

**Гарунов Нурмагомед Алиханович,**  
Аспирант базовой кафедры цифровой экономики института  
развития информационного общества,  
Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова

## УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ КАК ЭЛЕМЕНТ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

**Аннотация.** Ведение бизнеса, особенно в контексте управления корпорацией, сопряжено с большим количеством изменений. Предсказать их затруднительно по причине множества параметров, которые нужно учитывать при составлении прогнозов и планов действия даже на короткий срок. Крупные компании более устойчивы к изменениям, но форс-мажоры представляют угрозу и для них, так как требуется учитывать больше факторов, чем в случае с небольшой компанией. Для определения степени успешности управления капиталом необходим анализ деятельности организации на основе бухгалтерского баланса организации.

**Ключевые слова:** Управление капиталом; риск-менеджмент; нефтегазовая отрасль; структура капитала.

Для того, чтобы эффективно осуществлять управление компанией в условиях экономической турбулентности, существует ряд стратегий, которые можно объединить в единое понятие – управление рисками или риск-менеджмент. Характерной особенностью данного вида деятельности можно считать не столько полное предотвращение рисков ситуаций, сколько подготовку к ним.

Случайное стечение обстоятельств может быть выражено в «черном лебеде», который будет внезапным не только для одной конкретной компании, но и для всего рынка в целом. Это приводит к тому, что полное устранение риска недоступно не для одного из участников и в лучшей позиции окажется та компания, которая заранее позаботится о тех слабых местах в устройстве организации, которые могут быть выявлены за счет проведения аудита и на практике, при столкновении с менее разрушительными событиями на ежедневной основе.

Тем самым справедливо будет заметить, что риск-менеджмент должен быть сосредоточен на просчете вероятности наступления рискованного события и, как следствие, его негативных последствий в контексте учета недостатков как в системе организации бизнеса, так и по отношению к решениям руководства [8].

Например, если один из филиалов организации развивается недостаточно эффективно в течение длительного периода времени, здесь уже есть повод для беспокойства по целому ряду причин. Ошибки могут касаться не только самого решения открыть представительство в этом городе или стране, но и в назначенном для управления этим филиалом руководстве, нанятых сотрудниках и неправильной оценке рынка. Спрос на товар или услугу может быть оценен как высокий, хотя на практике это будет не так, и конкуренты, которые присутствуют на рынке, могут оказаться более предпочтительными для клиентов, так как способны предложить нечто эксклюзивное или обладают более высокой репутацией, нежели новая компания, которая будет не столь убедительна в контексте предоставления своих услуг и даже подозрительна, особенно если цены на услуги будут ниже рынка, что является нормальной практикой для выхода на рынок.

Согласно теории, риск можно охарактеризовать, согласно двум основным критериям – его степень и величина, этими параметрами можно управлять при помощи грамотного распределения финансовых средств между различными задачами и отделениями организации [16].



Применительно к корпорации можно выделить несколько видов риска: риск потери ликвидности; кредитный риск; операционный риск; правовой риск [14]. Риск потери ликвидности обозначает возможность финансовых потерь по причине того, что организация неспособна выполнять свои обязательства вовремя и в полном объеме. Для того, чтобы проанализировать состояние ликвидности компании необходимо выделить текущие и прогнозируемые показатели степени погашения активов и пассивов в балансе организации.

Ликвидность важна для компании, так как показывает, насколько эффективно она способна действовать в контексте различных ситуаций на рынке, а также влияет на глобальную репутацию у данной организации. Относительно нефтегазовых компаний – это особенно важно, так как их деятельность связана с кооперацией со множеством партнеров.

