons in the world as a whole. Also among the risks is the potential withdrawal of the UAE from the Organization of Petroleum Exporting Countries, which will allow one of the major players in the hydrocarbon market to produce without any restrictions in volumes and this could affect the global oil market.

The identification of the main risks will allow us to further identify areas that should be carefully considered when assessing economic security, since on their basis it will be possible to make an assumption about which business results will change more than others, what type of change should be expected. It will also make it possible

to further adjust the applied methodology for assessing economic security, if certain factors significantly affect all enterprises in the industry and, therefore, are able to significantly change the overall level of economic security of most companies.

Keywords: Russian market, oil production, risks, features, causes of risks, impact.

В настоящее время российская нефтегазовая отрасль претерпевает изменения в своей деятельности из-за санкционного давления со стороны западных государств, что приводит к переориентации рынков сбыта продукции, изменения процесса реализации в целом, процессов добычи и т. д. Учет основных рисков будет способствовать более тщательному пониманию того, какие показатели деятельности компании ухудшатся, а также на какие аспекты экономической безопасности организации это сможет повлиять. Также необходимо рассмотреть вопрос о том, способен ли данный риск подставить под сомнение непрерывность деятельности организации. Далее выделим существенные риски в деятельности нефтедобывающих компаний и установим, как они влияют на составляющие элементы экономической безопасности данных предприятий, к которым можно

отнести финансовую, производственно-сбытовую, технико-технологическую и кадровую составляющие. Для этих целей будет применяться графический метод систематизации рисков, диаграмма «галстук-бабочка».

Для начала отметим основные риски, которые сопутствуют деятельности компании в настоящий момент и влияют на основные факторы ведения деятельности. В качестве первого риска выделим дисконт при продаже российской нефти, который возникает в результате совокупности внешнеполитических факторов, которые связаны с потенциальным санкционным давлением, в связи с приобретением российской нефти и усложнением процесса транспортировки нефти в ряд стран, вследствие действующих внешних ограничений. Более детально представим данный риск на рисунке 1 [2, с. 1–3].



Рис. 1. Диаграмма «галстук-бабочка» для риска дисконта при реализации российской нефти

Следовательно, при наличии дисконта важным риском будет являться и волатильность мировых цен на нефть в течение 2022 года, поскольку мы можем разделить ситуацию с динамикой стоимо-

сти барреля нефти марка Urals до введения европейскими странами потолка цен на нефть в ноябре 2022 года и после [5, с. 6–7]. Более детально данный риск и его последствия представлены на рисунке 2.

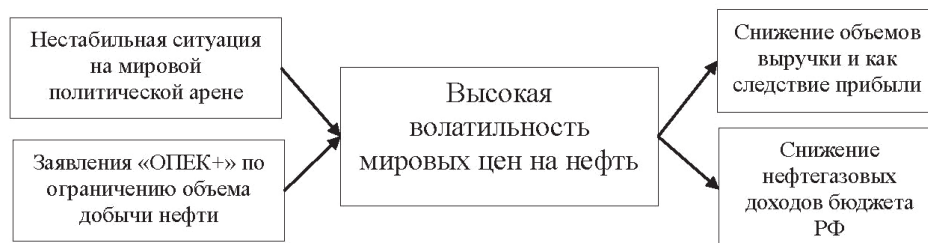


Рис. 2. Динамика стоимости барреля нефти марки Urals сентябрь 2022 — сентябрь 2023 гг.

В качестве следующего риска можно выделить принятый европейскими странами на законода-

тельном уровне отказ от производства автомобилей только с двигателями внутреннего сгорания

[9] к 2035 году, что на фоне удорожания стоимости импорта нефти из-за отказа от российских углеводородов может привести к ускорению данного процесса. Поскольку на данном этапе импорт нефти в европейские страны возможен морскими судами из Саудовской Аравии и ряда других ближневосточных стран или же непрямой импорт

российской нефти у нефтеперерабатывающих заводов в Индии и Китае, что в совокупности увеличивает стоимость нефтепродуктов на 20–30% [14]. Следовательно, потенциально возможна ситуация удорожания, либо дефицита бензина в результате недостатка нефтепродуктов для переработки. Более детально представим данный риск на рисунке 3.

