

**REPORTS OF THE NATIONAL ACADEMY OF SCIENCES
OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN**

ISSN 2224-5227

Volume 6, Number 316 (2017), 165 – 175

A.Zh. Kulubekova

L.N.Gumilyov Eurasian National University, Astana, Kazakhstan

E-mail: 3_aziya@mail.ru

**ESTIMATION OF ENTERPRISE RISKS AT ACCEPTANCE OF
INVESTMENT PROJECT IN OIL AND GAS INDUSTRY**

Abstract . Research aim to analyse essence of enterprise and conduct the estimation of enterprise risks at the acceptance of investment project in oil and gas industry. In the article three basic areas of terms in that investors make decision are presented: terms of definiteness, vagueness and risk condition. Existing is also described four basic groups of management methods by a risk: avoidance of risk, decline of risk, acceptance of risk on itself, transmission of part or all risk to the third persons. The analysis of production of oil is conducted. Because oils and gas company form strategy of the development independently, then in accordance with it to estimate the origin of possible risks is a necessary condition, to get a profit and not sustain loss.

Key words: тәуекел, кәсіпкерлік, мұнай-газ, инвестициялар, кәсіпкерлік тәуекел.

УДК 330.131.7

А.Ж. Кулубекова

Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева

**ОЦЕНКА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ ПРИ ПРИНЯТИИ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА В НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ**

Аннотация. Цель исследования проанализировать сущность предпринимательства и провести оценку предпринимательских рисков при принятии инвестиционного проекта в нефтегазовой отрасли. В статье представлены три основные области условий, в которых инвесторы принимают решения: условия определенности, неопределенности и условия риска. Также описываются существующие четыре основные группы методов управления риском: избегание риска, снижение риска, принятие риска на себя, передача части или всего риска третьим лицам. Проведен анализ производства нефти. Так как нефтегазовые компании самостоятельно формируют стратегию своего развития, то в соответствии с этим оценивать возникновение возможных рисков является необходимым условием, чтобы получить прибыль и не понести убытков.

Ключевые слова: риск, предпринимательство, нефтегазовая отрасль, инвестиции, предпринимательский риск.

Предпринимательство является динамичным процессом наращивания богатства. Богатство создается теми, кто больше всех рискует своими деньгами, имуществом, карьерой, кто не жалеет времени на создание собственного дела, кто предлагает покупателям новый товар или услугу. Этот товар или услуга необязательно должны быть чем-то совершенно новым, главное, чтобы предприниматель сумел придать им новые качества, увеличить их ценность, затратив на это необходимые силы и средства. Предпринимательство - это процесс создания чего-то нового, обладающего ценностью; поглощающий время и силы, предполагающий принятие на себя финансовой, моральной и социальной ответственности; процесс, приносящий денежный доход и личное удовлетворение достигнутым. По другому можно сказать, что предпринимательство есть инициатива соединения ресурсов земли, капитала и труда в единый процесс производства товара и услуги, или это группы людей, идущие на риск.

Бизнес-план - основа успеха предпринимательской деятельности. Как показывает зарубежный опыт, чем сильнее рыночные связи, крепче рыночные отношения, тем важнее план. Развитие предпринимательской деятельности в любой стране с рыночной экономикой базируется на разработке именно бизнес-планов.

При разработке бизнес-планов предприниматели сталкиваются с таким явлением как риск, который сопровождает предпринимателя в течении всей экономической деятельности.

В истории развития современной теории и практики оценивания риска можно отметить ряд мифов, определяющих взгляды на возможность и эффективность идентификации, оценивания и контроля над риском. С исторической точки зрения эти мифы были и остаются безосновательными вследствие огромного научного прогресса в этой области. Во-первых, они связаны с понятиями неопределенности и риска при анализе инвестиций, также с ролью интуиции в принятии инвестиционных решений. Во-вторых, они касаются значения измерения риска в процессе управления инвестициями, а также применения методов оценивания риска в инвестиционной практике.

Мероприятия по инвестированию в материальные и финансовые активы непрерывно сопровождаются риском. Поэтому инвесторы при размещении капитала с целью его приумножения должны считаться с ролью риска. Инвесторы меняют структуру своих активов в зависимости от стратегии предприятия и изменения экономической конъюнктуры, причём они ожидают главным образом долгосрочных доходов. Риск инвестирования отождествляется с потенциальным уровнем угроз либо шансов получения ожидаемых инвестором результатов. Следовательно, риск может рассматриваться как опасность получения эффекта от инвестирования, не соответствующего ожиданиям (неприятная неожиданность – убытки) либо лучше ожидавшегося (приятная неожиданность – большая прибыль).