Некоторые из них могут не захотеть сотрудничать с компанией, даже если у нее ранее была хорошая репутация и громкое имя, если выявятся случаи невыплаты финансовых средств за оказанные услуги или проделанную работу. С учетом иногда эксклюзивного характера услуг или технологий, которые могут быть в этой отрасли – такое положение дел крайне нежелательно. Чтобы это предотвратить, необходимо учитывать вероятность возникновения проблем еще на этапе заключения договоренностей и прорабатывать дополнительные варианты получения финансовой выгоды для обеспечения большей стабильности предприятия, чтобы это позволило вовремя гасить имеющиеся платежи [14]. Кроме того, для увеличения своей ликвидности компании должна принимать меры по диверсификации своего бизнеса, с учетом изменений рынка и вероятных событий в контексте научно-технического прогресса.

В случае с нефтегазовыми компаниями можно увидеть значительные вложения в возобновляемую энергетику и задействование ресурсов для строительства солнечных и ветровых электростанций, так как нефть и газ относятся к исчерпаемым ресурсам. Кроме того, по ряду прогнозов спрос на них также может упасть из-за отказа от ДВС в некоторых странах, что также необходимо учитывать при осуществлении прогнозирования на длительные временные периоды.

Компания также должна заботиться о своих резервах, так как затраты ресурсов только на развитие могут привести к проблемам в критической ситуации, так как на реакцию не будет достаточно средств, что станет причиной еще больших финансовых потерь.

Кредитный риск обозначает вероятность возникновения финансовых потерь по причине задержки, частичного или полного неисполнения обязательств со стороны заемщика в отношении своего кредитора [13]. Крупные компании вынуждены прибегать к такому финансовому инструменту, как кредит, так как собственных средств может не хватать для развития новых направлений и закупки оборудования.

Если компания не может вовремя и полностью погасить обязательства по кредитам, то ее общий рейтинг снизится и новый кредит если и будет дан, то на более плохих условиях. В случае значительных проблем с заемными средствами, компания может оказаться в положении, когда ее признают банкротом. Это, в свою очередь, станет причиной прекращения деятельности и полного ухода с рынка – крайне нежелательный сценарий [3]. Нефтегазовые компании пользуются долгосрочными кредитами, отдавая им предпочтение перед краткосрочными займами, так как им характерен более долгий горизонт планирования. Таким образом, компании нужно осторожно использовать заемные средства, чтобы не оказаться в условиях, когда по обязательствам нечем будет рассчитываться [12].

Еще одним частым риском является правовой, то есть риск того, что будут допущены ошибки в области права. Несмотря на косвенное отношение к финансовой сфере, они могут возникнуть, если не обращать должного внимания на ведение дел в юридическом контексте. Крупные компании, в особенности нефтегазовые, постоянно сталкиваются с проблемами в области права, так как их деятельность может быть связана с столкновением интересов с



другими организациями, а также возможно возникновение вреда окружающей среде в следствие неправильной эксплуатации оборудования или ошибок в работе на различных участках, особенно удаленных [11].

Кроме того, законодательство может изменяться, так что некоторые привычные действия, например, добыча полезных ископаемых, может оказаться незаконной, так как качество выбросов будет не соответствовать новых правилам.

Это может привести к проблемам при проверке ее деятельности со стороны надзорных органов. Для того, чтобы предотвращать подобный вид рисков, нужно постоянно отслеживать изменения и проводить собственный контроль над деятельностью сотрудников внутри организации, а также над показателями применяемого оборудования. Как правило, юридический отдел находится в подчинении руководителя организации, так как от его деятельности зависит исход тяжб.

Так как риск является неотъемлемой составляющей ведения экономической деятельности в Российской Федерации, компании необходимо постоянно учитывать разнообразное количество ситуаций, которые могут угрожать деятельности организации. Среди них можно также выделить еще несколько, которые непременно возникнут в условиях переменной среды, разделяющиеся на две категории: внешние и внутренние (рис. 1).



Рисунок 1 – Виды рисков [5].

Управление капиталом является наиболее важной частью риск-менеджмента, так как этот процесс является стратегическим и необходимым для обеспечения оптимального объема финансовых средств для ведения дел.