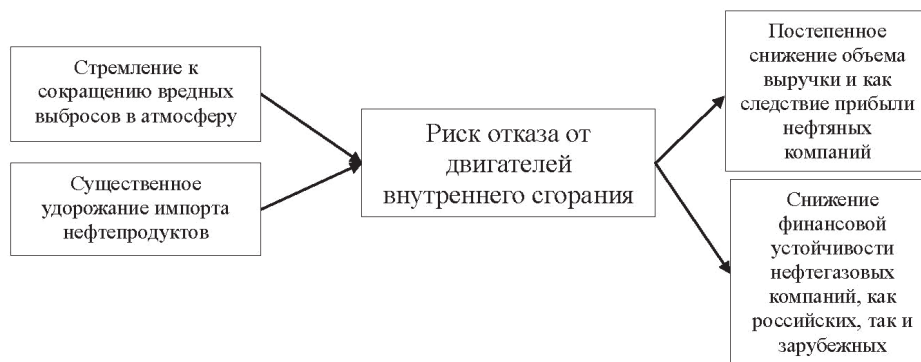


Рис. 3. Диаграмма «галстук-бабочка» для риска отказа от двигателей внутреннего сгорания

Следующий риск может оказать влияние не только на российскую нефтяную отрасль, но и на мировую, поскольку от различных источников поступает противоречивая информация относительно возможного выхода Объединенных Арабских Эмиратов из состава «Организации стран-экспортеров нефти», поскольку между ОАЭ и Саудовской Аравией довольно длительное время происходят разногласия относительно политики, принимаемой ОПЕК, относительно объемов добычи нефти, что сокращает потенциальные доходы, которые могло бы получать ОАЭ при увеличении объемов добычи, о чем сообщил The Wall Street Journal [7]. Однако Reuters и Bloomberg со ссылкой на свои источники опровергают данную информацию. [8]. Стоит отметить, что даже потенциальный выход ОАЭ из ОПЕК может привести к следующим последствиям:

- неконтролируемый объем добычи ОАЭ нефти, поскольку запасы в данной стране являются довольно большими;
- начало ценовой войны со стороны ОАЭ против других стран, экспортирующих нефть, поскольку себестоимость добычи барреля нефти в ОАЭ близка к себестоимости добычи в Саудовской Аравии и находится на уровне \$3 за баррель [1, с. 1–3];
- увеличение предложения высококачественной нефти вследствие технологического уровня развития нефтяных компаний ОАЭ, а также добываемого на этой территории типа нефти. Что впоследствии приведет к снижению стоимости нефти, имеющей качество ниже, чем в ОАЭ, к ним относятся нефть, добываемая в США, России, Казахстане, Венесуэле [3, с. 4].



Рис. 4. Диаграмма «галстук-бабочка» для риска выхода ОАЭ из ОПЕК

Более детально данный риск рассмотрим на рисунке 4.

Далее выделим экологический риск, который заключается в том, что деятельность нефтяной от-

расли связана с добычей и транспортировкой экологически опасного объекта. Разлив нефти может привести к ущербу на сотни миллионов рублей. Так, в качестве примера можно привести разлив нефти

в Республике Коми в 2022 году, в результате которого разлилось 100 кубометров нефти, в результате чего в Республике Коми была объявлена ЧС муниципального уровня [11]. Данный риск в современной ситуации может быть также связан с уходом иностранных сервисных компаний с территории

РФ, поскольку в период поиска новых обслуживающих компаний организациям необходимо самостоятельно обслуживать нефтепроводы, что увеличивает риск увеличения времени локализации аварий и их потенциального наличия. Рассмотрим данный риск на рисунке 5.

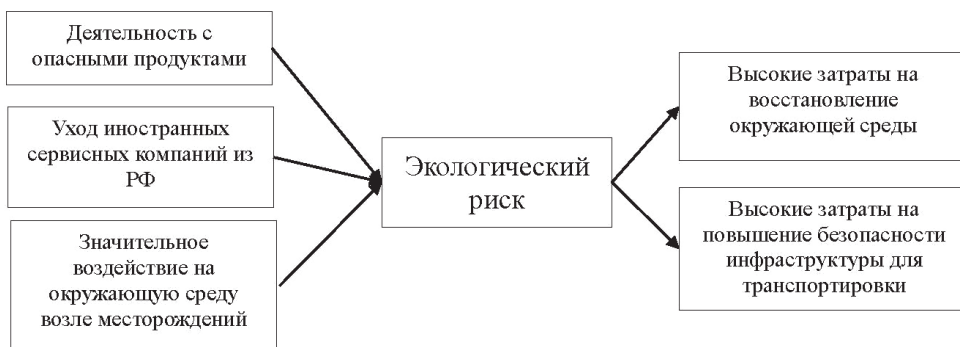


Рис. 5. Диаграмма «галстук-бабочка» для экологического риска

В качестве риска можно выделить геологическую неопределенность в Российской Федерации, который заключается в необходимости поиска новых месторождений, поскольку ресурс действующих еще с советских времен месторо-