Термин «риск» происходит от латинского «*risicare*», означающего «решиться». В этом значении риск следует отождествлять со свободным выбором, а не с неотвратимым предназначением. Риск – объективное явление, связанное с неопределенностью наступления нежелательного события. [1]

В настоящее время становятся очевидными все большие потребности и возможности идентификации риска, а также применения методов его эмпирической верификации. Одним из важнейших достижений последних 30 лет развития науки об управлении рисками считается именно возможность квантификации риска. В современной теории и практике инвестирования, однозначно доминирует концепция равной важности двух основных критериев оценивая инвестиций, т.е. доходности инвестиций и связанного с ними риска

Существуют три основные области условий, в которых инвесторы принимают решения:

- условия определенности, относящиеся к реализации самого инвестиционного проекта, а также к успешной глобальной стратегии предприятия в его конкурентном окружении; инвестиционные мероприятия приводят к ожидаемому результату; инвесторы располагают всей необходимой информацией, и на последствия инвестиционных решений влияют только полностью определенные параметры;

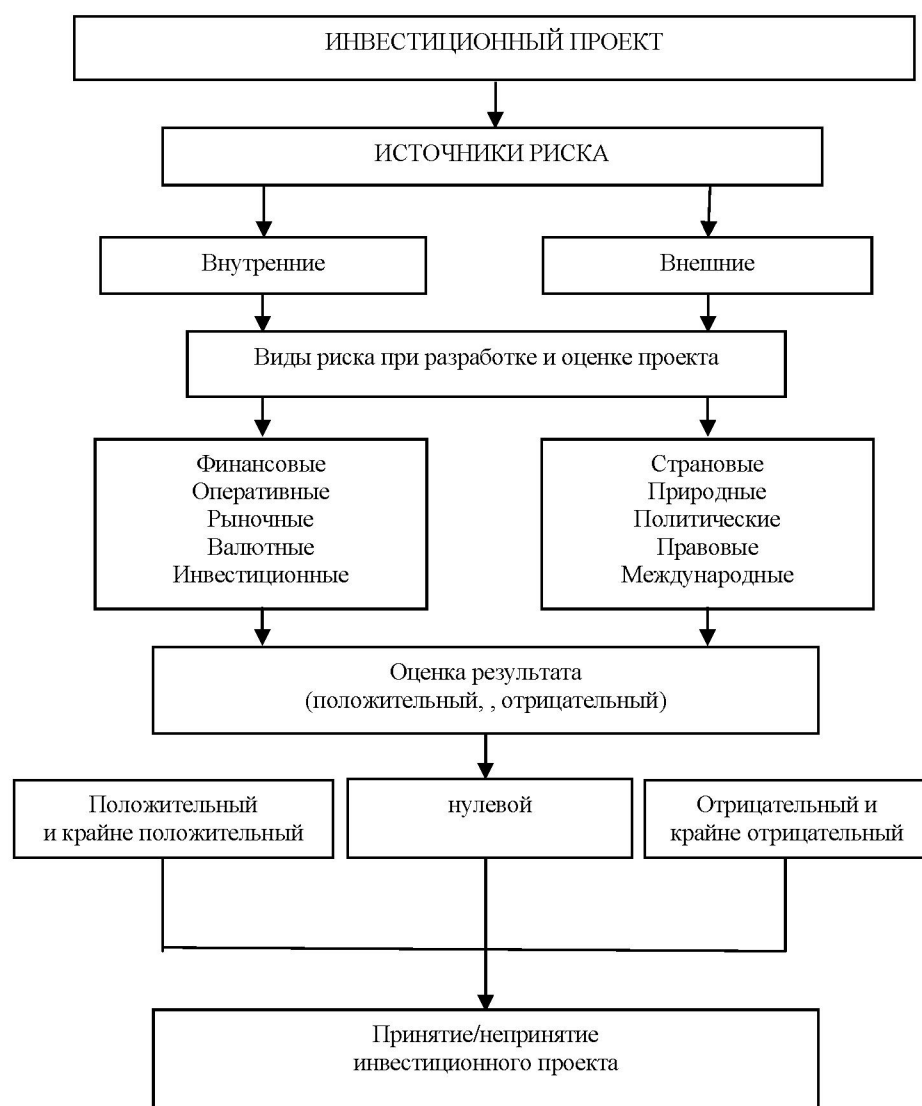
- условия неопределенности – результат инвестиционных мероприятий представляется как множество возможных исходов, вероятности которых неизвестны; инвесторы не имеют доступа к информации, основания для расчета ожидаемых доходов отсутствуют; неопределенными могут быть данные, необходимые для принятия решений; могут существовать различные масштабы толерантности неопределенности;

- условия риска – результат инвестиционных мероприятий представляется как множество возможных исходов, каждый из которых характеризуется *argiori* определенной вероятностью; инвесторы имеют доступ к информации и обладают возможностью оценить ожидаемые доходы; инвесторы могут принимать решения в условиях допустимого (оптимального) риска, а также повышенного риска, связанного с прогнозируемыми случайными событиями.

Решения в условиях определенности, относящиеся к реализации самого инвестиционного проекта, а также к успешности глобальной стратегии предприятия в его конкурентном окружении, принимать относительно просто. Необходимость в них возникает и в стандартных ситуациях, например, при осуществлении некоторых восстановительно-модернизационных инвестиций. В то

же время принимать решения в условиях неопределённости и риска достаточно сложно. Можно утверждать, что в условиях определённости знания инвестора об обусловленности инвестирования, а также о его возможностях и последствиях (результатах) деятельности представляются относительно полными. Однако в настоящее время все хозяйственные процессы протекают в условиях большей или меньшей неопределённости.