Исходя из современной теории менеджмента управление капиталом может быть направлено на несколько основных операций: определение достаточности капитала, оптимизация структуры капитала, стратегическое распределение капитала и создание буфера устойчивости.

Определение достаточности капитала направлено на проведение оценки, достаточно ли у компании собственного капитала, чтобы покрыть риски и вести экономическую деятельность дальше. Для того, чтобы выполнить эту задачу, нужно постоянно проводить мониторинг и выявлять слабые места, так как в критической ситуации на это не будет времени. Оптимизация структуры капитала направлена на нахождение оптимального соотношения



между двумя видами капитала – собственным и заемным, чтобы у компании всегда были доступные для ведения деятельности средства.

Стратегическое распределение капитала состоит в том, чтобы направить доступные финансовые средства в наиболее востребованном направлении, так как этого требует текущая ситуация, без учета которой будет потеряно время или ресурсы. Так, например, средства могут быть направлены на инвестиции, дивиденды, выпуск акций, научные исследования, конкурентную разведку и разведку на местности [8]. Еще одной особенностью можно считать необходимость долговременного планирования, так как у нефтегазовых компаний существует большая вероятность оказаться в ситуации, когда их ресурсы будут со временем исчерпываться, что приводит к необходимости значительных вложений в разведку новых месторождений и, в немалой доле, на развитии технологий добычи, так как большая часть известных залежей полезных ископаемых находится за рамками идеальных условий в связи с комплексом параметров, например, общей удаленностью их от цивилизации, а также параметрами залегания полезных ископаемых.

Это влечет за собой более высокие затраты на добычу и разработку новых локаций, настолько значительных, что некоторые из них сейчас являются сомнительными.

Такое положение дел сохранится, пока не будут найдены новые методики и технологии для разработки, что сделает их интересными для вложения в них средств, так как иное может привести к значительному повышению стоимости продукции, что будет означать существенное ухудшение положения на рынке, если у конкурентов будут лучшие условия по добыче. Следовательно, значительная часть компаний этой сферы деятельности должны затрачивать ресурсы на улучшение своего положения за счет поиска и внедрения инноваций. В случае с капиталом нужно также выделять аспект персонала, так как человеческий капитал также является важной составляющей риск менеджмента – даже при наличии ресурсов неправильное их распределение может стать фатальным для компании, даже если изначально они в достатке.

Человеческий капитал – основной ресурс организации, так как от эффективности принятия решений зависит то, насколько долго она сможет вести свою деятельность. Компания заинтересована в том, чтобы постоянно повышать квалификацию свою сотрудников, чтобы они были эффективны. И это касается не только тех, кто принимает решения на высоком уровне, но и рядового персонала. В случае с нефтегазовыми компаниями их деятельность может стать причиной серьезных финансовых потерь, например, если будет нарушен процесс добычи или транспортировки сырья [1]. Например, возможна утечка из-за неправильной эксплуатации трубопроводов, что станет причиной крупной экологической катастрофы [2]. Такое уже было в практике, в частности, с такими авариями сталкивалась компания ПАО «Лукойл». Помимо затрат на предотвращение таких аварий, потребовалось устранить вред окружающей среды и выплатить значительные штрафы. Добыча и так может стать причиной нанесения вреда экологии, даже без форс-мажоров, поэтому так важно правильно подготовить персонал, чтобы максимально избежать негативное влияние человеческого фактора. Кроме того, правильная и эффективная подготовка может помочь уменьшить риск в результате естественных факторов, также влияющих на компанию.