ждений истощается. Так, глава Роснедр отметил, что при действующих технологиях добычи нефти в РФ хватит на 58 лет добычи, в то время как рентабельных запасов нефти может хватить на 19 лет. Данный риск представлен на рисунке 6.

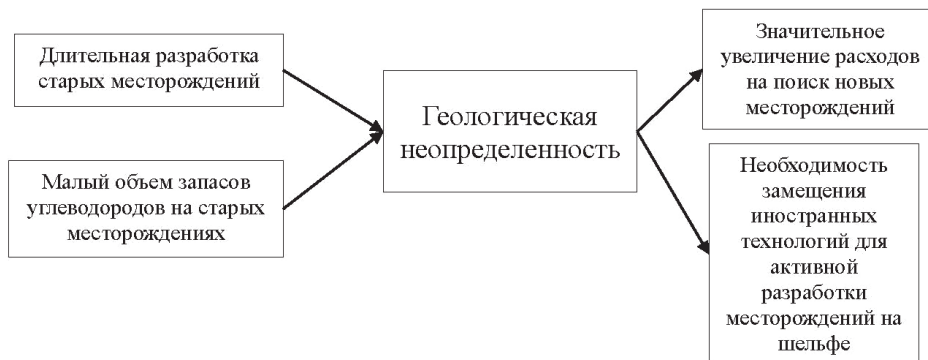


Рис. 6. Диаграмма «галстук-бабочка» для риска геологической неопределенности



Рис. 7. Диаграмма «галстук-бабочка» для риска повышения акцизных сборов и экспортных пошлин

Также в качестве риска отметим и увеличение акцизных сборов и экспортных пошлин, поскольку на фоне сокращения объемов экспорта сократят-

ся и нефтегазовые доходы федерального бюджета РФ, что в свою очередь может быть компенсировано увеличением объемов сборов. О чем уже

сообщали ряд источников в 2022 году, что в совокупности может принести бюджету в 2023 году 1,4 трлн руб., а за три последующих года — 3,15 трлн руб. [10]. Более детально рассмотрим данный риск на рисунке 7.

В качестве следующего риска выделим выкуп активов иностранных компаний, принявших окончательное решение уйти из РФ, российскими компаниями. Потенциально данная ситуация может положительно повлиять на компании, не занимающие лидирующие места на нефтяном рынке, но за счет приобретения иностранных активов они могут увеличить свою долю на рынке и клиентскую базу. В качестве примера отметим сделку между «Лукойл» и Shell, благодаря которой рос-

сийская компания приобретает сеть АЗС и бизнес по переработке нефтепродуктов на территории Российской Федерации [15]. Данная ситуация позволит «Лукойлу» улучшить свои позиции на внутреннем рынке переработки и сбыта нефтепродуктов. Однако возможно и отрицательное влияние данной ситуации, поскольку между отечественными компаниями может возникнуть борьба за приобретение иностранных активов, что может привести к переплате в результате осуществления сделки. Или отсутствие возможности перечисления средств за приобретение данных активов в результате введенных санкций, из-за чего данные активы будут простаивать. Рассмотрим данный риск на рисунке 8 [6, с. 6–8].