Инвестиционные решения принимаются по результатам экономического расчета с учетом анализа разнородного хозяйственного окружения. (рисунок 1):



Примечание – разработано автором на основе [2].

Рисунок 1 – Источники, виды риска при принятии инвестиционного проекта

Предлагаем ввести крайне положительный и крайне отрицательный результат, при этом крайне отрицательный это не самый отрицательный, самым крайним будет являться катастрофический результат.

При качественном анализе риска используемые методы можно разделить на четыре группы: методы, базирующиеся на анализе имеющейся информации: рассмотрение и анализ первичных документов финансовой и управленческой отчетности, анализ данных периодических (годовых,

квартальных) отчетов организации; методы сбора новой информации: стандартизированный опросный лист, персональные инспекционные посещения производственных подразделений организации, консультации со специалистами, как работающими в самой организации, так и внешними; методы моделирования деятельности организации: составление и анализ диаграммы организационной структуры организации, анализ карты потоков, отражающей технологические потоки производственных процессов; эвристические методы качественного анализа.

Рассматривая методы количественного анализа рисков, можно составить следующую классификацию методов: аналитические методы, анализ чувствительности, анализ сценариев, вероятностно-теоретические методы, статистические методы, имитационное моделирование, методы построения деревьев, логико-вероятностные методы, эвристические методы количественного анализа, нетрадиционные методы и т.д. [3].

Непосредственно с анализом риска связан третий этап – *выбор (корректировка) методов управления риском*. На данном этапе происходит оценка сравнительной эффективности указанных методов, а также анализируется их воздействие в комплексе. Необходимость этого объясняется тесной взаимосвязью рисков между собой, в результате чего воздействие на один из рисков может явиться фактором увеличения других рисков. В то же время, ряд методов может оказаться универсальным по характеру воздействия на риски, что позволит снизить затраты на управление рисками.

В разных источниках приводятся различные классификации методов воздействия на риск, однако анализ имеющейся литературы по этой теме позволяет сделать вывод о существовании четырех основных групп методов управления риском: избегание риска, снижение риска, принятие риска на себя, передача части или всего риска третьим лицам. Следует отметить, что значительную часть информации о том, какой метод использовать, риск-менеджер получает еще на этапе анализа риска. *Избегание риска* происходит в том случае, если осуществление деятельности ведет к нарушению принципов исследования рисков.

Примером несоответствия деятельности, подверженной рискам, практическим принципам исследования рисков является ситуация, когда снижение рисков не ведет к уменьшению вероятности их возникновения и возможного ущерба, в связи с чем, наилучшим способом работы является его избегание – например, отказ от проекта, реализация которого ведет к рискам, катастрофическим для предприятия.

Второй характерной причиной избегания риска (из-за несоответствия принципам исследования рисков) является непредсказуемость рисков. Так, если на этапе анализа риска невозможно спрогнозировать последствия делового решения, могущего привести к потерям (нет статистических данных, эвристические методы дают слишком разноречивые оценки), риск потерь по данному решению неизвестен.

Сутью методов *снижения риска* является уменьшение вероятности наступления риска и уменьшение объемов возможных потерь. В данном случае риск-менеджер на основании данных, полученных на стадии анализа риска, разрабатывает мероприятия, позволяющие компании понизить воздействие риска. Этот метод, во-первых, приемлем для рисков, имеющих высокую вероятность и небольшой объем потерь. В этом случае ставится цель понизить вероятность возникновения ущерба. Во-вторых, снижение риска производится в случаях низкой вероятности и значительного ущерба.

Наиболее показательным для данной группы методов является использование результатов метода «построения деревьев». Например, разработка дерева отказов позволяет определить все возможные причины отказа системы (техничко-производственный риск) и, тем самым, дает возможность понизить вероятность возникновения ущерба. Не менее эффективным является использование результатов метода чувствительности, позволяющего определить влияние основных рискообразующих факторов на величину и вероятность ущерба.

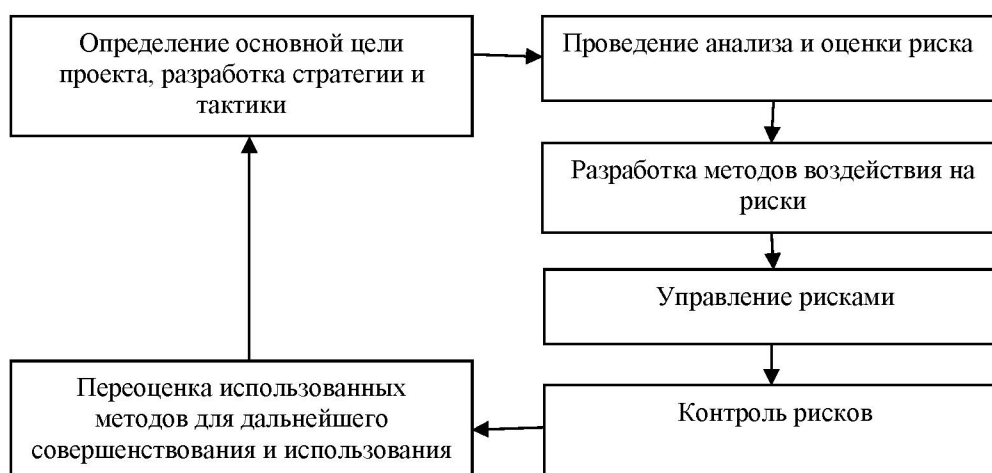
Третья группа - *принятие риска на себя*, - означает оставление всего (или части) риска за компанией и покрытие возможных потерь собственными средствами. Наиболее часто данные методы применяются, если риски маловероятны и возможный ущерб невелик. Одной из проблем в данном случае является определение размера резервного фонда, предназначенного для покрытия риска. По некоторым рискам размеры фонда определяются на этапе анализа риска – примером

может являться VaR для рыночных рисков (поскольку VaR определяет максимальный размер потерь компании за определенный период).

