(cc) BY

Агаева Полина Мехмановна
студентка
ФГБОУ ВО «Тюменский индустриальный университет»
г. Тюмень, Тюменская область

ОЦЕНКА ПРОЕКТА РАЗРАБОТКИ УЧАСТКА НЕДР МЕТОДОМ РАСЧЕТА ФАКТОРОВ РИСКА (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ГАЗПРОМНЕФТЬ»)

Аннотация*: в статье представлена оценка проекта разработки участка недр методом расчета факторов риска на примере ПАО «Газпромнефть».*

Ключевые слова*: метод оценки, проект разработки недр.*

Эффективная работа компаний зависит от того, как сами менеджеры прогнозируют перспективы проекта. Например, отсутствие достоверной информации о запасах углеводородов развитых месторождений в качестве инвестиционных объектов, их геологических и физических свойств, тарифов на сырье и других начальных показателей, используемых в разработке и реализации.

Ключевой фактор для решения данной проблемы – заранее подумать о вероятных финансовых затратах в случае негативного сценария. Компании могут интегрировать процесс управления рисками в инвестиции, а затем в операционную работу во избежание возникновения различных рисков.

Надежная оценка влияния вероятных рисков на инвестиционный план на этапе анализа его эффективности дает менеджеру много положительных аспектов; это приводит к более точной координации действий, предпринятых для достижения цели. В реальном времени практика инвестиционного дизайна основана на схеме, описанной ниже [1; 2].

На сегодняшний день наиболее применимым методом оценки проекта разработки участка недр является метод расчета факторов риска.

В предложенном методе наиболее актуальным, в том числе эффективным, является метод оценки проекта разработки участка недр через оценку его экономических параметров. Это включает оценки периода окупаемости, показатели

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

рентабельности и рентабельности всего проекта. В результате должны быть получены данные, позволяющие инвестору или другим участникам проекта оценить экономическую эффективность проекта в целом. Расчет факторов риска также присутствует в предлагаемом методе, но занимает второе место.

Было показано, что оценка влияния рисков на эффективность программы происходит в отдельный момент. Однако в ряде случаев подобный метод не всегда эффективен, так как не учитывает целенаправленную оценку величины моментов риска и их влияния на финансовую эффективность всей программы. Кроме того, нет прецедента интенсивного внедрения в реальном времени инвестиционных и операционных элементов управления рисками.

Рис. 1. Традиционная схема оценки проекта разработки недр

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Корпоративные стандарты, разработанные крупными компаниями для их внутреннего использования, также не решают эти проблемы. В ПАО «Газпром Нефть» при разработке проектов использования участка недр используется оценка рисков при проработке инвестиционных проектов. На каждом этапе проекта значения соотносятся с другими данными методом чувствительности, а также с учетной ставкой. Однако последнее определяется нормативным методом для всех инвестиционных проектов, без учета индивидуальных особенностей проектов из-за разницы в геологическом строении объектов инвестиций в нефтегазовые месторождения. Использование этого «среднего» подхода может привести к большим финансовым потерям для инвесторов [3].

Можно утверждать, что в реальном времени существует большая потребность в улучшении методов оценки инвестиционных программ в нефтяной промышленности.

Рассмотрим модель оценки финансовых результатов инвестиционных программ, которая учитывает влияние факторов риска на работу в рамках программы и основана на текущем сценарии управления рисками.

В соответствии с предложенной моделью процесс оценки проекта проводится в шесть этапов:

1) формирование команды экспертов для оценки проекта;

2) формулировка условий сценария для эффективности проекта;

3) формирование совокупности факторов риска, влияющих на проект;

4) создание денежных потоков с учетом влияния факторов риска;

5) оценка экономической эффективности проекта с учетом влияния факторов риска;

6) принятие управленческих решений в проекте [4].

На первом этапе при инвестиционном анализе инвесторами формируется многопрофильная команда экспертов по управлению рисками. Необходимость его создания оправдана самой сложной внешней и внутренней средой для реализации нефтегазовых планов, а также объемом возможных денежных затрат в случае реализации негативных моментов.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

На втором этапе инвестор рассматривает обстоятельства вступления инвестиционного плана в силу. На данном этапе определяются значения индекса рентабельности, внутренней нормы доходности, периодов возмещения, капитализации доходов и т. д. Последний понимается как прогноз или фактическая сумма применимых затрат на нефть и газ, которые не могут быть возмещены инвестором в случае выхода из плана. Невозвратные инвестиции включают в себя единовременную плату за использование недр. После геофизических исследований, интерпретации исходных данных, цены на строительство скважины, штрафы за выход из проекта и т. д.