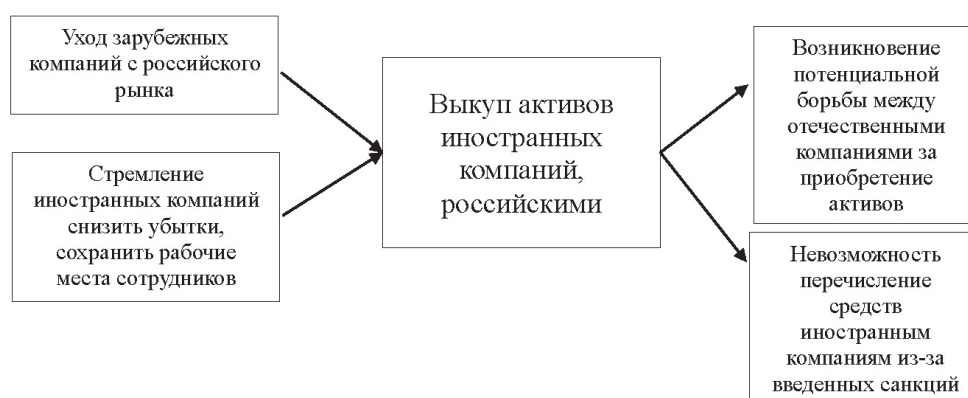


Рис. 8. Диаграмма «галстук-бабочка» для риска выкупа активов иностранных компаний российскими

В качестве отличительных особенностей российской нефтегазовой отрасли можно отметить и погодные условия, оказывающие существенное влияние на себестоимость добычи нефти. Так, на основе статистических данных можно утверждать, что себестоимость добычи нефти в Российской Федерации является одной из самых высоких среди стран, добывающих нефть. Это связано, в свою очередь, с рядом факторов: так, добыча нефти на Дальнем Востоке сопряжена с необходимостью развития инфраструктуры для осуществления деятельности (постройка сооружений, автомобильных дорог и т. д.). Добыча нефти на шельфе в РФ осуществляется также на территории северных морей. Однако в настоящее время данные месторождения только разрабатываются, и их использование можно отнести к экспериментальному, вследствие сложности процесса добычи. Себестоимость добычи на старых скважинах существенно ниже по сравнению с другими видами месторождений, поскольку они расположены на территориях с более благоприятным климатом (территория Башкирии и Татарстана), а также вследствие уже существующей инфраструктуры для добычи нефти.

Самая минимальная стоимость добычи исходя из графика наблюдается у Саудовской Аравии, поскольку на это влияет сразу несколько факторов:

- 1) благоприятные климатические условия;
- 2) высокая техническая оснащенность месторождений.

Залежи нефти находятся не на такой большой глубине, как, например, в РФ [13]. Детальное отображение себестоимости по странам представлено на рисунке 9.

Среди отличительных особенностей также можно выделить уход иностранных компаний в 2022 году, которые осуществляли инвестиции в российские нефтяные компании [4, с. 2]. В качестве примера можно привести уход в марте 2022 года с российского рынка нефтесервисных компаний Weatherford International, Halliburton, Schlumberger, Baker Hughes. Даже несмотря на тот факт, что доля иностранных компаний в данной сфере была меньше 20%, это существенно повлияет на уровень технологической оснащенности нефтяных компаний в процессе разведки, добычи, бурения и обустройства месторождений и для компенсации этих потерь необходимы существенные затраты времени и средств [12].



Рис. 9. Средняя себестоимость добычи барреля нефти в разных странах, долл. США

Риски дисконта при реализации углеводородов, высокой волатильности мировых цен на нефть, риск выхода ОАЭ из ОПЕК и отказа от двигателей внутреннего сгорания оказывают влияние на производственно-сбытовую составляющую деятельности, поскольку они связаны с выручкой и прибылью организации. Как следствие, их результаты будут изменять показатели, характеризующие рентабельность деятельности компании. В свою очередь, экологический риск, повышение акцизных сборов и экспортных пошлин, а также выкуп иностранных активов российскими компаниями будут влиять на финансовую составляющую экономической безопасности организации, поскольку влияют на уровень текущих затрат, что непосредственно обусловит уровень ликвидности компаний, а также объем заемных средств и его соотношение с собственными средствами, что непосредственно скажется на автономности деятельности компании.

На технико-технологическую составляющую деятельности компании непосредственно влияет и риск геологической неопределенности, поскольку уровень запасов в разработанных месторождениях постепенно снижается и, как следствие, увеличивается и степень износа основных средств, используемых в данных месторождениях, снижается их эффективность функционирования.

Однако важно отметить неоднозначность влияния риска выкупа иностранных активов отече-

ственными компаниями, поскольку потенциально, при осуществлении подобных сделок для предприятий могут произойти и положительные изменения, например, увеличение степени обновления производственных мощностей, повышения эффективности функционирования оборудования, создание новых рабочих мест, что положительно скажется на кадровой политике компании, а также улучшит производственно-сбытовую составляющую ее деятельности. Следовательно, данный риск необходимо рассматривать более осторожно, для выявления более явных последствий для деятельности предприятия.

