

**Нурмуханбетова Лаура Кабдулхайровна**

**Торемуратова Эльвира Аскаркызы**

Магистранты НАЧОУ ВПО СГА

**Направление:** Экономика

**Магистерская программа:** Экономика фирмы

**Особенности проявления финансовых рисков в деятельности  
предприятий нефтегазовой отрасли**

**Аннотация.** В статье рассмотрены особенности проявления финансовых рисков в деятельности предприятий нефтегазовой отрасли. Выделены финансовые риски: инфляционный, валютный, процентный, кредитный.

**Ключевые слова:** финансовые риски, мировые цены на нефть, обменные курсы валют, процентные ставки, кредитные ресурсы

Нефтегазовая отрасль Казахстана подвержена влиянию различных видов рисков, оказывающих негативное влияние на экономическую деятельность субъекта и требующих управления ими. Разработка и освоение месторождений зачастую сопровождаются типичными рисками в постоянной деятельности предприятия, которые присущи как всем экономическим субъектам, так и для нефтегазодобывающих компаний и комплекса в целом.

Нефтегазовая промышленность имеет, с точки зрения оценки риска, специфические особенности:

– сильная зависимость показателей и критериев эффективности затрат от природных условий, от уровня использования разведанных и извлекаемых ресурсов углеводородов;

– вероятностный характер большинства технико-экономических показателей разработки нефтяных и газовых месторождений;

– изменение воспроизводственной структуры капиталовложений в направлении увеличения доли, направляемой на компенсацию падения добычи на старых месторождениях;

– большая продолжительность реализации нефтяных и газовых проектов;

– высокая капиталоемкость нефтегазодобычи, необходимость осуществления крупных начальных и дополнительных инвестиций, длительный период возмещения начального капитала.

Особо нужно выделить так называемые финансовые риски, как разновидность техногенных рисков. Под финансовыми рисками понимают вероятность потери предприятием прибыли в результате наступления неблагоприятных событий, таких, например, как простой производства, невыполнение контрагентом по сделке договорных обязательств, изменение валютного курса и т. д. Особенностью финансовых рисков является то, что они не связаны с физическим ущербом имуществу или персоналу предприятия.

Одной из наиболее полных работ в области рисков нефтяной отрасли является отчет, опубликованный в 2011 г. британской аудиторской компанией «Эрнст энд Янг» «10 основных рисков для компаний нефтегазовой отрасли». К финансовым рискам относятся: колебания курсов валют к рублю, инфляция, изменение ставки рефинансирования ЦБ и как следствие процентных ставок по кредитам и вкладам.

Ниже представлен перечень наиболее значимых рисков, с которыми сталкиваются казахстанские нефтегазовые компании.

Наиболее существенное влияние на финансово-экономические показатели нефтегазовых компаний оказывает конъюнктура цен мирового и казахстанского рынков нефти, газа и нефтепродуктов.

На мировые цены углеводородов влияет множество факторов, среди которых: баланс мирового и регионального спроса и предложения, фактические и прогнозируемые темпы роста мировой экономики и крупнейших стран – потребителей нефти, геополитическая ситуация в нефтегазодобывающих регионах, уровень запасов нефти, газа и нефтепродуктов.

На казахстанском рынке цены на нефть и нефтепродукты зависят как от конъюнктуры мирового рынка углеводородного сырья, так и от внутренних факторов: развития транспортной инфраструктуры, налогообложения и регулирования отрасли.

Что касается ценообразования на внутреннем рынке, то большая часть операций проводится между компаниями, входящими в состав той или иной вертикально интегрированной группы. Цена на нефть, которая не перерабатывается и не экспортируется ни одной из вертикально интегрированных компаний, определяется, как правило, от операции к операции с учётом мировых цен на нефть, но при этом без прямой привязки или взаимосвязи. В любой момент могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния экономических условий и конкуренции.

Следует подчеркнуть, что Казахстан это не только крупный производитель нефти, который в скором будущем войдет в десятку мировых лидеров по добыче, но и крупный поставщик нефтяных ресурсов на мировой рынок. Уже сегодня около 80% добытой казахстанской нефти уходит на экспорт. В этой связи следует обратить внимание на серьезную зависимость ВВП Казахстана от нефти, делая экономику страны более уязвимой. Неслучайно международные рейтинговые агентства, прогнозируя рост казахстанского ВВП, в первую очередь увязывают его с перспективами развития и ростом нефтегазовой отрасли, а также с ценовой ситуацией на рынках нефти.

Поскольку нефтяные и газовые компании Казахстана получают значительную часть выручки от экспортных операций по реализации нефти и нефтепродуктов в страны ближнего и дальнего зарубежья, расчеты по которым производятся в иностранной валюте, а основная часть затрат номинирована в тенге, то колебания обменных курсов валют к тенге оказывают существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности компаний.

Кроме того, в структуре финансовых резервов большинства компаний большую часть составляют вложения в иностранной валюте.

11 февраля 2014 года Центробанк Казахстана объявил о девальвации национальной валюты, что привело к падению тенге по отношению к доллару США на 19%. Тем временем для нефтегазовых компаний Казахстана девальвация является исключительно положительным фактором, так как основная часть выручки все же генерируется в долларах. Свыше 90% долговых обязательств казахстанских нефтегазовых компаний номинировано в американских долларах, большая часть выручки также генерируется в иностранной валюте, в то время как в структуре расходов преобладает тенге. Это делает компании нефтегазового сектора в меньшей степени уязвимыми перед резкими изменениями валютного курса.

На деятельность нефтяных и газовых компаний умеренное негативное влияние оказывает инфляция, так как влечет за собой рост цен на материалы, комплектующие и оборудование, увеличивая тем самым себестоимость продукции. При этом отсутствует возможность прямого управления последствиями инфляционных рисков, так как, действуя на конкурентном рынке, компании не могут перекладывать рост себестоимости в цены конечной продукции.

Использование заемных средств при осуществлении деятельности нефтяных и газовых компаний увеличивает влияние рисков повышения процентных ставок и снижения доступности кредитных ресурсов. В то же время большинство компаний часть своих денежных средств содержат на депозитах, и изменение процентных ставок по ним ведет к изменению доходности.

Таким образом, в условиях неустойчивости и резких изменений параметров общей экономической ситуации в Казахстане, нарастает необходимость эффективного управления рисками в нефтегазовой отрасли, в особенности в сегментах разведки и добычи нефти и газа, переработки, транспортировки и сбыта нефтегазовой продукции, а также оказания

нефтесервисных услуг. Международные стандарты управления рисками в нефтегазовых компаниях должны быть адаптированы к современным реалиям и стать ориентиром для отечественных вертикально-интегрированных нефтяных компаний, с целью обеспечения их стабильного развития внутри страны и за рубежом.

### Литература

1. 10 основных рисков для компаний нефтегазовой отрасли: исследование «Эрнст энд Янг» в области бизнес-рисков. 2010 год [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.ey.com/RU/ru/Industries/Oil---Gas/Turn-risk-and-opportunities-into-results--oil-and-gas---The-top-10-risks>
2. Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2007.
3. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2010.

© Бюллетень магистранта 2014 год № 3