Методы *передачи риска третьим лицам* применяются в том случае, если риски весьма вероятны и размер ущерба невелик. Либо если вероятность наступления ущерба низка, однако его размер значителен. В этом случае производится сравнение затрат на передачу риска с ожидаемым результатом. Наиболее часто используемым методом этой группы является страхование – передача риска в страховую компанию, хеджирование риска на рынке ценных бумаг. Данный этап является логическим продолжением анализа рисков и позволяет применить его результаты.

Четвертым этапом управления рисками является *контроль и переосмысление рисков*. Эта стадия подразумевает активнейшую роль экономического субъекта в преодолении ситуаций риска, в выборе альтернативных решений и принятии окончательного решения. На этом этапе исследование риска позволяет получить новую информацию о сущности риска, о правильности предыдущих выводов о его природе. Тем самым, подтверждается принцип единства теории и практики – чем активнее применяются теоретические знания о сущности риска на практике (в управлении рисками), тем больше исследователь узнает о сущности риска и тем грамотнее он принимает решения.

Таким образом, весь процесс управления рисками можно отобразить следующим образом (рисунок 2):



Примечание – Разработан автором.

Рисунок 2 – Схема процесса исследования и управления рисками

На каждом из этапов используются свои методы исследования рисков, каждый из них по отдельности дает результаты, являющиеся исходными данными для последующих этапов, что требует объединения этих этапов в систему. Это позволит максимально эффективно добиваться целей, поставленных перед организацией, поскольку информация, получаемая на каждом из этапов, позволяет корректировать не только методы воздействия на риск, но и переосмысливать цели, ставящиеся перед организацией.

Система управления представляет собой сложный механизм воздействия управляющей системы на управляемую систему с целью получения желаемого результата. Таким образом, управление риском как система состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы (объекта управления) и управляющей подсистемы (субъекта управления). В системе управления риском объектом управления являются риск, рисковые вложения капитала, экономические отношения между хозяйствующими подразделениями в процессе реализации риска. Субъектом управления в системе управления риском является специальная группа людей (руководитель, финансовый менеджер, менеджер по риску и другие), которая посредством различных приемов и способов управления осуществляет целенаправленное воздействие на объект управления.

Существует интересное мнение по поводу использования термина «система управления риском». Некоторые считают, что с точки зрения исследования операций словосочетание управление риском лишено смысла, поскольку неопределенностью управлять нельзя. Таким образом, «когда говорят о системе управления риском», речь идет о системе поддержки принятия решения того или иного субъекта, главная задача, которой в максимальной степени снизить неопределенность, имеющую место при принятии решений субъектом [5]. Такая трактовка системы управления риском несколько сужает ее предназначение. Система управления риском, несомненно, включает процесс принятия решений, однако на этом ее функции не ограничиваются. Система управления риском включает также дальнейший мониторинг рискованных позиций, их хеджирование, порядок взаимодействия подразделений в процессе контроля за принятыми рисками и т.п.

При анализе системы управления рисками целесообразно использовать в качестве основного методологического инструмента системный подход. Системный подход представляет собой всесторонний подход, фокусирующий внимание не только на организации, но и на окружающей ее среде. Центральным понятием системного подхода является понятие «система», которое отражает понятие о том, что различные элементы, соединяясь, приобретают новое качество, которое отсутствует у каждого из них в отдельности. Новое качество возникает благодаря наличию связей в системе, которые осуществляют перенос свойств каждого элемента системы ко всем остальным элементам системы. Такие связи называются интегральными или системными [4].

Эффективность функционирования системы управления риском, исходя из основных положений системного подхода, определяется эффективным взаимодействием между частями системы, нежели результативной работой ее отдельных частей.