В дальнейшем на основании данной информации с применением коэффициентного метода и метода сравнения необходимо непосредственно осуществлять оценку экономической безопасности организации.

Таким образом, можно отметить, что нефтяная отрасль Российской Федерации имеет ряд ограничений, который связан с себестоимостью добычи нефти, а также ограничениями, введенными по отношению к отрасли со стороны западных государств.

Все эти факторы оказывают прямое воздействие на экономическую безопасность российских нефтяных компаний. Их влияние следует учитывать в процессе анализа успешности и эффективности деятельности компании.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ал-Нашар Р. А. Формирование себестоимости добычи нефти // Вестник науки и образования. 2021. № 11. Часть 1. С. 49–53. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-sebestoimosti-dobychi-nefti/viewer> (дата обращения: 25.09.2023).

2. Балашов А. М. Что ждет Российскую нефтяную отрасли в условиях санкционного давления и широкого использования цифровых технологий // Индустриальная экономика. № 5. Том 8. С. 731–734. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/chto-zhdet-rossiyskuyu-neftyanyu-otrasl-v-usloviyah-sanktsionnogo-davleniya-i-shirokogo-ispolzovaniya-tsifrovyyh-tehnologiy/viewer/> (дата обращения: 25.09.2023).

3. Руденко Л. Н. Нефть и газ арабских стран в международной торговле // Российский внешнеэкономический вестник. 2018. № 6. С. 32–46. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neft-i-gaz-arabskih-stran-v-mezhdunarodnoy-torgovle/> (дата обращения: 25.09.2023).
4. Сердюкова И. И., Харитонов Г. Л., Черникова Т. В. Экспорт российской нефти: состояние, сложности перспективы // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. Том 9. С. 188–191. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/eksport-rossiyskoj-nefti-sostoyanie-slozhnosti-perspektivy/viewer> (дата обращения: 25.09.2023).
5. Смагулова С. М. Волатильность цен на мировых рынках сырья и ее взаимосвязи с глобальным экономическим ростом // Российский внешнеэкономический вестник. 2023. № 5. С. 17–32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/volatilnost-tsen-na-mirovyh-rynkah-syrya-i-eyo-vzaimosvyazi-s-globalnym-ekonomicheskim-rostom/viewer> (дата обращения: 25.09.2023).
6. Спиридонов Д. В. Трансформация участия зарубежных компаний в сфере российского недропользования // Вестник Университета имени О. Е. Кутафина. 2023. № 3. С. 92–100. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/transformatsiya-uchastiya-zarubezhnyh-kompaniy-v-sfere-rossiyskogo-nedropolzovaniya/viewer> (дата обращения: 25.09.2023).
7. WSJ: ОАЭ думает о выходе из ОПЕК из-за разногласий с Саудовской Аравией. URL: <https://tass.ru/mezhdunarodnaya-panorama/17192861/> (дата обращения: 19.09.2023).
8. В ОАЭ заявили об отсутствии планов выходить из ОПЕК. URL: <https://www.rbc.ru/economics/04/03/2023/6402a0a69a794714648e439a/> (дата обращения: 19.09.2023).
9. Европарламент поддержал переход на «чистые» автомобили к 2035 году. URL: <https://www.rbc.ru/economics/09/06/2022/62a14e1d9a7947493e229d0e/> (дата обращения: 19.09.2023).
10. Коммерсантъ узнал о планах повысить пошлины на экспорт нефти и газа. URL: <https://clck.ru/35nQ2P/> (дата обращения: 19.09.2023).
11. На российском севере из-за аварии произошел разлив нефти. URL: <https://lenta.ru/news/2022/10/16/oilleak/> (дата обращения: 19.09.2023).
12. Нефтесервисные компании прекращают инвестиции в России: что будет с добычей нефти. URL: <https://www.forbes.ru/biznes/459711-nefteservisnye-kompanii-prekrasaut-investicii-v-rossii-cto-budet-s-dobycej-nefti/> (дата обращения: 19.09.2023).
13. Себестоимость добычи нефти в разных странах — Цены и список регионов. URL: <https://barrel.black/sebestoimost-nefti.html/> (дата обращения: 19.09.2023).
14. Цепочная реакция: нефтепродукты для ЕС могут подорожать на 30%. URL: <https://iz.ru/1465189/valerii-voronov/tserochnaia-reaktsiia-nefteprodukty-dlia-es-mogut-podorozhat-na-30/> (дата обращения: 19.09.2023).
15. Шелл и Лукойл подписали соглашение. URL: <https://www.shell.com.ru/shell-media-center/shell-news/2022-news-and-media-releases/shell-and-lukoil-sign-agreement.html/> (дата обращения: 19.09.2023).