Рассмотрим аспект управления капиталом в контексте риск-менеджмента на примере ПАО «Газпром». Эта компания является одной из основных на рынке нефтегазовых компаний, причем это справедливо не только для Российской Федерации, но и для всего мира. У компании значительные запасы углеводородов и мощная производственно-техническая база. На момент 31 декабря 2024 года у ПАО «Газпром» в распоряжении более 27,8 трлн. куб. метров природного газа, 1,78 млрд. тонн нефти и 1,24 млрд. куб. метров газового конденсата. То есть, у компании более чем 70% отечественных запасов и примерно 16% от числа общемировых. Это делает положение данной организации наиболее благоприятным среды отечественных компаний. Кроме



того, ее можно охарактеризовать как целую группу – так достигается эффект диверсификации, за счет более полного сосредоточения на различных областях. Так у компании существуют отделения, занимающиеся банковской деятельностью, страхованием и прочими сопутствующими направлениями. Кроме того, у компании есть практика привлечения дополнительных организаций, чтобы закрыть потребности в специфической местности, если это не удастся обеспечить силами компании. Использование контрагентов – один из видов управления человеческим капиталом, к которому прибегает ПАО «Газпром».

Для обеспечения эффективной работы компания регулирует уровень добычи сырья. Так, например, в 2024 году группа компаний добыла 420,1 млрд. куб. метров конденсата и 76 млн. тонн нефти. Это первое место среди прочих компаний. Кроме того, у компании есть еще одно существенное преимущество – наиболее протяженная газотранспортная сеть, более 181 тыс. км. В планах организации строительство новых веток для торговли с зарубежными партнерами.

Одной из важнейших качеств данной компании можно считать вертикальную интеграцию – это организация полного цикла, так как у нее есть отделения, занимающиеся геологоразведкой, добычей, транспортировкой, переработкой, хранением и реализацией как ресурсов, так и продуктов [9].

Компания строит электростанции различного типа – это владелец наибольшего количества генерирующих активов, с суммарной мощностью более 37,5 ГВт. Также она занимается газификацией во множестве регионов страны. До 2022 года компания лидировала в присутствии за рубежом, но на момент 2024 года позиции ослабли.

Для того, чтобы оценить то, насколько успешно организация управляет капиталом, нужно рассмотреть параметры бухгалтерского баланса.

Таблица 1

Внеоборотные активы компании

Тип показателя	2022 год	2023 год	2024 год
Нематериальные активы	24 949 873	24 427 548	26 164 163
права на объекты интеллектуальной собственности	12 876 886	11 232 512	11 654 542
прочие	12 072 987	13 195 036	14 509 621
Результаты исследований и разработок	-	-	0
Нематериальные поисковые активы	114 943 077	103 628 161	88 629 400
Материальные поисковые активы	21 332 986	21 908 369	10 145 794
Основные средства	14 264 684 443	14 596 295 034	14 557 202 840
Объекты основных средств:	12 011 175 459	11 760 797 370	12 184 641 603
земельные участки и объекты природопользования	4 991 574	7 382 904	6 337 959
здания, сооружения, машины и оборудование	11 919 700 223	11 687 795 501	12 112 290 974
Капитальные вложения	2 229 946 356	2 812 591 439	2 355 674 632
Права пользования активами	23 562 628	22 906 225	16 886 605
Инвестиционная недвижимость	-	-	0
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	0



Финансовые вложения	4 415 459 661	6 568 181 167	5 955 276 741
инвестиции в дочерние общества	4 013 796 519	5 635 622 392	4 780 577 605
инвестиции в зависимые общества	33 854 753	40 223 271	43 137 107
инвестиции в другие организации	4 631 497	7 125 487	6 928 664
займы организациям на срок более 12 месяцев	291 681 123	503 490 368	763 055 651
Отложенные налоговые активы	392 539 021	637 270 796	1 058 481 373
Прочие внеоборотные активы	685 368 316	588 732 912	577 357 072
<b>Итого по разделу I</b>	<b>19 919 277 377</b>	<b>22 540 443 987</b>	<b>22 273 257 383</b>

Источник: [7].