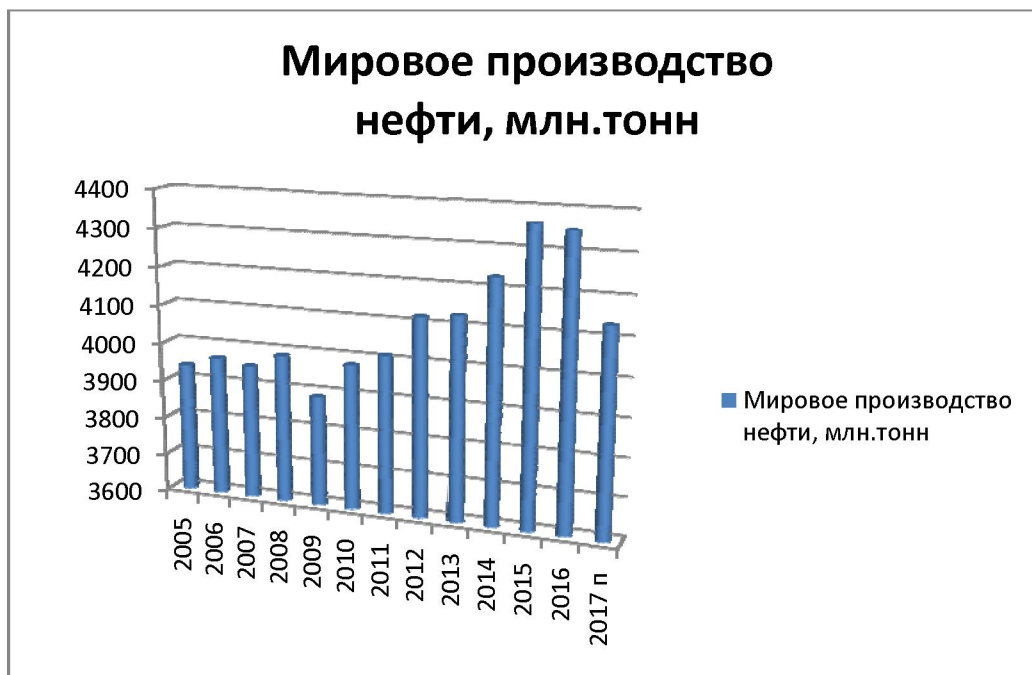
Таким образом, система управления рисками представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимозависимых элементов, конечной целью существования которых является минимизация рисков.

Систему управления риском можно охарактеризовать как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий. На систему управления риском оказывают влияние как внутренние, так и внешние факторы.

После выбора определенного набора мер по устранению и минимизации риска следует принять решение о степени достаточности выбранных мер. Если мер недостаточно – целесообразно отказаться от реализации проекта (избежать риска). Следует отметить, что здесь рассмотрена лишь общая схема процесса управления риском. Характер и содержание перечисленных выше этапов и работ, используемые методы их выполнения степени зависят от специфики предпринимательской деятельности и характера возможных рисков.

Нефтегазовому комплексу принадлежит особая роль в решении стратегических задач повышения конкурентоспособности нефтегазовой отрасли и углубления производственной ориентации развития экономики Казахстана. Сейчас перед предприятиями нефтегазового комплекса стоят стратегические задачи по эффективному функционированию нефтегазодобы-вающих предприятий.

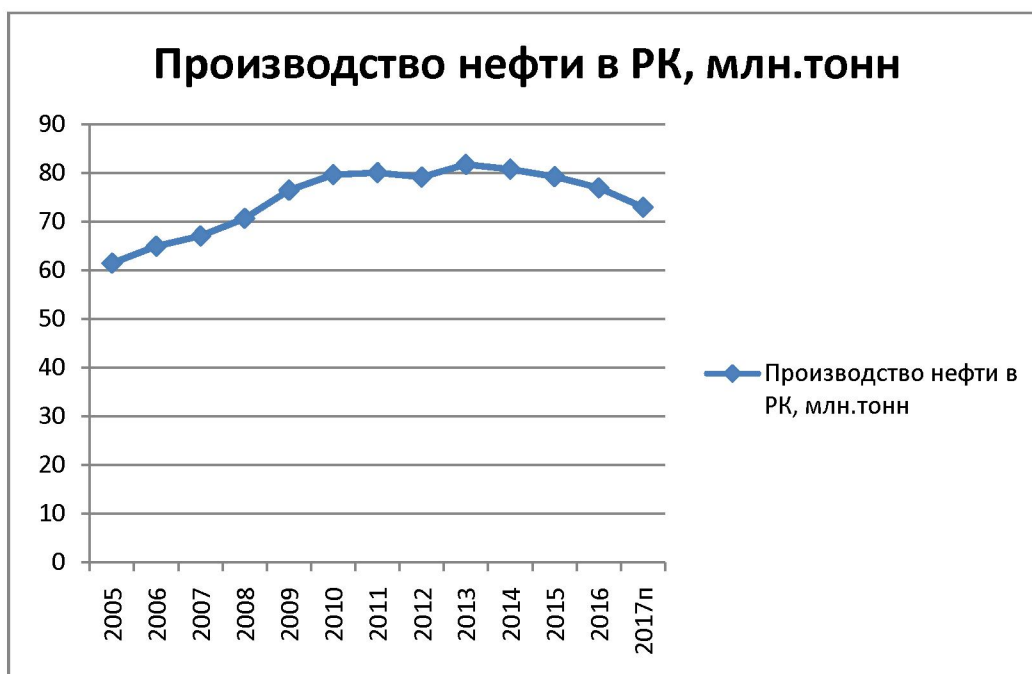
Анализ мирового уровня производства и потребления нефтепродуктов в 2015 г. указывает на рост перепроизводства нефти в размере 30,5 млн. тонн. За 2005-2015 гг. перепроизводство нефти наблюдалось в 2005 г. на уровне 3,9 млн. тонн. Перепроизводству нефти в 2015 году способствовало три фактора: попытки компенсировать потери в стоимости за счет увеличения объемов продажи, борьба за рынки сбыта и дальнейший рост (тренд) производства нефти в странах Ближнего Востока.