REFERENCES

1. Al-Nashar R. A. Formation of the cost of oil production. Bulletin of Science and Education. 2021. No. 11. Part 1. Pp. 49–53. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-sebestoimosti-dobychi-nefti/viewer> (date of access: 25.09.2023).
2. Balashov A. M. What awaits the Russian oil industry in the conditions of sanctions pressure and the widespread use of digital technologies. Industrial Economy. No. 5. Vol. 8. Pp. 731–734. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/chto-zhdet-rossiyskuyu-neftyanuyu-otrasl-v-usloviyah-sanktsionnogo-davleniya-i-shirokogo-ispolzovaniya-tsifrovyyh-tehnologiy/viewer> / (date of access: 25.09.2023).
3. Rudenko L. N. Oil and gas of Arab countries in international trade. Russian Foreign Economic Bulletin. 2018. No. 6. Pp. 32–46. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neft-i-gaz-arabskih-stran-v-mezhdunarodnoy-torgovle/> / (date of access: 25.09.2023).
4. Serdyukova I. I., Kharitonova G. L., Chernikova T. V. Russian oil export: state, difficulties and prospects. Economics and Business: theory and practice. 2022. Vol. 9. Pp. 188–191. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/eksport-rossiyskoj-nefti-sostoyanie-slozhnosti-perspektivy/viewer> (date of access: 25.09.2023).
5. Smagulova S. M. Price volatility on world raw materials markets and its relationship with global economic growth. Russian Foreign Economic Bulletin. 2023. No. 5. Pp. 17–32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/volatilnost-tsen-na-mirovyh-rynkah-syrya-i-eyo-vzaimosvyazi-s-globalnym-ekonomicheskim-rostom/viewer> (date of access: 25.09.2023).

6. Spiridonov D. V. Transformation of the participation of foreign companies in the sphere of Russian subsoil use. Bulletin of the O. E. Kutafin University. 2023. No. 3. Pp. 92–100. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/transformatsiya-uchastiya-zarubezhnyh-kompaniy-v-sfere-rossiyskogo-nedropolzovaniya/viewer> (date of access: 25.09.2023).

7. WSJ: The UAE is thinking about leaving OPEC due to disagreements with Saudi Arabia. URL: <https://tass.ru/mezhdunarodnaya-panorama/17192861> / (date of access: 19.09.2023).

8. The UAE announced no plans to withdraw from OPEC. URL: <https://www.rbc.ru/economics/04/03/2023/6402a0a69a794714648e439a> / (date of access: 19.09.2023).

9. The European Parliament supported the transition to “clean” cars by 2035. URL: <https://www.rbc.ru/economics/09/06/2022/62a14e1d9a7947493e229d0e> / (date of access: 19.09.2023).

10. Kommersant learned about plans to increase duties on oil and gas exports. URL: <https://clck.ru/35nQ2P> / (date of access: 19.09.2023).

11. An oil spill occurred in the Russian north due to an accident. URL: <https://lenta.ru/news/2022/10/16/oilleak/> / (date of access: 19.09.2023).

12. Oilfield service companies stop investing in Russia: what will happen to oil production. URL: <https://www.forbes.ru/biznes/459711-nefteservisnye-kompanii-prekrasaut-investicii-v-rossii-cto-budet-s-dobycej-nefti> / (date of access: 19.09.2023).

13. The cost of oil production in different countries — Prices and a list of regions. URL: <https://barrel.black/sebestoimost-nefti.html> / (date of access: 19.09.2023).

14. Chain reaction: oil products for the EU may rise in price by 30%. URL: <https://iz.ru/1465189/valerii-voronov/tsepochnaia-reaktsiia-nefteprodukty-dlia-es-mogut-podorozhat-na-30> / (date of access: 19.09.2023).

15. Shell and Lukoil have signed an agreement. URL: <https://www.shell.com.ru/shell-media-center/shell-news/2022-news-and-media-releases/shell-and-lukoil-sign-agreement.html> / (date of access: 19.09.2023).

Поступила в редакцию: 20.11.2023.

Принята к печати: 05.02.2024.