Анализ внеоборотных активов в контексте управления капиталом показывает, что их стоимость значительно возросла – с 19,9 трлн. руб. в 2022 году до 22,3 трлн. руб. в 2024 году. Это показывает, что компания осуществляет масштабные инвестиции в долгосрочные активы.

Основные средства составляют большую часть внеоборотных активов, но это свойственно для нефтегазовых компаний в целом [4]. Капитальные вложения остаются высокими на протяжении всех трех лет, что говорит о том, что компания занимается инвестициями на систематической основе.

Рост стоимости основных средств указывает на то, что компания наращивает свои производственные мощности, что также справедливо для всех нефтегазовых компаний, которые должны улучшать принципы добычи, транспортировки и переработки углеводородов.

Запасов у компании достаточно, так что нематериальные и материальные поисковые активы сократились – с 115 млрд. руб. в 2022 году до 88,6 млрд. руб. в 2024 году и с 21,3 млрд. руб. в 2022 году и до 10,1 млрд. руб. в 2024 году соответственно.

Финансовые вложения растут, особенно в дочерние и зависимые общества, что говорит о том, что компания стремится расширить свое влияние.

Исходя из имеющихся данных, можно отметить, что компания имеет высокий уровень капитализации и инвестиций в основные фонды. Кроме того, у компании можно отметить значительную степень диверсификации вложений – компания активно вкладывается и в промышленную сферу своей деятельности и делает инвестиции в другие компании. В общем компания сфокусирована на развитие своей инфраструктуры, что является приоритетом для компании.

Тем не менее, у нее есть несколько проблемных мест, которые могут вызвать появление риска. Например, значительный объем заморожен в долгосрочных активах, то есть наблюдается снижение возможной ликвидности. Компания существенно зависит от состояния рынка, так как политическая обстановка оказывает влияние на прибыль.

Таблица 2  
 Оборотные активы компании

Тип показателя	2022 год	2023 год	2024 год
Запасы	695 450 949	677 278 324	704 882 303
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	13 647 282	15 120 590	17 060 209
затраты в незавершенном производстве	150 581	345 157	401 250



**РАЗДЕЛ: Инженерное дело, технологии и технические науки**  
**Направление: Технические науки**

готовая продукция и товары для перепродажи	663 552 039	646 866 854	658 473 469
товары отгруженные	18 101 047	14 945 723	28 947 375
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	55 614 038	25 658 675	37 531 082
Дебиторская задолженность	2 899 224 596	2 594 823 997	2 835 600 993
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.:	563 038 305	626 656 429	924 332 247
покупатели и заказчики	11 841 882	8 079 138	3 583 297
авансы выданные	1 183 625	1 825 169	4 384 966
прочие дебиторы	550 012 798	616 752 122	916 363 984
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.:	2 336 186 291	1 968 167 568	1 911 268 746
покупатели и заказчики	1 195 029 095	859 328 727	1 082 020 588
авансы выданные	150 978 446	24 535 337	19 157 841
прочие дебиторы	990 178 750	1 084 303 504	810 090 317
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	199 321 909	169 777 920	12 823 821
займы, предоставленные на срок менее 12 мес.	86 262 047	16 543 677	2 616 458
Денежные средства и денежные эквиваленты	247 470 110	321 536 303	267 111 585
касса	27 256	42 412	29 879
расчетные счета	169 225 929	249 726 832	265 402 852
валютные счета	77 955 061	71 377 723	1 376 120
прочие денежные средства и их эквиваленты	261 864	389 336	302 734
Прочие оборотные активы	18 310 266	18 318 803	31 620 228

Источник: [7].

Если анализировать оборотные активы, то можно заметить незначительный рост запасов при сохранении большого числа продаж.

Дебиторская задолженность уменьшилась на 2,2%, изменилась структура. Краткосрочная дебиторская задолженность сократилась на 18,2%, при этом долгосрочная



дебиторская задолженность выросла на 64,2%, то есть сроки оборачиваемости дебиторской задолженности сокращаются.