Источник: составлено автором

Рисунок 3 - Мировое производство нефти

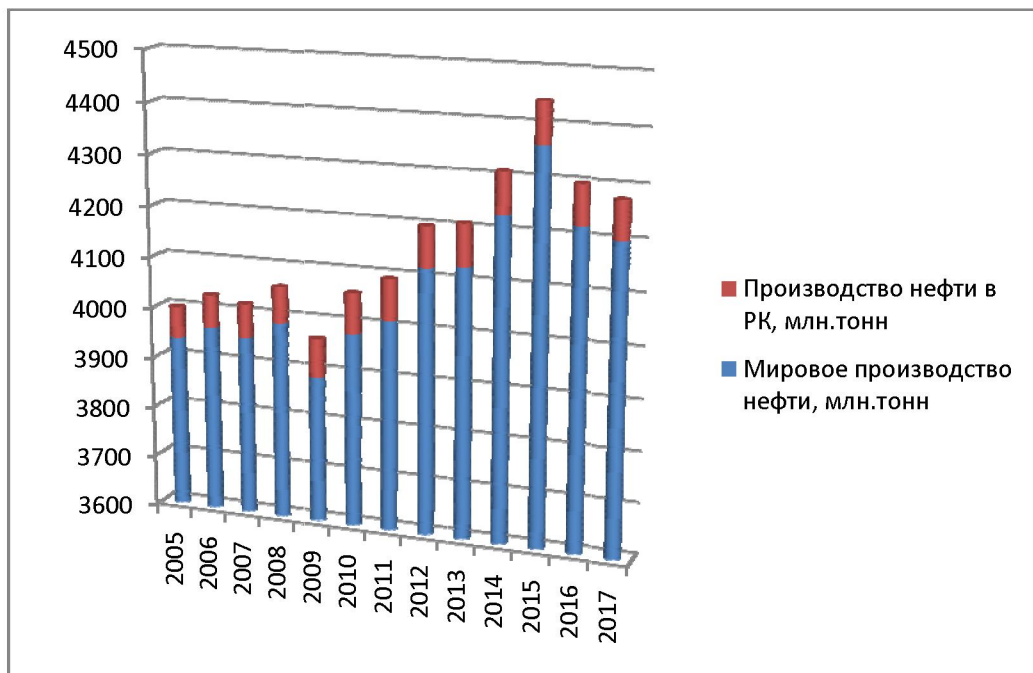
Производство нефти согласно мартовским соглашениям о сокращении мировой добычи нефти марки Brent, Urals до 4 % до сентября месяца может достичь 5-5,5%, в связи с понижением потребления нефти и добычи сланцевой нефти.



Источник: составлено автором

Рисунок 4 - Производство нефти в РК, млн. тонн

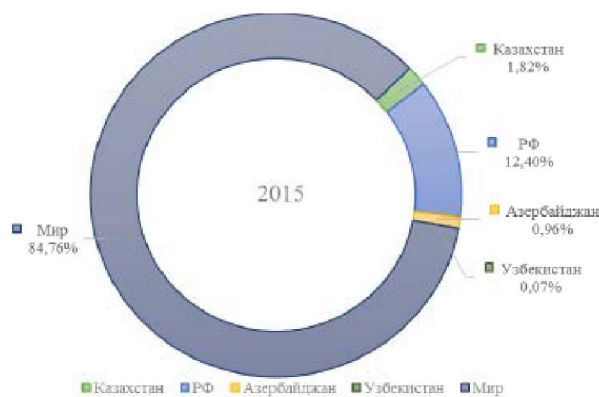
Производство нефти в РК в 2016 г. составило 77 млн. тонн, в 2017г. данный показатель уменьшился.



Источник: составлено автором

Рисунок 5 - Мировое производство нефти и производство в РК

Доля Казахстана в общемировом объеме производства нефти в 2015 г. составила 1,82%. В 2000 г. эта доля составляла 0,98%. По сравнению со странами СНГ производителями нефти рост производства нефти в РК составил 224,6% в периоде с 2000 г. по 2015 г. За последние пять лет производство нефти в РК составляло в среднем 80,2 млн. тонн. С учетом выработки существующих нефтеносных месторождений этот уровень приблизился к предельным. Однако, с учетом расширения мероприятий по нефтегазразведке, ввода, и расширения производственных мощностей на месторождениях Кашагана и нефтегазоконденсатного месторождения Карачаганак можно сказать, что технологическое снижения объемов производства в среднесрочной перспективе не прогнозируется.



Источник: [5]

Рисунок 6 - Доля добычи нефти в странах СНГ 2015 г.

Относительно, рост добычи нефтепродуктов в странах СНГ наблюдался до середины 2016г. В связи с чем отмечалось сокращение добычи нефтепродуктов в мире с 89,40% 2000 г. до 84,76% в 2015 г. На сегодняшний день в целом в мире наблюдается сокращение добычи нефти на основе договоренности РФ со странами ОПЕК в целях стабилизации цен на нефть. Предполагается, что доля мира в общей добычи нефтепродуктов в 2020 г. сократится до 78% в связи с коммерческой реализацией проектов «Евразия», выходом на проектную мощность нефтедобычи на шельфовом нефтегазовом месторождении Кашаган в рамках Северо-Каспийского консорциума, а также в связи с расширением нефтедобычи на континентальном арктическом шельфе ОАО «Роснефть» и ExxonMobil.