Третий этап обеспечивает исследования в двух направлениях:

1) анализ факторов риска, связанных с выполнением будущего проекта по развитию недр;

2) определение основных потенциальных рисков, которые могут оказать наибольшее влияние на проект.

На этом этапе команда профессионалов исследует все внешние и внутренние негативные аспекты, которые могут повлиять на программу. Имидж инвестиционного плана также принимается. Здесь у него есть возможность проверить работу системы управления рисками предприятия.

Из формирующейся системы моментов риска выбираются более важные, которые могут оказать наибольшее влияние на финансовую эффективность инвестиционного плана. Для этих целей, безусловно, можно ввести метод из арсенала управления рисками, основанный на построении карты рисков. На основе качественных оценок размера результатов риска и вероятности риска, определяющих положение риска на карте в соответствии с соответствующими принципами:

– вдоль оси x есть пять уровней качественной оценки величины последствий риска от 0 до 5;

– ось y имеет пять уровней качественной оценки вероятности риска от 1 до 5;

– риски на карте обозначены в виде круга.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Карта рисков делится на три области: красный, желтый, зеленый, указывая степень значимости рисков, на которые они обозначены.

Команда, занимающаяся анализом проектов, на основе результатов построения карты рисков, собирает портфель факторов риска для проекта.

Таблица 1

Портфель рисковых факторов проекта разработки недр

Фактор риска	Малозначимый	Значимый	Важный
Фактор 1		x	
Фактор N	x		

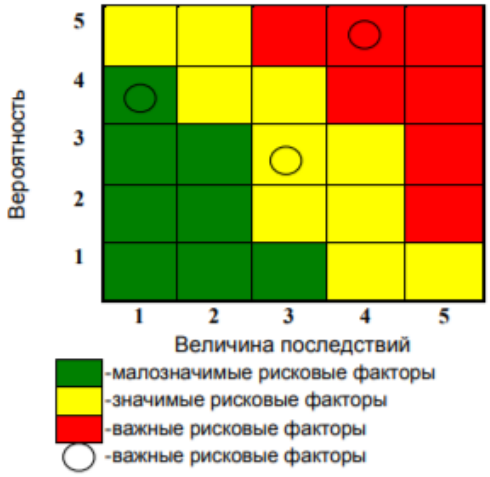

Рис. 2. Карта рисков проекта разработки недр

Результаты анализа работы по определению рисков, которые оказывают наибольшее влияние на реализацию программы и раскрытие сути рисков, определяются их значением на каждом этапе реализации программы.

Исходные данные, как указано выше, – это информация, представленная в отчете о рисках, созданном во время работы системы управления рисками.

Четвертый период учитывает выполнение расчетов в 3 руководящих принципах:

– определение методов оценки риска и прогнозирование значений характеристик риска;

– расчет учетной ставки;

– расчет денежного потока с учетом влияния моментов риска.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

При выполнении расчетов на заданном этапе члены команды используют метод эксперта для определения целевых методов оценки риска, которые лучше всего оптимальны и предоставляют детали рисков [5].

Учитывая все факторы, вызывающие риски, достаточно трудоемко провести прямую оценку инвестиционного проекта. Таким образом, введение стоимости углеводородов является важным показателем, чтобы получить прогнозные значения в инвестиционном плане близкими к реальным показателям.

Список литературы

1. Закон РФ «О недрах» от 21.02.1992 №2395-1 (последняя редакция) // СПС Консультант Плюс (дата обращения: 28.11.2021).

2. Авдошин С. Информатизация бизнеса. Управление рисками / С. Авдошин, Е. Песоцкая. – М.: ДМК, 2011. – 176 с.

3. Андреев А.Ф. Основы проектного анализа в нефтяной и газовой промышленности / А.Ф. Андреев, В.Ф. Дунаев, В.Д. Зубарева. – М.: Нефть и газ, 1997. – 341 с.

4. Бадалова А.Г. Управление рисками деятельности предприятия: учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. – М.: Вузовская книга, 2015. – 234 с.

5. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев. – М.: Дашков и К, 2015. – 418 с.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)