Компания ведет на момент 2024 года более консервативную политику по управлению финансовыми средствами, так как постепенно увеличивала запас денежных средств. В рассматриваемый период компания существенно сократила финансовые вложения, с 199 до 13 млрд. руб., а также уменьшения займов на срок 12 месяцев. Компания сокращает спекулятивные инвестиции и осуществляют политику реинвестиции.

Компания улучшает свою краткосрочную ликвидность, а также более эффективно осуществляет управление кредиткой политикой. У компании сейчас наиболее эффективно распределяются запасы, что указывает на закрепление на рынке.

Рост долгосрочной дебиторской задолженности повышает вероятность задержек по платежам и ведет к замедлению оборачиваемости средств. Уменьшение вложений сокращает риски, но в общем обозначает снижение доходности от этой области деятельности.



Рисунок 2 – Внеоборотные активы компании, трлн. руб. Источник: [7].

Таблица 3

**Капитал и резервы ПАО «Газпром»**

Наименование показателя	Уставной капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
<b>Величина капитала на 31 декабря 2022 г.</b>	118 367 564	(-)	178 823 816	8 636 001	16 423 814 606	16 729 641 987
Увеличение капитала – всего:	0	-	191 948 983	-	696 074 191	888 023 174
в том числе: чистая прибыль	X	X	X	X	695 570 288	695 570 288
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	X	X	-	X	503 903	503 903



**РАЗДЕЛ: Инженерное дело, технологии и технические науки**  
**Направление: Технические науки**

операции, связанные с бессрочными облигациями и займами	0	-	191 948 983	-	-	191 948 983
Уменьшение капитала – всего:	(0)	-	(142 007 240)	(-)	(60 193 126)	(202 200 366)
операции, связанные с бессрочными облигациями и займами	0	-	(142 007 240)	-	(60 193 126)	(202 200 366)
прочее	0	-	-	-	-	0
<b>Величина капитала на 31 декабря 2023 г.</b>	118 367 564	(-)	228 765 559	8 636 001	17 059 695 671	17 415 464 795
Увеличение капитала – всего:	0	(153)	33 924 831	-	434 272	34 358 950
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	X	X	-	X	434 272	434 272
операции, связанные с бессрочными облигациями и займами	0	-	33 924 831	-	-	33 924 831
Уменьшение капитала – всего:	(0)	-	(9 206 867)	(-)	(1 110 254 700)	(1 119 461 567)
в том числе: убыток	X	X	X	X	(1 076 329 869)	(1 076 329 869)
операции, связанные с бессрочными облигациями и займами	0	-	(9 206 867)	-	(33 924 831)	(43 131 698)
<b>Величина капитала на 31 декабря 2024 г.</b>	118 367 564	(153)	253 483 523	8 636 001	15 949 875 243	16 330 362 178

Источник: [7].



Уставной капитал компании остается неизменным, нет дальнейшего дробления организации. Компания зрелая и ее положение устойчивое.

За 3 года произошел значительный рост добавочного капитала – на 41,8%. Операции с бессрочными облигациями и займами стали чаще, также увеличился добавочный капитал, на 191,9 млрд. руб.

Резервный капитал остался неизменным, компания не наращивает резервы, что позволяет говорить о том, что компания больше полагается на нераспределенную прибыль.

Общий капитал незначительно, но снижается. Рассчитаем темп этого снижения на примере нераспределенной прибыли по формуле:

$$\Delta P_{пр} = \left( \frac{P_{пр2023}}{P_{пр2024}} - 1 \right) * 100\% = \left( \frac{15,95 \text{ млрд.руб.}}{17,06 \text{ млрд.руб.}} - 1 \right) * 100\% \approx 6,51\% \quad (1)$$

В целом, это тревожный сигнал, так как показывает вероятность возникновения проблем в дальнейшем.