Создание условий для развития нефтегазовых предприятий с целью повышения их конкурентоспособности зависит от разработки и формирования их стратегий.

Если цели предприятия определяют то, к чему оно стремится, что оно хочет получить в результате своей деятельности, то стратегия дает ответ на вопрос, каким способом, с помощью каких действий предприятие сможет достичь своих целей в условиях изменяющегося конкурентного окружения. Такое понимание стратегии исключает определенность в поведении предприятия, т.к. стратегия, помогая продвигаться в сторону конечного состояния, оставляет свободу выбора в изменяющейся ситуации.

В настоящее время нефтегазовые компании самостоятельно формируют стратегию своего развития.

В экономике Казахстана необходимо четко просчитывать возможные внешние риски, так как Казахстан является страной ориентированной на экспорт нефти и газа, и изменение цен на нефть может отразиться на плановых показателях экономики РК, так как она очень чутко реагирует на различные потрясения на мировых рынках.

Добыча на старых месторождениях снижается, что напрямую отражается в ВВП. Успешная работа Кашагана, важна для поддержания производства нефти. С другой стороны, при текущих ценах на нефть месторождение убыточно, что может потребовать дополнительной поддержки от правительства. И если вопросы прогноза развития отрасли и объединений в плановой экономике решались на базе достаточно совершенных подходов и методических приемов, то в нефтегазовой компании, помимо этого, должны принимать решения на длительную перспективу, по вопросам соотношения краткосрочной и долгосрочной эффективности, что связано в первую очередь с выбором в распределении прибыли, обеспечения непрерывного устойчивого развития, предполагающего учет и минимизацию всех видов рисков – экономических, социально-политических, экологических.

Риск-менеджмент является неотъемлемой частью каждого преуспевающего предприятия.

Новый подход риск-менеджмента заключается в ориентировании служащих и менеджеров всех уровней на риск-менеджмент, где особое внимание уделяется:

- 1) непрерывному процессу управления рисками;
- 2) управление рисками координируется высшим руководством, однако каждый сотрудник рассматривает риск-менеджмент как часть своей работы;
- 3) Изучаются все риски которые могут хот как-то затронуть компанию.

Следовательно, стратегический риск-менеджмент - это целенаправленный поиск и работа по снижению степени риска, которая ориентированна на получение и увеличение прибыли в неопределённой хозяйственной ситуации. Конечная же цель заключается в получении максимальной прибыли при оптимальном соотношении для предпринимателя прибыли и риска.

Стратегический риск-менеджмент образует основу и интегрирует процесс риск-менеджмента в целом.

Рост размеров инвестиционных вложений, разнообразие и сложность, внедрение новых методов и технологий, высокая динамичность внешней среды, конкуренция, инфляция и другие отрицательные факторы приводят к росту степени риска [6].

Качественное распределение риска подразумевает, что, ряд решений, которые либо расширяют, либо сужают диапазон потенциальных инвесторов необходимо возложить на них самих. Чем большая степень риска возложена на инвесторов, тем труднее привлечь опытных инвесторов к финансированию.

Поэтому рекомендуется при ведении переговоров проявлять максимальную гибкость относительно того, какую долю риска они согласны на себя принять.

Большинству крупных проектов в нефтегазовой отрасли свойственна задержка в их реализации, что может привести для заказчика к такому увеличению стоимости работ, которое превысит первоначальную стоимость проекта. В таких случаях необходимо проводить страхование риска. Например, в результате отставания ввода в эксплуатацию нефтепровода, предназначенного для транспортировки нефти осваиваемого месторождения, штраф, который должен заплатить подрядчик (строительная организация), окажется значительно меньше потерь заказчика (добывающего предприятия).

Выход из такой ситуации заключается в том, что к участию должна быть привлечена страховая компания.

Страхование риска есть по существу передача определенных рисков страховой компании. Например, при реализации строительства нефтеперерабатывающего завода могут использоваться два основных способа страхования: имущественная (страхование подрядного строительства, грузоперевозок, страхование оборудования, принадлежащего подрядчику) и страхование общей гражданской и профессиональной ответственности.

Новые технологии в нефтегазовой промышленности объективно создают и новые требования к организации страховой защиты технологических объектов и имущественных интересов предприятий. Хотя новые технологии и не порождают принципиально новых рисков, но вероятность наступления страхового случая, а также объемы возможных материальных и финансовых потерь обычно существенно изменяются. И это не только диктует необходимость тщательного пересчета страховых тарифов. В новых условиях практически невозможно обеспечить эффективную защиту предприятий с использованием разрозненных договоров страхования. Выход заключается в разработке и внедрении комплексных программ, рассчитанных на 3-5 летний период защиты, организованной таким образом, чтобы страховщик и страхователь могли быстро и эффективно вносить в условия страхования необходимые коррективы в зависимости от меняющейся ситуации.

Создание резерва средств на покрытие непредвиденных расходов представляет собой способ борьбы с риском, предусматривающий установление соотношения между потенциальными рисками.

Основной проблемой при создании резерва на покрытие непредвиденных расходов является оценка потенциальных последствий рисков.

Все исследователи рисков не уделяют должного внимания оценке качества информации, с помощью которой они оценивают риск.

Требования, предъявляемые к качеству информации должны быть следующими: корректность информации, объективность, однозначность, полнота, актуальность и стоимость информации.

Предлагается установить взаимосвязь между риском и качеством информации, по которой идет оценка риска.

При оценке финансово-хозяйственной деятельности предлагается произвести фиксацию рисков, т.е. ограничить количество существующих рисков, используя принцип "разумной достаточности". Этот принцип основывается на учете наиболее значимых и наиболее распространенных рисков для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В заключении можно сказать, что развитие предпринимательства в Казахстане ведет к росту экономики РК, развитию различных отраслей и в целом к улучшению жизни населения страны. Соответственно необходимо поддерживать предпринимателей, развивать новые отрасли, уделять внимание инновациям, чтобы отойти от сырьевой направленности к расширению производства конечной продукции. Предпринимателям же, необходимо учитывать те риски, которым подвержена отрасль экономики, в которой занят предприниматель. Необходимо проводить качественный анализ и оценку всех возможных рисков, которые могут привести как к положительному, так и к отрицательному результату. В соответствии с этим риск-менеджер при разработке и оценке инвестиционного проекта должен быть высококвалифицированным, чтобы профессионально учесть все факторы, влияющие на реализацию инвестиционного проекта.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Хохлов Н. В. Управление риском. - М.: Юнити – Дана, 2012. – 395с.
 [2] Островская Э. Риск инвестиционных проектов /Эльжбета Островская. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2004. – 269 с. [12].
 [3] Романов В.С. Бутуханов А.В. Риски предприятия как составная часть рисков. Моделирование и анализ безопасности, риска и качества в сложных системах. //Труды Международной Научной Школы МА БРК–2001. - СПб. – НПО "Омега", 2001.- с.223.
 [4] Уемов А.И. Системный подход и общая теория систем. – М.: Мысль, 1978. – 272 с.
 [5] Шейкин Д. Нефтегазовый сектор Республики Казахстан.2016 // www.rfcaratings.kz
 [6] Андреев А.Ф. Учет и оценка рисков при инвестировании проектов освоения месторождений нефти и газа. – М.: ВНИИОЭНГ, №3-4, 1995.

REFERENCES

- [1] Hohlov N. V. Upravlenie riskom. M.: Juniti. Dana, 2012. 395s.
 [2] Ostrovskaja Je. Risk investicionnyh projektov /Jel'zbeta Ostrovskaja. M.: ZAO «Izdatel'stvo «Jekonomika», 2004. 269 s. [12].
 [3] Romanov V.S. Butuhanov A.V. Riski predpriyatija kak sostavnaja chast' riskov. Modelirovanie i analiz bezopasnosti, riska i kachestva v slozhnyh sistemah. //Trudy Mezhdunarodnoj Nauchnoj Shkoly MA BRK–2001. SPb. NPO "Omega", 2001. s.223.
 [4] Uemov A.I. Sistemnyj podhod i obshhaja teorija sistem. M.: Mysl', 1978. 272 s.
 [5] Shejkin D. Neftegazovyy sektor Respubliki Kazahstan. 2016 // www.rfcaratings.kz
 [6] Andreev A.F. Uchet i ocenka riskov pri investirovanii projektov osvoenija mestorozhdenij nefiti i gaza. M.: VNIIOJeNG, №3-4, 1995.

А.Ж. Құлубекова

Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті.

**КӘСІПКЕРЛІК МӘНІ ЖӘНЕ БАҒАЛАУ,
 КӘСІПКЕРЛІК ТӘУЕКЕЛДІҚАБЫЛДАУ КЕЗІНДЕ ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ
 ЖОБАСЫНЫҢ МҰНАЙ-ГАЗ САЛАСЫ**

Аннотация. Зерттеу мақсаты талдау кәсіпкерлік мәні және бағалау жүргізу, кәсіпкерлік тәуекелдерді қабылдау кезінде инвестициялық жобасының мұнай-газ саласы. Мақалада үш негізгі жағдайлар, инвесторлар шешім қабылдайды: айқындылық, белгісіздік шарттары және тәуекел. Сондай-ақ, сипатталады бар төрт негізгі топтары әдістерінің тәуекелін басқару: үшін тәуекелді азайту, тәуекел, тәуекелді қабылдау, беру бөлігінің немесе бүкіл тәуекел, үшінші тұлғаларға. Талдау мұнай өндіру. Өйткені мұнай-газ компаниялары өз бетінше қалыптастырады стратегиясын өзінің даму болса, онда осыған сәйкес бағалау туындауы ықтимал тәуекелдерді қажетті шарты болып табылады, алу үшін пайда мен шығындарды көтеруі.

Тірек сөздер: тәуекел, кәсіпкерлік, мұнай-газ, инвестициялар, кәсіпкерлік тәуекел.