Кроме того, следует найти коэффициент структуры капитала по формуле:

$$K_{ск} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Внеоборотные активы}} = \frac{16,33 \text{ млрд.руб.}}{22,27 \text{ млрд.руб.}} = 0,73 \quad (2)$$

Собственного капитала недостаточно для полного финансирования внеоборотных активов, 27% финансируется за счет долгосрочных привлечённых средств.

Если оценить общую устойчивость компании в контексте управления капиталом, как части риск-менеджмента, то можно сделать ряд выводов. В частности, у компании стабильный уставной капитал, что позволяет заключить, что ее положение стабильно. Кроме того, у компании сохраняется значительный объем нераспределенной прибыли, даже после всех выплат – 15,9 трлн. руб. Это источник для реинвестирования.

Тем не менее, у компании существуют и слабые стороны, которые могут стать причиной рисков. Если прибыль не распределять, можно упустить множество инвестиционных возможностей.

У компании обнаружен значительный убыток в 2024 году из-за введения дополнительных санкций [10]. Кроме того, компания сильно зависима от операций с бессрочными инструментами.

ПАО «Газпром» следует провести более полный анализ причин убытка в 2024 году, чтобы не допускать его возникновения снова или, хотя бы, снизить вероятность его наступления и последствий. Компании следует добиться баланса между выплатами акционерам и реинвестированием свободных средств. Кроме того, следует провести анализ целесообразности политики по работе с бессрочными инструментами.

#### Список литературы:

1. Андрющенко Г. И., Шихальев Р. С. Риски корпоративных кризисов и конфликтов на предприятиях нефтегазового сектора // КЭ. 2022. №1.
2. Белова Н. В. Мониторинг нефтегазовых компаний России в контуре обеспечения экологической безопасности их хозяйственной деятельности // Инновации и инвестиции. 2023. №7.
3. Бочанов М. С. Методические подходы к организации риск-менеджмента в нефтегазовых компаниях // НПЖ «Диалог». 2024. №1 (27).
4. Брехов А. О. Анализ подходов к оценке и управлению рисками инвестиционной деятельности в компаниях нефтегазовой отрасли // ЕГИ. 2023. №3 (47).
5. Быков А.А. Об управлении отдельными видами рисков в нефтегазовых компаниях // Проблемы анализа риска. 2017. №1.
6. Винокур И. Р. Методика анализа и управления рисками // Вестник ПНИПУ. Социально-экономические науки. 2019. №3.



7. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности – URL: <https://bo.nalog.gov.ru/organizations-card/6622458> (дата обращения: 10.09.2025)
8. Забелин А. А. Управление инвестиционными рисками // Образование и право. 2023. №11.
9. Козырин А. Л. Особенности управление проектами в нефтегазовом комплексе // Экономика и социум. 2023. №4-1 (107).
10. Корзихина Е. М., Баранов Д. Н. Механизмы обхода односторонних экономических ограничений для нефтегазовой отрасли в российской федерации // Вестник Московского университета имени С. Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2023. №3 (46).
11. Кузьмин Д. Е. Методы оценки и управления рисками в нефтегазовом комплексе // Вестник науки. 2024. №10 (79).
12. Леонтьева Л. С., Макарова Е. Б. Определение устойчивости портфеля проектов предприятий нефтегазового сектора экономики к внешним факторам // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2021. №1.
13. Мадьяров К. Л. Управление кредитными рисками // Вестник магистратуры. 2023. №1-1 (136).
14. Маматова А. И. Модели оценки финансовых рисков, особенности оценки на предприятиях нефтегазовой отрасли // Вестник науки. 2023. №11
15. Судоплатова З. Р. Управление рисками в нефтегазовых компаниях России и зарубежных стран // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2022. №6-3.
16. Чжан Шуан Управление рисками в экономическом управлении предприятиями // Экономика и социум. 2023. №5-2 (108).

